

RAPPORT ANNUEL AUDITÉ

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Société d'investissement à capital variable

30 juin 2024



FRANKLIN
TEMPLETON

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Société d'investissement à capital variable

RAPPORT ANNUEL AUDITÉ

Pour l'exercice clos le 30 juin 2024

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

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

Le présent rapport est une version abrégée du rapport de la SICAV ; ce dernier est disponible gratuitement sur simple demande adressée au siège social de la SICAV, aux bureaux locaux de Franklin Templeton ou chez ses distributeurs, comme indiqué dans le prospectus en cours de validité. Les informations publiées au titre du règlement SFDR se trouvent dans la version intégrale du rapport annuel.

Sommaire

Informations générales	5
Rapport du conseil d'administration	6
Rapport des gestionnaires de portefeuille	11
Rapport du réviseur d'entreprises	13
Performance des compartiments	16
État de l'actif net	18
État des opérations et de l'évolution de l'actif net	34
Informations statistiques	50
Notes aux états financiers	75
État du portefeuille-titres	151
Franklin Biotechnology Discovery Fund	151
Franklin Disruptive Commerce Fund	154
Franklin Diversified Balanced Fund	156
Franklin Diversified Conservative Fund	163
Franklin Diversified Dynamic Fund	170
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	177
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	180
Franklin Euro Government Bond Fund	183
Franklin Euro High Yield Fund	184
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	188
Franklin European Corporate Bond Fund	193
Franklin European Social Leaders Bond Fund	195
Franklin European Total Return Fund	197
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	200
Franklin Genomic Advancements Fund	203
Franklin Global Convertible Securities Fund	205
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	207
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	209
Franklin Global Green Bond Fund	218
Franklin Global Growth Fund	220
Franklin Global Income Fund	222
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	228
Franklin Global Real Estate Fund	235
Franklin Gold and Precious Metals Fund	237
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	241
Franklin High Yield Fund	243
Franklin Income Fund	248
Franklin India Fund	256
Franklin Innovation Fund	259
Franklin Intelligent Machines Fund	262
Franklin Japan Fund	264
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	266
Franklin MENA Fund	275
Franklin Mutual European Fund	277
Franklin Mutual Global Discovery Fund	279
Franklin Mutual U.S. Value Fund	282
Franklin Natural Resources Fund	285
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	288
Franklin NextStep Conservative Fund	289
Franklin NextStep Growth Fund	290
Franklin NextStep Moderate Fund	291
Franklin Sealand China A - Shares Fund	292
Franklin Strategic Income Fund	294
Franklin Technology Fund	303
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	306

Franklin U.S. Government Fund	308
Franklin U.S. Low Duration Fund	317
Franklin U.S. Opportunities Fund	324
Martin Currie UK Equity Income Fund	327
Templeton All China Equity Fund	329
Templeton Asia Equity Total Return Fund	331
Templeton Asian Bond Fund	333
Templeton Asian Growth Fund	334
Templeton Asian Smaller Companies Fund	337
Templeton BRIC Fund	340
Templeton China A-Shares Fund	343
Templeton China Fund	345
Templeton Eastern Europe Fund	347
Templeton Emerging Markets Bond Fund	349
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	352
Templeton Emerging Markets Fund	357
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	360
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	362
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	365
Templeton Euroland Fund	367
Templeton European Opportunities Fund	369
Templeton European Small-Mid Cap Fund	371
Templeton European Sustainability Improvers Fund	373
Templeton Frontier Markets Fund	375
Templeton Global Balanced Fund	378
Templeton Global Bond (Euro) Fund	382
Templeton Global Bond Fund	384
Templeton Global Climate Change Fund	386
Templeton Global Equity Income Fund	388
Templeton Global Fund	390
Templeton Global High Yield Fund	392
Templeton Global Income Fund	398
Templeton Global Smaller Companies Fund	402
Templeton Global Total Return Fund	405
Templeton Growth (Euro) Fund	408
Templeton Latin America Fund	411
Informations supplémentaires – non auditées	413
Liste des bureaux de Franklin Templeton	830

Informations générales

Au 30 juin 2024

société d'investissement à capital variable

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

CONSEIL D'ADMINISTRATION :

Président-directeur général

Gregory E. Johnson

FRANKLIN RESOURCES, INC.

One Franklin Parkway

San Mateo, CA 94403-1906

États-Unis d'Amérique

Administrateurs

Anouk Agnes

Administrateur indépendant

22, rue Charles Darwin

L-1433 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

Mark G. Holowesko

Président

HOLOWESKO PARTNERS LTD.

Shipston House

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

Nassau, Bahamas

Joseph La Rocque

Administrateur indépendant

203 Midhurst Road

Baltimore, Maryland 21209

États-Unis d'Amérique

William C.P. Lockwood

Administrateur indépendant

Poste restante, Avenue du Général de Gaulle

57570 Cattenom,

France

Virginie Lagrange

Administrateur indépendant

6 op der Kaul

L-5320 Contern

Grand-Duché de Luxembourg

Jed A. Plafker

Executive Vice President, Global Alliances and New
Business Strategies

FRANKLIN RESOURCES, INC.

One Franklin Parkway

San Mateo, CA 94403-1906

États-Unis d'Amérique

Craig S. Tyle

Conseiller juridique senior

FRANKLIN RESOURCES, INC.

One Franklin Parkway

San Mateo, CA 94403-1906

États-Unis d'Amérique

SOCIÉTÉ DE GESTION :

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

SIÈGE SOCIAL :

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

AGENT ADMINISTRATIF :

J.P. Morgan SE, succursale de Luxembourg

European Bank and Business Centre

6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg

Grand-Duché de Luxembourg

TENEUR DE REGISTRE ET AGENT DE TRANSFERT :

VIRTUS PARTNERS FUND SERVICES LUXEMBOURG

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette

L-1246 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

DISTRIBUTEUR PRINCIPAL :

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

DÉPOSITAIRE ET AGENT INTRODUCTEUR :

J.P. Morgan SE, succursale de Luxembourg

European Bank and Business Centre

6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg

Grand-Duché de Luxembourg

RÉVISEUR D'ENTREPRISES :

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

CONSEILLERS JURIDIQUES :

ELVINGER HOSS PRUSSEN, société anonyme

2, Place Winston Churchill

B.P. 425, L-2014 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

Rapport du conseil d'administration

Le conseil d'administration

Président

Gregory E. Johnson

Administrateur depuis le 28 novembre 2003

Greg Johnson (63) est président-directeur général du conseil d'administration de Franklin Resources, Inc.

M. Johnson a été désigné co-CEO de Franklin Resources en 2004 et a été CEO de la société de 2005 jusqu'en février 2020. Sous son mandat de CEO, Franklin Templeton est devenue l'une des sociétés de gestion d'actifs parmi les plus connues et réputées au monde. En 2020, M. Johnson est devenu président-directeur général.

Titulaire d'une licence en comptabilité et gestion obtenue en 1983 de la Washington and Lee University, M. Johnson est devenu expert-comptable agréé (CPA) en 1985. Il est administrateur et a été président du conseil de gouverneurs de l'Investment Company Institute. M. Johnson a également été vice-président du Mutual Fund Forum ainsi que président de la section occidentale (Western district) de la Securities Industry Association. Il exerce actuellement un mandat d'administrateur chez Jumpstart, une organisation d'éducation visant à développer les aptitudes de lecture des jeunes enfants. Il a également été membre du conseil du San Francisco Symphony. M. Johnson est encore président et a été désigné administrateur référent des San Francisco Giants, siégeant dans les comités d'audit et de la concurrence de Major League Baseball.

Administrateurs

Mark G. Holowesko*

Administrateur depuis le 30 novembre 1994

Mark Holowesko (64 ans) est associé fondateur et directeur général de Holowesko Partners Ltd (HPL). M. Holowesko a créé sa société à l'automne 2000, sous la dénomination Templeton Capital Advisors, afin de répondre aux besoins des investisseurs institutionnels et fortunés. La dénomination de la société a par la suite été changée en Holowesko Partners. Sous sa direction, HPL a connu une croissance constante et durable, et se classe dorénavant parmi les plus importantes sociétés mondiales d'investissement alternatif en actions.

M. Holowesko a commencé sa carrière dans l'investissement en 1985 lorsqu'il a rejoint Templeton Global Advisors Ltd en tant qu'analyste de recherche. En 1987, il assurait déjà la gestion courante de l'ensemble des portefeuilles auparavant gérés par Sir John Templeton, et notamment le Templeton Growth Fund et le Templeton Foreign Fund. En 1989, M. Holowesko est devenu directeur de la recherche de Templeton Global Equity Funds et, en 1996, il a été promu au poste de directeur des investissements.

M. Holowesko a été membre du comité exécutif de Templeton, Galbraith & Hansberger de 1987 à 1992 et membre du comité exécutif de Franklin Resources de 1992 à 2000. Il a occupé les fonctions d'administrateur, de président et de directeur des investissements de Templeton Global Advisors Ltd de 1992 à 2000.

William C. P. Lockwood*

Administrateur depuis le 1^{er} décembre 2014

William Lockwood (68 ans) a rejoint Franklin Templeton en 1992. Il a été directeur général de la filiale luxembourgeoise de Franklin Templeton et de Franklin Templeton Investment Funds jusqu'en décembre 2005. De décembre 2005 à janvier 2014 il a été successivement dirigeant opérationnel de Franklin Templeton Investment Funds et de Franklin Templeton International Services S.à r.l. Un dirigeant opérationnel est responsable de la gestion, de la surveillance et de la gouvernance conformément à la législation OPCVM de l'UE et sous l'autorité directe du conseil d'administration de Franklin Templeton Investment Funds. M. Lockwood travaille dans le secteur des services financiers au Luxembourg depuis 1982. Il est comptable agréé écossais et membre du Chartered Institute for Securities & Investment, Londres. Il a été administrateur et vice-président international de l'Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissement (ALFI) et a servi en tant que membre du conseil de l'Institute of Chartered Accountants of Scotland.

Rapport du conseil d'administration (suite)

Le conseil d'administration (suite)

Jed A. Plafker

Administrateur depuis le 13 avril 2017

M. Plafker (53) est vice-président exécutif des stratégies Global Alliances et New Business de Franklin Templeton. À ce poste, M. Plafker est responsable de l'expansion de la gestion de patrimoine numérique de l'entreprise et de la technologie financière liée à la distribution, s'assurant que l'entreprise exploite pleinement ces capacités pour les conseillers financiers et les clients. En outre, il travaille en étroite collaboration avec le PDG pour assurer l'exécution de l'acquisition de Legg Mason, en étroite collaboration avec les Gestionnaires de portefeuille spécialisés, afin de maximiser la coordination et la connectivité opérationnelle dans tous les aspects de la société. M. Plafker est également responsable des activités concernant les fonds d'investissement à capital fixe de la société, des coentreprises, de la gouvernance des produits, des allocations de capital de lancement, de la gestion du conseil d'administration du fonds et des initiatives destinées aux consommateurs. Il est administrateur de diverses sociétés et entités d'investissement de Franklin Templeton et est membre du comité exécutif de Franklin Resources, un petit groupe des principaux dirigeants de la société chargé de concevoir la stratégie globale de la société.

Avant d'occuper son poste actuel en 2020, M. Plafker était vice-président exécutif des services consultatifs mondiaux, supervisant les efforts de distribution mondiale de Franklin Templeton, y compris les ventes au détail et institutionnelles, la commercialisation et la stratégie produit. Auparavant, il était responsable de la distribution internationale pour l'entreprise à compter de 2006. M. Plafker a rejoint Franklin Templeton en tant qu'avocat d'affaires en 1994 et a ensuite occupé le poste de conseiller juridique en chef pour l'Asie. En 2001, il est passé du côté distribution de l'entreprise en tant que responsable géographique de Hong Kong. Par la suite, il est devenu directeur général en Europe.

M. Plafker est titulaire d'une licence en économie et commerce du Lafayette College de Easton, Pennsylvanie, et d'un doctorat en droit de l'université de Miami à Coral Gables, Floride.

Craig S. Tyle

Administrateur depuis le 20 décembre 2022

Craig S. Tyle (63) est conseiller senior (*Senior Advisor*) de Franklin Templeton. Avant d'endosser cette fonction, M. Tyle était vice-président exécutif et conseiller général de Franklin Resources, Inc., responsable de la supervision des services juridique, de conformité à la réglementation et de conformité des investissements. M. Tyle est également administrateur des fonds Franklin Templeton domiciliés en Irlande. Il a rejoint Franklin Templeton en 2005. Avant cela, il était associé chez Shearman & Sterling LLP à Washington D.C., avec une clientèle comprenant des sociétés de conseil en investissement, des sociétés d'investissement et des administrateurs indépendants de sociétés d'investissement.

Avant de rejoindre Shearman & Sterling, M. Tyle était conseiller général de l'Investment Company Institute (ICI), l'association nationale du secteur des fonds communs de placement. En tant que conseiller général, M. Tyle a contribué à élaborer des avis du secteur sur des propositions ou projets de lois et de règlements, et a assumé la responsabilité de la rédaction de mémoires et d'avis du Congrès adressés à la commission des États-Unis compétente en matière de marchés financiers, la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC), ainsi qu'à d'autres organismes publics de réglementation fédéraux, des États fédérés et étrangers. Avant d'être nommé conseiller général, M. Tyle a tenu plusieurs fonctions au sein du service juridique de l'ICI.

Il a commencé sa carrière en tant qu'avocat chez Sullivan & Cromwell LLP à New York. M. Tyle a obtenu sa licence universitaire B.A. avec mention très bien du Swarthmore College et a été diplômé de la Harvard Law School avec la mention *magna cum laude*.

Anouk Agnes*

Administratrice depuis le 30 novembre 2022

Anouk Agnes (50) est administratrice indépendante spécialisée dans les services financiers. Elle est actuellement membre de plusieurs conseils d'administration de fonds d'investissement et de sociétés de gestion au Grand-Duché de Luxembourg. Jusqu'en mai 2022, M^{me} Agnes était conseillère économique du premier ministre du Luxembourg. Elle a rejoint le cabinet du premier ministre après avoir passé 7 ans chez ALFI, l'association luxembourgeoise du secteur des fonds de placement (Association of the Luxembourg Fund Industry), où elle a été directrice générale adjointe et administratrice du service Communications and Business Development.

Rapport du conseil d'administration (suite)

Le conseil d'administration (suite)

Auparavant, M^{me} Agnes a travaillé comme conseillère au ministère des Finances, axant ses principales responsabilités sur la place financière luxembourgeoise. En cette qualité, elle a agi en tant que secrétaire générale du Haut comité de la place financière ainsi que comme directrice générale adjointe de Luxembourg for Finance, l'organisme public de développement de la place financière. M^{me} Agnes a entamé sa carrière dans le domaine de la coopération internationale pour le développement aux Philippines et en Namibie. Elle est titulaire de maîtrises (*Master*) en droit (LL.M) et en science politique (M.Sc).

Joseph La Rocque*

Administrateur depuis le 30 novembre 2022

Joseph La Rocque (57) est fondateur de la société Lighthouse Tax Advisors à Baltimore, Maryland, aux États-Unis, et fournit des services de conseil fiscal pour le compte de la société. M. La Rocque est également administrateur indépendant de sociétés de gestion et de fonds communs de placement domiciliés aux États-Unis, au Royaume-Uni, au Luxembourg et en Irlande. Il est également président des familles de sociétés d'investissement Franklin Templeton Fund domiciliées en Irlande. Auparavant, il a occupé des fonctions de directeur général chargé des initiatives stratégiques des sociétés affiliées chez Legg Mason. M. La Rocque a travaillé au sein de Legg Mason de 2001 à juillet 2019.

Expert-comptable agréé, il a travaillé de 1991 à 2001 chez PricewaterhouseCoopers à Boston, Massachusetts, à Dublin, Irlande et à Baltimore, Maryland, en diverses qualités dont, le plus récemment, celle de cadre supérieur (*Senior Manager*) responsable des pratiques des services financiers mondiaux.

Virginie Lagrange*

Administratrice depuis le 30 novembre 2023

Virginie Lagrange (53 ans) est l'actuelle présidente de l'Institut Luxembourgeois des Administrateurs (ILA). Administratrice indépendante certifiée par l'INSEAD et par l'ILA, elle est experte-comptable. Elle siège dans des conseils d'administration, des comités d'audit et d'évaluation du risque ainsi que dans des comités de rémunération et de nomination de plusieurs compagnies d'assurances, banques, sociétés de gestion et fonds, conseils et comités qu'elle peut aussi présider. Elle présente une expérience de 30 ans dans le secteur bancaire et des fonds d'investissement au Grand-Duché de Luxembourg. Elle a commencé sa carrière en tant qu'auditrice spécialisée dans les matières bancaires chez Ernst & Young en 1993, puis a rejoint en 2000 UBS comme Head Internal Audit, puis comme Chief Risk Officer. En 2009, elle a été nommée Chief Financial Officer au Crédit Suisse et, en 2010, elle a rejoint Nomura Bank Luxembourg en tant que Chief Internal Auditor avant d'être promue Chief Administrative Officer. M^{me} Lagrange est titulaire d'un master en gestion de l'École de commerce de Marseille. Elle parle couramment le français, l'allemand et l'anglais.

**Administrateurs indépendants*

Rôles et responsabilités du conseil d'administration

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

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

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

Rapport du conseil d'administration (suite)

Le conseil d'administration (suite)

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

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

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

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

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

Présentation de la politique internationale sur les conflits d'intérêts¹

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

LE FONDS

Au 30 juin 2024, les actifs sous gestion de Franklin Templeton Investment Funds (« FTIF » ou la « SICAV ») s'élevaient à 69,13 milliards de dollars US, en hausse par rapport à l'année précédente, où ils s'élevaient à 61,17 milliards de dollars US.

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

Fermetures de compartiments

Le Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund a été mis en liquidation avec effet au 15 avril 2024. Sa dissolution à la valeur liquidative finale est intervenue le 29 avril 2024.

Le Franklin Global Aggregate Bond Fund a été mis en liquidation avec effet au 15 janvier 2024. Sa dissolution à la valeur liquidative finale est intervenue le 25 janvier 2024.

Le Franklin NextStep Dynamic Growth Fund a été mis en liquidation avec effet au 27 novembre 2023. Sa dissolution à la valeur liquidative finale est intervenue le 5 décembre 2023.

Le Franklin NextStep Stable Growth Fund a été mis en liquidation avec effet au 27 novembre 2023. Sa dissolution à la valeur liquidative finale est intervenue le 5 décembre 2023.

Le Templeton Global Total Return II Fund a été mis en liquidation avec effet au 25 septembre 2023. Sa dissolution à la valeur liquidative finale est intervenue le 9 octobre 2023.

La Société continuera d'apporter des modifications à sa gamme de compartiments chaque fois que cela sera dans le meilleur intérêt des investisseurs. Nous restons déterminés à recourir à des techniques d'investissement qui ont permis, au fil du temps, d'accroître la valeur actionnariale.

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

Rapport du conseil d'administration (suite)

Le conseil d'administration (suite)

Pour obtenir la liste complète des catégories d'actions offertes au 30 juin 2024, veuillez vous reporter à la section « Informations statistiques ».

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

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

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

Le code est disponible sur le lien suivant :

Code de conduite de l'ALFI²

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

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

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

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

Considérations finales

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

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

Événements ultérieurs

Veuillez vous référer à la note 30 pour obtenir les détails relatifs aux événements ultérieurs après la fin de l'exercice.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION
Luxembourg, juillet 2024

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

Rapport des gestionnaires de portefeuille

Exercice clos le 30 juin 2024

D'une manière générale, le cours des actions mondiales a progressé considérablement au cours de l'exercice sous revue qui a pris fin le 30 juin 2024. Après la volatilité enregistrée entre août et octobre 2023, les actions mondiales ont connu une tendance à la hausse pendant le reste de l'exercice dans un contexte d'enthousiasme exprimé eu égard à l'intelligence artificielle (IA), d'une amélioration générale des perspectives économiques, du début de baisses de taux d'intérêt en Europe ultérieurement en juin et des espoirs de baisses de taux aux États-Unis et au Royaume-Uni au second semestre 2024. Néanmoins, les investisseurs restent préoccupés par la guerre en cours entre la Russie et l'Ukraine, le déclenchement de la guerre entre Israël et le Hamas et par diverses évolutions politiques en Europe au cours du cycle électoral chargé de 2024. Mesurées par les indices MSCI en dollar américain (USD), les actions des marchés développés, dopées par la solide performance des titres américains, ont surperformé un indice mondial, les actions des marchés émergents et frontières ayant pour leur part nettement été à la traîne de celui-ci. En termes de style d'investissement, les actions mondiales axées sur la croissance ont massivement surpassé celles axées sur la valeur.

Les actions européennes ont progressé au cours de l'exercice, soutenues par une croissance économique généralement robuste, la baisse des taux d'intérêt par la Banque centrale européenne (BCE) en juin et l'optimisme exprimé par les investisseurs quant à la possibilité que la Banque d'Angleterre (BoE) suive son exemple en août. Malgré la volatilité accrue vers la fin de la période en raison des annonces d'élections anticipées en France et au Royaume-Uni, tous les marchés d'actions développés et émergents de la région ont terminé la période en hausse, toutes les actions étant exprimées en USD. Sur le plan économique, le PIB de la zone euro a progressé à un rythme modéré successivement au premier trimestre 2024 après s'être contracté au trimestre précédent. L'activité manufacturière du bloc monétaire s'est contractée en juin pour le 24^e mois consécutif, tandis que son activité des services a progressé pour le cinquième mois consécutif. La BCE a abaissé son principal taux de refinancement lors de sa réunion de juin, après neuf mois de maintien du taux à son plus haut niveau depuis deux décennies. Au Royaume-Uni, le PIB a progressé de façon séquentielle au premier trimestre après s'être contracté pendant deux trimestres consécutifs, ce qui indique que le pays est sorti d'une récession technique. Après une contraction en avril, l'activité manufacturière britannique a renoué avec la croissance au mois de mai et a continué de croître en juin, tandis que l'activité des services a progressé en juin pour le huitième mois consécutif. Après avoir relevé son taux directeur bancaire en août 2023, la BoE l'a laissé inchangé pendant le reste de la période, le conservant à son plus haut niveau depuis plus de 16 ans.

Les actions américaines ont surperformé les actions des marchés développés, émergents et frontières au cours de l'exercice sous revue, toutes exprimées en USD. Après les mois d'août à octobre 2023 caractérisés par la volatilité, les principaux indices américains ont atteint à plusieurs reprises de nouveaux plafonds historiques pendant le reste de la période, dans un contexte de ferveur vis-à-vis de l'IA, d'annonces de résultats meilleurs que prévu et d'espoirs de baisses des taux d'intérêt dans les derniers mois de 2024. Après avoir relevé le taux cible des fonds fédéraux en juillet 2023 à son niveau le plus élevé depuis plus de deux décennies, la Réserve fédérale américaine (Fed) a marqué une pause pendant le reste de la période en attendant des données supplémentaires qui la conforterait davantage dans le fait que l'inflation se rapproche de son objectif à long terme de 2,0 %. L'inflation annuelle, mesurée par l'indice des prix des dépenses de consommation personnelle de base – l'indicateur d'inflation préféré de la Fed – a augmenté en mai au rythme le plus lent depuis mars 2021, mais est restée supérieure à l'objectif de la Fed. Le marché du travail américain s'est refroidi au cours de la période, mais est resté robuste. Parallèlement, le produit intérieur brut (PIB) a augmenté au premier trimestre de 2024 à un rythme annuel nettement plus lent qu'au cours des deux trimestres précédents. L'activité manufacturière s'est contractée pendant la majeure partie de la période, à l'exception d'un léger essor en mars 2024, tandis que l'activité des services a progressé pendant la majeure partie de la période, à l'exception des contractions observées en avril et en juin.

Sur les marchés du crédit, en dehors de l'Europe hors zone euro, les rendements des obligations souveraines ont été généralement plus élevés au cours de la période sous revue, tant sur les marchés développés que sur les marchés émergents. Le rendement de l'obligation du Trésor américain à 10 ans a augmenté de 56 points de base (pb) à 4,40 % au cours de la période, l'évolution économique outre-Atlantique ayant repoussé les attentes des investisseurs quant à des baisses des taux d'intérêt. Dans la zone euro, les hausses ont été plus modérées, le rendement du Bund allemand à 10 ans ayant augmenté de 11 pb à 2,50 % ; à l'extérieur de la zone euro, les rendements des obligations souveraines ont généralement baissé sur les marchés développés et émergents d'Europe. Les rendements des emprunts d'État des pays émergents d'Asie et d'Amérique latine ont été pour la plupart plus élevés au cours de la période. Au Japon, l'assouplissement puis la suppression du contrôle de la courbe des taux a permis au rendement des emprunts d'État à 10 ans de franchir le niveau de 1 % pour la première fois depuis 2012 ; il a augmenté de 66 pb à 1,05 % au cours de la période.

Le marché mondial des matières premières a progressé au cours de l'exercice sous revue, principalement en raison des hausses des prix du pétrole brut et de certains métaux précieux et industriels, contrebalancées par les baisses des prix du gaz naturel et des principaux produits agricoles. Le dollar américain a constitué un léger obstacle, du fait de son appréciation par rapport à un panier de grandes devises homologues, ce qui a rendu les matières premières libellées en dollar américain plus onéreuses pour la plupart des acheteurs non américains. Les fondements du marché des matières premières semblent de plus en plus dépendants des restrictions de l'offre de pétrole de l'OPEP (Organisation des pays exportateurs de pétrole) (le pétrole étant l'un des indicateurs les plus sensibles de la croissance économique mondiale), ainsi que des mesures de relance monétaire et budgétaire en Chine, des records du marché boursier américain et du risque géopolitique (c'est-à-dire des guerres au Moyen-Orient et en Europe). Les prix de référence du pétrole brut américain et international ont atteint des sommets de six mois en avril ; malgré une baisse au deuxième trimestre en raison des inquiétudes concernant l'offre excédentaire et de la timide croissance de la demande, ils ont terminé l'exercice en forte hausse. L'or au comptant a atteint de nouveaux plafonds historiques et a enregistré sa troisième plus-value trimestrielle consécutive au deuxième trimestre de 2024, malgré un contexte des fondamentaux apparemment difficile pour les métaux précieux : taux d'intérêt élevés, inflation en baisse, marché boursier vigoureux et économie américaine toujours en croissance.

Alors que nous entrons dans la seconde moitié de 2024, la croissance mondiale reste constructive dans le monde développé, car les indicateurs avancés suggèrent un essor continu. Malgré l'optimisme des marchés d'actions, porté par une expansion continue de l'activité économique mondiale, nous constatons un équilibre des risques entre les actifs. L'amélioration des attentes en matière de bénéfices soutient les perspectives des actions mondiales malgré des pressions localisées sur les marges. Les fondamentaux des actions à plus long terme favorisent les régions ayant une capacité bénéficiaire avérée et une résilience continue des entreprises. Concernant le segment obligataire, la perspective d'une normalisation seulement lente de l'inflation met également en évidence les risques obligataires. Les rendements sont, selon nous, attrayants, mais peuvent déjà largement tenir compte d'un assouplissement probable de la politique monétaire. Les spreads des obligations d'entreprises restent faibles mais offrent une compensation adéquate au risque de défaut compte tenu de la croissance continue.

LES GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE

Juillet 2024

Rapport du réviseur d'entreprises

à l'intention des actionnaires de
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image sincère et fidèle de la situation financière de FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS (la « SICAV ») et de chacun de ses compartiments au 30 juin 2024 ainsi que de leurs résultats d'exploitation et de la variation de leur actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état de l'actif net au 30 juin 2024 ;
- l'état des opérations et de l'évolution de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ;
- l'état du portefeuille-titres au 30 juin 2024 ; et
- les notes aux états financiers, qui comprennent un résumé des principales règles et méthodes comptables.

Fondement de notre opinion

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

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

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 21 octobre 2024

Steven Libby

Performance des compartiments

Variation en pourcentage au 30 juin 2024

	Catégorie d'actions	Date de lancement	% à 6 mois ^a	% à 1 an	% à 3 ans ^a	% à 5 ans ^a	% à 10 ans ^a	% depuis le lancement ^a
Franklin Biotechnology Discovery Fund	A (acc) USD	3 avr. 00	9,0	25,3	(3,2)	27,9	61,6	316,9
Franklin Disruptive Commerce Fund	A (acc) USD	15 oct 21	8,8	18,8	—	—	—	(39,4)
Franklin Diversified Balanced Fund	A (acc) EUR	23 mars 15	4,0	9,2	6,5	22,7	29,7	10,6
Franklin Diversified Conservative Fund	A (acc) EUR	23 mars 15	(0,9)	4,1	(9,4)	(6,6)	(5,2)	(13,8)
Franklin Diversified Dynamic Fund	A (acc) EUR	23 mars 15	6,8	12,7	16,1	42,1	50,0	22,6
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	I (acc) USD	29 mai 20	4,0	11,1	3,7	18,5	46,0	19,2
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	I (acc) USD	18 janv. 19	2,9	10,1	(6,5)	2,6	—	10,1
Franklin Euro Government Bond Fund	A (Ydis) EUR	8 janv. 99	(1,9)	2,3	(14,3)	(11,1)	(0,9)	59,3
Franklin Euro High Yield Fund	A (Ydis) EUR	17 avr. 00	2,5	9,3	1,6	7,1	21,6	111,6
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	A (acc) EUR	21 fév. 14	0,7	4,1	1,2	2,0	2,6	3,6
Franklin European Corporate Bond Fund	A (acc) EUR	30 avr. 10	0,2	6,1	(9,5)	(6,7)	3,8	27,5
Franklin European Social Leaders Bond Fund	A (acc) EUR	19 sept. 22	(0,8)	3,9	—	—	—	3,0
Franklin European Total Return Fund	A (acc) EUR	29 août 03	(0,8)	5,2	(9,0)	(3,3)	9,2	51,1
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	A (acc) USD	18 mars 16	1,8	5,8	4,1	9,6	—	14,8
Franklin Genomic Advancements Fund	I (acc) USD	15 oct 21	3,8	4,7	—	—	—	(37,4)
Franklin Global Convertible Securities Fund	A (acc) USD	24 fév. 12	3,5	7,9	(7,1)	37,7	80,7	120,6
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	S (Ydis) USD	23 janv. 19	(1,3)	3,6	(11,4)	(2,4)	—	3,3
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	A (acc) USD	25 oct. 07	6,5	12,6	(0,7)	9,4	11,3	53,3
Franklin Global Green Bond Fund	S (acc) EUR	19 sep. 22	(0,5)	5,1	—	—	—	4,9
Franklin Global Growth Fund	A (acc) USD	14 oct. 08	(2,5)	3,8	(13,0)	19,9	44,1	181,7
Franklin Global Income Fund	A (acc) USD	18 juin 20	1,4	5,2	1,0	—	—	19,7
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	A (acc) EUR	26 avr. 13	3,3	7,5	5,5	18,0	25,2	30,0
Franklin Global Real Estate Fund	A (acc) USD	29 déc. 05	(4,4)	3,4	(15,6)	(5,1)	11,4	25,3
Franklin Gold and Precious Metals Fund	A (acc) USD	30 avr. 10	11,3	13,0	(11,8)	41,6	15,5	(36,7)
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	A (acc) USD	30 août 13	(0,1)	5,0	(3,4)	18,9	50,5	67,2
Franklin High Yield Fund	A (Mdis) USD	01 ^{er} mars 96	3,1	10,4	4,7	18,3	27,9	253,0
Franklin Income Fund	A (Mdis) USD	1 ^{er} juil. 99	2,7	6,5	6,3	21,1	29,3	243,3
Franklin India Fund	A (acc) USD	25 oct. 05	13,7	30,8	42,5	80,3	144,3	594,4
Franklin Innovation Fund	A (acc) USD	08 nov. 19	22,0	32,7	3,5	—	—	91,8
Franklin Intelligent Machines Fund	A (acc) USD	15 oct 21	22,2	26,8	—	—	—	21,2
Franklin Japan Fund	A (acc) JPY	1 ^{er} sept. 00	26,7	28,2	58,5	98,9	126,2	60,8
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	A (acc) USD	15 sept. 14	5,2	5,7	(1,8)	7,1	—	22,9
Franklin MENA Fund	A (acc) USD	16 juin 08	0,5	6,9	23,5	40,0	44,4	0,5
Franklin Mutual European Fund	A (acc) EUR ¹	3 avr. 00	9,3	13,9	25,0	35,8	40,1	188,6
Franklin Mutual Global Discovery Fund	A (acc) USD	25 oct. 05	1,8	9,8	14,0	33,7	40,2	162,4
Franklin Mutual U.S. Value Fund	A (acc) USD	07 ^{er} juil. 97	3,1	10,5	5,1	25,4	47,0	342,5
Franklin Natural Resources Fund	A (acc) USD	12 juil. 07	5,7	9,8	45,2	42,1	(23,5)	(14,9)
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	A (acc) USD	5 fév. 16	5,6	9,5	(6,4)	13,4	—	42,6
Franklin NextStep Conservative Fund	A (acc) USD	5 fév. 16	2,1	6,5	(5,4)	6,8	—	23,8
Franklin NextStep Growth Fund	A (acc) USD	5 fév. 16	7,5	14,4	6,6	36,9	—	75,8
Franklin NextStep Moderate Fund	A (acc) USD	5 fév. 16	5,9	12,1	3,4	27,5	—	59,9
Franklin Sealand China A-Shares Fund	A (acc) USD	13 avr. 23	(12,9)	(21,6)	—	—	—	(31,3)
Franklin Strategic Income Fund	A (acc) USD	12 juil. 07	0,9	5,5	(4,1)	2,5	9,4	64,4
Franklin Technology Fund	A (acc) USD	3 avr. 00	19,2	32,2	7,3	117,6	380,3	382,6
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	A (Mdis) USD	01 ^{er} juin 94	2,6	5,1	9,0	10,1	13,6	79,9
Franklin U.S. Government Fund	A (Mdis) USD	28 fév. 91	(1,4)	0,8	(9,7)	(7,6)	(2,7)	157,7
Franklin U.S. Low Duration Fund	A (Mdis) USD	29 août 03	1,3	4,8	0,2	4,2	9,8	35,1
Franklin U.S. Opportunities Fund	A (acc) USD	3 avr. 00	18,7	31,5	7,1	80,7	198,8	235,2
Martin Currie UK Equity Income Fund	A (Ydis) GBP	14 Sep 20	4,2	9,3	17,3	—	—	39,4
Templeton All China Equity Fund	S (acc) USD	20 oct. 21	(1,5)	(14,4)	—	—	—	(52,4)
Templeton Asia Equity Total Return Fund	S (acc) USD	20 oct. 20	5,8	4,1	(15,3)	—	—	—
Templeton Asian Bond Fund	A (acc) USD	25 oct. 05	(6,9)	(4,5)	(12,7)	(15,9)	(19,0)	51,2
Templeton Asian Growth Fund	A (Ydis) USD	30 juin 91	9,5	7,3	(24,5)	3,0	1,2	294,2
Templeton Asian Smaller Companies Fund	A (acc) USD	14 oct. 08	8,0	15,3	(2,6)	29,1	63,2	523,1
Templeton BRIC Fund	A (acc) USD	25 oct. 05	7,3	8,0	(26,6)	1,0	24,4	88,0
Templeton China A-Shares Fund	A (acc) USD	02 fév. 21	(3,6)	(12,4)	(48,6)	—	—	(51,1)
Templeton China Fund	A (acc) USD	1 ^{er} sept. 94	(0,2)	(14,9)	(59,8)	(39,1)	(21,8)	92,4
Templeton Eastern Europe Fund	A (acc) EUR	10 nov. 97	21,6	41,4	(45,1)	(34,6)	(25,5)	85,6
Templeton Emerging Markets Bond Fund	A (Qdis) USD	05 ^{er} juil. 91	1,6	8,0	(9,1)	(19,1)	(15,9)	623,8
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	A (acc) USD	29 avr. 11	3,5	8,1	(12,8)	1,4	11,5	3,1
Templeton Emerging Markets Fund	A (Ydis) USD	28 fév. 91	5,5	9,5	(19,4)	11,3	24,7	327,8

Performances des compartiments (suite)

Variation en pourcentage au 30 juin 2024

	Catégorie d'actions de référence	Date de lancement	% à 6 mois ^a	% à 1 an	% à 3 ans ^a	% à 5 ans ^a	% à 10 ans ^a	% depuis le lancement ^a
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A (acc) USD	20 fév. 18	(3,1)	2,2	(8,4)	(15,9)	–	(19,2)
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	A (acc) USD	18 oct. 07	5,5	11,1	(4,3)	27,6	51,7	49,7
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	A (acc) USD	30 sept. 20	0,8	(1,4)	(27,2)	–	–	(8,9)
Templeton Euroland Fund	A (acc) EUR	8 janv. 99	11,7	13,5	18,0	23,5	48,9	178,7
Templeton European Opportunities Fund	A (acc) EUR	29 déc. 00	4,3	5,4	5,0	(1,8)	(1,8)	50,8
Templeton European Small-Mid Cap Fund	A (acc) EUR	03 déc 01	4,5	6,7	13,0	16,0	34,4	324,3
Templeton European Sustainability Improvers Fund	A (acc) EUR	29 juil. 11	3,6	8,5	18,7	17,0	35,2	97,8
Templeton Frontier Markets Fund	A (acc) USD	14 oct. 08	15,7	23,3	17,6	30,8	17,9	140,4
Templeton Global Balanced Fund	A (Qdis) USD	01 ^{er} juin 94	2,4	8,1	2,6	22,9	24,9	329,9
Templeton Global Bond (Euro) Fund	A (acc) EUR	29 août 03	(1,8)	1,1	(7,8)	(18,0)	(18,9)	24,7
Templeton Global Bond Fund	A (Mdis) USD	28 fév. 91	(8,6)	(5,6)	(13,0)	(20,0)	(17,1)	357,9
Templeton Global Climate Change Fund	A (Ydis) EUR	26 avr. 91	3,3	5,1	12,4	61,9	95,1	658,4
Templeton Global Equity Income Fund	A (acc) USD	27 mai 05	9,6	12,7	7,8	28,4	26,7	83,2
Templeton Global Fund	A (Ydis) USD	28 fév. 91	2,8	8,1	(3,8)	15,0	11,2	399,7
Templeton Global High Yield Fund	A (acc) USD	27 sept. 07	1,6	8,4	(1,5)	1,4	7,2	62,1
Templeton Global Income Fund	A (acc) USD	27 mai 05	1,7	6,9	(8,0)	(0,8)	(1,5)	93,5
Templeton Global Smaller Companies Fund	A (Ydis) USD	08 ^{er} juil. 91	0,8	6,9	(12,0)	23,5	30,7	456,4
Templeton Global Total Return Fund	A (acc) USD	29 août 03	(5,2)	(0,6)	(15,6)	(24,5)	(22,1)	134,2
Templeton Growth (Euro) Fund	A (acc) EUR	9 août 00	8,8	15,0	18,2	34,1	54,9	123,5
Templeton Latin America Fund ²	A (Ydis) USD	28 fév. 91	(18,0)	(10,6)	(10,5)	(10,9)	(18,1)	525,0

La performance est basée sur les valeurs liquidatives calculées le dernier jour ouvrable de l'exercice, soit le 28 juin 2024. Ces valeurs liquidatives reflètent les prix du marché des investissements au dernier jour ouvrable de l'exercice. La performance est basée sur la variation de la valeur liquidative par action.

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

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

^a Chiffres non audités.

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

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

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

Source des données : Performance – Franklin Templeton et JPMorgan

État de l'actif net

Au 30 juin 2024

	Total (USD)	Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)	Franklin Disruptive Commerce Fund (USD)	Franklin Diversified Balanced Fund (EUR)
ACTIF				
Portefeuille-titres à la valeur de marché (notes 2 (b), 3)	67 617 548 109	1 630 669 233	3 476 089	181 265 029
Liquidités en banque et chez les courtiers	550 560 533	15 252 105	21 363	2 256 823
Dépôts à terme (note 4)	930 618 260	—	—	400 000
Montants à recevoir sur vente de titres	17 395 374	—	—	—
Montants à recevoir sur souscriptions	664 148 664	2 651 736	106	85 325
Intérêts et dividendes nets à recevoir	338 883 036	6 314	1 111	722 462
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 5)	20 721 575	10 660	—	31 822
Plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 6)	4 972 663	—	—	277 113
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 7)	378 400	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 8)	1 533 638	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 10)	6 167 704	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 11)	19 726 138	—	—	385 087
Investissements en <i>mortgage dollar rolls</i> à la valeur de marché (notes 2 (m), 12)	31 968 031	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 9)	2 071 872	—	—	—
Taxes recouvrables	8 977 181	—	—	58 738
Autres créances	1 858 721	485	18 774	—
TOTAL ACTIF	70 217 529 899	1 648 590 533	3 517 443	185 482 399
PASSIF				
Montants à payer sur achats de placements	420 819 538	4 570 627	—	—
Montants à payer sur achats de <i>mortgage dollar rolls</i> (note 2 (m), 12)	31 910 550	—	—	—
Montants à payer sur rachats	186 542 454	4 952 449	1 554	198 056
Frais de gestion à payer (note 14)	49 162 142	1 308 744	2 277	117 282
Commissions de performance à payer (note 15)	25 472	—	—	—
Découverts bancaires	31 214	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 5)	108 259 716	142 723	766	449 848
Moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 6)	3 259 070	—	—	11 601
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 7)	34 875 268	—	—	32 711
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 8)	1 407 180	—	—	57 480
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 10)	3 140 237	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 11)	19 822 311	—	—	1 010 416
Moins-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 9)	1 940 076	—	—	—
Taxes à payer	171 101 212	—	—	11 738
Frais à payer	55 103 391	1 351 961	4 662	114 188
TOTAL PASSIF	1 087 399 831	12 326 504	9 259	2 003 320
TOTAL ACTIF NET	69 130 130 068	1 636 264 029	3 508 184	183 479 079
COMPARATIF DE L'ACTIF SUR TROIS ANS				
30 juin 2023	61 168 580 011	1 721 081 398	4 612 391	187 667 257
30/06/2022	57 274 854 868	1 679 202 117	2 195 046	188 572 279
30 juin 2021	79 308 111 958	2 547 213 681	—	199 947 130

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

État de l'actif net

Au 30 juin 2024

Franklin Diversified Conservative Fund (EUR)	Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR)	Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (USD)	Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (USD)	Franklin Euro Government Bond Fund (EUR)	Franklin Euro High Yield Fund (EUR)	Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR)
74 766 378	157 916 427	25 846 072	200 982 445	109 328 964	252 958 570	2 556 114 872
1 063 587	1 520 378	72 940	1 552 501	1 111 591	6 333 999	4 846 356
100 000	5 500 000	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	2 319 350	—
38 112	78 405	—	163	242 617	445 885	448 466 716
670 593	320 789	428 924	3 552 949	841 097	3 448 292	15 115 891
11 947	30 155	28 898	443 694	—	52 430	280 491
127 489	226 972	—	—	53 852	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
177 500	423 512	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
16 277	37 538	—	11 550	—	85 411	20 725
14 149	89	12 788	—	7 619	10 148	408 170
76 986 032	166 054 265	26 389 622	206 543 302	111 585 740	265 654 085	3 025 253 221
—	—	—	—	—	5 305 860	362 783 322
—	—	—	—	—	—	—
143 603	237 477	2 584	6 060	177 602	136 218	24 714 496
46 728	115 806	2 460	87 261	28 671	174 832	235 607
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
222 599	225 509	7 545	961 825	—	400 367	576 375
7 777	5 015	—	—	31 234	—	—
14 353	27 296	—	—	—	—	—
36 778	46 501	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
475 881	811 344	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
1 442	13 643	—	—	—	—	—
50 138	117 989	1 655	74 125	58 299	214 342	937 708
999 299	1 600 580	14 244	1 129 271	295 806	6 231 619	389 247 508
75 986 733	164 453 685	26 375 378	205 414 031	111 289 934	259 422 466	2 636 005 713
94 619 069	144 016 675	16 323 931	204 558 342	84 393 038	298 663 937	1 067 959 345
119 602 278	141 923 861	18 747 216	204 842 230	64 639 275	266 605 004	548 942 537
154 114 524	149 116 036	25 102 991	358 632 551	114 781 648	416 907 420	97 093 045

État de l'actif net

Au 30 juin 2024

	Franklin European Corporate Bond Fund (EUR)	Franklin European Social Leaders Bond Fund (EUR)	Franklin European Total Return Fund (EUR)	Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD)
ACTIF				
Portefeuille-titres à la valeur de marché (notes 2 (b), 3)	39 755 035	11 344 046	2 036 592 979	48 657 094
Liquidités en banque et chez les courtiers	98 456	79 578	15 217 234	741 274
Dépôts à terme (note 4)	—	—	—	—
Montants à recevoir sur vente de titres	—	—	—	—
Montants à recevoir sur souscriptions	58 795	—	6 258 313	386 697
Intérêts et dividendes nets à recevoir	522 267	51 207	24 219 562	364 661
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 5)	—	—	1 593 867	133 159
Plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 6)	—	—	1 258 378	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 7)	—	—	—	49 231
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 8)	—	—	—	70 545
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 10)	—	—	—	134 750
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 11)	—	—	—	42 385
Investissements en <i>mortgage dollar rolls</i> à la valeur de marché (notes 2 (m), 12)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 9)	—	—	—	—
Taxes recouvrables	11 638	—	118 508	—
Autres créances	12 077	13 469	171 087	44 827
TOTAL ACTIF	40 458 268	11 488 300	2 085 429 928	50 624 623
PASSIF				
Montants à payer sur achats de placements	—	—	—	649 607
Montants à payer sur achats de <i>mortgage dollar rolls</i> (note 2 (m), 12)	—	—	—	—
Montants à payer sur rachats	23 993	—	4 176 487	11 082
Frais de gestion à payer (note 14)	13 316	2 867	383 195	10 429
Commissions de performance à payer (note 15)	—	—	—	—
Découverts bancaires	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 5)	—	3 078	1 761 329	201 146
Moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 6)	—	—	—	125 120
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 7)	—	—	—	47 524
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 8)	—	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 10)	—	—	—	31 617
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 11)	—	—	—	37 039
Moins-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 9)	—	—	—	—
Taxes à payer	—	—	—	—
Frais à payer	23 084	315	955 395	22 042
TOTAL PASSIF	60 393	6 260	7 276 406	1 135 606
TOTAL ACTIF NET	40 397 875	11 482 040	2 078 153 522	49 489 017
COMPARATIF DE L'ACTIF SUR TROIS ANS				
30 juin 2023	48 713 162	10 963 469	1 310 735 869	40 209 226
30 juin 2022	56 527 866	—	1 187 349 798	33 131 353
30 juin 2021	77 867 726	—	1 415 244 743	35 570 184

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

État de l'actif net

Au 30 juin 2024

Franklin Genomic Advancements Fund (USD)	Franklin Global Convertible Securities Fund (USD)	Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (USD)	Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD)	Franklin Global Green Bond Fund (EUR)	Franklin Global Growth Fund (USD)	Franklin Global Income Fund (USD)
3 649 192	752 091 049	6 873 589	1 077 701 651	8 301 862	201 765 956	131 085 475
10 511	1 931 519	250 667	10 406 288	22 166	62 053	573 402
—	—	—	—	—	4 700 000	—
—	—	—	237 806	—	—	—
107	—	—	110 028	—	287 114	376 384
300	2 213 469	82 778	5 840 161	101 833	29 803	1 382 474
—	1 145	—	2 056 412	108	—	45
—	—	—	214 959	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	718 382	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	357 609	—	558 746	—	76 621	—
19 184	563	8 312	4 492	11 554	396	31 840
3 679 294	756 595 354	7 215 346	1 097 848 925	8 437 523	206 921 943	133 449 620
—	—	—	430 000	—	—	771 640
—	—	—	—	—	—	—
1 544	503 256	—	1 736 812	—	614 702	48 631
2 436	474 341	1 170	892 845	2 065	169 853	74 617
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
438	1 046 175	—	3 943 658	39 985	—	40 394
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	1 450 099	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	65 267	—	—	—
—	—	—	614 827	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	384 484	—	—	—
4 937	476 366	2 344	997 760	127	204 041	66 127
9 355	2 500 138	3 514	10 515 752	42 177	988 596	1 001 409
3 669 939	754 095 216	7 211 832	1 087 333 173	8 395 346	205 933 347	132 448 211
3 213 560	926 305 628	7 190 346	1 065 787 510	7 980 141	242 806 724	38 176 341
3 412 648	1 002 581 942	7 260 743	1 033 412 727	—	221 841 371	26 396 094
—	1 748 556 128	8 919 992	1 432 638 411	—	324 944 911	30 026 482

État de l'actif net

Au 30 juin 2024

	Franklin Global Multi- Asset Income Fund (EUR)	Franklin Global Real Estate Fund (USD)	Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD)	Franklin Gulf Wealth Bond Fund (USD)
ACTIF				
Portefeuille-titres à la valeur de marché (notes 2 (b), 3)	122 021 543	97 698 714	416 844 790	264 397 668
Liquidités en banque et chez les courtiers	901 993	84 152	1 348 238	5 484 213
Dépôts à terme (note 4)	3 200 000	500 000	—	2 800 000
Montants à recevoir sur vente de titres	—	599 622	—	—
Montants à recevoir sur souscriptions	351 187	19 346	950 277	263 026
Intérêts et dividendes nets à recevoir	568 869	262 966	7 950	3 681 027
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 5)	160 119	—	777	13 017
Plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 6)	180 564	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 7)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 8)	—	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 10)	—	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 11)	291 587	—	—	—
Investissements en <i>mortgage dollar rolls</i> à la valeur de marché (notes 2 (m), 12)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 9)	—	—	—	—
Taxes recouvrables	64 759	7 524	—	—
Autres créances	5 784	510	61 837	26
TOTAL ACTIF	127 746 405	99 172 834	419 213 869	276 638 977
PASSIF				
Montants à payer sur achats de placements	—	702 923	—	—
Montants à payer sur achats de <i>mortgage dollar rolls</i> (note 2 (m), 12)	—	—	—	—
Montants à payer sur rachats	1 284 711	77 268	599 934	366 070
Frais de gestion à payer (note 14)	81 503	74 820	332 893	157 348
Commissions de performance à payer (note 15)	—	—	—	—
Découverts bancaires	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 5)	207 955	100 936	149 167	141 152
Moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 6)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 7)	21 247	—	—	3 660 893
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 8)	36 920	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 10)	—	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 11)	80 057	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 9)	—	—	—	—
Taxes à payer	678	—	—	—
Frais à payer	107 353	79 991	371 453	169 107
TOTAL PASSIF	1 820 424	1 035 938	1 453 447	4 494 570
TOTAL ACTIF NET	125 925 981	98 136 896	417 760 422	272 144 407
COMPARATIF DE L'ACTIF SUR TROIS ANS				
30 juin 2023	125 019 860	102 352 839	407 930 908	367 788 422
30 juin 2022	129 705 578	131 849 766	384 416 719	491 820 731
30 juin 2021	140 560 603	150 687 465	427 920 956	377 585 159

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

État de l'actif net

Au 30 juin 2024

Franklin High Yield Fund (USD)	Franklin Income Fund (USD)	Franklin India Fund (USD)	Franklin Innovation Fund (USD)	Franklin Intelligent Machines Fund (USD)	Franklin Japan Fund (JPY)	Franklin K2 Alternative Strategies Fund (USD)
990 577 379	5 449 103 152	2 831 643 254	476 295 588	23 739 079	19 347 061 000	298 169 194
3 367 925	50 138 244	437 518	1 587 006	130 775	1 449 462 236	54 201 880
—	—	16 400 000	—	—	—	290 172 600
—	—	—	—	—	—	1 490 181
540 808	54 019 511	14 056 722	714 486	527 064	223 613 495	739 449
17 056 620	59 436 960	3 760 876	39 637	4 415	21 573 518	1 851 096
12 561	658 788	27 104	47 123	130	61 357 861	2 519 152
—	—	—	—	—	—	1 611 546
—	—	—	—	—	—	329 169
—	—	—	—	—	—	261 740
—	—	—	—	—	—	4 168 860
—	—	—	—	—	—	486 655
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	2 071 872
—	415 466	530 219	—	—	—	360 805
38	5 795	15 447	2 118	13 290	2 715 730	5 300
1 011 555 331	5 613 777 916	2 866 871 140	478 685 958	24 414 753	21 105 783 840	658 439 499
9 500 000	—	—	—	23 330	—	4 698 659
—	—	—	—	—	—	—
1 082 076	26 086 407	3 996 762	2 250 902	48 708	738 384 950	3 532 636
637 366	3 875 309	1 942 858	367 236	17 541	15 268 092	869 019
—	—	—	—	—	—	25 472
—	—	—	—	—	—	—
69 983	7 204 411	294 483	1 567 263	11 127	754 328	3 745 242
—	—	—	—	—	—	2 266 367
—	—	—	—	—	—	266 873
—	—	—	—	—	—	1 216 864
—	—	—	—	—	—	2 967 375
—	1 329 100	—	—	—	—	650 675
—	—	—	—	—	—	1 940 076
—	—	93 202 171	—	—	—	—
706 816	5 400 096	2 089 397	337 312	20 046	14 384 122	854 474
11 996 241	43 895 323	101 525 671	4 522 713	120 752	768 791 492	23 033 732
999 559 090	5 569 882 593	2 765 345 469	474 163 245	24 294 001	20 336 992 348	635 405 767
948 529 566	3 800 287 627	1 334 994 536	392 377 235	7 236 856	9 064 963 673	896 346 291
993 989 029	2 720 846 379	1 103 505 822	330 274 890	3 985 555	6 595 631 627	1 555 809 158
1 330 934 207	1 694 579 613	1 319 163 867	409 715 705	—	9 413 082 982	1 846 391 837

État de l'actif net

Au 30 juin 2024

	Franklin MENA Fund (USD)	Franklin Mutual European Fund (EUR)	Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD)	Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD)
ACTIF				
Portefeuille-titres à la valeur de marché (notes 2 (b), 3)	68 190 852	539 713 982	517 211 456	244 371 699
Liquidités en banque et chez les courtiers	22 133	7 433 385	1 563 423	758 666
Dépôts à terme (note 4)	500 000	—	—	—
Montants à recevoir sur vente de titres	—	—	—	—
Montants à recevoir sur souscriptions	238 538	146 987	229 326	18 591
Intérêts et dividendes nets à recevoir	1 224	594 397	833 105	324 506
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 5)	29	86 927	55 738	—
Plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 6)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 7)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 8)	—	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 10)	—	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 11)	—	—	—	—
Investissements en <i>mortgage dollar rolls</i> à la valeur de marché (notes 2 (m), 12)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 9)	—	—	—	—
Taxes recouvrables	—	645 573	53 111	—
Autres créances	1 793	358	550	201
TOTAL ACTIF	68 954 569	548 621 609	519 946 709	245 473 663
PASSIF				
Montants à payer sur achats de placements	—	509 719	1 728 268	—
Montants à payer sur achats de <i>mortgage dollar rolls</i> (note 2 (m), 12)	—	—	—	—
Montants à payer sur rachats	86 393	3 264 458	2 023 893	157 697
Frais de gestion à payer (note 14)	80 172	436 744	393 758	194 363
Commissions de performance à payer (note 15)	—	—	—	—
Découverts bancaires	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 5)	35 253	286 078	98 222	20 020
Moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 6)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 7)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 8)	—	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 10)	—	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 11)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 9)	—	—	—	—
Taxes à payer	—	—	—	—
Frais à payer	171 569	449 880	396 320	209 097
TOTAL PASSIF	373 387	4 946 879	4 640 461	581 177
TOTAL ACTIF NET	68 581 182	543 674 730	515 306 248	244 892 486
COMPARATIF DE L'ACTIF SUR TROIS ANS				
30 juin 2023	57 746 962	540 576 510	514 327 080	277 306 239
30 juin 2022	67 125 364	560 968 613	494 466 470	291 270 547
30 juin 2021	55 112 500	649 560 892	556 441 053	380 242 473

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

État de l'actif net

Au 30 juin 2024

Franklin Natural Resources Fund (USD)	Franklin NextStep Balanced Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Conservative Fund (USD)	Franklin NextStep Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Moderate Fund (USD)	Franklin Sealand China A-Shares Fund (USD)	Franklin Strategic Income Fund (USD)
267 489 657	15 630 301	26 132 519	21 752 016	60 998 422	60 306 347	529 434 247
1 232 744	17 953	30 252	14 548	24 191	3 192	4 091 468
—	300 000	500 000	400 000	1 200 000	2 400 000	—
—	—	—	—	—	—	—
456 900	—	10 000	54 439	64 664	17 927	5 119 141
254 077	132	221	177	530	707	5 617 763
64 523	—	24 044	2 854	35 885	3	137 931
—	—	—	—	—	—	27 553
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	751 181
—	—	—	—	—	—	1 123 651
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	31 968 031
—	—	—	—	—	—	—
25 113	—	—	—	—	—	—
7 415	11 369	10 695	12 668	12 720	14 601	90 106
269 530 429	15 959 755	26 707 731	22 236 702	62 336 412	62 742 777	578 361 072
—	—	—	—	—	—	299 992
—	—	—	—	—	—	31 910 550
722 692	143	156 901	7 351	506 367	1 349 124	1 007 502
216 173	11 085	17 301	17 706	46 979	25 076	319 717
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
16 299	5 174	12 789	8 442	14 403	141	485 920
—	—	—	—	—	—	344 148
—	—	—	—	—	—	18 579
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	12 419
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
253 947	12 768	26 773	23 508	66 281	21 709	504 755
1 209 111	29 170	213 764	57 007	634 030	1 396 050	34 903 582
268 321 318	15 930 585	26 493 967	22 179 695	61 702 382	61 346 727	543 457 490
319 888 129	21 918 499	38 735 641	21 175 124	66 231 320	57 754 961	451 978 146
464 112 653	28 940 693	51 173 347	19 449 154	81 534 473	—	515 639 724
733 238 468	45 380 902	57 551 841	19 011 114	69 382 746	—	735 279 732

État de l'actif net

Au 30 juin 2024

	Franklin Technology Fund (USD)	Franklin U.S. Dollar Short- Term Money Market Fund (USD)	Franklin U.S. Government Fund (USD)	Franklin U.S. Low Duration Fund (USD)
ACTIF				
Portefeuille-titres à la valeur de marché (notes 2 (b), 3)	11 509 058 713	1 106 201 575	790 674 553	268 682 609
Liquidités en banque et chez les courtiers	23 702 544	1 166 195	4 152 720	4 335 240
Dépôts à terme (note 4)	—	—	—	—
Montants à recevoir sur vente de titres	—	—	—	—
Montants à recevoir sur souscriptions	20 643 542	9 618 480	844 858	4 006 832
Intérêts et dividendes nets à recevoir	1 525 091	612 816	2 490 929	1 977 586
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 5)	68 603	—	39 534	576
Plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 6)	—	—	502 295	340 075
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 7)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 8)	—	—	—	450 172
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 10)	—	—	—	740 443
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 11)	—	—	—	—
Investissements en <i>mortgage dollar rolls</i> à la valeur de marché (notes 2 (m), 12)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 9)	—	—	—	—
Taxes recouvrables	—	—	—	—
Autres créances	11 687	241 102	94 831	32 796
TOTAL ACTIF	11 555 010 180	1 117 840 168	798 799 720	280 566 329
PASSIF				
Montants à payer sur achats de placements	—	—	—	—
Montants à payer sur achats de <i>mortgage dollar rolls</i> (note 2 (m), 12)	—	—	—	—
Montants à payer sur rachats	26 731 809	15 042 367	2 547 596	593 800
Frais de gestion à payer (note 14)	8 554 457	267 259	378 019	104 543
Commissions de performance à payer (note 15)	—	—	—	—
Découverts bancaires	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 5)	2 991 851	—	780 151	718 356
Moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 6)	—	—	228 415	231 744
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 7)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 8)	—	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 10)	—	—	—	63 559
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 11)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 9)	—	—	—	—
Taxes à payer	—	—	—	—
Frais à payer	8 478 147	446 646	522 080	133 099
TOTAL PASSIF	46 756 264	15 756 272	4 456 261	1 845 101
TOTAL ACTIF NET	11 508 253 916	1 102 083 896	794 343 459	278 721 228
COMPARATIF DE L'ACTIF SUR TROIS ANS				
30 juin 2023	9 434 970 262	480 563 573	739 462 759	293 979 801
30 juin 2022	7 372 187 364	329 019 964	636 215 405	273 964 512
30 juin 2021	10 081 258 003	352 689 674	1 098 245 797	338 439 089

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

État de l'actif net

Au 30 juin 2024

Franklin U.S. Opportunities Fund (USD)	Martin Currie UK Equity Income Fund* (GBP)	Templeton All China Equity Fund (USD)	Templeton Asia Equity Total Return Fund (USD)	Templeton Asian Bond Fund (USD)	Templeton Asian Growth Fund (USD)	Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD)
7 396 022 268	23 760 130	1 860 653	7 624 605	88 797 500	1 858 284 446	1 018 747 690
69 873 873	27 601	32 323	62 288	1 940 933	734 414	1 493 843
—	500 000	—	300 000	—	13 800 000	34 200 000
—	274 380	—	20 343	—	—	—
19 888 177	5 801	—	—	287 106	3 437 611	21 988 008
376 268	136 515	5 512	27 847	1 039 033	4 847 606	3 733 606
266 929	—	—	—	67 557	34 191	—
—	—	—	777	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	5 460	—	718	38 821	187 176	19 536
6 956	553	11 462	12 570	476	61	5 868
7 486 434 471	24 710 440	1 909 950	8 049 148	92 171 426	1 881 325 505	1 080 188 551
—	—	1 716	—	—	—	1 008
—	—	—	—	—	—	—
17 976 297	16 793	—	—	414 367	3 504 239	1 768 926
5 555 687	584	1 604	5 205	55 702	1 951 305	981 116
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
4 928 645	—	—	—	1 507 107	636 404	4 361
—	—	—	3 693	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	38 270	—	29 595 353	17 080 021
5 590 898	10 584	3 437	3 067	78 423	1 667 922	729 044
34 051 527	27 961	6 757	50 235	2 055 599	37 355 223	20 564 476
7 452 382 944	24 682 479	1 903 193	7 998 913	90 115 827	1 843 970 282	1 059 624 075
6 419 577 901	23 830 305	2 224 437	7 689 791	124 003 568	1 974 758 426	745 518 257
5 658 651 422	7 976 632	3 047 352	7 630 200	162 036 721	2 200 671 286	803 866 982
8 702 534 822	5 723 120	—	9 441 335	224 842 027	3 380 387 794	1 068 648 860

État de l'actif net

Au 30 juin 2024

	Templeton BRIC Fund (USD)	Templeton China A-Shares Fund (USD)	Templeton China Fund (USD)	Templeton Eastern Europe Fund (EUR)
ACTIF				
Portefeuille-titres à la valeur de marché (notes 2 (b), 3)	350 945 855	15 815 546	254 369 757	129 272 401
Liquidités en banque et chez les courtiers	38 763	294 884	16 883	156 628
Dépôts à terme (note 4)	21 200 000	1 400 000	10 900 000	3 600 000
Montants à recevoir sur vente de titres	—	—	—	67 840
Montants à recevoir sur souscriptions	118 906	11 865	197 847	734 968
Intérêts et dividendes nets à recevoir	2 269 503	618	1 006 137	414 259
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 5)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 6)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 7)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 8)	—	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 10)	—	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 11)	—	—	—	—
Investissements en <i>mortgage dollar rolls</i> à la valeur de marché (notes 2 (m), 12)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 9)	—	—	—	—
Taxes recouvrables	34 171	—	—	819 172
Autres créances	358	9 333	4 990	581
TOTAL ACTIF	374 607 556	17 532 246	266 495 614	135 065 849
PASSIF				
Montants à payer sur achats de placements	22 199	—	536 191	—
Montants à payer sur achats de <i>mortgage dollar rolls</i> (note 2 (m), 12)	—	—	—	—
Montants à payer sur rachats	492 194	—	705 910	361 739
Frais de gestion à payer (note 14)	483 144	583	350 717	173 995
Commissions de performance à payer (note 15)	—	—	—	—
Découverts bancaires	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 5)	27 566	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 6)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 7)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 8)	—	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 10)	—	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 11)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 9)	—	—	—	—
Taxes à payer	3 972 716	—	—	—
Frais à payer	400 247	58	264 940	202 760
TOTAL PASSIF	5 398 066	641	1 857 758	738 494
TOTAL ACTIF NET	369 209 490	17 531 605	264 637 856	134 327 355
COMPARATIF DE L'ACTIF SUR TROIS ANS				
30 juin 2023	369 916 516	19 187 462	392 400 894	90 425 882
30 juin 2022	382 055 535	26 584 448	424 348 428	53 789 155
30 juin 2021	632 779 326	31 216 251	623 048 591	224 407 510

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

État de l'actif net

Au 30 juin 2024

Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (USD)	Templeton Euroland Fund (EUR)
1 825 487 950	103 836 893	726 191 031	7 605 530	377 123 987	14 083 124	145 624 230
25 426 724	612 737	418 464	59 773	2 883 220	58 671	52 367
—	—	13 500 000	—	—	400 000	6 100 000
—	—	—	—	14 172	—	—
1 237 330	11 409	803 215	—	296 111	79	124 452
50 998 126	1 487 276	3 550 750	159 693	1 215 266	59 538	55 589
818 924	16 134	—	3 541	—	—	3 402
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
126 332	8 563	69 762	1 436	21 888	599	445 716
88 627	21 445	6 679	25 146	1 251	22 053	1 897
1 904 184 013	105 994 457	744 539 901	7 855 119	381 555 895	14 624 064	152 407 653
—	26 691	109 439	—	234 433	—	—
—	—	—	—	—	—	—
1 659 438	91 346	1 812 079	—	216 102	—	673 828
1 547 999	83 290	633 757	5 244	384 355	10 362	123 424
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
7 010 347	457 008	218 225	48 715	1 131	2 937	34
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
2 805 075	450 966	5 161 269	2 758	4 780 020	84 180	—
2 086 990	111 833	628 275	3 624	310 085	11 037	137 920
15 109 849	1 221 134	8 563 044	60 341	5 926 126	108 516	935 206
1 889 074 164	104 773 323	735 976 857	7 794 778	375 629 769	14 515 548	151 472 447
2 030 363 864	113 092 497	691 768 275	9 389 430	412 637 275	32 757 180	163 554 070
2 453 536 148	115 934 078	716 894 817	8 217 262	412 449 901	27 132 913	144 311 731
4 441 241 305	186 347 498	1 202 482 690	9 539 872	564 399 741	38 219 647	199 775 419

État de l'actif net

Au 30 juin 2024

	Templeton European Opportunities Fund (EUR)	Templeton European Small-Mid Cap Fund (EUR)	Templeton European Sustainability Improvers Fund* (EUR)	Templeton Frontier Markets Fund (USD)
ACTIF				
Portefeuille-titres à la valeur de marché (notes 2 (b), 3)	71 656 235	84 131 708	22 983 417	273 397 017
Liquidités en banque et chez les courtiers	—	35 558	80 845	434 291
Dépôts à terme (note 4)	—	5 900 000	800 000	2 800 000
Montants à recevoir sur vente de titres	3 510 693	1 027 536	—	—
Montants à recevoir sur souscriptions	1 560	262 847	54 014	254 986
Intérêts et dividendes nets à recevoir	36 440	40 257	28 861	749 793
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 5)	12 606	2 479	29 306	14 046
Plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 6)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 7)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 8)	—	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 10)	—	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 11)	—	—	—	—
Investissements en <i>mortgage dollar rolls</i> à la valeur de marché (notes 2 (m), 12)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 9)	—	—	—	—
Taxes recouvrables	196 084	129 985	109 096	84 732
Autres créances	1 338	1 708	3 395	—
TOTAL ACTIF	75 414 956	91 532 078	24 088 934	277 734 865
PASSIF				
Montants à payer sur achats de placements	—	457 069	—	808 647
Montants à payer sur achats de <i>mortgage dollar rolls</i> (note 2 (m), 12)	—	—	—	—
Montants à payer sur rachats	83 164	24 738	55 133	288 977
Frais de gestion à payer (note 14)	81 930	70 192	19 350	329 476
Commissions de performance à payer (note 15)	—	—	—	—
Découverts bancaires	29 141	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 5)	—	—	2 655	223 673
Moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 6)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 7)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 8)	—	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 10)	—	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 11)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 9)	—	—	—	—
Taxes à payer	—	—	—	2 274 776
Frais à payer	89 860	87 357	21 418	413 128
TOTAL PASSIF	284 095	639 356	98 556	4 338 677
TOTAL ACTIF NET	75 130 861	90 892 722	23 990 378	273 396 188
COMPARATIF DE L'ACTIF SUR TROIS ANS				
30 juin 2023	116 809 857	80 992 904	28 435 527	236 989 884
30 juin 2022	118 207 444	71 007 079	93 158 018	253 078 398
30 juin 2021	142 702 370	98 818 392	96 023 087	333 085 180

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

État de l'actif net

Au 30 juin 2024

Templeton Global Balanced Fund (USD)	Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR)	Templeton Global Bond Fund (USD)	Templeton Global Climate Change Fund (EUR)	Templeton Global Equity Income Fund (USD)	Templeton Global Fund (USD)	Templeton Global High Yield Fund (USD)
483 948 690	37 537 490	2 621 519 264	1 244 771 845	61 464 889	563 533 894	86 683 585
3 247 115	2 400 391	127 527 910	271 760	36 755	90 315	767 965
—	1 500 000	—	84 353 768	200 000	28 400 000	—
—	—	—	—	557 976	—	—
479 679	79 659	1 257 080	1 965 156	36 485	229 859	710 464
3 210 864	789 677	40 400 000	1 217 128	51 528	708 256	1 911 427
97	569 069	2 082 266	427 360	54	—	2 979
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	10 844 454	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
91 905	3 649	254 606	237 922	23 342	246 844	2 960
4 658	522	7 280	210	17 877	50	2 629
490 983 008	42 880 457	2 803 892 860	1 333 245 149	62 388 906	593 209 218	90 082 009
—	—	—	—	—	—	400 000
—	—	—	—	—	—	—
827 849	140 349	4 742 235	2 437 991	90 157	197 649	378 661
325 788	25 298	1 667 653	1 022 555	51 321	491 142	61 358
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
84 238	416 064	36 384 133	8 087	187	—	415 153
—	—	—	—	—	—	—
—	255 985	21 683 841	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	9 281 319	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
25 020	356	46 800	3 526 603	—	—	58 159
458 778	36 723	2 515 835	993 161	48 724	510 867	83 491
1 721 673	874 775	76 321 816	7 988 397	190 389	1 199 658	1 396 822
489 261 335	42 005 682	2 727 571 044	1 325 256 752	62 198 517	592 009 560	88 685 187
491 043 122	46 173 602	3 493 575 517	1 362 948 539	60 858 969	600 802 071	80 705 779
477 296 908	50 199 085	4 024 347 071	972 545 333	58 942 475	548 136 949	83 039 013
587 976 883	77 293 639	6 104 669 852	904 666 591	77 986 365	847 214 503	111 196 701

État de l'actif net

Au 30 juin 2024

	Templeton Global Income Fund (USD)	Templeton Global Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Global Total Return Fund (USD)	Templeton Growth (Euro) Fund (EUR)
ACTIF				
Portefeuille-titres à la valeur de marché (notes 2 (b), 3)	177 395 491	95 325 002	1 875 856 759	7 319 521 957
Liquidités en banque et chez les courtiers	1 441 985	62 020	56 840 755	9 159 291
Dépôts à terme (note 4)	—	4 000 000	—	312 600 000
Montants à recevoir sur vente de titres	805 342	—	—	5 512 985
Montants à recevoir sur souscriptions	43 785	26 765	1 614 877	240 239
Intérêts et dividendes nets à recevoir	2 186 443	61 623	43 278 290	4 447 397
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 5)	165 927	—	6 554 293	—
Plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 6)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 7)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 8)	—	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 10)	—	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 11)	—	—	6 265 704	—
Investissements en <i>mortgage dollar rolls</i> à la valeur de marché (notes 2 (m), 12)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 9)	—	—	—	—
Taxes recouvrables	183 153	90 482	154 440	1 603 769
Autres créances	3 304	2 502	82 907	2 477
TOTAL ACTIF	182 225 430	99 568 394	1 990 648 025	7 653 088 115
PASSIF				
Montants à payer sur achats de placements	—	—	—	—
Montants à payer sur achats de <i>mortgage dollar rolls</i> (note 2 (m), 12)	—	—	—	—
Montants à payer sur rachats	227 457	139 888	6 176 952	896 894
Frais de gestion à payer (note 14)	125 278	82 259	1 184 459	6 286 753
Commissions de performance à payer (note 15)	—	—	—	—
Découverts bancaires	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 5)	1 125 276	—	25 236 024	—
Moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 6)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 7)	171 633	—	7 199 228	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 8)	—	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 10)	—	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 11)	—	—	5 362 545	—
Moins-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 9)	—	—	—	—
Taxes à payer	347 586	223 894	1 390 740	5 013 144
Frais à payer	185 467	84 169	1 919 982	6 397 285
TOTAL PASSIF	2 182 697	530 210	48 469 930	18 594 076
TOTAL ACTIF NET	180 042 733	99 038 184	1 942 178 095	7 634 494 039
COMPARATIF DE L'ACTIF SUR TROIS ANS				
30 juin 2023	197 904 467	98 779 704	2 458 073 822	6 927 993 611
30 juin 2022	207 580 604	95 762 804	3 041 706 164	6 401 429 968
30 juin 2021	334 527 482	132 708 301	5 492 303 432	7 117 471 133

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

État de l'actif net

Au 30 juin 2024

Templeton
Latin America
Fund
(USD)

541 147 070
1 533 574
24 800 000
—
527 693
3 535 786
404 598
—
—
—
—
—
—
—
—
57
571 948 778
—
—
1 560 424
656 596
—
—
201 318
—
—
—
—
—
—
611 545
3 029 883
568 918 895
763 929 924
680 664 731
816 458 588

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

Pour l'exercice clos le 30 juin 2024

	Total (USD)	Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)	Franklin Disruptive Commerce Fund (USD)
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	61 168 580 011	1 721 081 398	4 612 391
Ajustement de change	(264 232 268)	—	—
	60 904 347 743	1 721 081 398	4 612 391
REVENUS			
Dividendes (hors retenues à la source) (note 2 (n))	599 535 378	5 940 912	18 967
Revenus d'intérêts sur des titres de créance (hors retenues à la source) (note 2 (n))	1 154 419 160	1 528 036	264
Intérêts bancaires (note 2 (n))	10 386 488	88 600	3 000
Prêts de titres (notes 2 (o), 13)	2 514 048	30 191	—
Revenus d'intérêts nets des contrats d'échange (note 2 (n))	4 176 699	—	—
Revenus divers (note 2 (n))	25 307 320	—	—
TOTAL REVENUS	1 796 339 093	7 587 739	22 231
CHARGES			
Commissions de gestion, frais de fonctionnement et de service (notes 14,17 et 19)	837 770 997	25 398 409	42 405
Commissions de performance (note 15)	25 472	—	—
Frais d'administration et d'agent de transfert	144 320 300	3 887 910	10 583
Rémunération des administrateurs (note 20)	404 191	10 605	26
Taxe d'abonnement (note 18)	28 463 193	810 282	1 172
Commission de banque dépositaire	7 228 835	61 595	—
Honoraires d'audit	1 130 672	14 085	10 795
Frais d'impression et de publication	2 816 191	60 513	3 578
Frais bancaires	283 533	—	—
Frais financiers sur swaps	18 788 981	—	—
Autres charges (note 22)	16 753 162	362 204	17 082
TOTAL CHARGES	1 057 985 527	30 605 603	85 641
Remboursement de charges (note 21)	(21 581 250)	—	(34 472)
CHARGES NETTES	1 036 404 277	30 605 603	51 169
REVENU/(CHARGES) NET(TES) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	759 934 816	(23 017 864)	(28 938)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements	2 199 040 967	164 403 802	(46 340)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de change à terme	(287 573 785)	(844 326)	(2 325)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers	286 812	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de devises croisés	4 013	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt	(982 475)	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de rendement total	2 636 445	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrat sur différences	(9 769)	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	(10 569 291)	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options	(20 759 069)	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur mortgage dollar rolls	614 965	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations de change	27 299 920	695 501	(499)
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE POUR L'EXERCICE	2 669 923 549	141 237 113	(78 102)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur :			
Investissements	6 229 399 098	253 187 599	887 424
Contrats de change à terme	(102 929 716)	(479 556)	(1 108)
Contrats à terme standardisés sur instruments financiers	3 821 017	—	—
Contrats de swaps de devises croisés	(1 040)	—	—
Contrats de swaps de taux d'intérêt	(19 247 800)	—	—
Contrats de swaps de rendement total	(642 034)	—	—
Contrats de swaps sur défaillance de crédit	2 580 555	—	—
Contrats d'option	(7 379 980)	—	—
Contrats sur différences	6 130 895	—	—
Opérations de <i>Mortgage dollar rolls</i>	57 481	—	—
Opérations de change	(7 895 534)	21	—
Impôt sur les plus-values	(121 431 498)	—	—
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DE L'EXPLOITATION	8 652 384 993	393 945 177	808 214
MOUVEMENTS DE CAPITAL			
Émission d'actions	22 029 101 214	472 099 386	442 792
Rachat d'actions	(21 609 977 500)	(950 861 932)	(2 355 213)
Péréquation (note 25)	30 815 857	—	—
	449 939 571	(478 762 546)	(1 912 421)
Dividendes versés/accumulés	(876 542 239)	—	—
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES MOUVEMENTS DU CAPITAL	(426 602 668)	(478 762 546)	(1 912 421)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	69 130 130 068	1 636 264 029	3 508 184

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

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

Pour l'exercice clos le 30 juin 2024

Franklin Diversified Balanced Fund (EUR)	Franklin Diversified Conservative Fund (EUR)	Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR)	Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (USD)	Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund (USD)	Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (USD)	Franklin Euro Government Bond Fund (EUR)	Franklin Euro High Yield Fund (EUR)
187 667 257	94 619 069	144 016 675	16 323 931	15 383 138	204 558 342	84 393 038	298 663 937
—	—	—	—	—	—	—	—
187 667 257	94 619 069	144 016 675	16 323 931	15 383 138	204 558 342	84 393 038	298 663 937
2 442 916	472 498	2 364 411	—	—	—	—	—
2 791 105	2 013 080	976 815	1 542 388	819 504	13 693 788	2 089 286	16 496 559
68 975	20 990	52 080	1 923	870	82 198	36 445	425 983
8 752	970	10 177	—	—	—	—	134
—	—	—	—	—	—	—	—
23 394	12 111	17 917	6 481	—	—	8 143	—
5 335 142	2 519 649	3 421 400	1 550 792	820 374	13 775 986	2 133 874	16 922 676
1 924 936	908 846	1 876 357	60 600	52 620	1 190 201	476 833	3 436 197
—	—	—	—	—	—	—	—
420 558	204 632	336 647	22 329	26 311	431 926	207 874	667 708
1 159	526	965	144	69	1 295	606	1 777
62 402	31 207	61 568	2 984	1 270	21 179	26 550	123 604
21 243	8 175	18 635	1 777	156	19 735	10 107	19 187
12 125	12 585	12 569	13 159	11 771	12 944	8 327	11 985
11 983	8 439	10 486	6 261	1 359	13 570	9 373	17 338
—	—	—	—	—	—	—	—
305 344	216 679	211 881	—	—	—	—	—
92 406	80 436	82 789	29 623	27 390	67 425	32 687	88 443
2 852 156	1 471 525	2 611 897	136 877	120 946	1 758 275	772 357	4 366 239
(21)	(74 825)	(6 487)	(44 048)	(41 432)	(163 858)	(89 517)	(485 044)
2 852 135	1 396 700	2 605 410	92 829	79 514	1 594 417	682 840	3 881 195
2 483 007	1 122 949	815 990	1 457 963	740 860	12 181 569	1 451 034	13 041 481
5 673 716	62 638	6 205 439	(75 413)	(2 757 689)	(2 519 036)	(7 209 649)	(6 675 978)
(926 229)	(511 317)	(381 540)	(20 625)	37 108	(3 831 353)	—	(474 003)
555 082	332 795	273 840	—	—	—	315 611	—
—	—	—	—	—	—	—	—
(453 590)	(215 935)	(354 873)	—	—	—	—	—
35 331	27 858	21 750	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
(2 484 078)	(889 965)	(1 207 073)	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
(49 110)	23 750	(69 667)	6 993	(1 947)	1 158 125	(80)	75 473
4 834 129	(47 227)	5 303 866	1 368 918	(1 981 668)	6 989 305	(5 443 084)	5 966 973
12 225 408	3 588 202	13 212 315	920 580	3 162 355	10 191 565	7 257 807	21 148 225
(252 590)	(97 469)	(113 578)	27 740	(2 486)	(2 184 940)	—	(158 183)
265 512	123 356	221 957	—	—	—	(24 123)	—
—	—	—	—	—	—	—	—
(32 711)	(14 353)	(27 296)	—	—	—	—	—
(125 913)	(90 737)	(88 629)	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
(47 638)	(59 640)	(6 696)	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
9 651	3 034	(3 211)	(531)	97	(15 505)	3	3 934
(11 743)	(1 442)	(13 652)	—	—	—	—	—
16 864 105	3 403 724	18 485 076	2 316 707	1 178 298	14 980 425	1 790 603	26 960 949
8 611 292	2 586 691	10 018 032	17 678 417	1 987 860	19 833 325	68 768 192	55 821 024
(28 557 561)	(23 711 313)	(7 912 588)	(9 261 605)	(18 519 882)	(23 742 233)	(43 622 138)	(110 805 962)
(246 599)	(211 085)	(2 186)	80 851	(29 414)	(699 016)	198 863	(2 086 976)
(20 192 868)	(21 335 707)	2 103 258	8 497 663	(16 561 436)	(4 607 924)	25 344 917	(57 071 914)
(859 415)	(700 353)	(151 324)	(762 923)	—	(9 516 812)	(238 624)	(9 130 506)
(21 052 283)	(22 036 060)	1 951 934	7 734 740	(16 561 436)	(14 124 736)	25 106 293	(66 202 420)
183 479 079	75 986 733	164 453 685	26 375 378	—	205 414 031	111 289 934	259 422 466

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

Pour l'exercice clos le 30 juin 2024

	Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR)	Franklin European Corporate Bond Fund (EUR)	Franklin European Social Leaders Bond Fund (EUR)
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	1 067 959 345	48 713 162	10 963 469
Ajustement de change	—	—	—
	1 067 959 345	48 713 162	10 963 469
REVENUS			
Dividendes (hors retenues à la source) (note 2 (n))	—	—	—
Revenus d'intérêts sur des titres de créance (hors retenues à la source) (note 2 (n))	38 643 285	1 414 566	362 402
Intérêts bancaires (note 2 (n))	539 620	14 663	2 208
Prêts de titres (notes 2 (o), 13)	—	—	—
Revenus d'intérêts nets des contrats d'échange (note 2 (n))	—	—	—
Revenus divers (note 2 (n))	8 731	994	336
TOTAL REVENUS	39 191 636	1 430 223	364 946
CHARGES			
Commissions de gestion, frais de fonctionnement et de service (notes 14, 17 et 19)	2 338 135	309 880	36 769
Commissions de performance (note 15)	—	—	—
Frais d'administration et d'agent de transfert	2 721 172	93 295	24 327
Rémunération des Administrateurs (note 20)	9 157	264	71
Taxe d'abonnement (note 18)	701 323	15 474	1 955
Commission de banque dépositaire	120 283	3 351	372
Honoraires d'audit	10 703	8 977	11 049
Frais d'impression et de publication	67 622	7 665	6 335
Frais bancaires	—	—	—
Frais financiers sur swaps	—	—	—
Autres charges (note 22)	288 186	32 417	27 066
TOTAL CHARGES	6 256 581	471 323	107 944
Remboursement de charges (note 21)	(3 175 327)	(85 990)	(53 039)
CHARGES NETTES	3 081 254	385 333	54 905
REVENU/(CHARGES) NET(TES) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	36 110 382	1 044 890	310 041
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements	(1 902 735)	(1 903 732)	(46 261)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de change à terme	213 865	—	(5 328)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers	1 590 180	2 464	29 826
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de devises croisés	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de rendement total	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrat sur différences	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur mortgage dollar rolls	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations de change	(92 068)	11 498	73
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE POUR L'EXERCICE	35 919 624	(844 880)	288 351
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur :			
Investissements	16 141 876	3 377 536	198 231
Contrats de change à terme	(234 333)	—	(3 078)
Contrats à terme standardisés sur instruments financiers	(18 019)	(9 790)	—
Contrats de swaps de devises croisés	—	—	—
Contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	—
Contrats de swaps de rendement total	—	—	—
Contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Contrats d'option	—	—	—
Contrats sur différences	—	—	—
Opérations de <i>Mortgage dollar rolls</i>	—	—	—
Opérations de change	25 945	128	129
Impôt sur les plus-values	—	—	—
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DE L'EXPLOITATION	51 835 093	2 522 994	483 633
MOUVEMENTS DE CAPITAL			
Émission d'actions	2 244 703 122	13 208 361	422 043
Rachat d'actions	(754 074 048)	(23 647 752)	(252 133)
Péréquation (note 25)	25 800 802	(96 145)	(2 722)
	1 516 429 876	(10 535 536)	167 188
Dividendes versés/accumulés	(218 601)	(302 745)	(132 250)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES MOUVEMENTS DU CAPITAL	1 516 211 275	(10 838 281)	34 938
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	2 636 005 713	40 397 875	11 482 040

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

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

Pour l'exercice clos le 30 juin 2024

Franklin European Total Return Fund (EUR)	Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD)	Franklin Genomic Advancements Fund (USD)	Franklin Global Aggregate Bond Fund (USD)	Franklin Global Convertible Securities Fund (USD)	Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (USD)	Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD)	Franklin Global Green Bond Fund (EUR)
1 310 735 869	40 209 226	3 213 560	9 428 156	926 305 628	7 190 346	1 065 787 510	7 980 141
-	-	-	-	-	-	-	-
1 310 735 869	40 209 226	3 213 560	9 428 156	926 305 628	7 190 346	1 065 787 510	7 980 141
-	-	6 295	-	1 579 817	-	5 680 097	-
49 388 117	1 933 216	3 088	210 867	11 127 614	267 388	25 346 987	325 504
767 228	15 133	1 443	15 715	104 542	11 394	280 156	15
-	-	-	-	313	-	-	-
-	238 204	-	-	-	-	-	-
142 756	20 010	-	580	-	-	258 243	296
50 298 101	2 206 563	10 826	227 162	12 812 286	278 782	31 565 483	325 815
4 893 011	145 073	34 183	59 654	8 052 590	28 246	16 217 358	24 544
-	-	-	-	-	-	-	-
3 675 345	28 729	7 777	16 250	1 805 806	15 389	2 522 845	17 823
11 332	273	21	23	4 944	44	5 556	51
706 069	9 136	1 102	2 380	250 271	3 568	534 835	4 139
142 350	1 991	-	273	27 139	343	114 138	-
10 340	15 241	10 983	13 446	13 385	11 273	12 680	9 244
88 937	7 055	3 566	689	34 792	2 360	44 466	5 399
-	-	-	-	-	-	-	-
-	102 156	-	-	-	-	692 096	-
382 175	128 673	16 945	44 700	176 021	19 091	284 742	11 279
9 909 559	438 327	74 577	137 415	10 364 948	80 314	20 428 716	72 479
(2 958 723)	(130 506)	(33 399)	(66 298)	(1 046)	(37 945)	(4 631)	(35 662)
6 950 836	307 821	41 178	71 117	10 363 902	42 369	20 424 085	36 817
43 347 265	1 898 742	(30 352)	156 045	2 448 384	236 413	11 141 398	288 998
(85 539 692)	(795 115)	(462 985)	(570 520)	657 821	(272 990)	9 844 979	(57 403)
3 810 583	(286 793)	(1 901)	(103 993)	(4 995 832)	-	(7 124 242)	(73 027)
6 676 372	344 057	-	26 044	-	-	(4 640 368)	22 859
-	-	-	-	-	-	-	-
-	(90 035)	-	-	-	-	(41 043)	-
-	13 898	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	81 843	-	-	-	-	(51 174)	-
-	(70 425)	-	-	-	-	(840 849)	-
-	-	-	-	-	-	-	-
35 658	31 358	390	(13 307)	1 174 328	3 145	788 091	12
(31 669 814)	1 127 530	(494 848)	(505 731)	(715 299)	(33 432)	9 076 792	181 439
119 042 025	1 068 910	635 143	876 444	57 374 714	292 401	119 234 840	243 462
(440 720)	(21 586)	(701)	21 014	(3 314 855)	-	(2 237 919)	(10 208)
1 691 934	(156 993)	-	5 571	-	-	260 928	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	15 661	-	-	-	-	(848 964)	-
-	70 545	-	-	-	-	-	-
-	(14 337)	-	-	-	-	(69 685)	-
-	67	-	-	-	-	(335 599)	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
53 001	(2 695)	1	(18 043)	(19 600)	(6 283)	(225 651)	512
-	-	-	-	-	-	(294 165)	-
88 676 426	2 087 102	139 595	379 255	53 324 960	252 686	124 560 577	415 205
1 149 105 067	14 068 629	363 250	5 732 712	1 829 242	-	48 611 210	-
(468 019 051)	(7 074 448)	(46 466)	(15 476 806)	(226 992 156)	-	(147 887 117)	-
7 977 890	223 223	-	(26 950)	(372 458)	-	(427 232)	-
689 063 906	7 217 404	316 784	(9 771 044)	(225 535 372)	-	(99 703 139)	-
(10 322 679)	(24 715)	-	(36 367)	-	(231 200)	(3 311 775)	-
678 741 227	7 192 689	316 784	(9 807 411)	(225 535 372)	(231 200)	(103 014 914)	-
2 078 153 522	49 489 017	3 669 939	-	754 095 216	7 211 832	1 087 333 173	8 395 346

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

Pour l'exercice clos le 30 juin 2024

	Franklin Global Growth Fund (USD)	Franklin Global Income Fund (USD)	Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR)
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	242 806 724	38 176 341	125 019 860
Ajustement de change	—	—	—
	242 806 724	38 176 341	125 019 860
REVENUS			
Dividendes (hors retenues à la source) (note 2 (n))	974 201	2 646 034	2 119 186
Revenus d'intérêts sur des titres de créance (hors retenues à la source) (note 2 (n))	231 205	4 545 777	1 986 964
Intérêts bancaires (note 2 (n))	3 834	12 554	13 925
Prêts de titres (notes 2 (o), 13)	7 300	—	9 057
Revenus d'intérêts nets des contrats d'échange (note 2 (n))	—	—	—
Revenus divers (note 2 (n))	—	4 357	2 448 221
TOTAL REVENUS	1 216 540	7 208 722	6 577 353
CHARGES			
Commissions de gestion, frais de fonctionnement et de service (notes 14,17 et 19)	3 638 831	1 028 244	1 709 590
Commissions de performance (note 15)	—	—	—
Frais d'administration et d'agent de transfert	634 534	247 705	289 253
Rémunération des Administrateurs (note 20)	1 337	745	776
Taxe d'abonnement (note 18)	107 257	29 717	49 987
Commission de banque dépositaire	10 201	5 290	9 884
Honoraires d'audit	11 242	13 580	13 404
Frais d'impression et de publication	12 887	9 986	10 981
Frais bancaires	—	—	—
Frais financiers sur swaps	—	—	211 865
Autres charges (note 22)	85 332	63 787	70 899
TOTAL CHARGES	4 501 621	1 399 054	2 366 639
Remboursement de charges (note 21)	(4 191)	(152 050)	(46 437)
CHARGES NETTES	4 497 430	1 247 004	2 320 202
REVENU/(CHARGES) NET(TES) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	(3 280 890)	5 961 718	4 257 151
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements	5 165 495	(264 428)	1 134 853
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de change à terme	—	(152 003)	75 638
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers	—	(124 124)	233 170
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de devises croisés	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	58 021
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de rendement total	—	—	22 726
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrat sur différences	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options	—	24 340	(809 750)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur mortgage dollar rolls	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations de change	225 479	40 591	(131 955)
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE POUR L'EXERCICE	2 110 084	5 486 094	4 839 854
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur :			
Investissements	3 656 928	1 311 491	4 189 671
Contrats de change à terme	—	(121 059)	266 879
Contrats à terme standardisés sur instruments financiers	—	4 178	180 564
Contrats de swaps de devises croisés	—	—	—
Contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	(21 247)
Contrats de swaps de rendement total	—	—	(80 939)
Contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Contrats d'option	—	—	168 415
Contrats sur différences	—	—	—
Opérations de <i>Mortgage dollar rolls</i>	—	—	—
Opérations de change	27 711	(173)	180 388
Impôt sur les plus-values	—	—	(678)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DE L'EXPLOITATION	5 794 723	6 680 531	9 722 907
MOUVEMENTS DE CAPITAL			
Émission d'actions	17 955 850	112 585 470	15 796 546
Rachat d'actions	(60 623 849)	(22 817 331)	(21 376 293)
Péréquation (note 25)	(101)	(244 442)	(43 399)
	(42 668 100)	89 523 697	(5 623 146)
Dividendes versés/accumulés	—	(1 932 358)	(3 193 640)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES MOUVEMENTS DU CAPITAL	(42 668 100)	87 591 339	(8 816 786)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	205 933 347	132 448 211	125 925 981

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

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

Pour l'exercice clos le 30 juin 2024

Franklin Global Real Estate Fund (USD)	Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD)	Franklin Gulf Wealth Bond Fund (USD)	Franklin High Yield Fund (USD)	Franklin Income Fund (USD)	Franklin India Fund (USD)	Franklin Innovation Fund (USD)	Franklin Intelligent Machines Fund (USD)
102 352 839	407 930 908	367 788 422	948 529 566	3 800 287 627	1 334 994 536	392 377 235	7 236 856
—	—	—	—	—	—	—	—
102 352 839	407 930 908	367 788 422	948 529 566	3 800 287 627	1 334 994 536	392 377 235	7 236 856
2 886 756	5 172 250	—	—	111 653 926	12 517 641	1 127 995	44 543
34 073	254 439	18 449 110	64 531 303	182 935 912	1 844 413	168 838	23 620
5 714	21 254	7 620	40 410	813 140	20 542	31 034	992
8 147	514 130	—	—	48 815	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	335 200	4 014	17 973 269	—	—	—
2 934 690	5 962 073	18 791 930	64 575 727	313 425 062	14 382 596	1 327 867	69 155
1 430 156	5 846 330	2 917 539	11 313 852	70 473 087	25 515 058	5 619 103	201 735
—	—	—	—	—	—	—	—
262 065	912 838	733 904	2 138 604	10 990 575	4 474 548	999 196	31 290
631	2 459	1 984	5 971	30 846	13 643	2 700	99
41 860	174 839	121 122	460 041	2 401 987	865 302	170 337	6 394
9 896	37 786	25 894	34 292	231 036	364 029	18 145	152
14 295	10 985	13 861	13 701	13 271	14 242	13 061	10 794
8 829	18 067	20 284	42 575	193 059	98 507	24 494	4 126
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	1 671 707	—	—	—	—	—
59 454	234 613	114 590	228 322	953 274	477 743	99 597	19 136
1 827 186	7 237 917	5 620 885	14 237 358	85 287 135	31 823 072	6 946 633	273 726
—	(380)	(9)	—	(217)	(3 409)	(248 248)	(39 080)
1 827 186	7 237 537	5 620 876	14 237 358	85 286 918	31 819 663	6 698 385	234 646
1 107 504	(1 275 464)	13 171 054	50 338 369	228 138 144	(17 437 067)	(5 370 518)	(165 491)
(6 062 464)	2 315 934	(15 631 682)	4 193 980	57 687 898	145 036 437	22 218 596	(252 759)
(646 223)	(685 014)	(722 333)	(379 138)	(25 020 803)	(664 871)	(2 436 486)	(18 779)
—	—	—	—	(9 068 465)	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	155 666	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	(193 432)	—	—	—	—	—
—	—	—	—	12 959 169	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
96 002	144 938	427 212	283 284	4 502 587	(212 736)	463 146	2 800
(5 505 181)	500 394	(2 793 515)	54 436 495	269 198 530	126 721 763	14 874 738	(434 229)
7 749 459	49 934 236	17 855 567	39 552 346	17 718 297	493 926 739	107 119 539	4 162 451
(202 817)	(464 679)	(1 121 084)	45 704	(5 777 638)	(491 538)	(2 256 883)	(11 609)
—	—	—	—	1 502 045	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	(963 030)	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	178 046	—	—	—	—	—
—	—	—	—	163 031	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
2 565	(1 126)	—	(23)	(61 827)	758 703	(358)	15
—	—	—	—	—	(73 196 041)	—	—
2 044 026	49 968 825	13 155 984	94 034 522	282 742 438	547 719 626	119 737 036	3 716 628
29 462 940	120 114 051	85 198 299	132 927 480	5 092 941 600	1 748 413 209	71 624 976	15 164 080
(35 172 947)	(160 178 389)	(182 982 828)	(122 453 781)	(3 252 858 397)	(865 892 983)	(109 576 002)	(1 823 563)
(53 163)	(74 973)	(2 229 793)	2 379 450	1 881 256	111 095	—	—
(5 763 170)	(40 139 311)	(100 014 322)	12 853 149	1 841 964 459	882 631 321	(37 951 026)	13 340 517
(496 799)	—	(8 785 677)	(55 858 147)	(355 111 931)	(14)	—	—
(6 259 969)	(40 139 311)	(108 799 999)	(43 004 998)	1 486 852 528	882 631 307	(37 951 026)	13 340 517
98 136 896	417 760 422	272 144 407	999 559 090	5 569 882 593	2 765 345 469	474 163 245	24 294 001

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

Pour l'exercice clos le 30 juin 2024

	Franklin Japan Fund (JPY)	Franklin K2 Alternative Strategies Fund (USD)	Franklin MENA Fund (USD)
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	9 064 963 673	896 346 291	57 746 962
Ajustement de change	—	—	—
	9 064 963 673	896 346 291	57 746 962
REVENUS			
Dividendes (hors retenues à la source) (note 2 (n))	246 748 935	1 567 906	2 420 933
Revenus d'intérêts sur des titres de créance (hors retenues à la source) (note 2 (n))	—	27 410 574	44 177
Intérêts bancaires (note 2 (n))	—	706 781	—
Prêts de titres (notes 2 (o), 13)	1 114 505	—	—
Revenus d'intérêts nets des contrats d'échange (note 2 (n))	—	—	—
Revenus divers (note 2 (n))	—	382 102	—
TOTAL REVENUS	247 863 440	30 067 363	2 465 110
CHARGES			
Commissions de gestion, frais de fonctionnement et de service (notes 14,17 et 19)	182 080 470	14 981 665	1 307 232
Commissions de performance (note 15)	—	25 472	—
Frais d'administration et d'agent de transfert	33 220 498	1 634 122	182 999
Rémunération des Administrateurs (note 20)	93 218	6 803	409
Taxe d'abonnement (note 18)	6 128 068	219 567	31 330
Commission de banque dépositaire	854 429	561 728	129 392
Honoraires d'audit	1 510 018	40 450	12 925
Frais d'impression et de publication	1 449 525	232	7 902
Frais bancaires	1 156 175	245 026	3 409
Frais financiers sur swaps	—	273 010	—
Autres charges (note 22)	5 442 917	850 631	35 589
TOTAL CHARGES	231 935 318	18 838 706	1 711 187
Remboursement de charges (note 21)	(2 630 789)	(2 192 322)	(9 092)
CHARGES NETTES	229 304 529	16 646 384	1 702 095
REVENU/(CHARGES) NET(TES) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	18 558 911	13 420 979	763 015
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements	442 801 201	14 267 503	2 674 145
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de change à terme	235 806 040	(13 157 367)	(154 211)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers	—	5 883 939	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de devises croisés	—	4 013	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt	—	724 628	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de rendement total	—	1 401 101	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrat sur différences	—	(9 769)	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	(7 800 364)	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options	—	(3 478 099)	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur mortgage dollar rolls	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations de change	(17 011 625)	(5 190 184)	21 940
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE POUR L'EXERCICE	680 154 527	6 066 380	3 304 889
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur :			
Investissements	2 953 101 843	17 247 446	753 840
Contrats de change à terme	26 327 164	(3 684 206)	(125 940)
Contrats à terme standardisés sur instruments financiers	—	(1 540 234)	—
Contrats de swaps de devises croisés	—	(1 040)	—
Contrats de swaps de taux d'intérêt	—	(841 957)	—
Contrats de swaps de rendement total	—	(975 230)	—
Contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	(9 821)	—
Contrats d'option	—	727 515	—
Contrats sur différences	—	6 130 895	—
Opérations de <i>Mortgage dollar rolls</i>	—	—	—
Opérations de change	5 134	722 633	144
Impôt sur les plus-values	—	—	—
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DE L'EXPLOITATION	3 659 588 668	23 842 381	3 932 933
MOUVEMENTS DE CAPITAL			
Émission d'actions	17 476 427 397	156 251 909	33 317 986
Rachat d'actions	(9 875 225 814)	(439 071 790)	(26 427 411)
Péréquation (note 25)	11 238 424	(1 891 157)	11 309
	7 612 440 007	(284 711 038)	6 901 884
Dividendes versés/accumulés	—	(71 867)	(597)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES MOUVEMENTS DU CAPITAL	7 612 440 007	(284 782 905)	6 901 287
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	20 336 992 348	635 405 767	68 581 182

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

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

Pour l'exercice clos le 30 juin 2024

Franklin Mutual European Fund (EUR)	Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD)	Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD)	Franklin Natural Resources Fund (USD)	Franklin NextStep Balanced Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Conservative Fund (USD)	Franklin NextStep Dynamic Growth Fund* (USD)	Franklin NextStep Growth Fund (USD)
540 576 510	514 327 080	277 306 239	319 888 129	21 918 499	38 735 641	2 558 451	21 175 124
-	-	-	-	-	-	-	-
540 576 510	514 327 080	277 306 239	319 888 129	21 918 499	38 735 641	2 558 451	21 175 124
18 516 002	12 312 029	3 956 124	6 518 159	241 647	613 543	9 252	203 579
308 209	1 382 257	1 352 393	232 818	17 363	30 517	1 296	22 845
300 667	18 839	8 940	23 476	2 102	4 132	1 164	1 533
149 549	94 909	43 550	20 565	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
19 274 427	13 808 034	5 361 007	6 795 018	261 112	648 192	11 712	227 957
7 510 851	7 287 955	3 915 443	4 873 057	223 742	436 880	13 428	351 880
-	-	-	-	-	-	-	-
1 263 068	1 256 956	632 734	693 764	39 757	82 225	2 379	52 068
3 348	3 297	1 580	1 757	108	190	-	134
235 094	210 835	118 370	137 796	5 450	10 233	179	8 115
48 591	32 848	9 943	11 480	11 801	12 276	5 954	11 144
13 469	14 998	14 181	12 588	13 342	13 058	11 515	12 997
25 103	25 842	13 856	13 718	5 923	5 269	656	6 130
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
133 950	145 620	87 465	75 871	13 755	16 933	12 896	15 017
9 233 474	8 978 351	4 793 572	5 820 031	313 878	577 064	47 007	457 485
(9 856)	(22)	(2 784)	-	(31 062)	(59 649)	(30 295)	(54 763)
9 223 618	8 978 329	4 790 788	5 820 031	282 816	517 415	16 712	402 722
10 050 809	4 829 705	570 219	974 987	(21 704)	130 777	(5 000)	(174 765)
10 123 624	46 705 246	24 531 265	21 338 092	170 618	(784 746)	(40 322)	603 527
14 132	477 752	(85 346)	180 714	(26 795)	(12 575)	(8 454)	(13 529)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
76 971	50 757	100 073	712 427	6 189	147 157	(3 713)	41 020
20 265 536	52 063 460	25 116 211	23 206 220	128 308	(519 387)	(57 489)	456 253
49 226 855	(1 703 742)	314 308	2 752 677	1 344 014	2 442 990	18 964	2 427 880
(10 820)	(1 075 751)	(61 872)	(514 373)	6 374	(168 543)	4 709	(42 828)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2 784	(2 631)	21	46	(27)	(11)	7 727	(105)
-	-	-	-	-	-	-	-
69 484 355	49 281 336	25 368 668	25 444 570	1 478 669	1 755 049	(26 089)	2 841 200
41 045 801	142 845 082	24 555 078	156 621 776	60 764	2 773 738	16 769	5 053 852
(106 992 999)	(190 495 192)	(82 208 588)	(233 557 520)	(7 470 126)	(16 644 353)	(2 546 015)	(6 861 493)
(241 789)	(464 192)	(128 911)	(51 005)	(806)	(14 629)	(1)	(13)
(66 188 987)	(48 114 302)	(57 782 421)	(76 986 749)	(7 410 168)	(13 885 244)	(2 529 247)	(1 807 654)
(197 148)	(187 866)	-	(24 632)	(56 415)	(111 479)	(3 115)	(28 975)
(66 386 135)	(48 302 168)	(57 782 421)	(77 011 381)	(7 466 583)	(13 996 723)	(2 532 362)	(1 836 629)
543 674 730	515 306 248	244 892 486	268 321 318	15 930 585	26 493 967	-	22 179 695

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

Pour l'exercice clos le 30 juin 2024

	Franklin NextStep Moderate Fund (USD)	Franklin NextStep Stable Growth Fund [*] (USD)	Franklin Sealand China A-Shares Fund (USD)
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	66 231 320	5 014 271	57 754 961
Ajustement de change	—	—	—
	66 231 320	5 014 271	57 754 961
REVENUS			
Dividendes (hors retenues à la source) (note 2 (n))	777 339	38 796	1 117 769
Revenus d'intérêts sur des titres de créance (hors retenues à la source) (note 2 (n))	62 523	4 620	28 711
Intérêts bancaires (note 2 (n))	5 877	190	1 946
Prêts de titres (notes 2 (o), 13)	—	—	—
Revenus d'intérêts nets des contrats d'échange (note 2 (n))	—	—	—
Revenus divers (note 2 (n))	—	—	—
TOTAL REVENUS	845 739	43 606	1 148 426
CHARGES			
Commissions de gestion, frais de fonctionnement et de service (notes 14,17 et 19)	1 037 414	21 977	253 091
Commissions de performance (note 15)	—	—	—
Frais d'administration et d'agent de transfert	160 452	4 536	125 955
Rémunération des Administrateurs (note 20)	386	—	330
Taxe d'abonnement (note 18)	22 182	394	17 391
Commission de banque dépositaire	13 983	6 355	11 038
Honoraires d'audit	12 955	11 325	11 732
Frais d'impression et de publication	6 447	124	5 668
Frais bancaires	—	—	—
Frais financiers sur swaps	—	—	—
Autres charges (note 22)	32 474	12 064	23 842
TOTAL CHARGES	1 286 293	56 775	449 047
Remboursement de charges (note 21)	(109 024)	(29 404)	(129 641)
CHARGES NETTES	1 177 269	27 371	319 406
REVENU/(CHARGES) NET(TES) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	(331 530)	16 235	829 020
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements	1 103 280	(485 463)	(4 881 023)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de change à terme	115 542	(3 157)	(496)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de devises croisés	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de rendement total	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrat sur différences	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur mortgage dollar rolls	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations de change	252 967	(1 181)	15 743
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE POUR L'EXERCICE	1 140 259	(473 566)	(4 036 756)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur :			
Investissements	6 078 368	415 263	(9 240 311)
Contrats de change à terme	(246 143)	1 836	28
Contrats à terme standardisés sur instruments financiers	—	—	—
Contrats de swaps de devises croisés	—	—	—
Contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	—
Contrats de swaps de rendement total	—	—	—
Contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Contrats d'option	—	—	—
Contrats sur différences	—	—	—
Opérations de <i>Mortgage dollar rolls</i>	—	—	—
Opérations de change	(65)	3 129	2 077
Impôt sur les plus-values	—	—	—
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DE L'EXPLOITATION	6 972 419	(53 338)	(13 274 962)
MOUVEMENTS DE CAPITAL			
Émission d'actions	14 423 245	7 142	21 695 417
Rachat d'actions	(25 806 974)	(4 952 212)	(4 802 346)
Péréquation (note 25)	(372)	(1 556)	41 173
	(11 384 101)	(4 946 626)	16 934 244
Dividendes versés/accumulés	(117 256)	(14 307)	(67 516)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES MOUVEMENTS DU CAPITAL	(11 501 357)	(4 960 933)	16 866 728
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	61 702 382	—	61 346 727

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

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

Pour l'exercice clos le 30 juin 2024

Franklin Strategic Income Fund (USD)	Franklin Technology Fund (USD)	Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund (USD)	Franklin U.S. Government Fund (USD)	Franklin U.S. Low Duration Fund (USD)	Franklin U.S. Opportunities Fund (USD)	Martin Currie UK Equity Income Fund* (GBP)	Templeton All China Equity Fund (USD)
451 978 146	9 434 970 262	480 563 573	739 462 759	293 979 801	6 419 577 901	23 830 305	2 224 437
-	-	-	-	-	-	-	-
451 978 146	9 434 970 262	480 563 573	739 462 759	293 979 801	6 419 577 901	23 830 305	2 224 437
173 788	26 066 166	-	-	-	20 145 720	1 138 975	40 418
23 985 321	10 119 090	39 982 222	30 190 469	12 448 676	1 527 493	26 338	972
107 136	553 664	120 968	79 661	58 917	348 312	-	2 366
-	296 717	-	-	-	339 012	-	-
2 955 669	-	-	-	981 458	-	-	-
38 815	-	-	29 083	31 894	-	-	-
27 260 729	37 035 637	40 103 190	30 299 213	13 520 945	22 360 537	1 165 313	43 756
6 477 351	139 911 513	4 249 962	6 907 646	1 936 204	91 484 363	122 106	20 127
-	-	-	-	-	-	-	-
1 139 227	22 658 040	946 128	1 775 749	543 740	14 999 786	53 687	4 408
3 117	65 107	5 418	4 851	1 713	42 534	143	12
240 918	4 447 922	81 478	344 310	86 387	2 982 352	12 202	980
12 141	451 560	28 218	25 078	11 646	238 317	1 978	200
13 959	9 013	10 549	13 340	12 351	13 138	10 076	9 228
24 544	376 953	40 910	33 157	14 175	244 272	4 807	2 177
-	-	-	-	-	-	-	-
821 061	-	-	-	526 437	-	-	-
255 213	2 148 857	182 995	301 150	197 096	1 406 746	16 729	5 825
8 987 531	170 068 965	5 545 658	9 405 281	3 329 749	111 411 508	221 728	42 957
(976 270)	(2 689 113)	(2 360 134)	(511 562)	(336 751)	(1 656 149)	(57 237)	(17 798)
8 011 261	167 379 852	3 185 524	8 893 719	2 992 998	109 755 359	164 491	25 159
19 249 468	(130 344 215)	36 917 666	21 405 494	10 527 947	(87 394 822)	1 000 822	18 597
(7 086 650)	905 053 478	-	(2 355 764)	(4 096 147)	918 159 067	108 029	(527 459)
(2 510 767)	(10 564 851)	-	(2 328 587)	(1 810 552)	(17 759 792)	-	-
92 243	-	-	(1 279 882)	(1 664 359)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
714 066	-	-	-	392 058	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(1 994 088)	-	-	-	(612 076)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
614 965	-	-	-	-	-	-	-
(634 128)	2 326 421	35 167	804 346	521 781	6 113 216	327	167
8 445 109	766 470 833	36 952 833	16 245 607	3 258 652	819 117 669	1 109 178	(508 695)
12 740 277	2 174 402 875	(217 477)	(10 605 822)	6 736 096	1 038 937 443	1 271 098	187 447
(692 393)	(3 712 210)	-	(1 238 482)	(1 748 504)	(7 553 727)	-	-
(343 443)	-	-	520 507	967 848	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(18 579)	-	-	-	-	-	-	-
422 901	-	-	-	253 437	-	-	-
1 992 050	-	-	-	504 302	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
57 481	-	-	-	-	-	-	-
(110 394)	51 017	(1)	(4)	(4 610)	(694)	98	4
(2 208)	-	-	-	-	-	-	-
22 490 801	2 937 212 515	36 735 355	4 921 806	9 967 221	1 850 500 691	2 380 374	(321 244)
232 199 396	3 053 019 806	1 480 988 597	362 178 805	94 866 536	1 601 484 779	17 455 976	-
(149 043 797)	(3 916 956 210)	(902 042 046)	(296 693 415)	(117 086 110)	(2 418 939 863)	(17 938 188)	-
161 296	7 543	14 294 083	240 937	226 462	(5 359)	46 766	-
83 316 895	(863 928 861)	593 240 634	65 726 327	(21 993 112)	(817 460 443)	(435 446)	-
(14 328 352)	-	(8 455 666)	(15 767 433)	(3 232 682)	(235 205)	(1 092 754)	-
68 988 543	(863 928 861)	584 784 968	49 958 894	(25 225 794)	(817 695 648)	(1 528 200)	-
543 457 490	11 508 253 916	1 102 083 896	794 343 459	278 721 228	7 452 382 944	24 682 479	1 903 193

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

Pour l'exercice clos le 30 juin 2024

	Templeton Asia Equity Total Return Fund (USD)	Templeton Asian Bond Fund (USD)	Templeton Asian Growth Fund (USD)
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	7 689 791	124 003 568	1 974 758 426
Ajustement de change	—	—	—
	7 689 791	124 003 568	1 974 758 426
REVENUS			
Dividendes (hors retenues à la source) (note 2 (n))	139 152	—	28 779 325
Revenus d'intérêts sur des titres de créance (hors retenues à la source) (note 2 (n))	11 855	4 471 705	1 026 738
Intérêts bancaires (note 2 (n))	2 074	63 520	30 970
Prêts de titres (notes 2 (o), 13)	—	—	54 496
Revenus d'intérêts nets des contrats d'échange (note 2 (n))	—	—	—
Revenus divers (note 2 (n))	1 650	—	—
TOTAL REVENUS	154 731	4 535 225	29 891 529
CHARGES			
Commissions de gestion, frais de fonctionnement et de service (notes 14, 17 et 19)	60 235	1 165 522	32 234 327
Commissions de performance (note 15)	—	—	—
Frais d'administration et d'agent de transfert	16 407	267 733	4 200 794
Rémunération des Administrateurs (note 20)	47	629	11 065
Taxe d'abonnement (note 18)	3 815	49 428	827 860
Commission de banque dépositaire	1 667	17 821	188 492
Honoraires d'audit	9 225	15 457	16 908
Frais d'impression et de publication	2 357	18 986	74 393
Frais bancaires	—	—	—
Frais financiers sur swaps	—	—	—
Autres charges (note 22)	19 702	71 693	401 941
TOTAL CHARGES	113 455	1 607 269	37 955 780
Remboursement de charges (note 21)	(34 395)	(923)	—
CHARGES NETTES	79 060	1 606 346	37 955 780
REVENU/(CHARGES) NET(TES) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	75 671	2 928 879	(8 064 251)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements	(258 573)	(5 505 917)	(59 394 087)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de change à terme	—	(5 505 506)	(1 276 129)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers	(27 987)	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de devises croisés	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de rendement total	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrat sur différences	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur mortgage dollar rolls	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations de change	(3 077)	136 707	114 299
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE POUR L'EXERCICE	(213 966)	(7 945 837)	(68 620 168)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur :			
Investissements	565 473	2 063 147	206 905 019
Contrats de change à terme	—	435 850	(2 110 901)
Contrats à terme standardisés sur instruments financiers	(3 708)	—	—
Contrats de swaps de devises croisés	—	—	—
Contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	—
Contrats de swaps de rendement total	—	—	—
Contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Contrats d'option	—	—	—
Contrats sur différences	—	—	—
Opérations de <i>Mortgage dollar rolls</i>	—	—	—
Opérations de change	1 040	(12 293)	311 385
Impôt sur les plus-values	(39 717)	92 501	(18 237 668)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DE L'EXPLOITATION	309 122	(5 366 632)	118 247 667
MOUVEMENTS DE CAPITAL			
Émission d'actions	—	6 903 238	143 485 197
Rachat d'actions	—	(33 855 642)	(392 369 939)
Péréquation (note 25)	—	(249 088)	(22 007)
	—	(27 201 492)	(248 906 749)
Dividendes versés/accumulés	—	(1 319 617)	(129 062)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES MOUVEMENTS DU CAPITAL	—	(28 521 109)	(249 035 811)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	7 998 913	90 115 827	1 843 970 282

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

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

Pour l'exercice clos le 30 juin 2024

Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD)	Templeton BRIC Fund (USD)	Templeton China A-Shares Fund (USD)	Templeton China Fund (USD)	Templeton Eastern Europe Fund (EUR)	Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Fund (USD)
745 518 257	369 916 516	19 187 462	392 400 894	90 425 882	2 030 363 864	113 092 497	691 768 275
—	—	—	—	—	—	—	—
745 518 257	369 916 516	19 187 462	392 400 894	90 425 882	2 030 363 864	113 092 497	691 768 275
21 127 090	13 170 897	367 797	6 254 287	5 701 293	—	2 034 654	23 880 433
2 045 522	839 473	72 310	597 063	103 149	176 609 514	4 263 540	1 596 522
5 015	4 177	1 840	9 702	26 721	331 122	—	12 604
24 137	23 536	—	26 398	1 601	—	961	14 996
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
23 201 764	14 038 083	441 947	6 887 450	5 832 764	176 940 636	6 299 155	25 504 555
12 544 344	7 668 637	5 131	6 257 441	2 151 307	27 974 751	1 620 943	9 854 957
—	—	—	—	—	—	—	—
2 068 034	914 534	1 668	798 565	313 729	4 343 262	264 582	1 657 257
5 825	2 211	112	1 837	708	12 039	653	4 463
309 221	180 462	1 921	131 053	54 116	898 536	46 891	261 168
136 520	113 233	2 431	43 583	123 416	699 998	29 762	168 463
12 096	12 709	10 666	14 026	4 013	18 016	16 093	16 079
46 541	16 104	6 028	14 499	11 059	82 646	11 137	32 260
—	—	—	—	—	—	12 013	—
—	—	—	—	—	—	—	—
229 231	103 636	18 381	77 110	42 004	438 519	99 121	183 329
15 351 812	9 011 526	46 338	7 338 114	2 700 352	34 467 767	2 101 195	12 177 976
(18 546)	—	(13 563)	(17 033)	—	(159 986)	(110 987)	(360 233)
15 333 266	9 011 526	32 775	7 321 081	2 700 352	34 307 781	1 990 208	11 817 743
7 868 498	5 026 557	409 172	(433 631)	3 132 412	142 632 855	4 308 947	13 686 812
6 414 173	(5 199 689)	(3 304 311)	(79 966 224)	11 556 160	(112 573 828)	1 716 363	22 229 173
(21 752)	(90 631)	—	—	—	(8 608 424)	(318 349)	(1 158 303)
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	(2 293 354)	(56 870)	—
—	—	—	—	—	—	—	—
(490 288)	245 875	(1 961)	(31 010)	(44 271)	3 443 191	113 496	28 659
13 770 631	(17 888)	(2 897 100)	(80 430 865)	14 644 301	22 600 440	5 763 587	34 786 341
126 040 621	29 015 468	811 200	22 329 891	30 177 578	153 008 824	2 941 788	35 825 681
(16 097)	(76 351)	—	—	—	(20 217 213)	(909 427)	(410 209)
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
161 374	13 540	(225)	1 110	41 757	(3 148 552)	(56 144)	(41 567)
(8 422 589)	(1 328 969)	—	—	—	(2 717 987)	(218 030)	(1 989 691)
131 533 940	27 605 800	(2 086 125)	(58 099 864)	44 863 636	149 525 512	7 521 774	68 170 555
514 949 552	44 662 934	501 992	92 605 012	38 911 879	250 818 451	12 512 589	167 194 923
(333 019 847)	(72 825 922)	(71 753)	(162 195 021)	(33 817 984)	(396 864 624)	(25 994 679)	(186 552 403)
1 638 456	(149 838)	29	(73 165)	75 947	(3 147)	(235 350)	(756 301)
183 568 161	(28 312 826)	430 268	(69 663 174)	5 169 842	(146 049 320)	(13 717 440)	(20 113 781)
(996 283)	—	—	—	(6 132 005)	(144 765 892)	(2 123 508)	(3 848 192)
182 571 878	(28 312 826)	430 268	(69 663 174)	(962 163)	(290 815 212)	(15 840 948)	(23 961 973)
1 059 624 075	369 209 490	17 531 605	264 637 856	134 327 355	1 889 074 164	104 773 323	735 976 857

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

Pour l'exercice clos le 30 juin 2024

	Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (USD)
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	9 389 430	412 637 275	32 757 180
Ajustement de change	—	—	—
	9 389 430	412 637 275	32 757 180
REVENUS			
Dividendes (hors retenues à la source) (note 2 (n))	—	11 628 094	529 097
Revenus d'intérêts sur des titres de créance (hors retenues à la source) (note 2 (n))	640 017	642 374	55 454
Intérêts bancaires (note 2 (n))	402	26 846	2 429
Prêts de titres (notes 2 (o), 13)	—	11 181	—
Revenus d'intérêts nets des contrats d'échange (note 2 (n))	—	—	—
Revenus divers (note 2 (n))	—	—	—
TOTAL REVENUS	640 419	12 308 495	586 980
CHARGES			
Commissions de gestion, frais de fonctionnement et de service (notes 14, 17 et 19)	93 445	5 792 635	241 353
Commissions de performance (note 15)	—	—	—
Frais d'administration et d'agent de transfert	18 589	880 253	66 634
Rémunération des Administrateurs (note 20)	51	2 488	130
Taxe d'abonnement (note 18)	3 073	128 049	5 038
Commission de banque dépositaire	3 160	113 568	9 504
Honoraires d'audit	15 920	15 576	15 204
Frais d'impression et de publication	9 256	26 224	9 281
Frais bancaires	—	—	—
Frais financiers sur swaps	—	—	—
Autres charges (note 22)	41 634	125 269	44 077
TOTAL CHARGES	185 128	7 084 062	391 221
Remboursement de charges (note 21)	(70 397)	—	(103 949)
CHARGES NETTES	114 731	7 084 062	287 272
REVENU/(CHARGES) NET(TES) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	525 688	5 224 433	299 708
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements	(105 609)	5 949 616	(4 272 440)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de change à terme	120 867	(3 704)	(9 428)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de devises croisés	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de rendement total	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrat sur différences	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur mortgage dollar rolls	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations de change	5 286	(315 718)	(4 930)
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE POUR L'EXERCICE	546 232	10 854 627	(3 987 090)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur :			
Investissements	(206 709)	37 613 165	3 155 802
Contrats de change à terme	(140 529)	(2 126)	(7 746)
Contrats à terme standardisés sur instruments financiers	—	—	—
Contrats de swaps de devises croisés	—	—	—
Contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	—
Contrats de swaps de rendement total	—	—	—
Contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Contrats d'option	—	—	—
Contrats sur différences	—	—	—
Opérations de <i>Mortgage dollar rolls</i>	—	—	—
Opérations de change	(9 200)	50 411	1 732
Impôt sur les plus-values	(2 095)	(3 002 465)	(66 710)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DE L'EXPLOITATION	187 699	45 513 612	(904 012)
MOUVEMENTS DE CAPITAL			
Émission d'actions	38 459	117 065 289	4 876 340
Rachat d'actions	(1 636 231)	(198 161 756)	(22 091 517)
Péréquation (note 25)	(33 388)	(601 017)	(119 496)
	(1 631 160)	(81 697 484)	(17 334 673)
Dividendes versés/accumulés	(151 191)	(823 634)	(2 947)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES MOUVEMENTS DU CAPITAL	(1 782 351)	(82 521 118)	(17 337 620)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	7 794 778	375 629 769	14 515 548

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

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

Pour l'exercice clos le 30 juin 2024

Templeton Euroland Fund (EUR)	Templeton European Opportunities Fund (EUR)	Templeton European Small-Mid Cap Fund (EUR)	Templeton European Sustainability Improvers Fund* (EUR)	Templeton Frontier Markets Fund (USD)	Templeton Global Balanced Fund (USD)	Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR)	Templeton Global Bond Fund (USD)
163 554 070	116 809 857	80 992 904	28 435 527	236 989 884	491 043 122	46 173 602	3 493 575 517
-	-	-	-	-	-	-	-
163 554 070	116 809 857	80 992 904	28 435 527	236 989 884	491 043 122	46 173 602	3 493 575 517
3 290 825	2 803 695	2 123 569	764 176	10 741 900	8 775 150	-	-
223 804	179 407	134 030	39 033	77 742	9 028 904	2 505 104	161 952 462
22 076	8 868	2 418	960	-	348 328	74 908	1 614 055
7 102	54 773	41 528	2 419	9 267	11 952	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	24 367	2 544 637
3 543 807	3 046 743	2 301 545	806 588	10 828 909	18 164 334	2 604 379	166 111 154
2 367 205	1 730 995	1 180 153	417 287	4 842 513	6 358 644	514 986	33 371 607
-	-	-	-	-	-	-	-
382 582	253 788	202 362	68 365	648 664	1 255 879	110 520	7 077 111
958	660	521	162	1 590	3 019	276	19 173
74 346	48 675	38 193	11 130	113 586	245 532	22 362	1 432 497
14 094	8 819	28 690	738	219 755	72 265	12 087	560 564
12 488	10 207	12 538	12 521	14 900	13 793	8 982	20 235
11 061	9 331	8 772	5 622	17 082	21 686	8 151	121 816
-	-	-	-	15 898	-	-	-
-	-	-	-	-	-	106 246	10 347 150
63 799	41 497	47 005	26 488	83 695	143 503	48 203	771 474
2 926 533	2 103 972	1 518 234	542 313	5 957 683	8 114 321	831 813	53 721 627
(17 521)	(1 469)	(277)	(16 176)	(2)	(23 604)	(3 818)	(291)
2 909 012	2 102 503	1 517 957	526 137	5 957 681	8 090 717	827 995	53 721 336
634 795	944 240	783 588	280 451	4 871 228	10 073 617	1 776 384	112 389 818
(1 553 295)	(198 099)	1 340 649	3 478 124	5 705 836	(10 814 242)	(1 315 813)	(95 448 205)
6 005	30 536	10 013	112 053	(1 032 833)	(73 083)	(982 640)	(99 491 575)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(654 089)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(12 945 528)
-	-	-	-	-	-	-	-
(802)	(18 686)	(3 420)	6 789	165 114	(170 222)	186 283	263 045
(913 297)	757 991	2 130 830	3 877 417	9 709 345	(983 930)	(335 786)	(95 886 534)
20 244 162	4 817 501	2 336 437	(1 683 404)	41 988 980	39 169 840	1 039 644	(52 026 202)
9 825	61 599	7 703	24 286	(673 732)	(236 102)	79 286	(29 753 568)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(187 403)	(11 968 195)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(5 066 188)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
75	627	(532)	(60)	(129 540)	(112 070)	(29 344)	(2 633 361)
-	-	-	-	201 184	26 402	3 817	995 706
19 340 765	5 637 718	4 474 438	2 218 239	51 096 237	37 864 140	570 214	(196 338 342)
14 676 994	3 665 899	27 122 664	3 978 788	51 349 163	51 512 825	7 955 128	263 719 069
(45 929 872)	(50 644 994)	(21 837 415)	(10 436 247)	(65 907 532)	(85 224 058)	(12 219 923)	(741 154 891)
(8 102)	(334 666)	140 177	(6 404)	(46 251)	(302 970)	(108 186)	(5 655 217)
(31 260 980)	(47 313 761)	5 425 426	(6 463 863)	(14 604 620)	(34 014 203)	(4 372 981)	(483 091 039)
(161 408)	(2 953)	(46)	(199 525)	(85 313)	(5 631 724)	(365 153)	(86 575 092)
(31 422 388)	(47 316 714)	5 425 380	(6 663 388)	(14 689 933)	(39 645 927)	(4 738 134)	(569 666 131)
151 472 447	75 130 861	90 892 722	23 990 378	273 396 188	489 261 335	42 005 682	2 727 571 044

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

Pour l'exercice clos le 30 juin 2024

	Templeton Global Climate Change Fund (EUR)	Templeton Global Equity Income Fund (USD)	Templeton Global Fund (USD)
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	1 362 948 539	60 858 969	600 802 071
Ajustement de change	—	—	—
	1 362 948 539	60 858 969	600 802 071
REVENUS			
Dividendes (hors retenues à la source) (note 2 (n))	25 967 585	1 207 853	10 825 675
Revenus d'intérêts sur des titres de créance (hors retenues à la source) (note 2 (n))	3 089 252	109 275	1 225 029
Intérêts bancaires (note 2 (n))	91 312	2 631	14 406
Prêts de titres (notes 2 (o), 13)	—	—	32 011
Revenus d'intérêts nets des contrats d'échange (note 2 (n))	—	—	—
Revenus divers (note 2 (n))	—	—	—
TOTAL REVENUS	29 148 149	1 319 759	12 097 121
CHARGES			
Commissions de gestion, frais de fonctionnement et de service (notes 14,17 et 19)	16 816 944	906 603	8 868 530
Commissions de performance (note 15)	—	—	—
Frais d'administration et d'agent de transfert	3 081 978	156 224	1 387 910
Rémunération des Administrateurs (note 20)	8 181	379	3 643
Taxe d'abonnement (note 18)	569 942	30 582	295 303
Commission de banque dépositaire	143 406	3 631	35 857
Honoraires d'audit	12 953	11 874	13 031
Frais d'impression et de publication	53 419	6 592	24 142
Frais bancaires	—	—	—
Frais financiers sur swaps	—	—	—
Autres charges (note 22)	268 674	36 962	138 581
TOTAL CHARGES	20 955 497	1 152 847	10 766 997
Remboursement de charges (note 21)	(554 755)	(142 778)	(6 731)
CHARGES NETTES	20 400 742	1 010 069	10 760 266
REVENU/(CHARGES) NET(TES) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	8 747 407	309 690	1 336 855
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements	161 773 363	(1 725 910)	(13 050 011)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de change à terme	1 652 033	(1 460)	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de devises croisés	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de rendement total	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrat sur différences	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur mortgage dollar rolls	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations de change	(949 924)	33 358	21 158
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE POUR L'EXERCICE	171 222 879	(1 384 322)	(11 691 998)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur :			
Investissements	(96 520 489)	8 691 909	57 217 839
Contrats de change à terme	970 679	433	—
Contrats à terme standardisés sur instruments financiers	—	—	—
Contrats de swaps de devises croisés	—	—	—
Contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	—
Contrats de swaps de rendement total	—	—	—
Contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Contrats d'option	—	—	—
Contrats sur différences	—	—	—
Opérations de <i>Mortgage dollar rolls</i>	—	—	—
Opérations de change	(136 142)	483	(3 816)
Impôt sur les plus-values	(5 895 191)	—	—
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DE L'EXPLOITATION	69 641 736	7 308 503	45 522 025
MOUVEMENTS DE CAPITAL			
Émission d'actions	302 157 789	8 400 077	24 916 223
Rachat d'actions	(406 142 348)	(13 375 972)	(79 167 340)
Péréquation (note 25)	(218 017)	(1 515)	(16 880)
	(104 202 576)	(4 977 410)	(54 267 997)
Dividendes versés/accumulés	(3 130 947)	(991 545)	(46 539)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES MOUVEMENTS DU CAPITAL	(107 333 523)	(5 968 955)	(54 314 536)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	1 325 256 752	62 198 517	592 009 560

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

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

Pour l'exercice clos le 30 juin 2024

Templeton Global High Yield Fund (USD)	Templeton Global Income Fund (USD)	Templeton Global Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Global Total Return Fund (USD)	Templeton Global Total Return II Fund (USD)	Templeton Growth (Euro) Fund (EUR)	Templeton Latin America Fund (USD)
80 705 779	197 904 467	98 779 704	2 458 073 822	8 741 443	6 927 993 611	763 929 924
—	—	—	—	—	—	—
80 705 779	197 904 467	98 779 704	2 458 073 822	8 741 443	6 927 993 611	763 929 924
67 684	2 951 799	1 324 345	—	—	109 710 511	37 489 827
6 322 172	6 763 501	245 468	149 807 882	138 150	13 728 133	979 813
1 545	37 601	4 299	1 222 763	216	355 683	15 152
287	5 739	10 530	—	—	533 619	—
—	—	—	—	1 368	—	—
669	18 914	—	778 309	702	—	—
6 392 357	9 777 554	1 584 642	151 808 954	140 436	124 327 946	38 484 792
1 171 144	2 715 001	1 495 102	23 960 256	25 083	107 880 684	12 521 512
—	—	—	—	—	—	—
195 573	447 751	240 163	5 097 856	5 236	16 679 164	1 679 100
519	1 151	614	13 318	—	45 715	3 898
41 236	90 481	49 811	999 159	1 089	3 668 385	311 376
5 210	30 674	6 594	681 870	1 204	493 945	211 560
13 671	14 687	10 510	20 964	10 448	6 134	14 144
8 795	12 967	7 539	91 485	89	253 785	24 491
—	—	—	—	—	—	—
—	74 373	—	3 154 154	—	—	—
95 246	120 613	55 228	519 688	14 509	1 308 606	140 856
1 531 394	3 507 698	1 865 561	34 538 750	57 658	130 336 418	14 906 937
(3 849)	(7 990)	—	(20 529)	(23 380)	—	(15 778)
1 527 545	3 499 708	1 865 561	34 518 221	34 278	130 336 418	14 891 159
4 864 812	6 277 846	(280 919)	117 290 733	106 158	(6 008 472)	23 593 633
(1 192 778)	(1 886 713)	7 291 637	(83 163 526)	(740 095)	210 184 139	2 453 289
1 145 064	(3 495 680)	—	(76 737 666)	(135 696)	(4 031)	467 747
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	(42 494)	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
(45 825)	(89 449)	—	(8 147 901)	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
8 956	381 850	(31 338)	5 604 679	6 389	3 409 991	104 154
4 780 229	1 187 854	6 979 380	(45 153 681)	(805 738)	207 581 627	26 618 823
2 919 514	11 761 403	(123 722)	36 890 854	336 452	813 823 744	(90 235 726)
(1 175 754)	(721 127)	—	(7 987 674)	30 527	—	220 056
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	(93 823)	—	(4 236 728)	10 953	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	(2 927 119)	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
(50 770)	(106 906)	16 306	(2 847 254)	(9 168)	(125 894)	(426 448)
(51 906)	(135 933)	(212 219)	(1 121 658)	2 938	(5 013 733)	—
6 421 313	11 891 468	6 659 745	(27 383 260)	(434 036)	1 016 265 744	(63 823 295)
34 172 243	6 736 901	7 883 134	150 329 475	—	105 617 182	145 581 255
(28 188 926)	(34 331 707)	(14 283 959)	(558 228 299)	(8 307 407)	(415 386 104)	(244 632 574)
54 501	(318 728)	(440)	(6 466 309)	—	4 947	(1 666 298)
6 037 818	(27 913 534)	(6 401 265)	(414 365 133)	(8 307 407)	(309 763 975)	(100 717 617)
(4 479 723)	(1 839 668)	—	(74 147 334)	—	(1 341)	(30 470 117)
1 558 095	(29 753 202)	(6 401 265)	(488 512 467)	(8 307 407)	(309 765 316)	(131 187 734)
88 685 187	180 042 733	99 038 184	1 942 178 095	—	7 634 494 039	568 918 895

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Franklin Biotechnology Discovery Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (couverte)	1,81 %	122 975,73	16,44	13,72	12,90
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,81 %	917 788,01	12,16	9,90	9,20
A (acc) HKD	1,81 %	2 750 479,72	27,13	21,72	19,61
A (acc) SGD	1,81 %	1 906 725,22	41,17	32,76	30,35
A (acc) USD	1,81 %	30 030 747,42	41,69	33,26	29,99
C (acc) USD	2,38 %	251 136,64	47,58	38,17	34,63
F (acc) USD	2,80 %	1 641 461,75	13,16	10,61	9,66
I (acc) EUR-H1 (couverte)	0,96 %	314 149,68	25,07	20,25	18,66
I (acc) USD	0,96 %	1 729 662,37	66,33	52,47	46,91
N (acc) PLN-H1 (couverte)	2,55 %	1 568 629,39	9,94	7,97	7,08
N (acc) USD	2,55 %	3 183 382,85	34,48	27,72	25,18
W (acc) USD	1,01 %	1 298 854,23	20,72	16,40	14,67
Z (acc) GBP	1,31 %	78 545,67	44,57	35,22	32,98
Z (acc) USD	1,31 %	76 893,86	15,57	12,36	11,09
Franklin Disruptive Commerce Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,80 %	10 725,93	8,63	7,40	6,23
A (acc) SGD-H1 (couverte)	1,80 %	6 777,50	5,75	4,93	4,05
A (acc) USD	1,80 %	122 408,46	6,06	5,10	4,09
A (Ydis) EUR	1,80 %	4 858,43	6,57	5,42	4,52
C (acc) USD	2,38 %	5 000,00	5,97	5,05	4,07
I (acc) EUR	0,85 %	108 309,51	6,73	5,51	4,56
I (acc) USD	0,85 %	125 000,00	6,22	5,18	4,11
N (acc) EUR	2,55 %	22 737,28	6,43	5,35	4,50
N (acc) USD	2,55 %	13 870,79	5,95	5,03	4,06
W (acc) USD	0,90 %	125 000,00	6,21	5,18	4,11
Franklin Diversified Balanced Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (couverte)	1,59 %	2 015 441,51	134,32	120,16	111,66
A (acc) EUR	1,59 %	4 477 239,53	15,72	14,40	14,06
A (acc) SGD-H1 (couverte)	1,57 %	120,27	13,04	11,95	11,46
A (acc) USD-H1 (couverte)*	1,59 %	2 500,00	10,44	—	—
A (Qdis) EUR	1,59 %	88 954,71	8,79	8,26	8,25
A (Ydis) EUR	1,59 %	2 546 007,05	12,60	11,83	11,78
G (acc) EUR	2,29 %	25 967,88	10,91	10,06	9,89
I (acc) EUR	0,85 %	3 493 992,06	17,50	15,91	15,41
I (acc) USD-H1 (couverte)	0,83 %	89,25	14,56	13,04	12,27
I (Qdis) EUR	0,76 %	180,70	9,41	8,77	8,69
I (Ydis) EUR	0,88 %	117,83	15,01	14,00	13,83
N (acc) EUR	2,39 %	467 918,47	13,84	12,77	12,57
N (Ydis) EUR	2,39 %	174 749,43	8,43	7,98	8,01
W (Ydis) EUR	0,89 %	1 494,99	9,93	9,26	9,16
Franklin Diversified Conservative Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (couverte)	1,45 %	1 139 613,13	101,83	95,60	93,27
A (acc) EUR	1,45 %	1 772 905,01	12,20	11,72	12,02
A (acc) SGD-H1 (couverte)	1,45 %	157,59	9,91	9,56	9,62
A (acc) USD-H1 (couverte)*	1,45 %	2 500,00	10,14	—	—
A (Qdis) EUR	1,45 %	91 166,50	7,28	7,17	7,52
A (Qdis) USD-H1 (couverte)	1,45 %	983,19	8,87	8,62	8,78
A (Ydis) EUR	1,45 %	2 042 950,01	10,19	10,04	10,56
I (acc) EUR	0,71 %	1 361 058,02	13,41	12,79	13,03
I (acc) USD-H1 (couverte)	0,71 %	90,83	11,05	10,38	10,27
I (Qdis) EUR	0,71 %	208,53	7,73	7,57	7,88
I (Ydis) EUR	0,71 %	95,10	11,29	11,05	11,48
N (acc) EUR	2,35 %	742 212,09	10,53	10,21	10,57
N (acc) USD-H1 (couverte)	2,35 %	126,17	9,75	9,33	9,38
N (Ydis) EUR	2,35 %	309 643,94	6,88	6,84	7,26
W (Ydis) EUR	0,75 %	1 097,08	8,14	7,97	8,32
Franklin Diversified Dynamic Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (couverte)	1,75 %	607 796,15	152,99	132,70	120,95
A (acc) EUR	1,75 %	6 219 824,75	17,64	15,66	14,99
A (acc) NOK-H1 (couverte)	1,73 %	43 989,77	13,50	11,95	11,39

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Franklin Diversified Dynamic Fund - EUR (suite)					
A (acc) SEK-H1 (couverte)	1,73 %	10 872,36	12,52	11,15	10,68
A (acc) SGD-H1 (couverte)	1,73 %	1 021,00	14,69	13,06	12,29
A (acc) USD-H1 (couverte)*	1,75 %	2 500,00	10,61	—	—
A (Ydis) EUR	1,75 %	624 786,39	14,21	12,87	12,57
I (acc) EUR	0,91 %	1 860 712,11	19,92	17,55	16,66
I (acc) USD-H1 (couverte)	0,89 %	78,51	16,57	14,39	13,28
I (Ydis) EUR	0,91 %	71,50	19,55	17,58	16,70
N (acc) EUR	2,50 %	324 022,71	15,37	13,75	13,26
W (Ydis) EUR	0,96 %	1 212,58	10,77	9,68	9,38
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - USD					
A (acc) USD	1,44 %	5 366,46	11,19	10,14	9,46
I (acc) EUR-H1 (couverte)	0,80 %	25 771,12	14,10	12,90	12,34
I (acc) GBP-H1 (couverte)	0,80 %	11 694,82	11,58	10,45	9,83
I (acc) USD	0,80 %	508 501,74	16,90	15,21	14,08
I (Ydis) EUR-H1 (couverte)	0,80 %	52 501,01	9,12	8,92	9,13
W (acc) USD	0,85 %	201 302,37	11,92	10,73	9,93
Y (acc) USD	0,10 %	500,00	12,15	10,86	9,98
Y (Mdis) EUR	0,10 %	1 382 238,97	9,61	9,06	9,33
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund - USD^a					
I (acc) USD	—	—	—	8,55	7,86
P1 (acc) USD ¹	—	—	—	10,27	—
Y (acc) USD	—	—	—	10,30	—
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund - USD					
I (acc) USD	0,80 %	3 882 147,60	11,01	10,00	9,08
I (Ydis) EUR-H1 (couverte)	0,80 %	18 851 949,57	7,56	7,42	7,50
I (Ydis) USD	0,80 %	280,26	8,69	8,41	8,13
W (acc) GBP-H1 (couverte)	0,85 %	148,45	9,18	8,37	7,77
W (acc) USD	0,85 %	10 836,79	10,28	9,34	8,48
W (Ydis) EUR-H1 (couverte)	0,85 %	138,69	7,53	7,39	7,47
Y (acc) USD	0,07 %	895 414,18	11,06	9,97	8,99
Franklin Euro Government Bond Fund - EUR					
A (Ydis) EUR	0,80 %	2 616 286,84	9,88	9,75	10,19
I (acc) EUR	0,50 %	4 107 592,13	14,83	14,45	15,03
I (Qdis) EUR	0,50 %	69 117,00	9,76	9,68	10,14
N (acc) EUR	1,35 %	1 804 904,32	12,21	12,00	12,59
Y (Mdis) EUR	0,07 %	209 254,59	8,50	8,42	8,80
Franklin Euro High Yield Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,34 %	1 669 944,95	20,96	19,17	17,55
A (Mdis) EUR	1,34 %	23 700 017,46	5,14	4,98	4,79
A (Mdis) USD	1,34 %	1 488 411,79	6,97	6,87	6,35
A (Mdis) USD-H1 (couverte)	1,34 %	336 795,32	9,55	9,10	8,49
A (Ydis) EUR	1,34 %	3 829 199,31	5,37	5,29	4,96
I (acc) EUR	0,79 %	792 922,47	24,00	21,82	19,85
I (Ydis) EUR	0,77 %	107,64	8,63	8,43	7,86
N (acc) EUR	1,94 %	2 632 898,57	18,16	16,71	15,39
W (acc) EUR	0,81 %	174 705,91	13,71	12,47	11,35
Franklin Euro Short Duration Bond Fund - EUR					
A (acc) EUR	0,60 %	23 781 578,19	10,36	9,95	9,99
A (Ydis) EUR	0,60 %	344 026,39	9,74	9,53	9,66
I (acc) EUR	0,30 %	12 935 138,94	10,72	10,26	10,27
N (acc) EUR	1,15 %	1 766 444,09	9,80	9,45	9,55
P2 (acc) EUR ¹	0,15 %	105 288 975,75	10,25	9,79	9,79
P2 (Qdis) EUR ¹	0,15 %	55 741 312,37	10,17	10,00	—
S (acc) EUR	0,20 %	51 617 002,44	10,33	9,88	9,87
W (acc) EUR	0,35 %	4 238 184,81	10,61	10,16	10,17
Y (Mdis) EUR	0,05 %	613 807,35	9,85	9,71	9,87
Franklin European Corporate Bond Fund - EUR					
A (acc) EUR	0,95 %	1 206 686,02	12,75	12,02	12,15
A (Ydis) EUR	0,95 %	340 094,11	9,90	9,54	9,78

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Franklin European Corporate Bond Fund - EUR (suite)					
I (acc) EUR	0,55 %	500 743,22	13,60	12,78	12,86
I (Ydis) EUR	0,55 %	158,29	10,24	9,83	10,04
N (acc) EUR	1,65 %	481 629,54	11,41	10,84	11,03
N (Ydis) EUR	1,65 %	271 673,53	9,24	8,97	9,26
W (acc) EUR	0,60 %	271 107,95	10,89	10,23	10,30
Y (Mdis) EUR	0,05 %	408 682,21	9,49	9,16	9,36
Franklin European Social Leaders Bond Fund - EUR					
A (acc) EUR	0,75 %	50 000,00	10,30	9,91	—
A (Mdis) EUR	0,75 %	50 000,00	9,91	9,77	—
I (acc) EUR	0,45 %	530 656,48	10,35	9,93	—
I (Mdis) EUR	0,45 %	400 000,00	9,91	9,77	—
W (acc) EUR	0,50 %	50 000,00	10,35	9,93	—
W (Mdis) EUR	0,50 %	50 000,00	9,91	9,77	—
Franklin European Total Return Fund - EUR					
A (acc) EUR	0,95 %	10 445 549,55	15,10	14,36	14,53
A (acc) NOK-H1 (couverte)	0,95 %	16 915,27	12,65	11,98	12,05
A (acc) SEK-H1 (couverte)	0,95 %	10 037,40	11,36	10,82	10,95
A (Mdis) EUR	0,95 %	3 679 841,57	9,06	8,87	9,13
A (Mdis) USD	0,95 %	103 076,90	9,72	9,69	9,59
I (acc) EUR	0,55 %	37 112 148,97	15,21	14,40	14,52
I (Ydis) EUR	0,55 %	93,11	9,95	—	—
N (acc) EUR	1,65 %	6 114 583,09	13,05	12,49	12,73
N (acc) PLN-H1 (couverte)	1,65 %	3 950 138,27	11,56	10,82	10,42
N (Mdis) EUR	1,65 %	1 951 694,07	9,63	9,49	9,84
S (acc) EUR	0,15 %	53 682 753,55	9,46	8,92	8,96
S (Ydis) EUR	0,15 %	70 777 564,67	9,03	8,67	8,82
W (acc) EUR	0,60 %	5 391 211,49	11,42	10,82	10,92
W (Ydis) EUR	0,60 %	113 609,95	8,76	8,46	8,64
X (Qdis) EUR	0,15 %	104,91	9,02	8,72	8,78
Y (Mdis) EUR	0,05 %	313 006,16	9,10	8,83	9,01
Franklin Flexible Alpha Bond Fund - USD					
A (acc) EUR	1,39 %	442 191,50	12,10	11,22	11,20
A (acc) USD	1,39 %	125 313,45	11,48	10,85	10,40
A (Qdis) EUR-H1 (couverte)	1,39 %	17 579,77	8,40	8,38	8,46
I (acc) EUR	0,50 %	58 251,42	12,91	11,87	11,74
I (acc) GBP-H1 (couverte)	0,50 %	75,76	11,30	10,59	10,19
I (acc) NOK-H1 (couverte)	0,50 %	1 216,72	11,01	10,42	10,09
I (acc) SEK-H1 (couverte)	0,50 %	966,17	10,50	9,97	9,71
I (acc) USD	0,50 %	100,47	12,21	11,45	10,88
I (Ydis) GBP-H1 (couverte)	0,50 %	85,87	9,50	9,23	9,11
I (Ydis) USD	0,50 %	131,79	10,32	10,05	9,78
N (acc) EUR	1,99 %	650 690,12	11,49	10,72	10,76
N (acc) EUR-H1 (couverte)	1,99 %	104 980,44	9,18	8,87	8,79
N (Qdis) EUR-H1 (couverte)	1,99 %	13 429,54	8,44	8,42	8,50
N (Qdis) USD	1,99 %	51 572,02	10,05	9,86	9,68
W (acc) USD	0,55 %	114 434,06	11,86	11,11	10,56
Y (acc) SGD-H1 (couverte)	0,06 %	3 604 512,99	11,40	10,82	10,33
Franklin Genomic Advancements Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,80 %	4 693,07	7,33	7,23	8,11
A (acc) SGD-H1 (couverte)	1,80 %	8 455,45	5,85	5,76	6,32
A (acc) USD	1,80 %	114 830,16	6,10	5,89	6,34
A (Ydis) EUR	1,80 %	7 694,76	6,62	6,27	7,03
C (acc) USD	2,38 %	5 000,00	6,00	5,83	6,31
I (acc) EUR	0,85 %	108 309,51	6,78	6,36	7,06
I (acc) USD	0,85 %	125 000,00	6,26	5,98	6,38
N (acc) EUR	2,55 %	25 809,23	6,48	6,18	6,98
N (acc) USD	2,55 %	47 391,09	5,98	5,81	6,30
W (acc) USD	0,90 %	125 000,00	6,25	5,98	6,38

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Franklin Global Aggregate Bond Fund - USD^a					
A (acc) EUR	—	—	—	12,65	13,13
A (acc) EUR-H1 (couverte)	—	—	—	8,20	8,45
A (acc) USD	—	—	—	9,87	9,84
A (Mdis) EUR	—	—	—	10,79	11,37
A (Mdis) USD	—	—	—	8,48	8,57
EB (acc) USD	—	—	—	10,05	—
I (acc) EUR	—	—	—	13,82	14,24
I (acc) EUR-H1 (couverte)	—	—	—	8,69	8,89
I (acc) USD	—	—	—	10,80	10,68
N (acc) EUR	—	—	—	11,59	12,12
N (acc) EUR-H1 (couverte)	—	—	—	7,53	7,82
N (acc) USD	—	—	—	9,08	9,11
W (acc) EUR	—	—	—	12,05	12,43
W (acc) GBP-H1 (couverte)	—	—	—	8,64	8,71
W (acc) USD	—	—	—	9,00	8,91
Y (Mdis) USD	—	—	—	8,89	8,99
Z (Mdis) USD	—	—	—	8,35	8,44
Franklin Global Convertible Securities Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (couverte)	1,55 %	406 680,24	16,87	16,33	15,71
A (acc) EUR	1,55 %	3 217 448,72	27,69	25,20	24,15
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,55 %	1 953 659,06	18,03	17,03	16,21
A (acc) HKD	1,50 %	1 110,36	22,26	20,70	19,07
A (acc) USD	1,55 %	3 607 471,08	22,06	20,45	18,82
A (Ydis) EUR	1,55 %	1 035 954,79	26,90	24,47	23,46
A (Ydis) EUR-H1 (couverte)	1,55 %	540 837,14	17,55	16,57	15,78
C (acc) USD	2,13 %	742 642,91	14,22	13,26	12,27
G (acc) EUR ^a	—	—	—	12,80	12,34
I (acc) CHF-H1 (couverte)	0,86 %	1 691 602,73	9,76	9,38	8,95
I (acc) EUR	0,86 %	1 918 086,79	30,28	27,36	26,04
I (acc) EUR-H1 (couverte)	0,86 %	3 998 775,40	16,50	15,48	14,63
I (acc) USD	0,86 %	8 106 814,81	24,09	22,18	20,27
N (acc) EUR	2,30 %	2 552 057,14	25,26	23,16	22,36
N (acc) USD	2,30 %	919 153,20	20,10	18,77	17,41
W (acc) CHF-H1 (couverte)	0,90 %	1 136 164,60	14,20	13,65	13,05
W (acc) EUR-H1 (couverte)	0,91 %	155 155,68	14,94	14,02	13,26
W (acc) USD	0,91 %	1 626 291,26	17,61	16,22	14,83
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund - USD					
S (Ydis) USD	0,60 %	800 000,00	9,01	8,99	9,08
Franklin Global Fundamental Strategies Fund - USD					
A (acc) EUR	1,83 %	25 435 281,85	14,33	12,48	11,62
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,83 %	5 902 333,46	8,56	7,74	7,22
A (acc) USD	1,83 %	4 259 456,36	15,33	13,61	12,17
A (Ydis) EUR	1,83 %	40 925 455,12	11,95	10,47	9,78
I (acc) EUR	0,85 %	154 311,87	16,64	14,35	13,24
N (acc) EUR	2,57 %	575 700,62	14,10	12,37	11,61
N (acc) EUR-H1 (couverte)	2,57 %	1 376 208,76	7,22	6,59	6,19
N (acc) PLN-H1 (couverte)	2,57 %	658 066,65	16,27	14,52	12,98
N (acc) USD	2,57 %	212 848,40	11,56	10,34	9,31
N (Ydis) EUR	2,57 %	1 665 868,32	14,12	12,39	11,62
W (acc) EUR	0,90 %	115 925,64	11,79	10,17	9,39
W (acc) EUR-H1 (couverte)	0,90 %	491,26	9,96	8,93	8,24
W (acc) USD	0,90 %	152,40	11,91	10,46	9,28
W (Ydis) EUR	0,90 %	192,60	10,32	9,04	8,47
Franklin Global Green Bond Fund - EUR					
S (acc) EUR	0,45 %	800 000,00	10,49	9,98	—
Franklin Global Growth Fund - USD					
A (acc) EUR	1,89 %	2 766 971,17	35,89	33,94	31,09
A (acc) USD	1,89 %	1 534 335,74	28,17	27,14	23,87
I (acc) EUR	1,00 %	26 785,83	41,26	38,67	35,13

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Franklin Global Growth Fund - USD (suite)					
I (acc) USD	0,98 %	38 041,40	32,41	30,95	26,98
N (acc) EUR	2,63 %	1 824 196,04	12,76	12,16	11,22
N (acc) USD	2,64 %	1 064 882,35	25,04	24,31	21,54
W (acc) GBP	1,00 %	5 948,03	28,60	27,19	24,73
W (acc) USD	1,00 %	10 307,65	11,35	10,84	9,45
Z (acc) USD	1,27 %	127 948,70	15,86	15,18	13,27
Franklin Global Income Fund - USD					
A (acc) SGD-H1 (couverte)	1,60 %	13 627,50	10,94	10,59	10,19
A (acc) USD	1,60 %	217 677,37	11,97	11,38	10,79
A (Mdis) AUD-H1 (couverte)*	1,60 %	150,30	9,98	—	—
A (Mdis) EUR-H1 (couverte)*	1,60 %	93,11	9,98	—	—
A (Mdis) HKD	1,60 %	1 589 831,37	10,01	10,18	10,16
A (Mdis) JPY-H1 (couverte)*	1,60 %	157,75	997,35	—	—
A (Mdis) RMB-H1 (couverte)*	1,60 %	82 807,24	9,83	—	—
A (Mdis) SGD-H1 (couverte)	1,60 %	13 627,50	9,06	9,35	9,46
A (Mdis) USD	1,60 %	3 406 590,63	9,93	10,06	10,04
A (Qdis) EUR-H1 (couverte)	1,60 %	214 892,32	9,13	9,43	9,76
A (Ydis) EUR	1,60 %	264 331,37	10,89	10,72	11,11
C (acc) USD	2,18 %	217 121,24	11,70	11,18	10,67
I (acc) USD	0,75 %	6 003 826,24	12,39	11,68	10,98
I (Ydis) EUR-H1 (couverte)	0,75 %	191 930,02	9,90	10,01	10,29
N (acc) USD	2,10 %	205 000,00	11,73	11,21	10,69
N (Ydis) EUR-H1 (couverte)	2,10 %	200 857,00	9,37	9,60	10,01
W (acc) EUR	0,80 %	183 003,04	12,93	11,97	11,73
W (acc) USD	0,80 %	205 000,00	12,36	11,66	10,97
Franklin Global Multi-Asset Income Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,72 %	848 342,97	13,00	12,09	11,85
A (acc) USD-H1 (couverte)	1,72 %	144 443,60	12,79	11,72	11,17
A (Mdis) EUR	1,72 %	227 552,73	7,68	7,46	7,60
A (Mdis) SGD-H1 (couverte)	1,73 %	46 602,48	8,11	7,88	7,89
A (Mdis) USD-H1 (couverte)	1,72 %	375 674,05	8,56	8,19	8,12
A (Qdis) EUR	1,72 %	3 095 142,87	8,18	7,94	8,08
A (Ydis) EUR	1,72 %	342 790,45	8,47	8,20	8,34
C (acc) USD-H1 (couverte)	2,27 %	25 013,18	12,02	11,09	10,63
G (Qdis) EUR	2,30 %	27 880,41	7,64	7,46	7,64
I (acc) EUR	0,75 %	1 126 079,14	14,32	13,19	12,80
I (Mdis) USD-H1 (couverte)	0,75 %	1 399 959,24	9,29	8,81	8,65
I (Qdis) EUR	0,75 %	182,70	8,97	8,61	8,68
N (acc) EUR	2,21 %	1 615 861,56	12,30	11,49	11,32
N (acc) USD-H1 (couverte)	2,24 %	173 165,53	12,47	11,49	11,01
N (Mdis) USD-H1 (couverte)	2,22 %	422 530,19	8,18	7,88	7,84
N (Qdis) EUR	2,22 %	3 179 723,11	7,00	6,83	6,99
N (Ydis) EUR	2,21 %	242 066,75	7,24	7,05	7,21
W (Mdis) USD-H1 (couverte)	0,80 %	49 970,79	9,83	9,33	9,18
W (Ydis) EUR	0,80 %	181 803,33	8,76	8,40	8,47
Z (Mdis) USD-H1 (couverte) ²	—	—	—	8,62	8,45
Franklin Global Real Estate Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,91 %	912 260,09	13,63	13,45	14,80
A (acc) USD	1,90 %	2 772 089,01	12,53	12,12	12,72
A (Qdis) USD	1,90 %	1 120 911,15	8,41	8,37	9,08
A (Ydis) EUR-H1 (couverte)	1,90 %	109 589,83	10,07	10,26	11,62
C (Qdis) USD	2,48 %	515 567,64	7,87	7,89	8,60
I (acc) USD	1,02 %	1 562 510,26	14,76	14,15	14,72
N (acc) EUR-H1 (couverte)	2,65 %	99 965,24	12,23	12,17	13,49
N (acc) USD	2,65 %	884 499,36	10,91	10,63	11,24
W (acc) USD	1,09 %	75 677,95	10,98	10,53	10,96
W (Qdis) USD	1,10 %	48 820,07	9,74	9,63	10,35
Z (acc) USD	1,36 %	7 646,58	11,63	11,18	11,68

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Franklin Gold and Precious Metals Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (couverte)	1,86 %	261 967,14	3,79	3,52	3,63
A (acc) EUR	1,86 %	8 253 155,97	7,88	6,84	6,94
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,86 %	4 391 578,27	4,68	4,24	4,38
A (acc) HKD	1,86 %	3 434 431,98	6,38	5,66	5,53
A (acc) SGD	1,86 %	5 770 160,61	6,26	5,53	5,54
A (acc) USD	1,86 %	21 734 588,18	6,33	5,60	5,46
A (Ydis) EUR	1,86 %	4 629 373,59	7,88	6,84	6,95
I (acc) USD	1,00 %	7 857 390,75	7,17	6,29	6,08
N (acc) EUR	2,61 %	5 525 308,07	7,08	6,20	6,34
N (acc) USD	2,61 %	3 438 802,60	5,69	5,07	4,98
W (acc) SGD	1,02 %	100 231,77	8,24	7,21	7,16
W (acc) USD	1,02 %	58 435,55	8,24	7,23	6,99
Franklin Gulf Wealth Bond Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (couverte)	1,39 %	85 009,09	9,28	9,22	9,51
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,38 %	376 286,37	9,15	8,88	9,08
A (acc) USD	1,38 %	5 095 335,10	16,72	15,93	15,73
A (Mdis) USD	1,38 %	8 959 703,96	10,23	10,27	10,71
C (Mdis) USD	2,16 %	218 830,22	8,42	8,52	8,96
I (acc) CHF-H1 (couverte)	0,81 %	64,50	9,50	9,35	9,60
I (acc) EUR-H1 (couverte)	0,83 %	931 715,84	11,70	11,29	11,48
I (acc) USD	0,83 %	892 916,67	17,79	16,86	16,56
I (Mdis) USD	0,83 %	2 567 488,81	9,30	9,29	9,63
I (Ydis) EUR-H1 (couverte) ^o	—	—	—	8,43	8,97
N (acc) EUR-H1 (couverte)	2,08 %	27 328,46	8,96	8,75	9,00
N (acc) PLN-H1 (couverte)	2,08 %	1 788 727,49	10,41	9,94	9,71
N (acc) USD	2,08 %	754 897,00	10,86	10,42	10,37
W (acc) CHF-H1 (couverte)	0,87 %	2 101,62	9,46	9,34	9,60
W (acc) USD	0,88 %	238 639,07	10,53	9,99	9,82
W (Mdis) USD	0,88 %	1 641 254,29	9,83	9,83	10,20
Y (acc) USD	0,07 %	100,00	10,62	9,97	—
Y (Mdis) USD [*]	—	100,00	10,13	—	—
Y (Ydis) EUR-H1 (couverte)	0,06 %	549 888,79	9,64	9,74	10,33
Franklin High Yield Fund - USD					
A (acc) EUR	1,51 %	486 029,54	13,62	12,10	11,54
A (acc) USD	1,51 %	2 779 209,75	22,40	20,27	18,56
A (Mdis) AUD-H1 (couverte)	1,51 %	593 113,82	7,26	7,13	7,09
A (Mdis) EUR-H1 (couverte) [*]	1,55 %	93,11	10,00	—	—
A (Mdis) JPY-H1 (couverte) [*]	1,55 %	157,75	999,45	—	—
A (Mdis) RMB-H1 (couverte) [*]	1,55 %	715,47	10,00	—	—
A (Mdis) SGD-H1 (couverte)	1,51 %	2 278 752,08	6,23	6,14	6,05
A (Mdis) USD	1,51 %	149 203 162,62	5,21	5,05	4,92
B (Mdis) USD ^o	—	—	—	4,55	4,47
C (acc) USD	2,19 %	459 099,79	27,33	24,90	22,95
F (Mdis) USD [#]	2,51 %	100,00	10,17	7,91	7,76
I (acc) EUR-H1 (couverte)	0,80 %	122 880,67	14,12	12,92	12,15
I (acc) USD	0,85 %	2 391 632,99	24,52	22,04	20,05
I (Mdis) USD	0,87 %	1 904 797,00	8,68	8,36	8,09
N (acc) EUR	2,11 %	481 339,43	13,10	11,70	11,23
N (acc) USD	2,11 %	845 510,45	22,23	20,24	18,64
N (Mdis) USD	2,11 %	1 409 740,03	6,89	6,72	6,58
W (acc) USD	0,89 %	544 408,58	12,52	11,27	10,26
W (Mdis) USD	0,91 %	529 917,57	8,78	8,46	8,19
Y (Mdis) USD	0,05 %	224 767,68	8,92	8,51	8,17
Z (Mdis) USD	1,11 %	98 157,23	7,98	7,70	7,47
Franklin Income Fund - USD					
A (acc) EUR	1,67 %	33 297,88	13,35	12,31	12,08
A (acc) USD	1,66 %	12 565 121,52	13,73	12,89	12,16
A (Mdis) RMB-H1 (couverte)	1,66 %	75 088 047,89	8,05	8,42	8,87
A (Mdis) AUD-H1 (couverte)	1,67 %	26 711 033,82	7,18	7,44	7,76
A (Mdis) CHF-H1 (couverte) [*]	1,66 %	423 291,82	9,73	—	—

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Franklin Income Fund - USD (suite)					
A (Mdis) EUR-H1 (couverte)	1,67 %	22 574 736,45	6,48	6,73	7,12
A (Mdis) GBP-H1 (couverte)*	1,64 %	195 660,70	10,48	—	—
A (Mdis) HKD	1,66 %	330 354 257,09	8,76	8,97	9,17
A (Mdis) JPY-H1 (couverte)*	1,67 %	25 253 865,45	958,67	—	—
A (Mdis) SGD-H1 (couverte)	1,67 %	58 310 467,79	6,55	6,81	7,04
A (Mdis) USD	1,66 %	282 264 426,60	9,70	9,90	10,10
A (Mdis) ZAR-H1 (couverte)	1,66 %	1 190 168,63	106,80	106,08	105,90
A (Qdis) PLN-H1 (couverte)	1,67 %	132 171,46	99,44	101,13	—
B (Mdis) USD ²	—	—	—	8,54	8,81
C (acc) USD	2,24 %	2 039 315,52	29,41	27,77	26,34
C (Mdis) USD	2,24 %	6 377 700,84	11,84	12,16	12,47
F (Mdis) USD	2,66 %	121 621 246,61	7,83	8,06	8,31
G (acc) EUR	2,27 %	17 409,78	11,96	11,09	10,94
I (acc) EUR	0,86 %	130 135,35	16,39	14,98	14,61
I (acc) USD	0,86 %	2 178 104,82	28,54	26,59	24,87
I (Ydis) EUR-H1 (couverte)	0,86 %	39 807,93	7,63	7,80	8,05
N (acc) EUR-H1 (couverte)	2,16 %	258 833,68	10,60	10,18	10,01
N (acc) PLN-H1 (couverte)	2,17 %	1 284 763,62	10,92	10,25	—
N (acc) USD	2,16 %	4 904 295,37	27,51	25,96	24,60
N (Mdis) EUR	2,16 %	745 539,35	8,51	8,57	9,14
N (Mdis) EUR-H1 (couverte)	2,16 %	5 020 430,33	6,19	6,46	6,86
N (Mdis) USD	2,16 %	2 753 732,38	7,25	7,43	7,62
W (acc) USD	0,92 %	1 343 509,94	13,81	12,87	12,04
W (Mdis) USD	0,92 %	7 274 643,60	8,96	9,08	9,19
Y (Mdis) JPY	0,04 %	1 897 918,04	1 120,07	1 001,50	—
Y (Mdis) USD*	0,01 %	100,00	10,17	—	—
Z (acc) USD	1,16 %	392 096,77	21,31	19,91	18,68
Z (Mdis) USD	1,17 %	1 116 744,79	9,18	9,32	9,46
Franklin India Fund - USD					
A (acc) EUR	1,83 %	6 298 822,00	78,42	58,84	51,38
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,83 %	2 225 434,77	17,77	13,82	11,96
A (acc) HKD	1,83 %	559 176,02	32,08	24,61	20,67
A (acc) SEK	1,83 %	6 589 515,75	45,00	35,05	27,88
A (acc) SGD	1,83 %	5 814 774,78	25,61	19,52	16,82
A (acc) USD	1,83 %	12 102 251,94	69,45	53,09	44,52
A (Ydis) EUR	1,83 %	425 445,71	115,65	86,78	75,78
A (Ydis) GBP	1,83 %	91 418,72	97,94	74,54	65,22
AS (acc) SGD	1,73 %	850 826,16	21,59	16,45	14,16
B (acc) USD ²	—	—	—	42,63	35,86
C (acc) USD	2,41 %	94 225,07	62,28	47,89	40,39
I (acc) EUR	0,97 %	881 979,59	92,44	68,77	59,54
I (acc) USD	0,98 %	7 701 290,45	81,95	62,12	51,65
I (Ydis) EUR	0,99 %	31 271,00	90,16	67,11	58,18
N (acc) EUR	2,58 %	1 635 947,86	68,45	51,74	45,52
N (acc) PLN-H1 (couverte)	2,58 %	1 284 109,03	30,73	23,55	19,53
N (acc) USD	2,58 %	753 760,74	60,38	46,51	39,29
S (acc) USD	0,78 %	91 551,00	38,85	29,39	24,38
W (acc) EUR	1,02 %	944 496,24	45,19	33,64	29,14
W (acc) EUR-H1 (couverte)	1,04 %	436 025,19	14,31	11,05	9,47
W (acc) GBP	1,03 %	1 718 533,60	47,60	35,94	31,20
W (acc) USD	1,03 %	1 833 032,82	38,47	29,17	24,27
X (acc) USD	0,25 %	111,18	37,91	28,54	23,55
Y (Mdis) USD ²	—	—	—	21,06	17,44
Z (acc) GBP	1,33 %	13 539,82	46,03	34,85	30,34
Z (acc) USD	1,32 %	93 143,03	29,23	22,25	18,57
Franklin Innovation Fund - USD					
A (acc) CZK-H1 (couverte)	1,80 %	7 827 527,65	189,46	142,06	115,54
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,80 %	7 616,14	11,18	8,57	7,32
A (acc) USD	1,80 %	8 856 550,74	19,18	14,45	11,73
A (Ydis) EUR	1,80 %	2 395 801,44	19,74	14,60	12,35

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Franklin Innovation Fund - USD (suite)					
C (acc) USD	2,38 %	965 876,02	17,98	13,63	11,13
F (acc) USD	2,79 %	500,00	12,44	9,47	7,77
I (acc) EUR	0,85 %	499 534,37	11,05	8,10	6,78
I (acc) USD	0,85 %	5 928 818,78	20,04	14,96	12,03
I (acc) USD-H4 (BRL) (couverte)	0,85 %	177 597,01	16,08	13,49	9,18
N (acc) EUR	2,55 %	93,26	15,40	11,47	—
N (acc) USD	2,55 %	1 668 745,72	17,84	13,54	11,08
W (acc) CHF-H1 (couverte)	0,90 %	24 961,71	11,23	8,74	7,45
W (acc) USD	0,90 %	756 924,88	20,00	14,94	12,02
Franklin Intelligent Machines Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,80 %	144 591,60	12,14	9,77	7,33
A (acc) SGD-H1 (couverte)	1,80 %	6 777,50	11,50	9,26	6,79
A (acc) USD	1,80 %	358 099,20	12,12	9,56	6,83
A (Ydis) EUR	1,80 %	13 202,22	13,09	10,14	7,56
C (acc) USD	2,38 %	5 000,00	11,93	9,47	6,80
I (acc) EUR	0,85 %	108 309,51	13,47	10,33	7,61
I (acc) USD	0,85 %	125 000,00	12,44	9,72	6,87
N (acc) EUR	2,55 %	810 518,29	12,86	10,03	7,52
N (acc) USD	2,55 %	160 802,12	11,88	9,44	6,79
W (acc) USD	0,90 %	127 268,11	12,42	9,71	6,87
Franklin Japan Fund - JPY					
A (acc) EUR	1,88 %	1 037 341,88	9,27	7,92	7,13
A (acc) JPY	1,88 %	4 998 034,79	1 607,77	1 254,59	1 019,24
A (acc) USD	1,88 %	1 745 753,73	9,98	8,69	7,51
A (acc) USD-H1 (couverte)	1,86 %	731 930,61	20,36	15,10	11,76
C (acc) USD	2,46 %	77 388,28	10,52	9,21	8,00
I (acc) EUR	0,93 %	1 454 336,77	15,62	13,22	11,78
I (acc) USD	0,93 %	28 115,29	13,86	11,95	10,22
N (acc) EUR	2,63 %	644 550,21	7,74	6,66	6,04
N (acc) USD	2,63 %	156 409,55	12,71	11,14	9,70
W (acc) EUR	0,97 %	43 298,87	21,23	17,96	16,00
Franklin K2 Alternative Strategies Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (couverte)	2,71 %	100 209,66	9,20	9,06	9,13
A (acc) CZK-H1 (couverte)	2,71 %	985 972,61	111,16	104,34	98,95
A (acc) EUR	2,71 %	548 675,69	11,81	10,97	11,10
A (acc) EUR-H1 (couverte)	2,71 %	7 208 674,44	10,38	9,99	9,95
A (acc) NOK-H1 (couverte)	2,71 %	4 757,49	11,11	10,63	10,47
A (acc) SEK-H1 (couverte)	2,71 %	56 260,79	10,13	9,74	9,67
A (acc) SGD-H1 (couverte)	2,72 %	59 341,45	11,86	11,42	11,17
A (acc) USD	2,71 %	6 398 758,11	12,29	11,63	11,31
A (Ydis) EUR	2,71 %	709 513,26	14,85	13,79	13,96
A (Ydis) EUR-H1 (couverte)	2,72 %	442 476,31	9,71	9,35	9,31
A (Ydis) USD	2,71 %	547 412,90	12,28	11,63	11,30
A PF (acc) EUR-H1 (couverte)	2,09 %	525 159,27	10,18	9,75	9,65
A PF (Ydis) EUR-H1 (couverte)	2,07 %	41 904,99	10,25	9,78	9,68
C (acc) USD	3,29 %	254 646,02	10,91	10,39	10,16
G (acc) EUR-H1 (couverte)	3,34 %	100,25	9,34	9,06	9,09
I (acc) CHF-H1 (couverte)	1,87 %	1 455 032,09	9,95	9,71	9,71
I (acc) EUR-H1 (couverte)	1,87 %	7 116 537,58	11,26	10,74	10,64
I (acc) GBP-H1 (couverte)	1,86 %	159 263,26	12,43	11,70	11,37
I (acc) JPY	1,86 %	123,01	2 004,56	1 687,30	1 528,06
I (acc) JPY-H1 (couverte)	1,86 %	135,21	1 086,26	1 079,09	1 085,28
I (acc) USD	1,86 %	8 221 977,40	13,35	12,53	12,08
I (acc) USD-H4 (BRL) (couverte)	1,86 %	257 968,44	9,50	9,98	8,23
I PF (acc) EUR-H1 (couverte)	1,43 %	1 155 031,54	10,53	9,99	9,86
I PF (Ydis) EUR-H1 (couverte)	1,42 %	100,05	10,50	10,01	9,84
N (acc) EUR-H1 (couverte)	3,46 %	1 993 869,66	9,63	9,34	9,38
N (acc) HUF-H1 (couverte)	3,46 %	4 563 242,74	118,36	107,28	95,86
N (acc) PLN-H1 (couverte)	3,46 %	1 564 973,74	11,23	10,63	10,10
N (acc) USD	3,46 %	2 637 805,13	11,42	10,89	10,67
N (Ydis) EUR-H1 (couverte)	3,46 %	1 292,47	9,37	9,07	9,10

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Franklin K2 Alternative Strategies Fund - USD (suite)					
S (acc) CHF-H1 (couverte)	1,72 %	685 182,68	9,97	9,71	9,71
S (acc) EUR-H1 (couverte)	1,72 %	847 635,81	10,49	9,99	9,85
S (acc) GBP-H1 (couverte)	1,72 %	1 662 136,26	11,36	10,68	10,35
S (acc) SGD-H1 (couverte)	1,71 %	137,20	11,61	11,05	10,70
S (acc) USD	1,72 %	1 091 320,51	12,19	11,42	11,00
S PF (acc) EUR	1,37 %	12 136,01	10,72	9,87	9,87
S PF (acc) EUR-H1 (couverte)	1,32 %	3 716 198,91	10,58	10,03	9,89
W (acc) CHF-H1 (couverte)	1,91 %	1 780,82	9,86	9,63	9,64
W (acc) EUR	1,91 %	408 119,47	15,99	14,74	14,80
W (acc) EUR-H1 (couverte)	1,94 %	295 278,96	10,32	9,84	9,75
W (acc) GBP-H1 (couverte)	1,92 %	105 215,74	12,35	11,63	11,30
W (acc) USD	1,92 %	2 179 543,96	12,72	11,94	11,52
W (Ydis) EUR-H1 (couverte)	1,91 %	255 270,89	9,83	9,47	9,35
Y (acc) CAD-H1 (couverte)	0,22 %	392 960,71	14,21	13,19	12,55
Y (Mdis) USD	0,15 %	98 407,19	12,68	12,16	11,88
Z (acc) GBP-H1 (couverte)	2,21 %	70,95	12,01	11,34	11,09
Z (acc) USD	2,22 %	108 531,62	12,90	12,15	11,76
Franklin MENA Fund - USD					
A (acc) EUR	2,61 %	2 181 748,17	9,31	8,56	8,48
A (acc) EUR-H1 (couverte)	2,61 %	329 584,04	5,10	4,85	4,76
A (acc) USD	2,61 %	2 978 047,73	10,05	9,40	8,95
A (Ydis) USD	2,62 %	63 494,11	10,50	9,83	9,36
I (acc) EUR	1,37 %	435 018,06	11,28	10,23	10,01
I (acc) USD	1,37 %	58 457,47	12,11	11,19	10,51
N (acc) EUR-H1 (couverte)	3,11 %	752 694,39	4,71	4,50	4,44
N (acc) USD	3,11 %	477 533,81	9,26	8,71	8,33
W (acc) EUR	1,41 %	11 670,29	19,81	17,98	17,57
W (Qdis) USD	1,41 %	196,66	18,24	17,32	16,52
X (acc) USD	0,30 %	77,28	31,16	28,50	26,48
Franklin Mutual European Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (couverte)	1,82 %	2 279 560,30	215,02	184,47	157,40
A (acc) EUR	1,83 %	8 258 440,82	32,38	28,42	25,45
A (acc) RMB-H1 (couverte)	1,79 %	52,03	190,14	167,79	148,78
A (acc) SEK	1,83 %	125 563,39	23,78	21,64	17,65
A (acc) USD	1,83 %	2 510 326,00	34,68	31,00	26,66
A (acc) USD-H1 (couverte)	1,82 %	540 913,06	16,57	14,30	12,39
A (Ydis) EUR	1,83 %	426 472,46	25,37	22,62	20,64
A (Ydis) GBP	1,83 %	42 144,48	21,66	19,59	17,90
B (acc) USD ^Q	—	—	—	23,13	20,10
C (acc) EUR	2,29 %	77,47	27,97	24,67	22,21
C (acc) USD	2,41 %	126 696,91	29,83	26,83	23,22
I (acc) EUR	0,96 %	2 563 003,88	32,16	27,98	24,84
N (acc) EUR	2,58 %	1 474 984,04	25,33	22,40	20,21
N (acc) USD	2,58 %	155 845,99	26,97	24,30	21,06
N (acc) USD-H1 (couverte)	2,56 %	122 937,19	15,93	13,87	12,09
W (acc) EUR	1,00 %	349 469,13	19,01	16,54	14,69
W (acc) USD	1,00 %	245 209,36	13,00	11,53	9,83
W (acc) USD-H1 (couverte)	1,00 %	258 281,08	15,08	12,91	11,09
W (Ydis) EUR	1,00 %	5 719,41	13,61	12,13	11,08
X (acc) EUR	0,15 %	78,15	17,58	15,18	13,36
Y (Mdis) EUR ^Q	—	—	—	11,81	10,70
Z (acc) EUR	1,33 %	14 506,01	20,75	18,12	16,15
Z (acc) USD	1,33 %	713 709,68	18,27	16,26	13,92
Z (acc) USD-H1 (couverte)	1,32 %	2 413,23	17,96	15,40	13,28
Franklin Mutual Global Discovery Fund - USD					
A (acc) EUR	1,83 %	3 938 833,84	29,63	26,49	23,99
A (acc) EUR-H2 (couverte)	1,83 %	652 241,84	17,87	16,25	14,61
A (acc) USD	1,83 %	5 713 384,25	26,24	23,90	20,79
A (Ydis) EUR	1,83 %	639 571,11	38,00	34,19	31,33

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Franklin Mutual Global Discovery Fund - USD (suite)					
A (Ydis) GBP	1,83 %	30 801,60	32,44	29,60	27,19
C (acc) USD	2,40 %	523 492,80	23,52	21,55	18,85
I (acc) EUR	0,97 %	1 204 964,87	34,87	30,92	27,77
I (acc) EUR-H2 (couverte)	0,97 %	282 405,09	26,99	24,38	21,74
I (acc) USD	0,97 %	2 565 486,54	30,88	27,88	24,05
N (acc) EUR	2,57 %	1 097 817,64	25,71	23,15	21,13
N (acc) EUR-H2 (couverte)	2,57 %	469 808,52	16,02	14,68	13,30
N (acc) USD	2,58 %	459 399,64	22,80	20,92	18,33
W (acc) EUR	1,03 %	56 554,81	20,89	18,52	16,65
W (acc) EUR-H1 (couverte)	1,00 %	68 767,24	11,07	10,20	9,18
W (acc) USD	1,03 %	28 433,35	14,31	12,92	11,15
Z (acc) USD	1,33 %	199 208,50	23,58	21,36	18,49
Franklin Mutual U.S. Value Fund - USD					
A (acc) EUR	1,84 %	133 534,77	97,73	86,82	82,11
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,84 %	18 822,04	59,41	54,81	51,80
A (acc) SGD	1,84 %	230 992,05	16,95	15,30	14,27
A (acc) USD	1,84 %	1 243 913,80	104,61	94,69	85,97
A (Ydis) USD	1,83 %	128 125,61	97,00	87,80	79,71
C (acc) USD	2,42 %	490 288,77	28,19	25,66	23,43
I (acc) EUR	0,99 %	21 463,59	29,14	25,66	24,05
I (acc) EUR-H1 (couverte)	0,97 %	67,46	17,71	16,18	15,14
I (acc) USD	0,98 %	829 609,48	31,19	27,99	25,19
N (acc) EUR	2,58 %	316 772,00	45,39	40,62	38,70
N (acc) EUR-H1 (couverte)	2,59 %	62 686,27	27,75	25,79	24,56
N (acc) USD	2,59 %	366 267,06	48,62	44,34	40,56
W (acc) USD	1,03 %	383 630,13	14,24	12,79	11,52
Z (acc) USD	1,34 %	128 323,55	26,51	23,87	21,57
Franklin Natural Resources Fund - USD					
A (acc) EUR	1,82 %	3 687 159,68	7,96	7,11	6,48
A (acc) USD	1,82 %	15 754 415,30	8,51	7,75	6,78
A (Ydis) EUR-H1 (couverte)	1,82 %	368 944,42	5,90	5,52	5,07
A (Ydis) USD	1,82 %	302 826,43	8,51	7,75	6,78
C (acc) USD	2,40 %	337 204,99	7,41	6,78	5,96
F (acc) USD	2,82 %	715 413,52	11,79	10,85	9,58
I (acc) EUR	0,95 %	1 193 726,29	9,21	8,17	7,41
I (acc) USD	0,96 %	972 295,91	9,87	8,92	7,73
N (acc) EUR	2,57 %	5 666 506,22	6,99	6,30	5,78
N (acc) PLN-H1 (couverte)	2,57 %	10 956 068,24	8,49	7,78	6,83
W (acc) USD	1,03 %	300,00	12,86	11,60	10,06
Franklin NextStep Balanced Growth Fund - USD					
A (acc) HKD	1,58 %	107 887,29	14,30	13,10	12,59
A (acc) SGD-H1 (couverte)	1,58 %	43 728,87	13,29	12,36	12,05
A (acc) USD	1,58 %	813 818,62	14,26	13,02	12,50
A (Mdis) HKD	1,58 %	25 408,98	13,06	12,14	11,81
A (Mdis) SGD-H1 (couverte)	1,58 %	60 739,79	12,16	11,47	11,33
A (Mdis) USD	1,58 %	239 170,05	13,03	12,07	11,73
Franklin NextStep Conservative Fund - USD					
A (acc) PLN-H1 (couverte)	1,37 %	2 485 392,69	12,42	11,58	11,05
A (acc) USD	1,37 %	312 125,57	12,38	11,62	11,31
A (Mdis) USD	1,37 %	18 648,45	10,93	10,47	10,36
C (acc) USD	2,15 %	566 258,26	10,60	10,02	9,83
N (acc) USD	2,25 %	484 493,65	11,51	10,89	10,69
W (Mdis) EUR-H1 (couverte)	0,78 %	155 861,64	9,16	8,87	9,03
W (Mdis) GBP-H1 (couverte)	0,78 %	25 304,91	10,42	9,94	9,96
W (Mdis) USD	0,78 %	120 527,67	10,95	10,43	10,25
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund - USD^a					
A (acc) HKD	—	—	—	13,98	13,25
A (acc) RMB-H1 (couverte)	—	—	—	10,84	10,55
A (acc) SGD-H1 (couverte)	—	—	—	13,14	12,65
A (acc) USD	—	—	—	13,91	13,17

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund - USD^a (suite)					
A (Mdis) HKD	—	—	—	13,25	12,67
A (Mdis) SGD-H1 (couverte)	—	—	—	12,40	12,03
A (Mdis) USD	—	—	—	13,11	12,51
Franklin NextStep Growth Fund - USD					
A (acc) PLN-H1 (couverte)	1,73 %	243 190,99	17,32	15,07	13,36
A (acc) USD	1,73 %	667 379,45	17,58	15,37	13,84
A (Mdis) USD	1,73 %	32 074,80	16,28	14,39	13,09
C (acc) USD	2,31 %	85 873,10	13,33	11,73	10,62
N (acc) USD	2,53 %	376 095,26	16,44	14,49	13,15
W (Mdis) EUR-H1 (couverte) ^a	—	—	—	12,05	11,29
W (Mdis) GBP-H1 (couverte)	0,89 %	43 457,52	15,35	13,51	12,49
W (Mdis) USD	0,89 %	43 685,32	16,29	14,28	12,89
Franklin NextStep Moderate Fund - USD					
A (acc) PLN-H1 (couverte)	1,58 %	3 203 697,08	16,02	14,22	12,90
A (acc) USD	1,58 %	522 580,31	15,99	14,27	13,14
A (Mdis) USD	1,58 %	96 800,18	14,59	13,20	12,30
C (acc) USD	2,26 %	650 422,97	12,49	11,23	10,41
N (acc) USD	2,38 %	1 754 936,15	14,95	13,45	12,48
W (Mdis) EUR-H1 (couverte)	0,83 %	44 231,79	12,22	11,17	10,71
W (Mdis) GBP-H1 (couverte)	0,83 %	50 881,06	14,06	12,68	11,98
W (Mdis) USD	0,83 %	230 150,52	14,57	13,08	12,10
Franklin NextStep Stable Growth Fund - USD^a					
A (acc) HKD	—	—	—	11,11	10,98
A (acc) SGD-H1 (couverte)	—	—	—	10,59	10,59
A (acc) USD	—	—	—	11,04	10,90
A (Mdis) HKD	—	—	—	9,93	9,99
A (Mdis) SGD-H1 (couverte)	—	—	—	9,47	9,64
A (Mdis) USD	—	—	—	9,87	9,92
Franklin Sealand China A-Shares Fund - USD					
A (acc) EUR	2,00 %	136 609,38	7,08	8,86	—
A (acc) HKD	1,66 %	785,00	6,84	8,74	—
A (acc) RMB	1,66 %	687,98	7,30	9,26	—
A (acc) SGD	2,00 %	4 729,67	7,04	8,96	—
A (acc) SGD-H1 (couverte)	2,00 %	4 836,71	6,68	8,71	—
A (acc) USD	2,00 %	23 288,03	6,87	8,76	—
A (Ydis) EUR	2,00 %	14 480,10	7,04	8,86	—
A (Ydis) USD	1,69 %	100,00	6,84	8,75	—
I (acc) EUR	1,15 %	323 127,98	7,14	8,87	—
I (acc) USD	—	114,68	7,34	8,77	—
I (Ydis) USD	1,15 %	425 124,00	6,88	8,77	—
P1 (acc) EUR ¹	0,45 %	91,71	7,19	8,88	—
P1 (acc) USD ¹	0,45 %	6 448 646,38	6,98	8,78	—
P1 (Ydis) USD ¹	0,45 %	1 022 594,89	6,93	8,78	—
S (acc) EUR	0,70 %	91,71	7,16	8,87	—
S (acc) USD	0,67 %	100,00	6,95	8,77	—
S (Ydis) USD	0,66 %	100,00	6,91	8,77	—
W (acc) EUR	1,25 %	61 349,81	7,13	8,87	—
W (acc) USD	1,25 %	1 096,87	6,92	8,77	—
W (Ydis) USD	1,25 %	294 200,00	6,89	8,77	—
Franklin Strategic Income Fund - USD					
A (acc) EUR	1,35 %	1 843 327,61	15,37	14,30	14,27
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,35 %	899 511,05	10,80	10,42	10,28
A (acc) USD	1,35 %	5 767 791,99	16,43	15,58	14,93
A (Mdis) AUD-H1 (couverte)	1,35 %	627 770,00	7,03	7,15	7,35
A (Mdis) EUR	1,35 %	4 007 245,30	7,45	7,33	7,70
A (Mdis) EUR-H1 (couverte)	1,35 %	5 069 997,41	5,89	6,01	6,26
A (Mdis) JPY-H1 (couverte) [*]	1,35 %	157,75	997,06	—	—
A (Mdis) RMB-H1 (couverte) [*]	1,35 %	715,47	9,98	—	—

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Franklin Strategic Income Fund - USD (suite)					
A (Mdis) SGD-H1 (couverte)	1,35 %	92 200,52	6,82	6,96	7,12
A (Mdis) USD	1,35 %	14 513 545,63	7,98	8,00	8,07
A (Mdis-pc) HKD*	1,35 %	782,97	10,22	—	—
A (Mdis) SGD-H1 (couverte)*	1,35 %	152,15	10,10	—	—
A (Mdis-pc) USD*	1,35 %	1 104 695,30	10,03	—	—
A (Qdis) PLN-H1 (couverte)	1,35 %	471 786,25	8,39	8,36	8,23
C (acc) USD	1,95 %	1 515 271,36	10,42	9,94	9,57
C (Mdis) USD	1,95 %	3 262 926,02	7,55	7,61	7,73
F (Mdis) USD	2,35 %	4 404 564,51	7,80	7,88	8,03
F (Mdis-pc) USD*	2,35 %	3 143 437,65	9,94	—	—
I (acc) EUR-H1 (couverte)	0,81 %	254 087,41	11,08	10,64	10,47
I (acc) USD	0,81 %	97 798,98	17,94	16,92	16,12
I (Ydis) USD ^a	—	—	—	7,75	7,77
N (acc) EUR-H1 (couverte)	2,09 %	431 242,40	9,84	9,57	9,53
N (acc) USD	2,09 %	3 296 869,96	12,01	11,47	11,07
N (Mdis) EUR-H1 (couverte)	2,09 %	1 828 723,09	5,55	5,70	5,98
W (acc) EUR	0,85 %	27 267,92	11,11	10,29	10,23
W (acc) USD	0,85 %	2 247 010,92	11,25	10,62	10,12
W (Mdis) USD	0,85 %	300 324,21	8,11	8,09	8,13
Y (Mdis) USD	0,07 %	1 133 787,89	8,51	8,42	8,39
Z (acc) USD	1,10 %	604 074,65	14,89	14,09	13,45
Franklin Technology Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (couverte)	1,80 %	290 845,08	11,88	9,38	7,74
A (acc) EUR	1,80 %	40 358 781,78	45,17	33,53	27,06
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,80 %	5 782 748,75	23,66	18,24	14,91
A (acc) HKD	1,80 %	7 083 813,91	63,42	48,14	37,36
A (acc) JPY*	1,82 %	6 306,63	1 094,79	—	—
A (acc) RMB-H1 (couverte)	1,80 %	17 432 657,09	11,99	9,29	7,45
A (acc) SGD-H1 (couverte)	1,80 %	12 778 302,47	24,78	19,11	15,21
A (acc) USD	1,80 %	105 119 917,31	48,27	36,51	28,30
C (acc) USD	2,38 %	2 265 654,98	90,65	68,96	53,75
F (acc) USD	2,80 %	2 583 761,55	21,27	16,25	12,72
G (acc) EUR	2,40 %	9 572,28	21,66	16,18	13,14
I (acc) EUR	0,85 %	9 889 569,82	88,80	65,30	52,20
I (acc) EUR-H1 (couverte)	0,85 %	2 155 931,00	12,57	9,59	7,76
I (acc) USD	0,85 %	15 587 266,45	70,74	53,00	40,68
I (Ydis) EUR	0,85 %	1 289 354,89	29,31	21,55	17,23
N (acc) EUR	2,55 %	13 734 302,08	36,37	27,20	22,12
N (acc) EUR-H1 (couverte)*	2,57 %	93,11	10,08	—	—
N (acc) PLN-H1 (couverte)	2,55 %	3 267 949,34	20,12	15,31	12,07
N (acc) USD	2,55 %	9 743 081,10	38,90	29,64	23,14
W (acc) CHF-H1 (couverte)	0,90 %	479 985,30	15,82	12,38	10,12
W (acc) EUR	0,90 %	1 453 917,57	78,18	57,52	46,00
W (acc) EUR-H1 (couverte)	0,90 %	2 347 721,40	23,93	18,29	14,83
W (acc) USD	0,90 %	7 280 949,19	59,80	44,82	34,42
X (acc) EUR	0,15 %	2 732 240,44	15,54	11,35	9,01
X (acc) USD	0,15 %	155 411,67	64,37	47,90	36,51
Y (acc) USD*	—	100,00	10,85	—	—
Z (acc) USD	1,20 %	378 118,49	72,26	54,33	41,84
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund - USD					
A (acc) USD	0,25 %	43 746 311,72	13,15	12,50	12,07
A (Mdis) USD	0,25 %	22 867 384,97	9,83	9,83	9,78
AX (acc) USD	0,65 %	16 798 037,53	10,78	10,28	9,97
C (acc) USD	1,24 %	1 024 894,98	10,41	9,99	9,74
F (Mdis) USD	1,25 %	569 820,99	10,17	10,01	9,76
N (acc) USD	1,15 %	6 970 926,97	11,05	10,60	10,32
W (acc) USD	0,20 %	2 413 518,72	11,43	10,85	10,47
Y (acc) USD	0,06 %	100,00	10,96	10,14	—
Franklin U.S. Government Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,21 %	2 130 542,66	8,01	8,09	8,54
A (acc) HKD	1,20 %	2 889 674,38	10,87	10,83	11,10

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Franklin U.S. Government Fund - USD (suite)					
A (acc) PLN-H1 (couverte)	1,20 %	4 483 939,65	10,02	9,91	—
A (acc) USD	1,22 %	7 603 377,35	10,52	10,44	10,68
A (Mdis) AUD-H1 (couverte)*	1,14 %	179 660,78	9,93	—	—
A (Mdis) HKD	1,21 %	11 571 365,68	7,53	7,79	8,28
A (Mdis-pc) HKD*	1,26 %	780,75	9,92	—	—
A (Mdis) JPY-H1 (couverte)*	1,12 %	112 720 642,71	9,80	—	—
A (Mdis) RMB-H1 (couverte)*	1,12 %	81 175,04	9,90	—	—
A (Mdis) USD	1,22 %	47 122 958,82	7,08	7,30	7,74
A (Mdis-pc) USD*	1,26 %	100,00	9,92	—	—
AX (acc) USD	1,44 %	1 267 298,29	14,55	14,47	14,83
B (Mdis) USD ^α	—	—	—	6,99	7,39
C (acc) USD	2,05 %	1 916 968,92	12,11	12,12	12,50
F (Mdis) USD	2,27 %	1 476 682,27	7,49	7,81	8,36
I (acc) EUR-H1 (couverte)	0,59 %	4 183 632,94	8,99	9,03	9,48
I (acc) USD	0,59 %	4 092 107,55	13,92	13,73	13,95
I (Mdis) JPY-H1 (couverte)	0,59 %	101,28	600,32	654,56	725,29
I (Mdis) USD	0,59 %	3 869 342,67	7,75	7,94	8,37
N (acc) USD	1,98 %	5 357 238,55	12,81	12,81	13,19
N (Mdis) USD	1,98 %	1 138 157,29	6,81	7,08	7,55
S (acc) EUR-H1 (couverte)	0,25 %	3 753 066,45	9,02	9,03	9,43
W (acc) USD	0,69 %	2 611 579,95	10,41	10,28	10,45
W (Mdis) USD	0,69 %	647 389,30	7,60	7,81	8,23
X (acc) USD	0,15 %	105,38	11,19	10,97	11,09
Z (acc) USD	0,94 %	267 849,74	11,40	11,28	11,50
Z (Mdis) USD	0,95 %	5 460,56	7,60	7,82	8,27
Franklin U.S. Low Duration Fund - USD					
A (acc) EUR	1,15 %	473 494,87	12,12	11,37	11,62
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,15 %	1 996 929,51	9,21	8,95	9,03
A (acc) USD	1,15 %	4 898 221,81	11,56	11,05	10,85
A (Mdis) USD	1,15 %	1 602 820,21	9,40	9,29	9,29
AX (acc) USD	1,35 %	420 015,02	12,96	12,41	12,21
C (acc) USD	2,05 %	414 645,00	10,07	9,71	9,62
C (Mdis) USD	2,08 %	804 961,68	9,46	9,36	9,28
I (acc) EUR-H1 (couverte)	0,59 %	8 831 954,39	10,14	9,79	9,82
I (acc) USD	0,59 %	825 819,08	14,62	13,89	13,56
N (Mdis) USD	1,85 %	1 411 967,41	9,42	9,32	9,28
W (acc) USD	0,67 %	375 179,11	11,09	10,54	10,30
W (Mdis) USD	0,67 %	11 418,23	9,52	9,41	9,41
Y (Mdis) USD	0,07 %	3 994 312,00	9,55	9,44	9,43
Z (acc) USD	0,85 %	16 850,09	11,19	10,66	10,44
Franklin U.S. Opportunities Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (couverte)	1,80 %	175 766,22	38,57	30,60	27,08
A (acc) EUR	1,80 %	13 485 909,88	31,33	23,40	20,37
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,80 %	12 260 862,03	19,16	14,86	13,01
A (acc) HKD	1,80 %	2 953 942,59	45,52	34,77	29,10
A (acc) NOK-H1 (couverte)	1,80 %	421 792,36	29,24	22,58	19,82
A (acc) RMB-H1 (couverte)	1,80 %	238 420,99	321,25	250,28	216,02
A (acc) SEK-H1 (couverte)	1,80 %	778 864,15	37,32	29,04	25,68
A (acc) SGD	1,80 %	8 288 072,28	40,41	30,67	26,34
A (acc) SGD-H1 (couverte)	1,80 %	15 002 208,56	47,47	36,79	31,47
A (acc) USD	1,80 %	94 437 282,82	33,52	25,50	21,32
A (Ydis) EUR	1,80 %	1 970 600,47	31,90	23,82	20,74
A (Ydis) GBP	1,80 %	393 410,26	26,48	20,06	17,49
AS (acc) SGD	1,70 %	8 437 293,65	27,15	20,58	17,66
B (acc) USD ^β	—	—	—	18,88	15,93
C (acc) USD	2,38 %	3 841 688,79	51,92	39,73	33,40
F (acc) USD	2,80 %	883 763,40	23,76	18,26	15,41
I (acc) EUR	0,85 %	2 533 010,60	85,10	62,95	54,29
I (acc) EUR-H1 (couverte)	0,85 %	464 334,59	51,50	39,53	34,29
I (acc) PLN-H1 (couverte)	0,85 %	317,93	11,87	8,95	7,41

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Franklin U.S. Opportunities Fund - USD (suite)					
I (acc) USD	0,85 %	8 090 020,86	91,17	68,72	56,88
N (acc) EUR	2,55 %	2 504 241,60	59,68	44,91	39,38
N (acc) EUR-H1 (couverte)	2,55 %	731 097,97	32,72	25,57	22,58
N (acc) PLN-H1 (couverte)	2,55 %	6 261 272,65	54,58	41,73	35,20
N (acc) USD	2,55 %	4 657 054,22	64,02	49,08	41,33
S (acc) EUR	0,75 %	9 176 079,84	19,99	14,77	12,73
S (acc) EUR-H1 (couverte)	0,75 %	370 443,99	17,20	13,21	11,30
S (acc) USD	0,75 %	104 229,23	24,13	18,17	15,02
W (acc) EUR	0,90 %	384 243,30	47,03	34,81	30,03
W (acc) EUR-H1 (couverte)	0,90 %	246 839,78	22,49	17,27	15,12
W (acc) SGD	0,90 %	1 303,49	10,71	8,05	6,86
W (acc) USD	0,90 %	6 702 035,14	49,68	37,46	31,03
X (Ydis) USD	0,24 %	2 506 953,40	51,91	38,98	32,11
Y (acc) USD*	—	100,00	10,79	—	—
Y (Mdis) USD	0,04 %	37 521,25	29,77	22,32	18,42
Z (acc) USD	1,20 %	731 552,58	60,24	45,56	37,84
Martin Currie UK Equity Income Fund - GBP¹					
A (acc) GBP	1,47 %	190,84	10,29	9,40	—
A (acc) USD	1,75 %	32 508,03	13,70	12,59	11,60
A (Mdis) GBP	1,75 %	17 953,07	11,78	11,30	11,37
A (Qdis) GBP	1,75 %	34 775,28	11,88	11,41	11,48
A (Qdis) USD	1,75 %	34 040,22	11,83	11,41	10,87
A (Ydis) GBP	1,75 %	20 555,59	12,30	11,79	11,89
C (acc) USD	2,38 %	23 078,67	13,39	12,38	11,47
I (Ydis) GBP	0,60 %	17 953,07	12,84	12,17	12,14
N (acc) USD	2,55 %	26 208,56	13,30	12,32	11,43
P2 (Qdis) GBP ¹	0,40 %	1 425 446,23	9,96	9,42	—
P2 (Qdis) USD ¹	0,40 %	100,00	10,12	9,62	—
W (acc) GBP	0,65 %	59 191,81	14,53	13,15	12,49
W (acc) USD	0,65 %	49 013,42	14,29	12,99	11,83
W (Qdis) GBP	0,65 %	505 795,92	12,40	11,77	11,72
W (Qdis) USD	0,65 %	28 053,67	12,19	11,63	11,08
W (Ydis) GBP	0,65 %	17 953,07	12,83	12,16	12,13
Templeton All China Equity Fund - USD					
S (acc) USD	1,25 %	400 000,00	4,76	5,56	7,62
Templeton Asia Equity Total Return Fund - USD					
S (acc) USD	1,05 %	800 000,00	10,00	9,61	9,54
Templeton Asian Bond Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (couverte)	1,47 %	237 361,76	7,10	7,75	8,15
A (acc) EUR	1,47 %	766 095,90	17,07	17,54	18,35
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,47 %	763 495,24	8,93	9,53	9,92
A (acc) USD	1,47 %	2 040 499,77	15,12	15,83	15,90
A (Mdis) AUD-H1 (couverte)	1,42 %	268 783,72	5,14	5,70	6,14
A (Mdis) EUR	1,47 %	637 381,90	6,85	7,36	8,05
A (Mdis) SGD	1,47 %	50 114,82	5,57	6,08	6,55
A (Mdis) SGD-H1 (couverte)	1,46 %	84 618,98	5,04	5,62	5,98
A (Mdis) USD	1,47 %	2 179 051,34	7,33	8,01	8,42
C (Mdis) USD	2,24 %	147 079,51	6,81	7,51	7,95
I (acc) CHF-H1 (couverte)	0,88 %	1 000,00	7,79	8,46	8,72
I (acc) EUR	0,91 %	38 215,36	15,63	15,97	16,62
I (acc) EUR-H1 (couverte)	1,04 %	8 635,01	8,74	9,29	9,63
I (acc) USD	0,91 %	96 931,76	16,75	17,44	17,43
I (Mdis) EUR	0,88 %	20 936,00	7,50	8,00	8,71
I (Ydis) EUR-H1 (couverte)	0,86 %	151,11	4,79	5,30	5,76
N (acc) EUR	2,16 %	232 348,37	14,97	15,50	16,33
N (acc) USD	2,17 %	168 914,86	13,27	13,99	14,15
N (Mdis) USD	2,17 %	416 179,83	6,87	7,57	8,00
W (acc) EUR	0,51 %	89,41	8,99	9,15	9,50
W (acc) EUR-H1 (couverte)	0,90 %	22 727,34	7,80	8,28	8,57
W (Mdis) USD	0,90 %	49 104,67	5,72	6,22	6,50

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Templeton Asian Bond Fund - USD (suite)					
Y (Mdis) USD [□]	—	—	—	7,46	7,72
Z (acc) USD	1,17 %	112 992,50	10,29	10,75	10,76
Templeton Asian Growth Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (couverte)	2,17 %	423 335,01	10,07	9,80	10,55
A (acc) CZK-H1 (couverte)	2,17 %	1 422 440,70	101,92	94,74	96,72
A (acc) EUR	2,17 %	5 659 212,64	34,29	31,38	33,43
A (acc) EUR-H1 (couverte)	2,17 %	1 291 018,59	20,17	19,18	20,53
A (acc) HKD	2,17 %	6 729 592,17	11,07	10,36	10,61
A (acc) RMB-H1 (couverte)	2,17 %	101 778,88	135,62	129,74	136,95
A (acc) SGD	2,17 %	4 925 599,30	9,47	8,80	9,25
A (acc) SGD-H1 (couverte)	2,17 %	62 624,43	11,55	10,99	11,49
A (acc) USD	2,17 %	15 111 469,31	36,78	34,30	35,09
A (Ydis) EUR	2,17 %	1 906 088,01	31,20	28,55	30,43
A (Ydis) GBP	2,17 %	166 378,17	26,43	24,53	26,19
A (Ydis) USD	2,17 %	18 058 656,57	33,41	31,15	31,87
C (acc) USD	2,75 %	352 553,95	29,64	27,80	28,61
F (acc) USD	3,16 %	133 367,37	10,18	9,59	9,91
I (acc) CHF-H1 (couverte)	1,19 %	50 600,00	9,37	9,03	9,63
I (acc) EUR	1,15 %	2 620 996,44	38,40	34,79	36,70
I (acc) EUR-H1 (couverte)	1,16 %	410 840,01	19,56	18,42	19,52
I (acc) USD	1,17 %	485 021,27	41,10	37,95	38,44
I (Ydis) EUR-H2 (couverte)	1,14 %	5 053 341,58	6,12	5,64	5,79
N (acc) EUR	2,66 %	660 888,81	44,86	41,26	44,18
N (acc) EUR-H1 (couverte)	2,66 %	440 065,86	26,32	25,15	27,06
N (acc) HUF	2,67 %	1 801 396,95	198,17	172,02	196,12
N (acc) PLN-H1 (couverte)	2,66 %	3 647 131,99	13,44	12,57	12,89
N (acc) USD	2,66 %	1 216 902,89	48,04	45,02	46,29
W (acc) EUR	1,21 %	296 676,97	14,01	12,70	13,40
W (acc) EUR-H1 (couverte)	1,22 %	11 079,55	9,59	9,03	9,37
W (acc) GBP	1,22 %	74 664,16	16,53	15,20	16,08
W (acc) USD	1,22 %	918 475,28	13,42	12,40	12,56
W (Ydis) EUR	1,22 %	219 563,57	14,11	12,82	13,55
Y (Mdis) USD	0,05 %	184 921,76	11,15	10,35	10,51
Z (acc) USD	1,67 %	53 619,03	14,91	13,83	14,07
Z (Ydis) EUR-H1 (couverte)	1,65 %	904,83	9,95	9,40	10,01
Z (Ydis) USD	1,67 %	55 550,37	10,71	9,94	10,12
Templeton Asian Smaller Companies Fund - USD					
A (acc) EUR	2,19 %	2 441 211,45	79,37	67,57	66,06
A (acc) SGD	2,19 %	86 506,76	57,74	49,95	48,20
A (acc) USD	2,19 %	2 598 791,93	62,30	54,04	50,73
A (Ydis) USD	2,19 %	1 438 797,70	60,62	52,95	49,71
F (acc) USD	3,20 %	94 790,66	13,21	11,58	10,98
I (acc) EUR	1,18 %	510 804,89	93,09	78,49	75,98
I (acc) USD	1,17 %	5 952 970,31	73,37	62,99	58,52
I (Ydis) USD	1,18 %	39 420,00	14,36	12,57	11,86
N (acc) EUR	2,69 %	631 110,09	29,14	24,93	24,50
N (acc) USD	2,69 %	795 405,41	21,99	19,16	18,08
S (acc) USD	0,90 %	26 466,19	14,94	12,80	11,85
W (acc) EUR	1,22 %	1 144 852,97	25,94	21,87	21,16
W (acc) USD	1,22 %	1 186 879,55	20,25	17,39	16,16
W (Ydis) EUR-H1 (couverte)	1,22 %	63 480,00	9,95	8,87	8,73
W (Ydis) USD	1,22 %	760 336,23	12,66	11,09	10,46
X (Ydis) USD	0,26 %	344 821,81	17,66	15,45	14,60
Y (Mdis) USD [□]	—	—	—	16,17	15,37
Templeton BRIC Fund - USD					
A (acc) EUR	2,47 %	2 634 782,28	21,24	19,30	19,92
A (acc) EUR-H1 (couverte)	2,47 %	415 688,95	9,85	9,30	9,65
A (acc) HKD	2,47 %	73 976,35	10,33	9,60	9,53
A (acc) USD	2,47 %	14 931 037,31	18,80	17,41	17,25

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Templeton BRIC Fund - USD (suite)					
C (acc) USD	3,04 %	193 779,91	16,86	15,70	15,65
I (acc) USD	1,44 %	27 321,97	22,90	20,98	20,59
N (acc) EUR	2,96 %	644 987,01	19,35	17,67	18,34
N (acc) USD	2,96 %	399 834,24	17,12	15,93	15,87
Templeton China A-Shares Fund - USD					
A (acc) HKD	2,00 %	3 875,75	4,92	5,64	7,96
A (acc) SGD	2,00 %	666,03	4,98	5,67	8,20
A (acc) USD	2,00 %	121 059,54	4,89	5,58	7,86
I (acc) USD	1,15 %	500,00	5,03	5,70	7,96
W (acc) USD	1,25 %	1 518,37	5,01	5,68	7,95
Y (acc) USD	0,15 %	3 249 393,47	5,21	5,84	8,07
Templeton China Fund - USD					
A (acc) HKD	2,44 %	193 773,60	8,05	9,48	12,71
A (acc) SGD	2,44 %	2 395 916,50	5,89	6,90	9,49
A (acc) USD	2,44 %	10 729 380,71	17,65	20,73	27,75
A (Ydis) EUR	2,44 %	796 064,96	15,85	18,27	25,49
A (Ydis) GBP	2,44 %	26 935,52	13,39	15,65	21,87
C (acc) USD	3,02 %	412 322,48	11,85	14,00	18,84
F (acc) USD	3,44 %	1 004 080,60	6,03	7,15	9,67
I (acc) USD	1,36 %	718 001,73	23,45	27,23	36,05
I (Ydis) GBP	1,36 %	1 584,10	9,00	10,41	14,38
N (acc) USD	2,94 %	993 895,55	16,57	19,57	26,32
W (acc) EUR	1,40 %	42 787,01	10,24	11,69	16,13
W (acc) GBP	1,40 %	130 483,13	11,41	13,21	18,27
W (acc) USD	1,40 %	372 997,29	8,39	9,76	12,93
W (Ydis) EUR	1,40 %	480,14	9,37	10,70	14,76
X (acc) HKD	0,26 %	605 110,74	9,44	10,88	14,27
Z (acc) USD	1,94 %	37 664,26	7,53	8,80	11,72
Templeton Eastern Europe Fund - EUR					
A (acc) EUR	2,49 %	5 481 921,54	15,95	11,28	7,32
A (acc) EUR RC ²	6,18 %	4 947 736,41	0,18	0,01	—
A (acc) USD	2,49 %	1 573 388,71	17,07	12,30	7,67
A (acc) USD RC ²	8,24 %	1 309 292,15	0,37	0,01	—
A (Ydis) EUR	2,48 %	51 423,59	15,15	11,16	7,24
A (Ydis) EUR RC ²	6,25 %	42 977,34	0,18	0,01	—
I (acc) EUR	1,37 %	628 978,03	12,84	8,98	5,76
I (acc) EUR RC ²	6,21 %	646 089,65	0,14	0,01	—
N (acc) EUR	2,98 %	344 679,77	14,06	10,00	6,52
N (acc) EUR RC ²	4,88 %	308 368,70	0,10	0,01	—
W (acc) EUR	1,49 %	691 328,37	7,96	5,58	3,58
W (acc) EUR RC ²	7,85 %	403 551,53	0,15	0,01	—
X (acc) EUR	0,26 %	146 356,05	7,37	5,10	3,24
X (acc) EUR RC ²	8,06 %	146 356,05	0,15	0,01	—
Templeton Emerging Markets Bond Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (couverte)	1,83 %	89 934,47	8,31	8,02	7,86
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,83 %	778 102,04	7,74	7,30	7,11
A (acc) NOK-H1 (couverte)	1,83 %	405 291,73	9,36	8,79	8,57
A (acc) SEK-H1 (couverte)	1,82 %	721 870,65	8,45	7,99	7,82
A (acc) USD	1,83 %	4 973 032,62	11,33	10,49	9,82
A (Bdis) CZK-H1 (couverte)	1,83 %	1 922 484,81	61,80	61,47	62,06
A (Mdis) AUD-H1 (couverte)	1,83 %	30 319 159,49	3,21	3,30	3,45
A (Mdis) EUR-H1 (couverte)	1,91 %	93,11	9,98	—	—
A (Mdis) HKD	1,83 %	51 882 660,41	3,64	3,70	3,75
A (Mdis) JPY-H1 (couverte)	1,91 %	157,75	996,75	—	—
A (Mdis) RMB-H1 (couverte)	1,91 %	715,47	9,97	—	—
A (Mdis) SGD-H1 (couverte)	1,83 %	6 740 068,51	3,08	3,18	3,27
A (Mdis) USD	1,83 %	266 128 678,74	3,98	4,03	4,08
A (Mdis) ZAR-H1 (couverte)	1,83 %	2 242 568,87	54,89	54,12	54,08
A (Qdis) EUR	1,83 %	15 871 892,86	6,47	6,39	6,78
A (Qdis) GBP	1,83 %	597 076,81	4,73	4,73	5,03

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Templeton Emerging Markets Bond Fund - USD (suite)					
A (Qdis) USD	1,83 %	35 672 560,21	6,94	6,96	7,07
A (Ydis) EUR-H1 (couverte)	1,83 %	2 951 982,66	2,88	2,92	3,20
C (acc) USD	2,41 %	527 403,96	22,54	20,99	19,75
F (Mdis) USD	2,83 %	984 850,78	3,99	4,08	4,17
G (Mdis) EUR	2,43 %	1 438,85	5,87	5,86	6,21
I (acc) CHF-H1 (couverte)	0,90 %	26 370,00	8,22	7,86	7,63
I (acc) EUR-H1 (couverte)	0,90 %	67 320,54	9,85	9,19	8,88
I (acc) SEK-H1 (couverte)	0,90 %	1 049,22	7,70	7,21	6,98
I (acc) USD	0,90 %	7 998 427,14	23,58	21,63	20,04
I (Qdis) GBP-H1 (couverte)	0,90 %	317 670,45	3,51	3,52	3,66
I (Qdis) USD	0,90 %	70 524,86	5,60	5,58	5,63
I (Ydis) EUR-H1 (couverte)	0,90 %	410,38	3,13	3,14	3,40
N (acc) USD	2,33 %	786 554,45	27,51	25,60	24,07
N (Mdis) USD	2,33 %	4 483 581,72	3,51	3,57	3,63
N (Qdis) PLN-H1 (couverte)	2,33 %	5 198 571,30	3,82	3,86	3,93
S (acc) USD	0,78 %	150,74	10,07	9,22	8,52
W (acc) EUR-H1 (couverte)	0,95 %	21 937,48	7,69	7,19	6,95
W (acc) USD	0,95 %	843 540,33	9,51	8,72	8,08
W (Qdis) EUR	0,95 %	571 816,21	4,90	4,80	5,04
W (Qdis) GBP	0,95 %	32 818,71	4,59	4,55	4,79
W (Qdis) GBP-H1 (couverte)	0,95 %	1 360 497,79	3,64	3,65	3,79
W (Qdis) USD	0,95 %	1 211 774,57	3,61	3,59	3,63
W (Ydis) EUR-H1 (couverte)	0,95 %	39 208,43	4,15	4,17	4,52
Y (acc) USD ^a	—	—	—	7,86	7,23
Y (Mdis) USD	0,07 %	940 015,12	4,89	4,86	4,83
Z (acc) USD	1,25 %	28 921,98	12,05	11,09	10,31
Z (Mdis) USD	1,25 %	132 864,58	3,65	3,67	3,69
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund - USD					
A (acc) EUR	1,85 %	1 410 804,52	14,26	12,95	12,38
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,85 %	578 279,52	8,29	7,81	7,50
A (acc) USD	1,85 %	596 552,93	10,31	9,54	8,76
A (Mdis) HKD	1,85 %	965 376,09	6,84	6,73	6,54
A (Mdis) SGD-H1 (couverte)	1,85 %	33 386,76	6,74	6,73	6,66
A (Mdis) USD	1,85 %	478 918,57	6,88	6,74	6,55
A (Mdis-pc) HKD	1,85 %	119 210,57	7,85	7,76	7,57
A (Mdis-pc) USD	1,85 %	97 716,64	7,81	7,68	7,48
A (Qdis) USD	1,85 %	1 145 166,13	6,21	6,07	5,90
A (Ydis) EUR	1,85 %	2 224 641,31	8,98	8,60	8,71
A (Ydis) EUR-H1 (couverte)	1,85 %	485 368,01	5,12	5,10	5,20
C (acc) USD	2,52 %	182 059,09	9,57	8,92	8,23
F (Mdis) USD	2,91 %	21 445,76	7,84	7,77	7,62
G (acc) EUR-H1 (couverte)	2,48 %	1 796,41	9,13	8,67	8,36
I (acc) EUR	0,95 %	804 857,37	15,99	14,39	13,63
I (acc) EUR-H1 (couverte)	0,95 %	121,79	8,78	8,19	7,79
N (acc) EUR-H1 (couverte)	2,35 %	969 020,36	7,77	7,38	7,11
N (acc) USD	2,35 %	1 192 951,08	9,71	9,03	8,33
X (acc) USD	0,30 %	16 734,80	12,91	11,76	10,63
Z (acc) USD	1,35 %	16,32	10,86	10,00	9,13
Templeton Emerging Markets Fund - USD					
A (acc) EUR	1,99 %	95 819,30	10,52	9,43	9,10
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,99 %	682 060,25	9,13	8,50	8,24
A (acc) HKD	1,99 %	49 698,68	13,35	12,23	11,33
A (acc) SGD	1,99 %	1 165 770,12	9,68	8,81	8,37
A (acc) USD	1,99 %	4 428 578,52	45,87	41,89	38,73
A (Ydis) USD	1,99 %	3 889 440,52	42,59	39,71	36,95
C (acc) USD	2,57 %	149 868,57	36,79	33,79	31,42
G (acc) EUR	2,57 %	3 633,17	11,28	10,17	9,85
I (acc) EUR-H1 (couverte)	1,15 %	2 548 275,16	10,29	9,51	9,13
I (acc) USD	1,15 %	3 673 590,18	32,93	29,82	27,34
J (acc) USD	0,60 %	9 526 220,95	9,09	8,19	7,47

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Templeton Emerging Markets Fund - USD (suite)					
N (acc) EUR	2,49 %	660 972,99	21,94	19,76	19,13
N (acc) USD	2,49 %	2 810 047,26	23,48	21,55	20,02
W (acc) USD	1,25 %	666 712,47	14,28	12,94	11,88
W (Ydis) EUR-H1 (couverte)	1,25 %	157,00	7,82	7,43	7,27
Y (Mdis) USD	0,07 %	1 266 683,15	10,47	9,72	9,17
Z (acc) USD	1,49 %	421 098,48	13,20	11,98	11,03
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund - USD					
A (acc) USD	1,80 %	106 736,90	8,08	7,91	7,48
A (Mdis) EUR-H1 (couverte)	1,80 %	31 014,64	4,18	4,49	4,70
A (Ydis) EUR	1,80 %	75 476,36	5,88	5,98	6,46
C (acc) USD	2,38 %	90 000,00	7,79	7,67	7,29
I (acc) EUR	0,90 %	72 960,16	9,85	9,38	9,15
I (acc) EUR-H1 (couverte)	0,90 %	9 650,15	7,38	7,28	7,09
I (acc) NOK-H1 (couverte)	0,90 %	81 430,00	8,49	8,36	8,11
I (acc) SEK-H1 (couverte) ²	—	—	—	7,37	7,18
I (acc) USD	0,90 %	90 000,00	8,55	8,29	7,78
I (Qdis) USD	0,90 %	90 000,00	5,20	5,42	5,43
I (Ydis) EUR	0,90 %	76 416,78	6,23	6,29	6,73
I (Ydis) EUR-H1 (couverte)	0,90 %	8 106,68	4,59	4,81	5,17
N (acc) USD	2,30 %	93 313,60	7,83	7,70	7,32
N (Qdis) EUR-H1 (couverte)	2,30 %	8 106,68	4,06	4,38	4,63
W (acc) EUR-H1 (couverte)	0,95 %	8 106,68	7,34	7,26	7,06
W (acc) GBP-H1 (couverte)	0,95 %	7 147,71	7,80	7,60	7,30
W (acc) USD	0,95 %	165 685,00	8,53	8,27	7,76
W (Mdis) USD	0,95 %	90 000,00	5,13	5,36	5,36
W (Qdis) EUR-H1 (couverte)	0,95 %	8 106,68	4,43	4,71	4,91
W (Qdis) GBP-H1 (couverte)	0,95 %	7 147,71	4,72	4,95	5,09
Y (acc) SEK-H1 (couverte)	0,11 %	80 999,50	7,77	7,63	7,38
Y (Mdis) EUR ²	—	—	—	7,73	7,97
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund - USD					
A (acc) EUR	2,45 %	2 664 477,97	19,97	17,63	16,58
A (acc) EUR-H1 (couverte)	2,45 %	11 494,27	10,23	9,37	8,84
A (acc) USD	2,45 %	3 913 202,43	14,97	13,47	12,16
A (Ydis) GBP	2,45 %	76 649,05	23,16	20,74	19,55
A (Ydis) USD	2,45 %	951 176,42	14,33	12,89	11,64
C (acc) USD	3,03 %	108 212,29	15,11	13,67	12,42
I (acc) EUR	1,39 %	4 671 241,87	23,90	20,88	19,43
I (acc) USD	1,40 %	571 745,79	17,90	15,93	14,23
N (acc) USD	2,95 %	1 316 256,67	13,78	12,46	11,31
W (acc) EUR	1,46 %	2 705 955,48	14,05	12,28	11,43
W (acc) GBP	1,46 %	578 217,04	28,82	25,55	23,83
W (acc) USD	1,45 %	461 319,61	19,07	16,98	15,18
W (Ydis) EUR-H1 (couverte)	1,42 %	395,40	9,38	8,67	8,23
Y (Mdis) USD	0,08 %	509 149,62	13,80	12,48	11,42
Y (Ydis) JPY	0,08 %	1 466 791,53	1 848,63	1 506,45	1 293,25
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund - USD					
A (acc) EUR	1,90 %	105 141,71	9,98	9,93	9,80
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,90 %	10 719,62	8,25	8,53	8,45
A (acc) USD	1,90 %	16 341,56	9,11	9,24	8,76
A (Ydis) EUR	1,90 %	9 613,51	9,98	9,93	9,80
A (Ydis) USD	1,90 %	15 253,71	9,12	9,25	8,76
I (acc) EUR	0,99 %	170 472,63	10,34	10,19	9,96
I (acc) EUR-H1 (couverte)	0,99 %	8 530,97	8,53	8,75	8,59
I (acc) USD	0,99 %	550 922,05	9,42	9,48	8,90
I (Ydis) EUR	0,99 %	7 997,78	10,14	10,10	9,93
I (Ydis) USD	0,99 %	9 375,00	9,27	9,41	8,87
N (acc) EUR	2,40 %	8 887,33	9,80	9,80	9,72
N (acc) USD	2,40 %	9 375,00	8,94	9,12	8,69
N (Ydis) EUR	2,40 %	7 997,78	9,78	9,80	9,72
P1 (acc) EUR ¹	0,50 %	95,37	10,50	10,30	—
P1 (acc) GBP ¹	0,50 %	82,11	10,34	10,30	—

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund - USD (suite)					
P1 (acc) USD ¹	0,50 %	100,00	10,68	10,67	—
W (acc) CHF-H1 (couverte)	1,10 %	9 213,00	8,27	8,70	8,60
W (acc) EUR	1,10 %	427 448,47	10,29	10,16	9,94
W (acc) EUR-H1 (couverte)	1,10 %	8 530,97	8,49	8,73	8,58
W (acc) GBP	1,10 %	7 265,19	9,58	9,60	9,42
W (acc) GBP-H1 (couverte)	1,10 %	7 749,54	8,84	8,95	8,70
W (acc) USD	1,10 %	9 375,00	9,38	9,45	8,89
W (Ydis) EUR	1,10 %	7 997,78	10,13	10,10	9,91
W (Ydis) USD	1,10 %	9 375,00	9,26	9,40	8,86
Templeton Euroland Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,86 %	3 392 189,26	27,69	24,39	20,36
A (acc) SGD	1,84 %	308 222,82	10,51	9,40	7,74
A (acc) USD	1,84 %	621 624,93	10,59	9,50	7,62
A (acc) USD-H1 (couverte)	1,84 %	25 820,73	13,31	11,54	9,28
A (Ydis) EUR	1,86 %	330 507,84	22,34	19,76	16,53
A (Ydis) USD	1,84 %	2 032 364,18	10,30	9,29	7,49
C (acc) USD-H1 (couverte)	2,38 %	109,29	12,71	11,05	8,95
I (acc) EUR	0,85 %	215 017,99	27,87	24,30	20,08
N (acc) EUR	2,61 %	1 026 394,91	15,31	13,58	11,42
N (acc) USD-H1 (couverte)	2,55 %	110,32	12,60	10,97	8,91
S (acc) EUR	0,75 %	88,96	13,81	12,03	9,93
W (acc) EUR	0,90 %	11 170,26	12,66	11,04	9,13
W (acc) USD	0,90 %	1 847,92	12,40	11,02	8,76
W (acc) USD-H1 (couverte)	0,90 %	5 126,69	14,40	12,35	9,84
Templeton European Opportunities Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,84 %	2 969 350,22	15,08	14,31	13,40
A (acc) NOK-H1 (couverte)	1,84 %	20 464,68	10,66	10,10	9,44
A (acc) SGD-H1 (couverte)	1,85 %	114 674,45	13,96	13,25	12,15
A (acc) USD	1,85 %	461 964,79	10,29	9,95	8,94
A (acc) USD-H1 (couverte)	1,85 %	149 232,71	12,73	11,88	10,71
A (Ydis) GBP	1,84 %	8 670,91	15,97	15,47	14,57
I (acc) EUR	0,97 %	87 886,99	31,84	29,95	27,79
N (acc) EUR	2,60 %	1 472 324,10	12,61	12,05	11,37
N (acc) USD	2,60 %	118 818,88	9,46	9,21	8,34
W (acc) EUR	1,06 %	38 360,39	11,82	11,13	10,34
Templeton European Small-Mid Cap Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,91 %	1 235 494,86	42,43	39,76	33,09
A (acc) USD	1,91 %	257 465,66	45,46	43,41	34,69
A (acc) USD-H1 (couverte)	1,83 %	17 959,74	11,91	10,97	8,79
C (acc) USD-H1 (couverte)	2,41 %	8 983,62	11,53	10,67	8,61
I (acc) EUR	1,08 %	282 715,11	54,29	50,44	41,61
I (acc) USD	1,04 %	537,66	57,63	54,55	43,21
I (acc) USD-H1 (couverte)	0,97 %	79,52	15,82	14,48	11,52
N (acc) EUR	2,66 %	187 794,44	37,11	35,03	29,37
N (acc) USD-H1 (couverte)	2,57 %	108,67	11,37	10,55	8,54
W (acc) EUR	1,13 %	256 619,16	19,13	17,78	14,68
X (acc) EUR	0,15 %	77,37	16,84	15,51	12,67
Y (Mdis) EUR ²	—	—	—	9,93	8,33
Templeton European Sustainability Improvers Fund – EUR¹					
A (acc) EUR	1,99 %	337 614,22	19,77	18,22	15,99
A (Mdis) SGD-H1 (couverte)	1,84 %	161,37	10,13	9,79	8,80
A (Mdis) USD	1,87 %	79 048,67	7,38	7,23	6,38
A (Mdis) USD-H1 (couverte)	1,84 %	26 187,11	10,18	9,64	8,54
A (Ydis) EUR	1,99 %	404 680,11	12,26	11,62	10,56
I (acc) EUR	0,85 %	137 320,94	22,32	20,34	17,66
I (Qdis) EUR	0,98 %	176,47	10,32	9,86	8,96
N (acc) EUR	2,74 %	314 772,72	17,94	16,66	14,74
N (acc) PLN-H1 (couverte)	2,62 %	805 422,88	15,26	13,86	11,62
W (Qdis) CHF-H1 (couverte)	1,02 %	86,89	9,92	9,70	8,92

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Templeton European Sustainability Improvers Fund – EUR¹ (suite)					
Y (Mdis) EUR ²	–	–	–	8,80	7,93
Templeton Frontier Markets Fund - USD					
A (acc) EUR	2,55 %	2 564 934,58	30,62	24,37	23,45
A (acc) EUR-H1 (couverte)	2,55 %	1 112 022,30	11,97	9,88	9,42
A (acc) SGD	2,55 %	73 332,90	22,29	18,03	17,11
A (acc) USD	2,55 %	2 471 338,72	24,03	19,49	18,01
A (Ydis) GBP	2,55 %	84 309,73	29,56	24,00	23,14
A (Ydis) USD	2,55 %	310 900,29	21,33	17,40	16,08
C (acc) USD	3,13 %	2 464,57	20,75	16,92	15,73
I (acc) EUR	1,46 %	724 411,28	36,23	28,52	27,15
I (acc) USD	1,47 %	246 694,15	28,48	22,85	20,88
I (Ydis) GBP	1,51 %	14 808,17	29,97	24,47	23,52
N (acc) EUR	3,05 %	503 146,81	28,31	22,64	21,90
N (acc) EUR-H1 (couverte)	3,05 %	1 108 670,48	17,40	14,44	13,85
N (acc) PLN-H1 (couverte)	3,04 %	1 351 899,62	15,06	12,20	11,12
W (acc) EUR	1,55 %	569 367,07	18,25	14,38	13,70
W (acc) GBP	1,55 %	347 623,22	22,56	18,03	17,21
W (acc) USD	1,55 %	229 832,30	19,02	15,27	13,97
X (acc) USD	0,30 %	101,06	20,58	16,32	14,72
Y (acc) EUR ³	0,10 %	226 493,67	10,26	–	–
Z (acc) GBP	2,05 %	1 621,20	21,47	17,26	16,56
Z (Ydis) EUR-H1 (couverte)	2,05 %	880,00	10,89	9,08	8,62
Templeton Global Balanced Fund - USD					
A (acc) EUR	1,66 %	945 572,61	34,54	31,34	30,15
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,66 %	219 823,93	20,64	19,46	18,76
A (acc) SGD	1,66 %	2 101 048,46	14,26	13,15	12,48
A (acc) USD	1,66 %	3 047 091,27	36,97	34,19	31,58
A (Qdis) USD	1,66 %	7 937 323,63	23,55	22,43	21,43
AS (acc) SGD	1,55 %	5 037 662,26	13,60	12,53	11,88
C (Qdis) USD	2,23 %	531 921,81	13,14	12,58	12,09
F (Qdis) USD	2,65 %	182 523,60	10,79	10,38	10,02
I (Ydis) USD	0,84 %	4 430,37	14,20	13,41	12,61
N (acc) EUR	2,15 %	1 434 431,82	23,34	21,29	20,58
N (acc) EUR-H1 (couverte)	2,15 %	422 257,87	10,30	9,76	9,46
W (acc) EUR	0,88 %	404 366,17	13,62	12,27	11,71
W (acc) GBP-H1 (couverte)	0,88 %	155 504,87	12,06	11,12	10,50
W (acc) USD	0,88 %	1 049 614,36	14,46	13,27	12,17
X (Ydis) USD ²	–	–	–	10,71	10,01
Z (acc) USD	1,15 %	319 104,45	13,27	12,21	11,22
Templeton Global Bond (Euro) Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,52 %	2 120 558,14	12,47	12,34	12,12
A (acc) USD	1,51 %	29 430,00	7,56	7,63	7,20
A (Ydis) EUR	1,51 %	1 292 362,31	5,73	5,91	6,19
I (acc) EUR	0,75 %	42 160,11	13,47	13,23	12,90
N (acc) EUR	2,21 %	592 343,28	10,78	10,74	10,63
N (Ydis) EUR	2,10 %	200,00	5,55	5,71	5,98
W (acc) EUR	0,80 %	111 324,34	8,93	8,78	8,57
X (acc) EUR	0,15 %	193,69	8,55	8,35	8,10
Templeton Global Bond Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (couverte)	1,37 %	896 852,87	8,58	9,49	9,91
A (acc) CZK-H1 (couverte)	1,37 %	6 179 959,85	89,49	94,49	93,09
A (acc) EUR	1,37 %	10 928 284,58	22,86	23,76	24,71
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,37 %	7 417 422,16	14,87	16,06	16,62
A (acc) HKD	1,36 %	1 675 146,73	10,91	11,60	11,60
A (acc) NOK-H1 (couverte)	1,37 %	834 465,29	10,48	11,29	11,64
A (acc) SEK-H1 (couverte)	1,37 %	2 025 079,59	9,34	10,12	10,50
A (acc) USD	1,37 %	13 885 723,64	24,49	25,93	25,89
A (Mdis) AUD-H1 (couverte)	1,37 %	2 572 613,22	5,81	6,58	7,07
A (Mdis) CAD-H1 (couverte)	1,37 %	158 688,88	5,37	6,03	6,39
A (Mdis) EUR	1,37 %	14 454 132,69	9,96	10,88	11,87

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Templeton Global Bond Fund - USD (suite)					
A (Mdis) EUR-H1 (couverte)	1,37 %	7 426 115,15	5,76	6,54	7,10
A (Mdis) GBP	1,37 %	794 770,15	8,45	9,36	10,23
A (Mdis) GBP-H1 (couverte)	1,37 %	1 137 190,98	5,02	5,61	6,02
A (Mdis) HKD	1,37 %	13 766 914,53	5,82	6,49	6,81
A (Mdis) RMB-H1 (couverte)	1,36 %	169 424,20	62,63	71,51	76,88
A (Mdis) SGD	1,37 %	3 598 152,18	6,26	6,95	7,48
A (Mdis) SGD-H1 (couverte)	1,37 %	4 972 248,15	6,23	7,07	7,52
A (Mdis) USD	1,37 %	89 224 983,71	10,67	11,87	12,43
A (Ydis) CHF-H1 (couverte)	1,37 %	212 331,45	4,50	5,20	5,78
A (Ydis) EUR	1,37 %	9 344 208,89	10,32	11,21	12,38
A (Ydis) EUR-H1 (couverte)	1,37 %	12 844 401,57	4,65	5,25	5,80
AX (acc) USD	1,57 %	3 348 087,85	18,16	19,27	19,28
B (Mdis) USD [□]	—	—	—	11,07	11,63
C (acc) USD	2,15 %	253 229,54	7,70	8,22	8,27
C (Mdis) USD	2,15 %	3 921 490,22	7,62	8,54	9,02
F (Mdis) USD	2,37 %	498 988,50	5,20	5,84	6,18
I (acc) CHF-H1 (couverte)	0,82 %	4 966 975,18	8,74	9,61	9,98
I (acc) EUR	0,83 %	1 290 958,41	19,79	20,45	21,15
I (acc) EUR-H1 (couverte)	0,81 %	1 693 107,09	13,10	14,07	14,48
I (acc) NOK-H1 (couverte)	0,84 %	1 664 489,39	8,37	8,96	9,19
I (acc) USD	0,82 %	3 085 817,28	21,34	22,47	22,31
I (Mdis) EUR	0,76 %	855,00	8,83	9,59	10,31
I (Mdis) GBP	0,85 %	284 802,10	8,25	9,09	9,88
I (Mdis) GBP-H1 (couverte)	0,85 %	258 356,07	5,78	6,44	6,87
I (Mdis) JPY	0,82 %	2 288 517,09	1 087,77	1 079,75	1 057,97
I (Mdis) JPY-H1 (couverte)	0,81 %	1 276 052,55	458,92	541,46	596,13
I (Ydis) EUR	1,07 %	7 100,00	9,47	10,26	11,27
I (Ydis) EUR-H1 (couverte)	0,90 %	103 159,59	4,93	5,54	6,10
N (acc) EUR	2,07 %	1 938 066,75	20,94	21,92	22,95
N (acc) EUR-H1 (couverte)	2,07 %	2 618 999,05	13,65	14,85	15,48
N (acc) HUF	2,07 %	952 754,56	156,90	155,01	172,79
N (acc) PLN-H1 (couverte)	2,06 %	1 844 503,54	11,42	12,16	12,01
N (acc) USD	2,07 %	2 784 498,31	22,42	23,91	24,04
N (Mdis) EUR-H1 (couverte)	2,07 %	5 272 373,35	6,29	7,20	7,87
N (Mdis) USD	2,07 %	2 353 966,40	5,36	6,00	6,33
N (Ydis) EUR-H1 (couverte)	2,07 %	1 810 557,95	4,39	4,99	5,55
S (acc) EUR-H1 (couverte)	0,54 %	2 577,45	7,52	8,05	8,31
S (Mdis) EUR	0,54 %	254,01	6,06	6,56	7,10
W (acc) CHF-H1 (couverte)	0,87 %	104 897,94	7,05	7,76	8,06
W (acc) EUR	0,87 %	514 633,92	11,03	11,40	11,80
W (acc) EUR-H1 (couverte)	0,86 %	108 947,02	8,51	9,16	9,42
W (acc) USD	0,87 %	2 265 926,77	10,17	10,71	10,64
W (Mdis) EUR	0,88 %	215 764,28	6,77	7,35	7,98
W (Mdis) GBP	0,87 %	1 190 383,70	7,23	7,97	8,67
W (Mdis) GBP-H1 (couverte)	0,88 %	328 759,21	5,46	6,08	6,49
W (Mdis) USD	0,87 %	1 448 426,92	5,23	5,79	6,03
W (Ydis) CHF-H1 (couverte) [□]	—	—	—	6,10	6,74
W (Ydis) EUR	0,87 %	620 410,68	6,99	7,56	8,30
W (Ydis) EUR-H1 (couverte)	0,88 %	90 160,20	4,45	5,00	5,50
X (acc) EUR	0,15 %	77,36	12,48	12,80	13,16
X (acc) EUR-H1 (couverte)	0,15 %	115,62	8,52	9,07	9,27
X (acc) USD	0,27 %	626 478,20	9,37	9,81	9,69
Y (Mdis) USD [□]	—	—	—	7,39	7,64
Z (acc) EUR	1,07 %	56 096,32	13,38	13,86	14,37
Z (acc) USD	1,07 %	617 609,06	11,11	11,73	11,68
Z (Mdis) GBP-H1 (couverte)	1,07 %	16 151,62	5,38	6,00	6,41
Z (Mdis) USD	1,07 %	320 367,04	5,54	6,15	6,42
Z (Ydis) EUR-H1 (couverte)	1,07 %	19 484,35	4,79	5,38	5,93
Templeton Global Climate Change Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (couverte)	1,81 %	100 443,93	133,98	124,60	96,77

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Templeton Global Climate Change Fund - EUR (suite)					
A (acc) EUR	1,81 %	3 002 933,75	35,56	33,83	27,55
A (acc) USD-H1 (couverte)	1,82 %	1 913 591,01	18,85	17,65	13,85
A (Ydis) EUR	1,81 %	23 414 905,56	31,28	29,88	24,33
F (acc) USD-H1 (couverte)	2,81 %	92 741,93	11,43	10,79	—
I (acc) EUR	0,85 %	6 373 032,25	37,45	35,28	28,45
I (acc) USD-H1 (couverte)	0,85 %	1 684 662,10	12,31	11,41	8,86
N (acc) EUR	2,56 %	1 052 202,54	27,47	26,32	21,60
N (acc) PLN-H1 (couverte)	2,56 %	2 555 801,02	13,01	12,18	9,51
S (acc) EUR	0,65 %	8 625 009,54	10,86	10,21	—
S (acc) USD	0,65 %	100,00	11,84	11,35	—
W (acc) EUR	0,90 %	1 499 917,16	23,33	21,99	17,75
W (acc) GBP	0,90 %	747 211,79	11,63	11,13	9,01
Z (acc) EUR	1,20 %	830 372,48	20,99	19,85	15,98
Templeton Global Equity Income Fund - USD					
A (acc) EUR	1,60 %	126 887,37	21,52	18,73	17,34
A (acc) USD	1,60 %	686 322,89	18,32	16,25	14,45
A (Mdis) RMB-H1 (couverte)	1,80 %	72,36	108,99	101,54	95,04
A (Mdis) SGD	1,90 %	1 768 061,86	6,55	5,94	5,56
A (Mdis) USD	1,60 %	3 045 585,42	10,22	9,26	8,42
AS (Mdis) SGD	1,75 %	888 640,92	10,41	9,42	8,81
B (Qdis) USD ^a	—	—	—	8,07	7,36
N (Mdis) USD	2,57 %	23 446,40	8,84	8,09	7,43
Y (Mdis) USD ^a	—	—	—	13,67	11,96
Templeton Global Fund - USD					
A (acc) HKD	1,82 %	96 946,63	18,60	17,28	15,19
A (acc) SGD	1,82 %	1 111 632,11	11,59	10,69	9,65
A (acc) USD	1,82 %	1 851 894,17	45,47	42,08	36,96
A (Ydis) USD	1,82 %	11 893 327,68	39,57	36,62	32,16
AS (acc) SGD	1,72 %	603 030,70	12,01	11,08	9,98
C (acc) USD	2,40 %	218 038,75	24,67	22,96	20,28
I (acc) USD	0,85 %	124 867,32	28,40	26,02	22,63
N (acc) USD	2,57 %	432 826,11	27,50	25,64	22,69
W (Ydis) USD	0,90 %	54 845,10	12,73	11,81	10,34
X (Ydis) USD ^a	—	—	—	10,31	9,04
Z (acc) USD	1,20 %	52 999,71	12,64	11,63	10,15
Templeton Global High Yield Fund - USD					
A (acc) EUR	1,79 %	608 043,38	15,13	13,70	13,16
A (acc) USD	1,78 %	307 672,00	16,20	14,94	13,78
A (Mdis) EUR	1,79 %	7 252 866,28	5,15	5,04	5,21
A (Mdis) USD	1,77 %	3 017 562,09	5,51	5,49	5,46
F (Mdis) USD	2,71 %	899 260,37	7,18	7,20	7,22
I (acc) EUR	1,00 %	83 205,26	17,23	15,48	14,75
N (acc) EUR	2,28 %	616 074,09	13,88	12,63	12,19
Templeton Global Income Fund - USD					
A (acc) EUR	1,73 %	2 782 063,94	22,73	20,86	19,91
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,66 %	141 357,61	8,77	8,36	7,97
A (acc) USD	1,73 %	1 474 838,25	19,35	18,10	16,59
A (Mdis) SGD-H1 (couverte)	1,66 %	3 553,42	6,61	6,63	6,45
A (Qdis) EUR-H1 (couverte)	1,66 %	171 545,58	5,96	5,95	5,93
A (Qdis) HKD	1,73 %	1 295 487,02	8,83	8,69	8,31
A (Qdis) USD	1,73 %	2 293 498,24	10,17	9,96	9,51
C (acc) USD	2,29 %	37 027,91	9,54	8,97	8,27
C (Qdis) USD	2,31 %	827 513,69	9,60	9,47	9,09
I (acc) EUR-H1 (couverte)	0,88 %	4 524,10	9,43	8,92	8,50
I (acc) USD	0,93 %	320 298,25	22,23	20,63	18,75
N (acc) EUR-H1 (couverte)	2,20 %	93 893,88	8,10	7,77	7,45
N (acc) USD	2,23 %	1 959 130,17	17,59	16,54	15,23
N (Qdis) EUR-H1 (couverte)	2,20 %	540 764,05	5,70	5,72	5,72
S (acc) USD	0,68 %	105,26	11,58	10,70	9,70
W (acc) EUR	0,91 %	792,33	10,42	9,49	8,98

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Templeton Global Income Fund - USD (suite)					
W (acc) USD	0,91 %	63 053,90	10,52	9,76	8,87
Z (acc) USD	1,05 %	113 188,78	16,16	15,01	13,66
Templeton Global Smaller Companies Fund - USD					
A (acc) USD	1,87 %	668 496,92	51,47	48,14	42,96
A (Ydis) USD	1,87 %	1 262 631,83	48,58	45,44	40,55
I (acc) USD	1,10 %	6 864,63	25,10	23,30	20,62
N (acc) USD	2,62 %	97 887,73	31,97	30,13	27,08
Templeton Global Total Return Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (couverte)	1,39 %	1 158 315,29	9,11	9,58	9,93
A (acc) EUR	1,39 %	5 864 260,50	21,86	21,58	22,25
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,39 %	5 555 478,83	14,00	14,37	14,80
A (acc) HKD	1,39 %	1 496 714,97	11,32	11,43	11,33
A (acc) NOK-H1 (couverte)	1,39 %	410 158,39	7,54	7,72	7,95
A (acc) PLN-H1 (couverte)	1,39 %	666 850,05	68,75	69,03	67,56
A (acc) SEK-H1 (couverte)	1,39 %	3 101 881,97	8,49	8,74	9,03
A (acc) USD	1,39 %	16 741 079,28	23,42	23,57	23,33
A (Mdis) AUD-H1 (couverte)	1,39 %	8 668 623,53	4,69	5,14	5,58
A (Mdis) CHF-H1 (couverte)	1,36 %	83,72	9,28	—	—
A (Mdis) EUR	1,39 %	12 129 437,20	6,94	7,33	8,04
A (Mdis) EUR-H1 (couverte)	1,39 %	13 440 157,66	3,97	4,36	4,78
A (Mdis) GBP	1,39 %	905 941,38	5,88	6,30	6,92
A (Mdis) GBP-H1 (couverte)	1,39 %	4 560 345,29	3,33	3,61	3,90
A (Mdis) HKD	1,39 %	134 292 234,49	4,88	5,27	5,56
A (Mdis) JPY-H1 (couverte)	1,36 %	157,12	909,84	—	—
A (Mdis) RMB-H1 (couverte)	1,39 %	500 156,27	50,87	56,14	60,78
A (Mdis) SGD	1,39 %	5 738 431,74	5,11	5,48	5,93
A (Mdis) SGD-H1 (couverte)	1,39 %	15 444 220,83	4,56	5,01	5,36
A (Mdis) USD	1,39 %	49 177 826,12	7,43	7,98	8,40
A (Ydis) CHF-H1 (couverte)	1,39 %	696 261,78	3,67	4,08	4,63
A (Ydis) EUR	1,39 %	9 473 251,89	7,19	7,54	8,47
A (Ydis) EUR-H1 (couverte)	1,39 %	6 995 731,28	3,85	4,19	4,75
B (Mdis) USD ^a	—	—	—	7,06	7,52
C (acc) USD	2,17 %	65 696,29	7,19	7,29	7,27
C (Mdis) USD	2,16 %	3 968 980,70	6,14	6,66	7,07
F (Mdis) USD	2,38 %	112 679,98	5,59	6,07	6,45
I (acc) CHF-H1 (couverte)	0,85 %	184 497,00	8,49	8,87	9,16
I (acc) EUR	0,84 %	454 847,55	21,77	21,39	21,93
I (acc) EUR-H1 (couverte)	0,84 %	451 455,22	13,48	13,76	14,10
I (acc) USD	0,83 %	6 242 015,59	23,30	23,32	22,96
I (Mdis) EUR	0,88 %	72 753,27	7,14	7,50	8,18
I (Mdis) GBP	0,84 %	305 817,20	7,20	7,66	8,37
I (Mdis) GBP-H1 (couverte)	0,84 %	281 733,24	4,96	5,33	5,73
I (Mdis) JPY	0,80 %	295,65	893,13	856,72	843,52
I (Mdis) JPY-H1 (couverte)	0,81 %	368,56	357,77	408,61	453,18
I (Mdis) USD	0,69 %	239,42	6,17	6,59	6,89
I (Qdis) USD	0,85 %	59 161,53	4,99	5,32	5,60
I (Ydis) EUR	0,89 %	76 779,02	7,55	7,87	8,79
I (Ydis) EUR-H1 (couverte)	0,83 %	7 351 715,66	4,07	4,40	4,95
N (acc) EUR	2,08 %	2 199 858,13	18,89	18,78	19,50
N (acc) EUR-H1 (couverte)	2,08 %	3 844 723,59	12,08	12,48	12,94
N (acc) HUF	2,08 %	1 454 121,14	159,90	150,05	165,79
N (acc) USD	2,09 %	2 683 953,96	20,25	20,52	20,45
N (Mdis) EUR-H1 (couverte)	2,09 %	10 411 961,80	4,41	4,87	5,37
N (Mdis) USD	2,09 %	433 299,92	3,66	3,96	4,20
N (Ydis) EUR-H1 (couverte)	2,08 %	1 632 298,85	3,62	3,97	4,53
S (acc) CHF-H1 (couverte)	0,54 %	24 577,20	6,91	7,20	7,41
S (acc) EUR	0,54 %	180,89	8,37	8,20	8,38
S (acc) EUR-H1 (couverte)	0,54 %	4 783,34	7,44	7,57	7,73
S (acc) USD	0,54 %	27 549,62	8,93	8,91	8,75
S (Mdis) EUR	0,54 %	798,72	5,97	6,26	6,80

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Templeton Global Total Return Fund - USD (suite)					
S (Mdis) GBP ^Ω	—	—	—	4,37	4,76
S (Mdis) GBP-H1 (couverte)	0,54 %	5 889,95	5,34	5,73	6,18
S (Mdis) USD	0,54 %	100 000,00	5,71	6,09	6,36
S (Ydis) USD	0,54 %	2 049 000,00	4,49	4,75	5,07
W (acc) CHF-H1 (couverte)	0,89 %	19 680,46	6,60	6,90	7,12
W (acc) EUR	0,88 %	215 602,39	10,81	10,62	10,90
W (acc) EUR-H1 (couverte)	0,89 %	144 553,12	8,26	8,43	8,64
W (acc) GBP-H1 (couverte)	0,89 %	76 975,55	7,68	7,73	7,83
W (acc) PLN-H1 (couverte)	0,87 %	55,26	77,83	77,45	75,45
W (acc) USD	0,89 %	802 946,82	9,94	9,95	9,80
W (Mdis) EUR	0,90 %	121 819,02	5,46	5,73	6,24
W (Mdis) GBP	0,89 %	448 592,90	5,91	6,30	6,88
W (Mdis) GBP-H1 (couverte)	0,89 %	259 018,69	3,80	4,10	4,41
W (Mdis) USD	0,89 %	971 347,34	4,19	4,48	4,70
W (Ydis) CHF-H1 (couverte)	0,87 %	143,60	4,44	4,87	5,50
W (Ydis) EUR	0,88 %	2 080,94	5,58	5,82	6,50
W (Ydis) EUR-H1 (couverte)	0,85 %	2 897,00	4,47	4,84	5,45
X (Ydis) USD ^Ω	—	—	—	5,42	5,77
Y (Mdis) USD ^Ω	—	—	—	6,00	6,23
Z (acc) USD	1,09 %	104 333,44	11,50	11,54	11,39
Z (Mdis) GBP-H1 (couverte)	1,09 %	6 660,61	4,33	4,67	5,04
Z (Mdis) USD	1,09 %	314 479,95	4,57	4,90	5,14
Z (Ydis) EUR-H1 (couverte)	1,09 %	71 512,64	3,94	4,28	4,83
Templeton Global Total Return II Fund - USD^Ω					
A (acc) HKD	—	—	—	8,87	8,61
A (acc) USD	—	—	—	8,77	8,50
A (Mdis) AUD-H1 (couverte)	—	—	—	8,40	8,39
A (Mdis) EUR	—	—	—	9,00	9,08
A (Mdis) EUR-H1 (couverte)	—	—	—	8,22	8,28
A (Mdis) GBP-H1 (couverte)	—	—	—	8,47	8,42
A (Mdis) HKD	—	—	—	8,87	8,61
A (Mdis) USD	—	—	—	8,77	8,50
Templeton Growth (Euro) Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,81 %	318 182 772,73	22,35	19,43	17,45
A (acc) USD	1,81 %	10 217 519,55	23,96	21,23	18,30
A (Ydis) EUR	1,81 %	10 487 701,66	22,07	19,19	17,23
A (Ydis) USD	1,81 %	965 610,62	23,59	20,89	18,01
I (acc) EUR	0,96 %	686 722,08	27,13	23,39	20,82
I (Ydis) EUR	0,94 %	3 400,00	21,05	18,27	16,34
N (acc) EUR	2,56 %	1 153 218,03	18,59	16,28	14,73
W (acc) EUR	1,01 %	202 183,56	13,30	11,47	10,22
W (acc) USD	1,00 %	1 652,89	13,44	11,81	10,10
W (Ydis) EUR	1,01 %	6 400,00	12,40	10,76	9,62
Templeton Latin America Fund - USD					
A (acc) EUR	2,24 %	670 961,45	8,59	9,44	7,76
A (acc) SGD	2,24 %	1 209 665,47	6,54	7,30	5,93
A (acc) USD	2,24 %	1 117 805,77	59,18	66,22	52,31
A (Ydis) EUR	2,24 %	175 873,96	41,87	48,44	42,60
A (Ydis) GBP	2,24 %	11 097,90	35,62	41,81	36,84
A (Ydis) USD	2,24 %	9 126 081,88	44,84	52,86	44,58
C (acc) USD	2,82 %	68 252,97	10,92	12,29	9,76
I (acc) USD	1,27 %	1 208 626,45	20,54	22,76	17,80
I (Ydis) EUR-H2 (couverte)	1,27 %	4 257 131,24	6,14	6,91	6,97
N (acc) PLN-H1 (couverte)	2,75 %	1 584 697,42	6,72	7,58	5,94
N (acc) USD	2,74 %	291 986,38	29,25	32,89	26,11
W (acc) GBP	1,31 %	283 621,40	10,82	11,94	9,75
W (acc) USD	1,31 %	592 425,30	7,69	8,53	6,67
X (acc) USD	0,25 %	90,68	10,61	11,65	9,02

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2024 (voir note 26)	Actions en circulation au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023	Valeur liquidative par action au 30 juin 2022
Templeton Latin America Fund - USD (suite)					
Z (acc) GBP	1,70 %	384,67	10,34	11,47	9,41

* Ce compartiment/cette catégorie d'actions a été lancé(e) au cours de l'exercice.

° Ce compartiment/cette catégorie d'actions a été dissous/dissoute au cours de l'exercice.

° Cette catégorie d'actions a été liquidée le 12 janvier 2024 et relancée le 19 avril 2024.

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

² Produits reçus de la vente de titres restreints vendus au cours de la période en cours qui étaient considérés comme de valeur nulle au cours du dernier exercice, ce qui a entraîné une augmentation considérable de la VL au 28 juin 2024.

La valeur liquidative par action publiée est celle du 28 juin 2024, dernière valorisation de l'exercice.

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 juin 2024

Note 1 - La SICAV

Franklin Templeton Investment Funds (« FTIF » ou la « SICAV ») est un organisme de placement collectif conformément à la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif. Elle possède le statut de société d'investissement à capital variable. La SICAV a été constituée à Luxembourg le 6 novembre 1990 pour une durée indéterminée. À la date du présent rapport, elle offre des actions de 81 compartiments de la SICAV (les « compartiments »). Le conseil d'administration de la SICAV peut autoriser à l'avenir la création de compartiments supplémentaires ayant des objectifs d'investissement différents.

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

Fermetures de compartiments

Le Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund a été mis en liquidation avec effet au 15 avril 2024. Sa dissolution à la valeur liquidative finale est intervenue le 29 avril 2024. Le solde des liquidités en banque est de 43 561 USD au 30 juin 2024. La société de gestion contrôle la trésorerie qui servira à couvrir les frais liés à la liquidation.

Le Franklin European Income Fund a été mis en liquidation avec effet au 6 novembre 2020. Sa dissolution à la valeur liquidative finale est intervenue le 13 novembre 2020. Le solde des liquidités en banque est de 7 578 EUR au 30 juin 2024. La société de gestion contrôle la trésorerie qui servira à couvrir les frais liés à la liquidation.

Le Franklin Global Aggregate Bond Fund a été mis en liquidation avec effet au 15 janvier 2024. Sa dissolution à la valeur liquidative finale est intervenue le 25 janvier 2024. Le solde des liquidités en banque est de 31 591 USD au 30 juin 2024. La société de gestion contrôle la trésorerie qui servira à couvrir les frais liés à la liquidation.

Le Franklin Global Managed Income Fund a été mis en liquidation avec effet au 5 juin 2023. Sa dissolution à la valeur liquidative finale est intervenue le 12 juin 2023. Le solde des liquidités en banque est de 2 696 EUR au 30 juin 2024. La société de gestion contrôle la trésorerie qui servira à couvrir les frais liés à la liquidation.

Le Franklin Global Small-Mid Cap Fund a été mis en liquidation avec effet au 11 janvier 2021. Sa dissolution à la valeur liquidative finale est intervenue le 18 janvier 2021. Le solde des liquidités en banque est de 226 735 USD au 30 juin 2024. La société de gestion contrôle la trésorerie qui servira à couvrir les frais liés à la liquidation.

Le Franklin K2 Long Short Credit Fund a été mis en liquidation avec effet au 30 avril 2021. Sa dissolution à la valeur liquidative finale est intervenue le 14 mai 2021. Le solde des liquidités en banque est de 115 165 USD au 30 juin 2024. La société de gestion contrôle la trésorerie qui servira à couvrir les frais liés à la liquidation.

Le Franklin NextStep Dynamic Growth Fund a été mis en liquidation avec effet au 27 novembre 2023. Sa dissolution à la valeur liquidative finale est intervenue le 5 décembre 2023. Le solde des liquidités en banque est de 8 567 USD au 30 juin 2024. La société de gestion contrôle la trésorerie qui servira à couvrir les frais liés à la liquidation.

Le Franklin NextStep Stable Growth Fund a été mis en liquidation avec effet au 27 novembre 2023. Sa dissolution à la valeur liquidative finale est intervenue le 5 décembre 2023. Le solde des liquidités en banque est de 11 160 USD au 30 juin 2024. La société de gestion contrôle la trésorerie qui servira à couvrir les frais liés à la liquidation.

Le Franklin Systematic Style Premia Fund a été mis en liquidation avec effet au 4 novembre 2022. Sa dissolution à la valeur liquidative finale est intervenue le 14 novembre 2022. Le solde des liquidités en banque est de 1 892 USD au 30 juin 2024. La société de gestion contrôle la trésorerie qui servira à couvrir les frais liés à la liquidation.

Le Templeton Global Total Return II Fund a été mis en liquidation avec effet au 25 septembre 2023. Sa dissolution à la valeur liquidative finale est intervenue le 9 octobre 2023. Le montant résiduel du découvert bancaire est de 42 USD au 30 juin 2024 et les éventuels autres frais de liquidation, y compris ce découvert, seront contrôlés par la société de gestion. Les éventuels autres frais de liquidation, y compris ce découvert, seront couverts par la société de gestion.

Note 1 - La SICAV (suite)

Fermetures de compartiments (suite)

Au 30 juin 2024, les soldes de trésorerie ci-dessus sont toujours ouverts et les compartiments n'ont pas d'actionnaire. Les comptes de trésorerie seront fermés dès que toutes les factures auront été payées. En cas de liquidités restantes, le montant sera distribué aux Actionnaires qui étaient encore investis à la clôture.

Changements de dénomination des compartiments et des catégories d'actions

- Le Franklin UK Equity Income Fund a été renommé Martin Currie UK Equity Income Fund avec effet au 29 décembre 2023.
- Templeton European Dividend Fund a été renommé Templeton European Sustainability Improvers Fund avec effet au 25 mars 2024.

Avec effet au 21 mars 2024, les catégories d'actions énumérées ci-dessous ont été renommées :

- Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund : La catégorie d'actions EB (acc) USD a été renommée P1 (acc) USD.
- Franklin Euro Short Duration Bond Fund : La catégorie d'actions EB (acc) EUR a été renommée P2 (acc) EUR et la catégorie d'actions EB (Qdis) EUR a été renommée P2 (Qdis) EUR.
- Franklin Sealand China A-Shares Fund : La catégorie d'actions EB (acc) EUR a été renommée P1 (acc) EUR, la catégorie d'actions EB (acc) USD a été renommée P1 (acc) USD et la catégorie d'actions EB (Ydis) USD a été renommée P1 (Ydis) USD.
- Martin Currie UK Equity Income Fund : La catégorie d'actions EB (Qdis) GBP a été renommée P2 (Qdis) GBP et la catégorie d'actions EB (Qdis) USD a été renommée P2 (Qdis) USD.
- Templeton Emerging Markets Sustainability Fund : La catégorie d'actions EB (acc) EUR a été renommée P1 (acc) EUR, la catégorie d'actions EB (acc) GBP a été renommée P1 (acc) GBP et la catégorie d'actions EB (acc) USD a été renommée P1 (acc) USD.

Note 2 - Principales règles et méthodes comptables

(a) Généralités

Les états financiers sont établis conformément à la réglementation du Grand-Duché de Luxembourg sur les organismes de placement collectif sur la base du principe comptable de continuité d'exploitation, à l'exception du Franklin NextStep Balanced Growth Fund qui a fusionné avec effet au 16 août 2024. Par conséquent, les états financiers de ce compartiment correspondants ont été établis en partant du principe que ce dernier était en liquidation. L'application du principe de non-continuité d'exploitation n'a pas conduit à des ajustements importants de la valeur liquidative publiée des compartiments.

(b) Investissement en titres

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

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

Conformément aux dispositions du présent prospectus, une évaluation équitable au niveau du marché peut être mise en œuvre pour protéger les intérêts des actionnaires de la SICAV à l'égard des pratiques de *market timing*, les adeptes de la synchronisation des marchés pouvant chercher à tirer parti des retards éventuels entre la variation de la valeur des positions du portefeuille d'un compartiment et la valeur liquidative des actions du compartiment dans le cas de compartiments qui détiennent des placements

Note 2 - Principales règles et méthodes comptables (suite)

(b) Investissement en titres (suite)

importants en valeurs étrangères, car certains marchés étrangers clôturent plusieurs heures avant les marchés américains, ou dans le cas de compartiments qui détiennent des placements importants en valeurs de petite capitalisation, en obligations à haut rendement (« *junk bonds* ») et en autres types de placement qui ne font pas l'objet de négociations fréquentes.

Les administrateurs de la SICAV ont recours à plusieurs méthodes afin de diminuer le risque d'arbitrage sur valeur liquidative. Au 30 juin 2024, une évaluation équitable au niveau du marché a été appliquée aux compartiments suivants :

Franklin Biotechnology Discovery Fund
Franklin Disruptive Commerce Fund
Franklin Diversified Balanced Fund
Franklin Diversified Conservative Fund
Franklin Diversified Dynamic Fund
Franklin Euro Government Bond Fund
Franklin Euro Short Duration Bond Fund
Franklin European Total Return Fund
Franklin Genomic Advancements Fund
Franklin Global Fundamental Strategies Fund
Franklin Global Growth Fund
Franklin Global Income Fund
Franklin Global Multi-Asset Income Fund
Franklin Global Real Estate Fund
Franklin Gold and Precious Metals Fund
Franklin Income Fund
Franklin India Fund
Franklin Innovation Fund
Franklin Intelligent Machines Fund
Franklin Japan Fund
Franklin K2 Alternative Strategies Fund
Franklin MENA Fund
Franklin Mutual European Fund
Franklin Mutual Global Discovery Fund
Franklin Natural Resources Fund
Franklin NextStep Balanced Growth Fund
Franklin NextStep Conservative Fund
Franklin NextStep Growth Fund
Franklin NextStep Moderate Fund
Franklin Sealand China A-Shares Fund
Franklin Technology Fund
Martin Currie UK Equity Income Fund
Templeton All China Equity Fund
Templeton Asia Equity Total Return Fund
Templeton Asian Growth Fund
Templeton Asian Smaller Companies Fund
Templeton BRIC Fund
Templeton China A-Shares Fund
Templeton China Fund
Templeton Eastern Europe Fund
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund
Templeton Emerging Markets Fund
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund
Templeton Euroland Fund

Note 2 - Principales règles et méthodes comptables (suite)

(b) Investissement en titres (suite)

Templeton European Opportunities Fund
Templeton European Small-Mid Cap Fund
Templeton European Sustainability Improvers Fund
Templeton Frontier Markets Fund
Templeton Global Balanced Fund
Templeton Global Climate Change Fund
Templeton Global Equity Income Fund
Templeton Global Fund
Templeton Global Income Fund
Templeton Global Smaller Companies Fund
Templeton Growth (Euro) Fund

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

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

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

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

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

Le 24 février 2022, la Russie a entamé des opérations militaires sur le territoire souverain de l'Ukraine. Les incertitudes politiques et financières actuelles entourant la Russie et l'Ukraine ont augmenté la volatilité des marchés et le risque économique d'un investissement dans les titres de ces pays ainsi que d'autres pays touchés dans la région. Compte tenu des sanctions, des mesures prises par les gouvernements, de l'évolution de la situation en Ukraine même ainsi que d'autres circonstances, le gestionnaire continue d'évaluer la situation et son influence sur la valorisation et la liquidité, et prendra toutes les mesures potentiellement nécessaires conformément aux politiques et procédures de valorisation des compartiments. Les titres de capital russes sont valorisés à zéro au 30 juin 2024.

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

Compartiments	Au	% Ukraine	% Russie	% Biélorussie	% exp. totale
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	30/06/2024	1,16 %	0,00 %	0,35 %	1,51 %
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	30/06/2024	0,59 %	0,04 %	0,78 %	1,41 %
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	30/06/2024	0,49 %	0,00 %	0,00 %	0,49 %

(c) Contrats de change à terme

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

Note 2 - Principales règles et méthodes comptables (suite)**(d) Contrats à terme standardisés sur instruments financiers**

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

(e) Contrats de swaps de taux d'intérêt

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

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

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

(f) Contrats de swaps d'inflation

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

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

Les risques des contrats de swaps d'inflation comprennent les évolutions des conditions de marché et l'incapacité éventuelle de la contrepartie à remplir ses obligations contractuelles en application du contrat.

(g) Contrats de swaps de devises croisés

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

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

Les risques associés aux contrats de swaps de devises comprennent les évolutions des conditions de marché et l'incapacité éventuelle de la contrepartie à remplir ses obligations au titre du contrat. Des titres ont été détenus au cours de l'année. Toutefois, le compartiment n'avait pas d'exposition au 30 juin 2024.

Note 2 - Principales règles et méthodes comptables (suite)

(h) Contrats de swaps de rendement total

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

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

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

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

(i) Contrats sur différences

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

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

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

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

(j) Contrats de swaps sur défaillance de crédit

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

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

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

Note 2 - Principales règles et méthodes comptables (suite)**(k) Contrats d'options**

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

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

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

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

(l) Opérations de change

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

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

La devise de référence de la SICAV, telle qu'indiquée dans les états financiers, est le dollar américain (USD). Les principaux taux de change appliqués au 30 juin 2024 sont les suivants :

AED	3,6730	IDR	16 375,0000	PHP	58,4900
AUD	1,4990	ILS	3,7714	PLN	4,0250
BRL	5,5904	INR	83,3605	PYG	7 538,4950
CAD	1,3682	ISK	138,8300	QAR	3,6458
CHF	0,8984	JPY	160,8650	RON	4,6467
CLP	941,0500	KES	129,2500	RSD	109,2900
CNH/CNY	7,3000	KRW	1 379,9450	RUB	85,7500
COP	4 150,7750	KWD	0,3067	SAR	3,7516
CZK	23,3900	KZT	473,6100	SEK	10,5967
DKK	6,9629	MAD	9,9703	SGD	1,3560
DOP	59,0600	MXN	18,2930	THB	36,7250
EGP	48,0300	MYR	4,7175	TRY	32,6566
EUR	0,9336	NAD	18,1967	TWD	32,5070
GBP	0,7910	NGN	1 525,0000	UGX	3 710,000
GEL	2,8050	NOK	10,6760	UYU	39,4400
GHS	15,3000	NZD	1,6418	UZS	12 557,6700
HKD	7,8091	OMR	0,3850	VND	25 455,0000
HUF	368,7950	PEN	3,8435	ZAR	18,1953

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

La liste des abréviations des devises est disponible à la note 28.

Note 2 - Principales règles et méthodes comptables (suite)

(m) Opérations de *mortgage dollar rolls*

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

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

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

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

(n) Revenus

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

(o) Prêts de titres

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

(p) Frais d'établissement

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

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

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

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

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

Note 2 - Principales règles et méthodes comptables (suite)

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

peuvent appliquer un mécanisme d'ajustement de leur valeur liquidative complet lorsque le seuil est fixé à zéro ou un mécanisme d'ajustement partiel lorsque le seuil est défini à une valeur supérieure à zéro.

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

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

Les Investisseurs sont informés que la volatilité de la Valeur Liquidative du Compartiment peut ne pas correspondre à la performance véritable du portefeuille en raison de l'application du *swing pricing*.

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

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

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

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

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

Aucun *swing pricing* appliqué au 30 juin 2024.

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

Franklin Diversified Conservative Fund
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund
Franklin Euro Government Bond Fund
Franklin Euro Short Duration Bond Fund
Franklin European Corporate Bond Fund
Franklin European Total Return Fund
Franklin Global Aggregate Bond Fund
Franklin Global Convertible Securities Fund
Franklin Global Real Estate Fund
Franklin Gold and Precious Metals Fund
Franklin Gulf Wealth Bond Fund
Franklin Japan Fund
Franklin MENA Fund
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund
Franklin Sealand China A-Shares Fund

Note 2 - Principales règles et méthodes comptables (suite)

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

Martin Currie UK Equity Income Fund
Templeton Asian Smaller Companies Fund
Templeton China Fund
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund
Templeton European Opportunities Fund
Templeton European Small-Mid Cap Fund
Templeton European Sustainability Improvers Fund
Templeton Global Bond (Euro) Fund

(r) États financiers combinés

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

Note 3 - Investissements entre compartiments

Certains compartiments peuvent investir en actions d'OPCVM et d'autres OPC de type ouvert ou fermé, notamment d'autres compartiments de Franklin Templeton Investment Funds. Au 30 juin 2024, les compartiments suivants détenaient des actions émises par un autre compartiment de la SICAV :

	Devise	Investissement dans des titres à la valeur de marché selon l'état de l'actif net	Valeur de marché des investissements entre compartiments	Investissement dans des titres à la valeur de marché après déduction des investissements entre compartiments
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	181 265 029	9 396 448	171 868 581
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	74 766 378	2 041 019	72 725 359
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	157 916 427	2 322 232	155 594 195
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	122 021 543	3 043 749	118 977 794
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	USD	15 630 301	2 156 973	13 473 328
Franklin NextStep Conservative Fund	USD	26 132 519	2 347 249	23 785 270
Franklin NextStep Growth Fund	USD	21 752 016	1 609 604	20 142 412
Franklin NextStep Moderate Fund	USD	60 998 422	5 011 989	55 986 433
Templeton Asian Growth Fund	USD	1 858 284 446	16 923 731	1 841 360 715
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	103 836 893	3 094 086	100 742 807

Le montant total des actifs nets cumulés en fin d'exercice, sans investissements entre compartiments, se chiffrerait à 69 080 987 885 USD.

Note 4 - Dépôts à terme (« TD »)

Au 30 juin 2024, la SICAV disposait des liquidités suivantes sous forme de dépôts à terme :

Compartiment et contreparties	Valeur des dépôts à terme dans la devise du compartiment	Compartiment et contreparties	Valeur des dépôts à terme dans la devise du compartiment
Franklin Diversified Balanced Fund		Franklin Diversified Dynamic Fund	
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR 400 000	Toronto-Dominion Bank (The)	EUR 5 500 000
Franklin Diversified Conservative Fund		Franklin Global Growth Fund	
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR 100 000	Royal Bank of Canada	USD 4 700 000
		Franklin Global Multi-Asset Income Fund	
		Toronto-Dominion Bank (The)	EUR 3 200 000

Note 4 - Dépôts à terme (« TD ») (suite)

Compartiment et contreparties	Valeur des dépôts à terme dans la devise du compartiment		Compartiment et contreparties	Valeur des dépôts à terme dans la devise du compartiment	
Franklin Global Real Estate Fund			Templeton Eastern Europe Fund		
Royal Bank of Canada	USD	500 000	Toronto-Dominion Bank	EUR	3 600 000
Franklin Gulf Wealth Bond Fund			(The)		
Royal Bank of Canada	USD	2 800 000	Templeton Emerging Markets Fund		
Franklin India Fund			Royal Bank of Canada	USD	13 500 000
Royal Bank of Canada	USD	16 400 000	Templeton Emerging Markets Sustainability Fund		
Franklin K2 Alternative Strategies Fund			Royal Bank of Canada	USD	400 000
Credit Agricole Corporate			Templeton Euroland Fund		
and Investment Bank	USD	84 618 000	Groupe Crédit Agricole	EUR	6 100 000
National Bank of Canada	USD	99 204 700	Templeton European Small-Mid Cap Fund		
Royal Bank of Canada	USD	106 349 900	Groupe Crédit Agricole	EUR	5 900 000
		290 172 600	Templeton European Sustainability Improvers Fund		
Franklin MENA Fund			Toronto-Dominion Bank		
Royal Bank of Canada	USD	500 000	(The)	EUR	800 000
Franklin NextStep Balanced Growth Fund			Templeton Frontier Markets Fund		
Royal Bank of Canada	USD	300 000	Royal Bank of Canada	USD	2 800 000
Franklin NextStep Conservative Fund			Templeton Global Bond (Euro) Fund		
Royal Bank of Canada	USD	500 000	Groupe Crédit Agricole	EUR	1 500 000
Franklin NextStep Growth Fund			Templeton Global Climate Change Fund		
Royal Bank of Canada	USD	400 000	Groupe Crédit Agricole	EUR	61 200 000
Franklin NextStep Moderate Fund			National Bank of Canada	USD	23 153 768
Royal Bank of Canada	USD	1 200 000			84 353 768
Franklin Sealand China A-Shares Fund			Templeton Global Equity Income Fund		
Royal Bank of Canada	USD	2 400 000	Royal Bank of Canada	USD	200 000
Martin Currie UK Equity Income Fund			Templeton Global Fund		
Royal Bank of Canada	GBP	500 000	Royal Bank of Canada	USD	28 400 000
Templeton Asia Equity Total Return Fund			Templeton Global Smaller Companies Fund		
Royal Bank of Canada	USD	300 000	Royal Bank of Canada	USD	4 000 000
Templeton Asian Growth Fund			Templeton Growth (Euro) Fund		
Royal Bank of Canada	USD	13 800 000	Groupe Crédit Agricole	EUR	61 600 000
Templeton Asian Smaller Companies Fund			Toronto-Dominion Bank		
National Bank of Canada	USD	34 200 000	(The)	EUR	251 000 000
Templeton BRIC Fund					312 600 000
Royal Bank of Canada	USD	21 200 000	Templeton Latin America Fund		
Templeton China A-Shares Fund			Royal Bank of Canada	USD	24 800 000
Royal Bank of Canada	USD	1 400 000			
Templeton China Fund					
Royal Bank of Canada	USD	10 900 000			

Note 5 - Contrats de change à terme

Au 30 juin 2024, la Société avait conclu les contrats en cours d'exécution suivants :

Franklin Biotechnology Discovery Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
CHF	2 021 926	USD	2 268 263	16/07/2024	(13 758)
EUR	18 976 054	USD	20 467 140	16/07/2024	(128 517)
PLN	15 502 271	USD	3 840 143	16/07/2024	10 660
USD	144 492	EUR	134 964	16/07/2024	(162)
USD	45 204	PLN	183 131	16/07/2024	(286)
					(132 063)

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

J.P. Morgan	(132 063)
	(132 063)

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin Disruptive Commerce Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	90 809	USD	97 945	16/07/2024	(616)
SGD	39 053	USD	28 971	16/07/2024	(150)
					(766)

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

J.P. Morgan	(766)
	(766)

Franklin Diversified Balanced Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
EUR	4 341 502	GBP	3 734 000	11/07/2024	(63 769)
GBP	693 000	EUR	807 606	11/07/2024	9 976
EUR	4 367 692	GBP	3 757 000	12/07/2024	(64 521)
GBP	102 000	EUR	120 965	12/07/2024	(633)
EUR	5 435 309	USD	5 831 000	26/07/2024	(2 496)
EUR	3 838 401	USD	4 134 000	30/07/2024	(16 111)
EUR	3 502 979	GBP	3 008 000	08/08/2024	(41 492)
EUR	1 696 992	USD	1 830 000	08/08/2024	(8 516)
EUR	3 766 166	GBP	3 233 000	09/08/2024	(43 274)
EUR	2 758 331	INR	249 229 000	09/08/2024	(23 998)
INR	249 229 000	EUR	2 761 020	09/08/2024	21 309
EUR	1 250 629	ZAR	25 139 000	12/08/2024	(32 634)
					(266 159)
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
CZK	264 374 657	EUR	10 700 973	16/07/2024	(152 404)
EUR	2 898	CZK	72 244	16/07/2024	16
EUR	31 493	SGD	45 629	16/07/2024	75
EUR	34 233	USD	36 635	16/07/2024	52
SGD	47 191	EUR	32 465	16/07/2024	29
USD	63 770	EUR	59 132	16/07/2024	365
					(151 867)
					(418 026)

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

Barclays	(185 050)
J.P. Morgan	(208 349)
Morgan Stanley	(24 627)
	(418 026)

Franklin Diversified Conservative Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
EUR	2 002 159	GBP	1 722 000	11/07/2024	(29 409)
GBP	461 000	EUR	540 184	11/07/2024	3 692
EUR	2 040 250	GBP	1 755 000	12/07/2024	(30 162)
GBP	504 000	EUR	597 710	12/07/2024	(3 130)
EUR	3 076 063	USD	3 300 000	26/07/2024	(1 412)
EUR	1 393 672	USD	1 501 000	30/07/2024	(5 850)
EUR	2 606 272	GBP	2 238 000	08/08/2024	(30 871)
EUR	1 311 227	USD	1 414 000	08/08/2024	(6 580)
EUR	2 176 977	GBP	1 869 000	09/08/2024	(25 263)
EUR	951 093	INR	85 936 000	09/08/2024	(8 275)
GBP	594 000	EUR	703 637	09/08/2024	(3 727)

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin Diversified Conservative Fund (suite)

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
INR	85 936 000	EUR	952 020	09/08/2024	7 347
EUR	421 122	ZAR	8 465 000	12/08/2024	(10 989)
					<u>(144 629)</u>
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
CZK	115 870 718	EUR	4 690 181	16/07/2024	(66 931)
EUR	18 438	CZK	457 784	16/07/2024	172
EUR	24 881	SGD	36 050	16/07/2024	59
EUR	57 538	USD	61 575	16/07/2024	88
SGD	37 609	EUR	25 873	16/07/2024	23
USD	97 588	EUR	90 485	16/07/2024	566
					<u>(66 023)</u>
					<u>(210 652)</u>

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

Barclays	(105 554)
J.P. Morgan	(92 668)
Morgan Stanley	(12 430)
	<u>(210 652)</u>

Franklin Diversified Dynamic Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
EUR	3 456 608	GBP	2 973 000	11/07/2024	(50 856)
GBP	535 000	EUR	623 576	11/07/2024	7 602
EUR	3 580 672	GBP	3 080 000	12/07/2024	(52 871)
GBP	83 000	EUR	98 432	12/07/2024	(515)
EUR	3 880 500	USD	4 163 000	26/07/2024	(1 782)
EUR	2 076 116	USD	2 236 000	30/07/2024	(8 714)
EUR	1 203 743	GBP	1 033 000	08/08/2024	(13 491)
EUR	480 351	USD	518 000	08/08/2024	(2 410)
EUR	1 479 320	GBP	1 270 000	09/08/2024	(17 118)
EUR	2 779 625	INR	251 153 000	09/08/2024	(24 183)
INR	251 153 000	EUR	2 782 335	09/08/2024	21 473
					<u>(142 865)</u>
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
CZK	92 050 106	EUR	3 726 047	16/07/2024	(53 242)
EUR	21 836	CZK	544 789	16/07/2024	98
EUR	32 165	SEK	361 650	16/07/2024	301
EUR	35 969	SGD	52 114	16/07/2024	85
EUR	39 447	USD	42 215	16/07/2024	60
NOK	580 299	EUR	50 643	16/07/2024	91
SEK	494 388	EUR	43 886	16/07/2024	(327)
SGD	67 143	EUR	46 192	16/07/2024	41
USD	70 118	EUR	65 016	16/07/2024	404
					<u>(52 489)</u>
					<u>(195 354)</u>

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

Barclays	(72 286)
J.P. Morgan	(98 453)
Morgan Stanley	(24 615)
	<u>(195 354)</u>

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
USD	2 016 599	EUR	1 850 000	11/09/2024	28 183
USD	65 217	GBP	51 000	11/09/2024	715
					<u>28 898</u>
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	857 606	USD	925 005	16/07/2024	(5 820)
GBP	134 417	USD	171 629	16/07/2024	(1 697)
USD	17 881	EUR	16 710	16/07/2024	(28)
					<u>(7 545)</u>
					<u>21 353</u>
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :					
Citibank					28 898
J.P. Morgan					(7 545)
					<u>21 353</u>

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
USD	30 527 882	EUR	27 990 000	11/09/2024	443 694
					<u>443 694</u>
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	141 739 314	USD	152 878 605	16/07/2024	(961 750)
GBP	1 356	USD	1 732	16/07/2024	(17)
USD	37 920	EUR	35 433	16/07/2024	(58)
					<u>(961 825)</u>
					<u>(518 131)</u>
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :					
Citibank					443 694
J.P. Morgan					(961 825)
					<u>(518 131)</u>

Franklin Euro High Yield Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
EUR	21 210 873	GBP	18 205 696	24/07/2024	(255 560)
EUR	8 157 210	USD	8 900 000	24/07/2024	(143 426)
GBP	1 550 000	EUR	1 805 462	24/07/2024	22 151
USD	1 250 000	EUR	1 156 841	24/07/2024	8 978
					<u>(367 857)</u>
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	403 045	USD	433 464	16/07/2024	(1 381)
USD	3 653 435	EUR	3 387 378	16/07/2024	21 301
					<u>19 920</u>
					<u>(347 937)</u>
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :					
Deutsche Bank					(134 448)
J.P. Morgan					19 920
Morgan Stanley					(233 409)
					<u>(347 937)</u>

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
EUR	8 199 744	DKK	61 100 000	24/07/2024	5 179
EUR	71 751 123	GBP	61 341 000	24/07/2024	(576 375)
NOK	228 500 000	EUR	19 697 927	24/07/2024	275 312
					(295 884)

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

Citibank	(571 196)
J.P. Morgan	275 312
	(295 884)

Franklin European Social Leaders Bond Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
EUR	251 609	GBP	216 000	24/07/2024	(3 078)
					(3 078)

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

BNP Paribas	(3 078)
	(3 078)

Franklin European Total Return Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
DKK	2 150 000	EUR	288 466	24/07/2024	(113)
EUR	144 086 762	DKK	1 073 688 000	24/07/2024	86 667
EUR	153 258 423	GBP	131 472 000	24/07/2024	(1 760 909)
NOK	1 165 000 000	EUR	100 417 617	24/07/2024	1 415 304
					(259 051)
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	26 358	NOK	298 139	16/07/2024	293
EUR	3 742	PLN	16 277	16/07/2024	(30)
EUR	26 995	SEK	303 525	16/07/2024	253
NOK	514 035	EUR	44 859	16/07/2024	81
PLN	45 935 308	EUR	10 554 746	16/07/2024	91 269
SEK	418 895	EUR	37 185	16/07/2024	(277)
					91 589
					(167 462)

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

BNP Paribas	86 554
J.P. Morgan	(254 016)
	(167 462)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
USD	1 162 607	EUR	1 070 000	08/07/2024	16 207
USD	372 642	GBP	295 000	08/07/2024	(290)
USD	1 152 556	EUR	1 070 000	08/08/2024	4 452
USD	177 864	GBP	140 000	19/08/2024	836

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (suite)

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
JPY	26 000 000	USD	169 743	20/08/2024	(6 866)
USD	1 905 706	EUR	1 753 700	27/08/2024	22 162
USD	28 336	COP	115 000 000	11/09/2024	877
USD	718 207	EUR	685 000	14/11/2024	(20 468)
USD	1 054 206	JPY	150 000 000	25/02/2025	88 016
					<u>104 926</u>
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	1 232 724	USD	1 329 450	16/07/2024	(8 211)
GBP	61 497	USD	78 519	16/07/2024	(774)
NOK	333 299	USD	31 373	16/07/2024	(142)
SEK	379 271	USD	36 311	16/07/2024	(495)
SGD	41 036 933	USD	30 449 153	16/07/2024	(163 898)
USD	10 306	EUR	9 618	16/07/2024	(2)
USD	75 669	GBP	59 821	16/07/2024	43
USD	30 277	NOK	320 013	16/07/2024	290
USD	35 131	SEK	369 105	16/07/2024	276
					<u>(172 913)</u>
					<u>(67 987)</u>
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :					
J.P. Morgan					(67 987)
					<u>(67 987)</u>

Franklin Genomic Advancements Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	34 970	USD	37 718	16/07/2024	(237)
SGD	50 212	USD	37 257	16/07/2024	(201)
					<u>(438)</u>
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :					
J.P. Morgan					(438)
					<u>(438)</u>

Franklin Global Convertible Securities Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
CHF	39 589 091	USD	44 412 328	16/07/2024	(269 371)
EUR	114 482 370	USD	123 479 540	16/07/2024	(776 804)
USD	46 381	CHF	41 325	16/07/2024	302
USD	708 818	EUR	660 546	16/07/2024	843
					<u>(1 045 030)</u>
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :					
J.P. Morgan					(1 045 030)
					<u>(1 045 030)</u>

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
INR	83 737 000	USD	1 001 435	05/07/2024	2 968

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)**Franklin Global Fundamental Strategies Fund (suite)**

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
CLP	1 602 200 000	USD	1 774 839	08/07/2024	(72 046)
INR	67 987 600	USD	814 776	15/07/2024	409
JPY	1 367 942 130	USD	9 075 341	16/07/2024	(553 180)
CLP	2 990 000 000	USD	3 335 862	17/07/2024	(157 504)
USD	3 228 593	CLP	2 990 000 000	17/07/2024	50 235
CLP	1 550 100 000	USD	1 670 954	18/07/2024	(23 168)
BRL	22 180 000	USD	4 307 131	19/07/2024	(347 594)
USD	4 206 833	BRL	22 180 000	19/07/2024	247 296
THB	97 680 515	USD	2 660 623	23/07/2024	1 597
CLP	1 080 700 000	USD	1 154 964	24/07/2024	(6 006)
JPY	1 485 548 333	USD	9 525 310	26/07/2024	(256 125)
MXN	191 100 000	USD	10 863 288	29/07/2024	(462 391)
USD	21 890 372	MXN	381 000 000	29/07/2024	1 153 891
COP	16 830 000 000	USD	4 089 865	30/07/2024	(53 947)
USD	8 009 615	COP	31 990 000 000	30/07/2024	338 253
INR	242 262 199	USD	2 893 858	06/08/2024	8 558
USD	6 232 892	EUR	5 810 000	07/08/2024	(889)
MXN	8 990 000	USD	395 728	03/09/2024	90 699
USD	382 204	MXN	8 990 000	03/09/2024	(104 224)
EUR	830 000	USD	906 930	04/09/2024	(15 125)
USD	10 706 134	GBP	8 370 000	10/09/2024	120 427
INR	379 127 440	USD	4 526 895	18/09/2024	8 775
NZD	11 110 000	USD	6 759 321	18/09/2024	8 224
THB	28 200 000	USD	789 013	18/09/2024	(17 594)
THB	11 950 000	USD	336 099	23/09/2024	(9 097)
JPY	3 135 000 000	USD	21 204 524	07/10/2024	(1 422 655)
NOK	37 340 000	USD	3 492 869	10/10/2024	13 085
JPY	121 177 870	USD	800 010	21/11/2024	(29 879)
INR	201 640 800	USD	2 399 343	18/12/2024	4 359
					<u>(1 482 648)</u>
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	60 745 046	USD	65 518 984	16/07/2024	(412 161)
PLN	10 834 241	USD	2 683 797	16/07/2024	7 456
USD	374 970	EUR	349 682	16/07/2024	180
USD	18 575	PLN	75 072	16/07/2024	(73)
					<u>(404 598)</u>
					<u>(1 887 246)</u>

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

Bank of America	(292 166)
BNP Paribas	(46 646)
Citibank	(251 398)
Deutsche Bank	(214 280)
HSBC	(448 841)
J.P. Morgan	(176 272)
Morgan Stanley	(457 643)
	<u>(1 887 246)</u>

Franklin Global Green Bond Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
EUR	230 171	CAD	340 000	24/07/2024	(1 710)
EUR	902 986	GBP	775 200	24/07/2024	(11 056)
EUR	1 548 037	USD	1 689 000	24/07/2024	(27 219)
USD	10 000	EUR	9 219	24/07/2024	108
					<u>(39 877)</u>

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin Global Green Bond Fund (suite)

	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :	
Deutsche Bank	(39 877)
	(39 877)

Franklin Global Income Fund

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :			
AUD 1 503	USD 999	16/07/2024	4
CNH 985 975	USD 135 321	16/07/2024	(97)
EUR 5 778 645	USD 6 232 781	16/07/2024	(39 202)
JPY 157 745	USD 991	16/07/2024	(9)
SGD 271 967	USD 201 798	16/07/2024	(1 086)
USD 23 509	CNH 171 119	16/07/2024	41
			(40 349)
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :			
J.P. Morgan			(40 349)
			(40 349)

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :			
EUR 2 867 784	GBP 2 468 000	11/07/2024	(43 895)
GBP 62 000	EUR 73 537	11/07/2024	(392)
EUR 3 353 639	GBP 2 885 000	12/07/2024	(49 857)
GBP 77 000	EUR 91 317	12/07/2024	(478)
EUR 2 502 405	USD 2 684 000	26/07/2024	(608)
EUR 2 674 067	USD 2 880 000	30/07/2024	(11 224)
EUR 1 838 831	GBP 1 579 000	08/08/2024	(21 781)
EUR 2 436 991	USD 2 628 000	08/08/2024	(12 229)
EUR 2 194 489	GBP 1 884 000	09/08/2024	(25 425)
EUR 1 869 968	INR 168 961 000	09/08/2024	(16 269)
GBP 153 000	EUR 177 688	09/08/2024	2 592
INR 168 961 000	EUR 1 871 791	09/08/2024	14 446
EUR 996 263	ZAR 20 022 000	12/08/2024	(25 795)
			(190 915)
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :			
EUR 460	SGD 667	16/07/2024	—
EUR 56 765	USD 60 844	16/07/2024	(2)
SGD 376 022	EUR 258 669	16/07/2024	244
USD 24 555 412	EUR 22 767 517	16/07/2024	142 837
			143 079
			(47 836)
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :			
Barclays			(120 744)
J.P. Morgan			96 969
Morgan Stanley			(24 061)
			(47 836)

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)**Franklin Global Real Estate Fund**

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	14 876 075	USD	16 045 167	16/07/2024	(100 921)
USD	54 986	EUR	51 316	16/07/2024	(15)
					(100 936)

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

J.P. Morgan	(100 936)
	(100 936)

Franklin Gold and Precious Metals Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
CHF	1 003 903	USD	1 126 212	16/07/2024	(6 832)
EUR	21 138 773	USD	22 798 971	16/07/2024	(142 335)
USD	401 985	EUR	374 329	16/07/2024	777
					(148 390)

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

J.P. Morgan	(148 390)
	(148 390)

Franklin Gulf Wealth Bond Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
CHF	860 455	USD	965 286	16/07/2024	(5 854)
EUR	20 009 458	USD	21 581 440	16/07/2024	(135 210)
PLN	18 702 983	USD	4 632 994	16/07/2024	12 875
USD	51 077	CHF	45 680	16/07/2024	142
USD	64 426	EUR	60 156	16/07/2024	(50)
USD	10 537	PLN	42 569	16/07/2024	(38)
					(128 135)

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

J.P. Morgan	(128 135)
	(128 135)

Franklin High Yield Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
AUD	4 304 724	USD	2 860 673	16/07/2024	12 244
CNH	7 155	USD	983	16/07/2024	(2)
EUR	1 757 346	USD	1 895 448	16/07/2024	(11 917)
JPY	157 745	USD	991	16/07/2024	(9)
SGD	14 507 951	USD	10 764 749	16/07/2024	(57 882)
USD	16 254	AUD	24 541	16/07/2024	(125)
USD	32 240	EUR	30 125	16/07/2024	(48)
USD	212 721	SGD	287 811	16/07/2024	317
					(57 422)

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin High Yield Fund (suite)

	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :	
J.P. Morgan	(57 422)
	(57 422)

Franklin Income Fund

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :			
AUD 192 814 200	USD 128 138 366	16/07/2024	543 322
CHF 4 191 494	USD 4 702 133	16/07/2024	(28 499)
CNH 606 485 908	USD 83 660 932	16/07/2024	(482 663)
EUR 180 630 967	USD 194 815 156	16/07/2024	(1 214 045)
GBP 2 080 567	USD 2 655 520	16/07/2024	(25 246)
JPY 24 359 978 462	USD 155 737 457	16/07/2024	(3 976 886)
PLN 27 147 145	USD 6 726 455	16/07/2024	16 966
SGD 377 970 258	USD 280 412 190	16/07/2024	(1 470 149)
USD 1 714 532	AUD 2 578 836	16/07/2024	(6 550)
USD 23 066	CHF 20 578	16/07/2024	121
USD 2 741	CNH 19 988	16/07/2024	(1)
USD 290 050	EUR 270 586	16/07/2024	35
USD 25 959	GBP 20 520	16/07/2024	17
USD 423 684	JPY 67 414 585	16/07/2024	3 697
USD 72 725	PLN 294 270	16/07/2024	(372)
USD 368 648	ZAR 6 706 016	16/07/2024	486
ZAR 132 269 760	USD 7 167 477	16/07/2024	94 144
			(6 545 623)
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :			
J.P. Morgan			(6 545 623)
			(6 545 623)

Franklin India Fund

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :			
EUR 45 193 511	USD 48 731 812	16/07/2024	(293 197)
PLN 40 169 875	USD 9 951 320	16/07/2024	26 981
USD 47 430	EUR 44 138	16/07/2024	123
USD 160 763	PLN 652 360	16/07/2024	(1 286)
			(267 379)
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :			
J.P. Morgan			(267 379)
			(267 379)

Franklin Innovation Fund

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :			
BRL 16 099 923	USD 3 085 710	02/07/2024	(205 761)
USD 2 926 274	BRL 16 099 923	02/07/2024	46 324
CHF 281 207	USD 315 535	16/07/2024	(1 981)
CZK 1 487 089 957	USD 64 908 722	16/07/2024	(1 313 183)
EUR 270 046	USD 291 229	16/07/2024	(1 793)
USD 60 158	CZK 1 388 021	16/07/2024	799

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)**Franklin Innovation Fund (suite)**

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	199 855	EUR	186 561	16/07/2024	(102)
BRL	15 701 223	USD	2 842 771	02/08/2024	(44 443)
					(1 520 140)

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

J.P. Morgan	(1 520 140)
	(1 520 140)

Franklin Intelligent Machines Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	1 769 500	USD	1 907 374	16/07/2024	(10 815)
SGD	79 343	USD	58 867	16/07/2024	(312)
USD	65 282	EUR	60 792	16/07/2024	125
USD	1 936	SGD	2 616	16/07/2024	5
					(10 997)

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

J.P. Morgan	(10 997)
	(10 997)

Franklin Japan Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente JPY
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
JPY	56 059 571	USD	353 944	16/07/2024	(754 328)
USD	14 966 007	JPY	2 340 936 685	16/07/2024	61 357 861
					60 603 533

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

J.P. Morgan	60 603 533
	60 603 533

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
EUR	350 201	RSD	41 008 544	03/07/2024	(250)
RSD	41 008 544	EUR	348 682	03/07/2024	1 877
CNY	17 394 020	USD	2 450 000	17/07/2024	(52 340)
COP	23 955 818 291	USD	5 977 853	17/07/2024	(223 857)
CZK	2 343 774	EUR	91 883	17/07/2024	1 754
CZK	26 584 270	USD	1 118 537	17/07/2024	18 286
EUR	85 685	HUF	33 696 405	17/07/2024	518
EUR	106 873	IDR	1 854 520 000	17/07/2024	1 310
EUR	201 022	PLN	865 947	17/07/2024	364
EUR	4 901 895	USD	5 247 608	17/07/2024	5 841
IDR	56 074 100 000	USD	3 450 700	17/07/2024	(27 096)
JPY	43 024 856	USD	287 535	17/07/2024	(19 493)
KZT	258 549 692	USD	565 630	17/07/2024	(21 593)
MXN	43 700 460	USD	2 530 000	17/07/2024	(146 871)
PEN	5 308 301	USD	1 430 000	17/07/2024	(48 883)

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (suite)

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
PHP	85 064 193	USD	1 480 000	17/07/2024	(28 676)
RON	6 857 820	USD	1 470 277	17/07/2024	5 036
TRY	62 080 638	USD	1 775 000	17/07/2024	95 080
USD	2 446 845	CNY	17 443 560	17/07/2024	42 357
USD	9 590 352	COP	37 835 208 722	17/07/2024	502 638
USD	1 161 771	CZK	27 093 000	17/07/2024	3 193
USD	5 737 814	EUR	5 291 292	17/07/2024	67 041
USD	2 088 909	IDR	33 394 854 064	17/07/2024	49 986
USD	2 101 865	MXN	35 252 145	17/07/2024	179 450
USD	3 765 833	PEN	14 061 730	17/07/2024	107 244
USD	1 410 098	RON	6 457 481	17/07/2024	20 910
USD	2 300 386	TRY	78 362 217	17/07/2024	(60 150)
USD	2 830 152	ZAR	53 401 882	17/07/2024	(101 689)
ZAR	76 969 551	USD	4 187 528	17/07/2024	38 213
BRL	14 020 460	USD	2 696 297	02/08/2024	(197 642)
USD	2 630 000	BRL	14 514 970	02/08/2024	43 217
USD	348 785	CNY	2 480 843	15/08/2024	5 691
KRW	651 638 376	USD	479 564	20/08/2024	(4 815)
EUR	388 985	USD	419 547	16/09/2024	(1 400)
USD	48 670	CAD	66 413	16/09/2024	35
USD	1 023 365	EUR	944 187	16/09/2024	8 393
USD	173 764	GBP	135 209	16/09/2024	2 749
USD	601 204	HKD	4 684 084	16/09/2024	70
AUD	1 729 000	USD	1 155 573	18/09/2024	217
CAD	386 000	USD	281 266	18/09/2024	1 421
CHF	201 000	USD	227 494	18/09/2024	(1 616)
EUR	4 001 000	USD	4 328 523	18/09/2024	(27 169)
GBP	12 432 000	USD	15 886 493	18/09/2024	(161 962)
JPY	30 246 000	USD	194 428	18/09/2024	(4 138)
MXN	59 854 000	USD	3 111 409	18/09/2024	119 934
NZD	6 060 000	USD	3 714 242	18/09/2024	(23 139)
USD	7 110 746	AUD	10 635 000	18/09/2024	1 533
USD	10 522 095	CAD	14 379 000	18/09/2024	(8 360)
USD	8 468 332	CHF	7 477 000	18/09/2024	65 882
USD	21 530 518	EUR	19 834 000	18/09/2024	207 580
USD	7 699 314	GBP	6 048 000	18/09/2024	49 542
USD	7 337 884	JPY	1 128 518 000	18/09/2024	237 929
USD	143 733	MXN	2 705 000	18/09/2024	(2 301)
USD	4 545 549	NZD	7 349 000	18/09/2024	69 326
EUR	1 000	USD	1 072	20/09/2024	3
GBP	1 000	USD	1 262	20/09/2024	3
MXN	29 000	USD	1 580	20/09/2024	(15)
PHP	233 260 000	USD	4 000 000	20/09/2024	(21 989)
USD	580 272	AUD	877 000	20/09/2024	(6 005)
USD	132 660	CAD	182 000	20/09/2024	(634)
USD	544 893	EUR	506 000	20/09/2024	856
USD	698 401	GBP	550 000	20/09/2024	2 727
USD	34 049	JPY	5 301 000	20/09/2024	689
USD	81 265	MXN	1 506 000	20/09/2024	(16)
USD	4 000 000	PHP	233 260 000	20/09/2024	21 988
USD	68 204	SEK	720 000	20/09/2024	(12)
USD	45 357	CAD	62 000	26/09/2024	(58)
USD	1 078 455	EUR	1 004 000	26/09/2024	(1 321)
USD	854 000	HKD	6 649 000	26/09/2024	499
TRY	27 755 700	USD	700 000	04/11/2024	44 215
RSD	36 492 979	EUR	308 218	07/11/2024	1 945
TRY	18 940 800	USD	480 000	08/11/2024	25 814
USD	732 769	GEL	2 041 161	08/11/2024	11 858
TRY	38 392 750	USD	993 961	12/11/2024	27 170
TRY	17 388 000	USD	450 000	14/11/2024	11 529
RSD	41 493 213	EUR	348 682	17/01/2025	2 601
RSD	41 008 544	EUR	347 206	03/02/2025	(729)

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (suite)

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
RSD	19 370 848	EUR	162 330	28/03/2025	753
EUR	1 530 000	USD	1 690 180	31/03/2025	(29 184)
USD	4 578 845	EUR	3 910 000	31/03/2025	334 078
RSD	16 958 116	EUR	142 087	05/05/2025	299
					<u>1 218 241</u>
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
BRL	13 840 536	USD	2 657 527	02/07/2024	(181 626)
USD	2 514 262	BRL	13 840 536	02/07/2024	38 361
CAD	5 587 397	USD	4 064 402	16/07/2024	21 153
CHF	22 352 347	USD	25 082 366	16/07/2024	(160 847)
CZK	110 354 805	USD	4 817 764	16/07/2024	(98 758)
EUR	252 316 865	USD	272 146 121	16/07/2024	(1 746 969)
GBP	22 616 709	USD	28 877 891	16/07/2024	(285 691)
HUF	530 026 646	USD	1 439 324	16/07/2024	(2 987)
JPY	4 265 179	USD	27 294	16/07/2024	(727)
NOK	408 248	USD	38 426	16/07/2024	(176)
PLN	18 127 641	USD	4 490 474	16/07/2024	11 939
SEK	569 312	USD	54 506	16/07/2024	(755)
SGD	905 715	USD	672 032	16/07/2024	(3 643)
USD	166 191	CHF	147 845	16/07/2024	1 353
USD	99 488	CZK	2 306 578	16/07/2024	854
USD	2 424 183	EUR	2 262 028	16/07/2024	48
USD	373 862	GBP	293 163	16/07/2024	3 243
USD	25 884	JPY	4 118 285	16/07/2024	231
USD	33 630	NOK	355 452	16/07/2024	326
USD	72 217	PLN	291 546	16/07/2024	(195)
USD	146 679	SGD	198 989	16/07/2024	(168)
BRL	13 840 536	USD	2 505 886	02/08/2024	(39 297)
					<u>(2 444 331)</u>
					<u>(1 226 090)</u>

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

Barclays	(1 506)
BNP Paribas	2 601
Citibank	(18 895)
Goldman Sachs	299
J.P. Morgan	(1 692 265)
Morgan Stanley	483 676
<u>(1 226 090)</u>	

Franklin MENA Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	5 202 582	USD	5 611 404	16/07/2024	(35 253)
USD	40 477	EUR	37 739	16/07/2024	29
					<u>(35 224)</u>

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

J.P. Morgan	(35 224)
<u>(35 224)</u>	

Franklin Mutual European Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
CNH	312 145	EUR	39 923	16/07/2024	19

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin Mutual European Fund (suite)

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
CZK	494 327 492	EUR	20 009 355	16/07/2024	(285 648)
EUR	38 812	CNH	302 327	16/07/2024	126
EUR	94 706	CZK	2 359 193	16/07/2024	573
EUR	158 124	USD	169 939	16/07/2024	(430)
USD	15 092 123	EUR	13 994 838	16/07/2024	86 209
					(199 151)

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

J.P. Morgan	(199 151)
	(199 151)

Franklin Mutual Global Discovery Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	4 330 067	GBP	3 657 223	16/07/2024	17 486
EUR	1 767 240	JPY	297 898 895	16/07/2024	38 252
EUR	14 646 992	USD	15 796 156	16/07/2024	(97 442)
GBP	27 050	EUR	31 975	16/07/2024	(74)
JPY	11 467 375	EUR	67 243	16/07/2024	(631)
USD	109 957	EUR	102 660	16/07/2024	(75)
					(42 484)

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

J.P. Morgan	(42 484)
	(42 484)

Franklin Mutual U.S. Value Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	2 951 372	USD	3 183 211	16/07/2024	(19 917)
USD	56 687	EUR	52 986	16/07/2024	(103)
					(20 020)

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

J.P. Morgan	(20 020)
	(20 020)

Franklin Natural Resources Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	2 284 963	USD	2 464 538	16/07/2024	(15 504)
PLN	93 459 014	USD	23 151 234	16/07/2024	64 226
USD	123 291	EUR	114 754	16/07/2024	297
USD	193 208	PLN	781 000	16/07/2024	(795)
					48 224

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin Natural Resources Fund (suite)

					Plus-value/ (moins-value) latente USD
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :					
J.P. Morgan					48 224
					48 224

Franklin NextStep Balanced Growth Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
SGD	1 295 454	USD	961 219	16/07/2024	(5 174)
					(5 174)
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :					
J.P. Morgan					(5 174)
					(5 174)

Franklin NextStep Conservative Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	1 397 103	USD	1 506 902	16/07/2024	(9 480)
GBP	261 708	USD	334 159	16/07/2024	(3 305)
PLN	30 934 089	USD	7 660 064	16/07/2024	24 044
USD	14 369	PLN	57 864	16/07/2024	(4)
					11 255
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :					
J.P. Morgan					11 255
					11 255

Franklin NextStep Growth Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
GBP	668 481	USD	853 543	16/07/2024	(8 442)
PLN	4 100 199	USD	1 015 677	16/07/2024	2 823
USD	7 995	GBP	6 300	16/07/2024	31
					(5 588)
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :					
J.P. Morgan					(5 588)
					(5 588)

Franklin NextStep Moderate Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	538 065	USD	580 351	16/07/2024	(3 651)
GBP	711 351	USD	908 281	16/07/2024	(8 983)
PLN	52 132 349	USD	12 913 925	16/07/2024	35 885
USD	486 026	PLN	1 963 726	16/07/2024	(1 769)
					21 482

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin NextStep Moderate Fund (suite)

					Plus-value/ (moins-value) latente USD
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :					
J.P. Morgan					21 482
					21 482

Franklin Sealand China A-Shares Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
SGD	35 245	USD	26 152	16/07/2024	(141)
USD	1 726	SGD	2 335	16/07/2024	3
					(138)

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :					
J.P. Morgan					(138)
					(138)

Franklin Strategic Income Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
USD	588 466	EUR	550 000	22/07/2024	(1 193)
USD	2 777 695	COP	11 200 000 000	20/08/2024	94 836
USD	1 527 766	EUR	1 400 000	20/08/2024	24 649
USD	714 881	EUR	664 000	23/08/2024	1 864
JPY	198 000 000	USD	1 342 283	04/10/2024	(93 501)
					26 655
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
AUD	4 550 663	USD	3 024 160	16/07/2024	12 893
CNH	7 155	USD	983	16/07/2024	(2)
EUR	57 402 653	USD	61 912 412	16/07/2024	(387 982)
JPY	157 745	USD	991	16/07/2024	(9)
PLN	4 175 768	USD	1 034 397	16/07/2024	2 874
SGD	663 887	USD	492 594	16/07/2024	(2 645)
USD	89 308	AUD	134 412	16/07/2024	(396)
USD	610 018	EUR	568 410	16/07/2024	794
USD	53 842	PLN	217 526	16/07/2024	(192)
USD	24 578	SGD	33 275	16/07/2024	21
					(374 644)
					(347 989)

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :					
J.P. Morgan					(347 989)
					(347 989)

Franklin Technology Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
CHF	11 258 695	USD	12 632 768	16/07/2024	(79 004)
CNH	234 768 750	USD	32 385 018	16/07/2024	(186 977)
EUR	224 153 708	USD	241 721 115	16/07/2024	(1 472 130)
PLN	69 103 863	USD	17 116 291	16/07/2024	49 286
SGD	317 247 332	USD	235 368 248	16/07/2024	(1 239 725)
USD	250 758	CHF	222 916	16/07/2024	2 201
USD	3 590 466	CNH	26 083 031	16/07/2024	13 233

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)**Franklin Technology Fund (suite)**

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	4 840 319	EUR	4 522 107	16/07/2024	(6 496)
USD	873 063	PLN	3 544 981	16/07/2024	(7 519)
USD	1 035 348	SGD	1 397 649	16/07/2024	3 883
					(2 923 248)

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

J.P. Morgan	(2 923 248)
	(2 923 248)

Franklin U.S. Government Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
AUD	1 821 421	USD	1 210 412	16/07/2024	5 180
CNH	982 671	USD	135 557	16/07/2024	(786)
EUR	89 321 692	USD	96 326 312	16/07/2024	(590 907)
JPY	1 118 768 183	USD	7 157 700	16/07/2024	(187 871)
PLN	45 964 154	USD	11 384 123	16/07/2024	33 491
USD	24 186	AUD	36 390	16/07/2024	(100)
USD	23 544	CNH	171 386	16/07/2024	39
USD	209 452	EUR	195 446	16/07/2024	(28)
USD	93 810	JPY	14 925 751	16/07/2024	824
USD	35 922	PLN	146 461	16/07/2024	(459)
					(740 617)

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

J.P. Morgan	(740 617)
	(740 617)

Franklin U.S. Low Duration Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	107 473 686	USD	115 909 152	16/07/2024	(718 356)
USD	688 546	EUR	641 879	16/07/2024	576
					(717 780)

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

J.P. Morgan	(717 780)
	(717 780)

Franklin U.S. Opportunities Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
CHF	6 650 677	USD	7 460 762	16/07/2024	(45 069)
CNH	82 224 380	USD	11 341 597	16/07/2024	(64 696)
EUR	299 573 074	USD	323 074 175	16/07/2024	(1 990 362)
NOK	12 247 620	USD	1 152 796	16/07/2024	(5 164)
PLN	347 584 064	USD	86 101 510	16/07/2024	239 266
SEK	28 936 780	USD	2 770 258	16/07/2024	(37 690)
SGD	708 758 368	USD	525 835 860	16/07/2024	(2 772 201)
USD	3 651	CHF	3 242	16/07/2024	36

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin U.S. Opportunities Fund (suite)

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	991 905	CNH	7 209 217	16/07/2024	3 176
USD	7 332 798	EUR	6 819 405	16/07/2024	23 728
USD	28	NOK	295	16/07/2024	—
USD	2 072 447	PLN	8 397 302	16/07/2024	(13 463)
USD	5 913	SEK	61 866	16/07/2024	71
USD	605 632	SGD	819 755	16/07/2024	652
					(4 661 716)

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

J.P. Morgan	(4 661 716)
	(4 661 716)

Templeton Asian Bond Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
THB	144 750 000	USD	3 967 232	11/07/2024	(24 227)
USD	942 347	THB	34 750 000	11/07/2024	(4 246)
JPY	1 860 160 760	USD	12 342 319	16/07/2024	(753 678)
USD	4 505 750	JPY	717 000 000	16/07/2024	38 902
SGD	22 215 000	USD	16 755 888	18/09/2024	(310 923)
THB	342 530 000	USD	9 680 364	18/09/2024	(310 353)
THB	13 100 000	USD	358 247	26/09/2024	294
JPY	284 439 240	USD	1 848 748	21/11/2024	(41 030)
AUD	3 460 000	USD	2 292 587	12/12/2024	24 125
					(1 381 136)
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
AUD	1 392 914	USD	925 650	16/07/2024	3 963
CHF	1 727 053	USD	1 937 465	16/07/2024	(11 752)
EUR	7 244 245	USD	7 813 567	16/07/2024	(49 151)
SGD	428 962	USD	318 286	16/07/2024	(1 712)
USD	11 459	AUD	17 188	16/07/2024	(12)
USD	37 002	CHF	32 941	16/07/2024	272
USD	92 817	EUR	86 619	16/07/2024	(23)
USD	105	SGD	141	16/07/2024	1
					(58 414)
					(1 439 550)

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

Bank of America	(325 407)
BNP Paribas	(349 918)
Citibank	(73 761)
Deutsche Bank	(67 924)
HSBC	(310 059)
J.P. Morgan	(118 919)
Morgan Stanley	(193 562)
	(1 439 550)

Templeton Asian Growth Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
CHF	4 678 898	USD	5 248 940	16/07/2024	(31 837)
CNH	13 596 089	USD	1 875 559	16/07/2024	(10 884)
CZK	145 212 749	USD	6 337 725	16/07/2024	(127 688)
EUR	7 352 024	HKD	61 875 498	16/07/2024	(47 207)
EUR	9 804 297	INR	883 459 246	16/07/2024	(84 165)

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)

Templeton Asian Growth Fund (suite)

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
EUR	5 002 078	KRW	7 409 346 097	16/07/2024	(11 866)
EUR	4 378 591	TWD	152 493 401	16/07/2024	451
EUR	47 753 723	USD	51 501 472	16/07/2024	(318 812)
HKD	4 399 767	EUR	526 611	16/07/2024	(750)
PLN	48 120 516	USD	11 919 711	16/07/2024	33 548
SGD	713 289	USD	529 254	16/07/2024	(2 846)
TWD	7 506 457	EUR	215 790	16/07/2024	(295)
USD	17 765	CHF	15 838	16/07/2024	106
USD	2 579	CNH	18 809	16/07/2024	(1)
USD	16 552	CZK	385 431	16/07/2024	68
USD	554 115	EUR	516 980	16/07/2024	14
USD	15 299	PLN	61 803	16/07/2024	(53)
USD	2 443	SGD	3 306	16/07/2024	4
					(602 213)

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

J.P. Morgan	(602 213)
	(602 213)

Templeton Asian Smaller Companies Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	642 648	USD	693 153	16/07/2024	(4 361)
					(4 361)

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

J.P. Morgan	(4 361)
	(4 361)

Templeton BRIC Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	4 106 480	USD	4 428 854	16/07/2024	(27 509)
USD	68 880	EUR	64 318	16/07/2024	(57)
					(27 566)

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

J.P. Morgan	(27 566)
	(27 566)

Templeton Emerging Markets Bond Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
INR	2 508 729 100	USD	30 002 620	05/07/2024	88 911
CLP	13 524 600 000	USD	14 981 888	08/07/2024	(608 160)
THB	638 000 000	USD	17 485 967	11/07/2024	(106 784)
HUF	9 887 118 926	USD	27 314 604	15/07/2024	(519 473)
INR	1 544 421 500	USD	18 508 634	15/07/2024	9 293
CLP	23 420 200 000	USD	25 246 168	18/07/2024	(350 027)
CLP	16 328 200 000	USD	17 450 251	24/07/2024	(90 746)

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)

Templeton Emerging Markets Bond Fund (suite)

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
HUF	3 080 440 000	USD	8 446 736	06/08/2024	(105 705)
INR	2 196 329 671	USD	26 235 483	06/08/2024	77 588
HUF	24 741 733 940	USD	69 517 912	22/08/2024	(2 562 970)
INR	9 554 417 850	USD	114 082 601	18/09/2024	221 132
THB	3 012 840 000	USD	84 671 960	18/09/2024	(2 254 817)
INR	1 074 402 700	USD	12 784 421	18/12/2024	23 226
					<u>(6 178 532)</u>
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
AUD	99 570 445	USD	66 168 835	16/07/2024	283 184
CHF	987 310	USD	1 107 596	16/07/2024	(6 718)
CNH	7 155	USD	983	16/07/2024	(2)
CZK	120 324 089	USD	5 253 185	16/07/2024	(107 515)
EUR	15 850 761	USD	17 096 365	16/07/2024	(107 445)
GBP	6 224 486	USD	7 947 601	16/07/2024	(78 538)
JPY	157 745	USD	991	16/07/2024	(9)
NOK	3 840 459	USD	361 481	16/07/2024	(1 620)
PLN	20 280 073	USD	5 023 650	16/07/2024	13 973
SEK	6 647 584	USD	636 438	16/07/2024	(8 691)
SGD	24 322 911	USD	18 046 078	16/07/2024	(95 769)
USD	1 472 104	AUD	2 210 403	16/07/2024	(3 092)
USD	17 371	CHF	15 483	16/07/2024	107
USD	51 885	CZK	1 210 400	16/07/2024	122
USD	299 956	EUR	279 952	16/07/2024	(98)
USD	140 925	GBP	110 723	16/07/2024	948
USD	3 631	NOK	38 353	16/07/2024	37
USD	61 625	PLN	249 774	16/07/2024	(419)
USD	48 214	SEK	506 261	16/07/2024	406
USD	2 584 531	SGD	3 493 186	16/07/2024	6 559
USD	265 813	ZAR	4 873 625	16/07/2024	(1 749)
ZAR	129 060 374	USD	6 991 986	16/07/2024	93 438
					<u>(12 891)</u>
					<u>(6 191 423)</u>

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

BNP Paribas	(2 173 686)
Citibank	221 132
Deutsche Bank	(106 784)
HSBC	(2 860 408)
J.P. Morgan	(1 271 677)
	<u>(6 191 423)</u>

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
INR	14 000 000	USD	167 430	05/07/2024	496
CLP	327 200 000	USD	362 456	08/07/2024	(14 713)
HUF	216 006 533	USD	596 749	15/07/2024	(11 349)
KRW	1 800 000 000	USD	1 378 423	16/07/2024	(73 097)
CLP	566 700 000	USD	610 883	18/07/2024	(8 469)
CLP	395 100 000	USD	422 251	24/07/2024	(2 196)
COP	1 024 000 000	USD	263 070	30/07/2024	(17 510)
HUF	90 700 000	USD	248 704	06/08/2024	(3 112)
HUF	600 043 700	USD	1 685 986	22/08/2024	(62 175)
INR	227 600 000	USD	2 717 612	18/09/2024	5 268
THB	138 500 000	USD	3 914 156	18/09/2024	(125 446)
USD	1 362 459	THB	49 430 000	18/09/2024	10 286
KRW	881 000 000	USD	676 236	19/09/2024	(35 068)
					<u>(337 085)</u>

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (suite)

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	15 176 300	USD	16 368 999	16/07/2024	(102 972)
SGD	228 093	USD	169 234	16/07/2024	(901)
USD	170 232	EUR	158 750	16/07/2024	84
					<u>(103 789)</u>
					(440 874)

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

BNP Paribas	(49 534)
Citibank	(78 503)
Goldman Sachs	(17 510)
HSBC	(84 641)
J.P. Morgan	(210 686)
	<u>(440 874)</u>

Templeton Emerging Markets Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	32 153 628	USD	34 680 559	16/07/2024	(218 151)
USD	200 304	EUR	186 954	16/07/2024	(74)
					<u>(218 225)</u>

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

J.P. Morgan	(218 225)
	<u>(218 225)</u>

Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
CLP	54 800 000	USD	60 705	08/07/2024	(2 464)
USD	59 611	CLP	54 800 000	08/07/2024	1 371
INR	131 600	USD	1 577	15/07/2024	1
COP	659 520 000	USD	169 472	30/07/2024	(11 316)
INR	4 696 790	USD	56 104	06/08/2024	166
MYR	700 000	USD	147 679	14/08/2024	808
INR	11 465 200	USD	136 898	18/09/2024	265
THB	20 760 000	USD	585 186	18/09/2024	(17 289)
USD	159 341	THB	5 800 000	18/09/2024	680
KRW	459 000 000	USD	345 821	19/09/2024	(11 773)
THB	1 900 000	USD	51 959	26/09/2024	43
UYU	17 290 000	USD	434 848	25/10/2024	(1 096)
INR	8 990 000	USD	106 960	18/12/2024	207
					<u>(40 397)</u>
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	370 101	USD	399 187	16/07/2024	(2 512)
GBP	90 305	USD	115 305	16/07/2024	(1 140)
NOK	697 642	USD	65 665	16/07/2024	(294)
SEK	635 347	USD	60 828	16/07/2024	(831)
					<u>(4 777)</u>
					(45 174)

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)

Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (suite)

	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :	
Citibank	(12 554)
Deutsche Bank	(70)
Goldman Sachs	(560)
HSBC	(17 266)
J.P. Morgan	(4 776)
Morgan Stanley	(9 948)
	(45 174)

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :			
EUR	157 876	USD	170 284
USD	39 252	EUR	36 679
			(1 071)
			(60)
			(1 131)
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :			
J.P. Morgan			(1 131)
			(1 131)

Templeton Emerging Markets Sustainability Fund

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :			
CHF	75 405	USD	84 591
EUR	234 783	USD	253 212
GBP	67 587	USD	86 298
			(513)
			(1 571)
			(853)
			(2 937)
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :			
J.P. Morgan			(2 937)
			(2 937)

Templeton Euroland Fund

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :			
EUR	168 056	USD	180 159
USD	607 695	EUR	563 582
			(34)
			3 402
			3 368
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :			
J.P. Morgan			3 368
			3 368

Templeton European Opportunities Fund

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :			
EUR	28	NOK	317
NOK	225 793	EUR	19 705
			—
			35

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)

Templeton European Opportunities Fund (suite)

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
SGD	1 655 284	EUR	1 138 688	16/07/2024	1 072
USD	1 958 968	EUR	1 816 231	16/07/2024	11 499
					12 606
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :					
J.P. Morgan					12 606
					12 606

Templeton European Small-Mid Cap Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	74 470	USD	79 708	16/07/2024	103
USD	406 116	EUR	376 532	16/07/2024	2 376
					2 479
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :					
J.P. Morgan					2 479
					2 479

Templeton European Sustainability Improvers Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
CHF	26 908	EUR	27 990	16/07/2024	3
EUR	27 282	CHF	26 046	16/07/2024	186
EUR	208 389	PLN	910 608	16/07/2024	(2 655)
EUR	31 176	SGD	45 170	16/07/2024	74
EUR	51 230	USD	54 854	16/07/2024	50
PLN	13 183 830	EUR	3 028 409	16/07/2024	27 090
SGD	46 809	EUR	32 200	16/07/2024	30
USD	320 524	EUR	297 179	16/07/2024	1 873
					26 651
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :					
J.P. Morgan					26 651
					26 651

Templeton Frontier Markets Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	32 798 851	USD	35 376 444	16/07/2024	(222 482)
PLN	20 815 033	USD	5 156 709	16/07/2024	13 798
USD	501 330	EUR	467 512	16/07/2024	248
USD	209 223	PLN	847 069	16/07/2024	(1 191)
					(209 627)
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :					
J.P. Morgan					(209 627)
					(209 627)

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)

Templeton Global Balanced Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	8 940 497	USD	9 643 084	16/07/2024	(60 619)
GBP	1 871 537	USD	2 389 637	16/07/2024	(23 619)
USD	51 898	EUR	48 331	16/07/2024	97
					(84 141)

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

J.P. Morgan	(84 141)
	(84 141)

Templeton Global Bond (Euro) Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
BRL	20 100 000	EUR	3 411 000	02/07/2024	(54 188)
EUR	3 643 813	BRL	20 100 000	02/07/2024	287 000
EUR	3 395 959	BRL	20 100 000	31/07/2024	55 267
EUR	937 937	AUD	1 535 000	06/08/2024	(17 505)
EUR	2 214 746	USD	2 420 000	04/09/2024	(37 542)
EUR	2 964 523	MYR	15 200 000	18/09/2024	(38 673)
EUR	3 043 747	KRW	4 377 000 000	19/09/2024	81 149
JPY	252 000 000	EUR	1 563 644	07/10/2024	(86 090)
EUR	2 726 978	COP	11 756 000 000	06/11/2024	145 653
EUR	16 216 020	USD	17 654 000	17/12/2024	(126 627)
EUR	1 757 941	IDR	31 356 400 000	18/12/2024	(8 354)
EUR	4 186 899	INR	383 700 000	18/12/2024	(47 085)
					153 005

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

Citibank	119 041
Deutsche Bank	(137 557)
Goldman Sachs	(38 673)
J.P. Morgan	25 710
Morgan Stanley	270 574
Standard Chartered	(86 090)
	153 005

Templeton Global Bond Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
INR	1 404 808 200	USD	16 800 509	05/07/2024	49 787
CLP	13 849 600 000	USD	15 341 907	08/07/2024	(622 774)
INR	354 384 300	USD	4 247 007	15/07/2024	2 132
JPY	42 041 807 800	USD	278 887 541	16/07/2024	(16 970 693)
CLP	23 982 900 000	USD	25 852 739	18/07/2024	(358 437)
THB	1 633 139 584	USD	44 483 127	23/07/2024	27 035
CLP	16 720 500 000	USD	17 869 509	24/07/2024	(92 926)
JPY	22 395 951 714	USD	143 602 455	26/07/2024	(3 861 302)
MXN	180 142 000	USD	7 929 608	03/09/2024	1 817 449
USD	7 658 610	MXN	180 142 000	03/09/2024	(2 088 447)
INR	2 133 811 300	USD	25 478 344	18/09/2024	49 386
NZD	156 110 000	USD	95 153 762	18/09/2024	(60 917)
KRW	140 982 815 000	USD	104 508 573	19/09/2024	(1 905 087)
THB	188 646 540	USD	5 305 767	23/09/2024	(143 607)
JPY	13 044 900 000	USD	88 322 897	07/10/2024	(6 009 500)
NOK	622 930 000	USD	58 432 647	10/10/2024	55 935

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)

Templeton Global Bond Fund (suite)

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
JPY	3 371 584 760	USD	22 259 019	21/11/2024	(831 334)
INR	653 212 300	USD	7 772 636	18/12/2024	14 121
					<u>(30 929 179)</u>
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
AUD	15 201 063	USD	10 101 745	16/07/2024	43 247
CAD	975 110	USD	709 317	16/07/2024	3 602
CHF	53 636 044	USD	60 170 655	16/07/2024	(364 950)
CNH	11 125 088	USD	1 534 236	16/07/2024	(8 454)
CZK	562 982 679	USD	24 579 669	16/07/2024	(503 663)
EUR	320 759 547	USD	345 967 968	16/07/2024	(2 176 396)
GBP	9 256 918	USD	11 819 365	16/07/2024	(116 670)
JPY	598 619 136	USD	3 831 038	16/07/2024	(101 692)
NOK	23 936 216	USD	2 252 979	16/07/2024	(10 096)
PLN	21 799 121	USD	5 399 944	16/07/2024	15 014
SEK	19 435 965	USD	1 860 752	16/07/2024	(25 368)
SGD	31 531 773	USD	23 396 381	16/07/2024	(125 933)
USD	162 944	AUD	244 347	16/07/2024	(130)
USD	88 598	CAD	121 490	16/07/2024	(225)
USD	825 227	CHF	738 404	16/07/2024	1 886
USD	68 557	CNH	499 186	16/07/2024	94
USD	424 681	CZK	9 911 347	16/07/2024	822
USD	7 008 276	EUR	6 543 227	16/07/2024	(4 784)
USD	193 274	GBP	152 659	16/07/2024	281
USD	75 358	JPY	11 955 899	16/07/2024	873
USD	117 440	NOK	1 250 070	16/07/2024	306
USD	182 619	PLN	737 243	16/07/2024	(514)
USD	47 094	SEK	495 565	16/07/2024	296
USD	383 791	SGD	520 358	16/07/2024	(234)
					<u>(3 372 688)</u>
					<u>(34 301 867)</u>

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

Bank of America	(6 621 167)
BNP Paribas	(1 849 859)
Citibank	(7 022 051)
Deutsche Bank	(8 586 483)
HSBC	(1 482 572)
J.P. Morgan	(4 663 370)
Morgan Stanley	(4 076 365)
	<u>(34 301 867)</u>

Templeton Global Climate Change Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
CZK	14 122 588	EUR	571 474	16/07/2024	(7 981)
EUR	16 667	CZK	412 801	16/07/2024	196
EUR	238 714	PLN	1 030 455	16/07/2024	(106)
EUR	2 012 343	USD	2 156 413	16/07/2024	394
PLN	34 558 841	EUR	7 937 757	16/07/2024	71 637
USD	60 958 518	EUR	56 519 550	16/07/2024	355 133
					<u>419 273</u>

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

J.P. Morgan	419 273
	<u>419 273</u>

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)

Templeton Global Equity Income Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
CNH	233 535	USD	32 216	16/07/2024	(187)
USD	31 007	CNH	225 690	16/07/2024	54
					(133)

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

J.P. Morgan	(133)
	(133)

Templeton Global High Yield Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
INR	33 697 400	USD	402 997	05/07/2024	1 194
CLP	274 800 000	USD	304 410	08/07/2024	(12 357)
THB	54 504 000	USD	1 493 817	11/07/2024	(9 123)
HUF	177 564 541	USD	490 548	15/07/2024	(9 329)
CLP	475 600 000	USD	512 680	18/07/2024	(7 108)
CLP	331 600 000	USD	354 387	24/07/2024	(1 843)
COP	17 484 970 000	USD	4 492 532	30/07/2024	(299 547)
HUF	74 560 000	USD	204 448	06/08/2024	(2 559)
INR	33 791 690	USD	403 647	06/08/2024	1 194
HUF	493 311 860	USD	1 386 093	22/08/2024	(51 116)
INR	25 558 200	USD	305 173	18/09/2024	591
THB	24 470 000	USD	691 556	18/09/2024	(22 171)
					(412 174)

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

BNP Paribas	(40 724)
Citibank	591
Deutsche Bank	(9 123)
Goldman Sachs	(137 478)
HSBC	(35 469)
J.P. Morgan	(35 321)
Morgan Stanley	(154 650)
	(412 174)

Templeton Global Income Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
INR	72 994 100	USD	872 958	05/07/2024	2 587
CLP	524 200 000	USD	580 683	08/07/2024	(23 572)
MYR	24 280 000	USD	5 175 317	11/07/2024	(27 868)
THB	112 060 000	USD	3 071 281	11/07/2024	(18 756)
JPY	1 166 988 710	USD	7 741 754	16/07/2024	(471 515)
CLP	907 900 000	USD	978 685	18/07/2024	(13 569)
CLP	632 900 000	USD	676 392	24/07/2024	(3 517)
INR	113 773 006	USD	1 359 035	06/08/2024	4 019
NOK	8 313 000	USD	781 209	12/08/2024	(1 711)
MXN	4 382 000	USD	192 889	03/09/2024	44 210
USD	186 298	MXN	4 382 000	03/09/2024	(50 802)
INR	101 791 860	USD	1 215 425	18/09/2024	2 356
MYR	16 700 000	USD	3 549 868	18/09/2024	(2 260)
THB	43 200 000	USD	1 220 891	18/09/2024	(39 142)
KRW	12 823 920 000	USD	9 490 956	19/09/2024	(158 053)
JPY	462 100 000	USD	3 128 503	07/10/2024	(212 648)

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)**Templeton Global Income Fund (suite)**

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
NOK	34 705 000	USD	3 168 712	10/10/2024	89 834
JPY	330 311 290	USD	2 155 429	21/11/2024	(56 177)
AUD	2 390 000	USD	1 602 654	22/11/2024	(2 957)
AUD	3 070 000	USD	2 032 801	12/12/2024	22 780
					<u>(916 761)</u>
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	6 260 679	USD	6 752 657	16/07/2024	(42 433)
SGD	74 123	USD	54 999	16/07/2024	(296)
USD	72 090	EUR	67 159	16/07/2024	109
USD	37 620	SGD	50 932	16/07/2024	32
					<u>(42 588)</u>
					<u>(959 349)</u>

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

Bank of America	(218 269)
BNP Paribas	(45 273)
Citibank	2 356
Deutsche Bank	(237 103)
Goldman Sachs	(30 128)
HSBC	(232 520)
J.P. Morgan	(85 058)
Morgan Stanley	(113 354)
	<u>(959 349)</u>

Templeton Global Total Return Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
INR	2 181 464 300	USD	26 088 765	05/07/2024	77 312
USD	5 946 884	INR	497 100 000	05/07/2024	(15 697)
JPY	19 892 553 090	USD	131 931 251	16/07/2024	(8 002 356)
KRW	6 645 000 000	USD	5 088 679	16/07/2024	(269 851)
JPY	12 910 788 838	USD	82 783 755	26/07/2024	(2 225 958)
EUR	82 634 000	USD	89 095 365	06/08/2024	(438 587)
INR	5 046 259 451	USD	60 278 315	06/08/2024	178 265
USD	6 788 232	EUR	6 320 000	06/08/2024	7 599
NOK	1 065 091 000	USD	100 091 249	12/08/2024	(219 198)
USD	5 112 384	NOK	54 170 000	12/08/2024	32 941
JPY	7 542 000 000	USD	51 873 556	13/08/2024	(4 679 936)
MXN	473 620 000	USD	20 848 114	03/09/2024	4 778 343
USD	20 135 621	MXN	473 620 000	03/09/2024	(5 490 836)
INR	6 649 001 270	USD	79 391 060	18/09/2024	153 888
KRW	101 242 710 000	USD	73 775 931	19/09/2024	(94 220)
AUD	50 120 000	USD	33 184 803	25/09/2024	326 264
USD	13 394 640	AUD	20 100 000	25/09/2024	(44 555)
AUD	124 437 000	USD	82 840 200	07/11/2024	426 582
JPY	6 426 584 720	USD	41 704 737	21/11/2024	(861 381)
AUD	128 930 000	USD	86 441 821	22/11/2024	(145 241)
AUD	55 590 000	USD	36 808 919	12/12/2024	412 480
					<u>(16 094 142)</u>
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
AUD	41 791 441	USD	27 772 190	16/07/2024	118 875
CHF	15 486 433	USD	17 373 184	16/07/2024	(105 374)
CNH	27 359 916	USD	3 774 262	16/07/2024	(21 907)
EUR	302 346 577	USD	326 107 863	16/07/2024	(2 051 397)
GBP	18 871 097	USD	24 095 348	16/07/2024	(238 305)
JPY	7 537 329	USD	48 237	16/07/2024	(1 281)
NOK	3 154 459	USD	296 911	16/07/2024	(1 331)
PLN	47 459 875	USD	11 756 486	16/07/2024	32 669
SEK	26 913 000	USD	2 576 648	16/07/2024	(35 190)

Note 5 - Contrats de change à terme (suite)

Templeton Global Total Return Fund (suite)

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
SGD	72 138 683	USD	53 526 197	16/07/2024	(287 852)
USD	478 465	AUD	722 164	16/07/2024	(3 499)
USD	524 623	CHF	467 939	16/07/2024	2 857
USD	79 037	CNH	575 517	16/07/2024	106
USD	5 018 250	EUR	4 681 208	16/07/2024	913
USD	631 469	GBP	497 457	16/07/2024	2 578
USD	45 639	JPY	7 261 525	16/07/2024	401
USD	3 447	NOK	36 760	16/07/2024	3
USD	303 260	PLN	1 229 183	16/07/2024	(2 072)
USD	28 087	SEK	295 488	16/07/2024	183
USD	767 233	SGD	1 036 855	16/07/2024	2 034
					(2 587 589)
					(18 681 731)

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

Bank of America	(1 624 518)
Barclays	(430 988)
Citibank	347 271
Deutsche Bank	(113 846)
Goldman Sachs	(6 377 838)
HSBC	239 880
J.P. Morgan	(7 699 534)
Morgan Stanley	(3 022 158)
	(18 681 731)

Templeton Latin America Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	13 751 655	BRL	80 311 188	16/07/2024	396 948
EUR	7 327 270	MXN	147 223 555	16/07/2024	(176 426)
EUR	3 741 955	USD	4 035 537	16/07/2024	(24 892)
PLN	10 783 641	USD	2 671 034	16/07/2024	7 650
					203 280

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

J.P. Morgan	203 280
	203 280

Note 6 - Positions ouvertes sur contrats financiers à terme

Au 30 juin 2024, la SICAV avait conclu les contrats en cours d'exécution suivants :

Franklin Diversified Balanced Fund

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats à terme standardisés sur obligations					
(109)	Euro-BTP, 06/09/2024	Morgan Stanley	EUR	(12 566 610)	87 092
89	Long Gilt, 26/09/2024	Goldman Sachs	GBP	10 248 845	190 021
					277 113
Contrats à terme standardisés sur indices					
9	MSCI Emerging Markets Index, 20/09/2024	Goldman Sachs	USD	457 184	(7 286)
34	MSCI World Index, 20/09/2024	Barclays	USD	3 572 365	(4 315)
					(11 601)
					265 512

Note 6 - Positions ouvertes sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (suite)**Franklin Diversified Conservative Fund**

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement EUR (moins-value)	Plus-value/ latente EUR
Contrats à terme standardisés sur obligations					
(50)	Euro-BTP, 06/09/2024	Morgan Stanley	EUR	(5 764 500)	39 951
41	Long Gilt, 26/09/2024	Goldman Sachs	GBP	4 721 378	87 538
					<u>127 489</u>
Contrats à terme standardisés sur indices					
6	MSCI Emerging Markets Index, 20/09/2024	Goldman Sachs	USD	304 789	(4 858)
23	MSCI World Index, 20/09/2024	Barclays	USD	2 416 600	(2 919)
					<u>(7 777)</u>
					<u>119 712</u>

Franklin Diversified Dynamic Fund

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement EUR (moins-value)	Plus-value/ latente EUR
Contrats à terme standardisés sur obligations					
(89)	Euro-BTP, 06/09/2024	Morgan Stanley	EUR	(10 260 810)	71 112
73	Long Gilt, 26/09/2024	Goldman Sachs	GBP	8 406 356	155 860
					<u>226 972</u>
Contrats à terme standardisés sur indices					
4	MSCI Emerging Markets Index, 20/09/2024	Goldman Sachs	USD	203 193	(3 238)
14	MSCI World Index, 20/09/2024	Barclays	USD	1 470 974	(1 777)
					<u>(5 015)</u>
					<u>221 957</u>

Franklin Euro Government Bond Fund

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement EUR (moins-value)	Plus-value/ latente EUR
Contrats à terme standardisés sur obligations					
(49)	Euro-BTP, 06/09/2024	J.P. Morgan	EUR	(5 649 210)	53 852
(55)	Euro-Bund, 06/09/2024	J.P. Morgan	EUR	(7 239 100)	(31 234)
					<u>22 618</u>

Franklin European Total Return Fund

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement EUR (moins-value)	Plus-value/ latente EUR
Contrats à terme standardisés sur obligations					
(1 145)	Euro-BTP, 06/09/2024	J.P. Morgan	EUR	(132 007 050)	1 258 378
					<u>1 258 378</u>

Note 6 - Positions ouvertes sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (suite)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats à terme standardisés sur obligations					
(21)	Euro-Bobl, 06/09/2024	J.P. Morgan	EUR	(2 619 096)	(10 589)
(1)	Long Gilt, 26/09/2024	J.P. Morgan	GBP	(123 343)	(886)
6	US 2 Year Note, 30/09/2024	J.P. Morgan	USD	1 225 313	(2 078)
(40)	US 5 Year Note, 30/09/2024	J.P. Morgan	USD	(4 263 125)	(23 857)
(3)	US 10 Year Note, 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	(329 953)	(2 426)
(49)	US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	(5 563 031)	(77 241)
(8)	US Long Bond, 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	(946 500)	(8 043)
					(125 120)

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats à terme standardisés sur obligations					
125	US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	Morgan Stanley	USD	14 191 406	214 959
					214 959

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats à terme standardisés sur obligations					
(71)	Euro-BTP, 06/09/2024	Goldman Sachs	EUR	(8 185 590)	56 730
58	Long Gilt, 26/09/2024	Morgan Stanley	GBP	6 679 022	123 834
					180 564

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats à terme standardisés sur obligations					
(31)	SOFR à 3 mois, 16/06/2026	Barclays	USD	(7 450 463)	238
(28)	SOFR à 3 mois, 15/09/2026	Barclays	USD	(6 734 350)	2 775
(21)	SOFR à 3 mois, 15/12/2026	Barclays	USD	(5 053 388)	3 612
51	Euribor EUR à 3 mois, 16/12/2024	Barclays	EUR	13 204 010	(24 993)
38	Euribor EUR à 3 mois, 17/03/2025	Barclays	EUR	9 859 648	(13 909)
39	Euribor EUR à 3 mois, 16/06/2025	Barclays	EUR	10 136 341	(24 766)
33	Euribor EUR à 3 mois, 15/09/2025	Barclays	EUR	8 587 506	(14 003)
(155)	Euribor EUR à 3 mois, 15/12/2025	Morgan Stanley	EUR	(40 372 607)	(35 168)
28	Euribor EUR à 3 mois, 15/12/2025	Barclays	EUR	7 293 116	(15 823)
16	Euribor EUR à 3 mois, 16/03/2026	Barclays	EUR	4 169 851	(8 541)
12	Euribor EUR à 3 mois, 15/06/2026	Barclays	EUR	3 128 513	(4 190)
5	Euribor EUR à 3 mois, 14/09/2026	Barclays	EUR	1 303 882	(80)
(42)	SOFR à 3 mois, 18/03/2025	Barclays	USD	(9 990 225)	(3 025)
(39)	SOFR à 3 mois, 17/06/2025	Barclays	USD	(9 304 913)	(5 350)
(43)	SOFR à 3 mois, 16/09/2025	Barclays	USD	(10 286 138)	(4 525)
(42)	SOFR à 3 mois, 16/12/2025	Barclays	USD	(10 067 400)	(1 488)
(45)	SOFR à 3 mois, 17/03/2026	Barclays	USD	(10 803 375)	200
(308)	SOFR à 3 mois, 17/03/2026	Morgan Stanley	USD	(73 943 100)	7 737
(22)	SONIA à 3 mois, 18/03/2025	Barclays	GBP	(6 624 042)	10 381

Note 6 - Positions ouvertes sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (suite)**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (suite)**

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
(18)	SONIA à 3 mois, 17/06/2025	Barclays	GBP	(5 431 901)	15 785
(22)	SONIA à 3 mois, 16/09/2025	Barclays	GBP	(6 652 547)	5 072
(18)	SONIA à 3 mois, 16/12/2025	Barclays	GBP	(5 452 379)	3 935
(24)	SONIA à 3 mois, 17/03/2026	Morgan Stanley	GBP	(7 280 078)	(6 716)
17	Acceptation de banque à 90 jours ASX, 12/12/2024	Barclays	AUD	11 215 972	(8 503)
12	Acceptation de banque à 90 jours ASX, 13/03/2025	Barclays	AUD	7 918 702	(6 655)
7	Acceptation de banque à 90 jours ASX, 13/06/2025	Barclays	AUD	4 620 370	(4 046)
6	Acceptation de banque à 90 jours ASX, 11/09/2025	Barclays	AUD	3 961 380	(3 048)
3	Acceptation de banque à 90 jours ASX, 11/12/2025	Barclays	AUD	1 981 125	(516)
73	Obligation à 10 ans de l'État australien, 16/09/2024	Morgan Stanley	AUD	5 530 616	(14 301)
(74)	Obligation à 10 ans de l'État australien, 16/09/2024	Barclays	AUD	(5 606 378)	26 003
78	Obligation à 3 ans de l'État australien, 16/09/2024	Barclays	AUD	5 487 318	(25 111)
7	Obligation à 10 ans de l'État canadien, 18/09/2024	Morgan Stanley	CAD	614 371	(5 018)
45	Obligation à 10 ans de l'État canadien, 18/09/2024	Barclays	CAD	3 949 527	27 631
(87)	Euro-Bobl, 06/09/2024	Morgan Stanley	EUR	(10 849 024)	(84 760)
47	Euro-Bobl, 06/09/2024	Barclays	EUR	5 860 967	44 616
19	Euro-Bund, 06/09/2024	Morgan Stanley	EUR	2 678 210	(18 630)
219	Euro-Bund, 06/09/2024	Barclays	EUR	30 869 898	286 779
(16)	Euro-Buxl 30 Year Bond, 06/09/2024	Barclays	EUR	(2 231 688)	(15 786)
35	Euro-OAT, 06/09/2024	Barclays	EUR	4 614 938	(67 117)
(154)	Euro-Schatz, 06/09/2024	Morgan Stanley	EUR	(17 432 710)	(81 087)
46	Euro-Schatz, 06/09/2024	Barclays	EUR	5 207 173	20 466
3	Obligation à 10 ans de l'État japonais, 12/09/2024	Barclays	JPY	2 663 808	(186)
(29)	Obligation à 10 ans de l'État coréen, 13/09/2024	Barclays	KRW	(2 414 806)	(7 824)
19	Obligation à 3 ans de l'État coréen, 13/09/2024	Barclays	KRW	1 452 089	2 572
(40)	Long Gilt, 26/09/2024	Barclays	GBP	(4 933 530)	(19 783)
11	Long Gilt, 26/09/2024	Morgan Stanley	GBP	1 356 721	(14 839)
(85)	US 2 Year Note, 30/09/2024	Morgan Stanley	USD	(17 358 594)	(48 325)
84	US 2 Year Note, 30/09/2024	Barclays	USD	17 154 375	44 195
204	US 2 Year Note, 30/09/2024	J.P. Morgan	USD	41 660 625	55 997
(163)	US 5 Year Note, 30/09/2024	Morgan Stanley	USD	(17 372 234)	(114 193)
(108)	US 5 Year Note, 30/09/2024	Barclays	USD	(11 510 438)	(85 657)
(138)	US 10 Year Note, 19/09/2024	Barclays	USD	(15 177 844)	(148 454)
(131)	US 10 Year Note, 19/09/2024	Morgan Stanley	USD	(14 407 953)	(27 108)
14	US 10 Year Note, 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	1 539 781	(1 116)
(39)	US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	Barclays	USD	(4 427 719)	(53 906)
(40)	US Long Bond, 19/09/2024	Barclays	USD	(4 732 500)	(81 430)
(1)	US Long Bond, 19/09/2024	Morgan Stanley	USD	(118 313)	436
(31)	US Ultra Bond, 19/09/2024	Barclays	USD	(3 885 656)	(73 781)
44	US Ultra Bond, 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	5 515 125	(53 696)
					(669 023)
Contrats à terme sur devises					
(108)	Taux de change AUD/USD, 16/09/2024	Barclays	USD	(7 217 640)	(18 027)
(420)	Taux de change CAD/USD, 17/09/2024	Barclays	USD	(30 744 000)	(65 336)
(108)	Taux de change CHF/USD, 16/09/2024	Barclays	USD	(15 164 550)	83 212
6	Taux de change CZK/EUR, 16/09/2024	Morgan Stanley	EUR	1 023 640	(15 409)
35	Taux de change EUR/NOK, 16/09/2024	Morgan Stanley	NOK	4 696 866	(25 159)
2	Taux de change EUR/SEK, 16/09/2024	Morgan Stanley	SEK	267 855	1 073
63	Taux de change EUR/USD, 16/09/2024	Barclays	USD	8 467 200	(77 246)
(1)	Taux de change GBP/USD, 16/09/2024	Barclays	USD	(79 056)	44
20	Taux de change HUF/EUR, 16/09/2024	Morgan Stanley	EUR	1 616 449	(1 285)
(6)	Taux de change ILS/USD, 16/09/2024	Morgan Stanley	USD	(1 594 500)	8 280
48	Taux de change JPY/USD, 16/09/2024	Barclays	USD	3 775 500	(108 534)
25	Taux de change JPY/USD, 16/09/2024	J.P. Morgan	USD	1 966 406	(68 687)
496	Taux de change MXN/USD, 16/09/2024	Barclays	USD	13 362 240	276 345
(65)	Taux de change NZD/USD, 16/09/2024	Barclays	USD	(3 961 750)	40 920
22	Taux de change PLN/EUR, 16/09/2024	Morgan Stanley	EUR	2 719 399	15 044
333	Taux de change USD, 15/07/2024	Barclays	KRW	3 327 339	18 203
(145)	Taux de change ZAR/USD, 16/09/2024	Morgan Stanley	USD	(3 962 125)	(118 987)
					(55 549)

Note 6 - Positions ouvertes sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (suite)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (suite)

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats à terme standardisés sur indices					
34	CAC 40 10 Euro Index, 19/07/2024	Morgan Stanley	EUR	2 728 192	(46 462)
(3)	CAC 40 10 Euro Index, 20/09/2024	Morgan Stanley	EUR	(242 426)	4 921
60	CBOE Volatility Index, 17/07/2024	Barclays	USD	841 368	(28 782)
31	CBOE Volatility Index, 21/08/2024	Barclays	USD	463 146	(6 604)
8	CBOE Volatility Index, 18/09/2024	Barclays	USD	126 462	662
1	CBOE Volatility Index, 16/10/2024	Barclays	USD	18 178	78
2	DAX Index, 20/09/2024	Barclays	EUR	985 435	4 993
14	DAX Index, 20/09/2024	Morgan Stanley	EUR	6 898 043	33 547
(1)	DJIA CBOT E-Mini Index, 20/09/2024	Morgan Stanley	USD	(197 345)	(12)
13	DJIA CBOT E-Mini Index, 20/09/2024	Barclays	USD	2 565 485	25 190
227	EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024	Barclays	EUR	11 975 384	(18 859)
110	EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024	Morgan Stanley	EUR	5 803 050	(6 102)
10	FTSE 100 Index, 20/09/2024	Barclays	GBP	1 038 079	(721)
55	FTSE 100 Index, 20/09/2024	Morgan Stanley	GBP	5 709 434	958
418	FTSE China A50 Index, 30/07/2024	Barclays	USD	4 975 036	(26 895)
(11)	FTSE Taiwan Index, 30/07/2024	Barclays	USD	(848 650)	(2 540)
(30)	FTSE/JSE Top 40 Index, 19/09/2024	Barclays	ZAR	(1 215 945)	(21 034)
4	FTSE/MIB Index, 20/09/2024	Barclays	EUR	714 666	(3 968)
13	Hang Seng China Enterprises Index, 30/07/2024	Barclays	HKD	521 478	(9 521)
16	Hang Seng Index, 30/07/2024	Barclays	HKD	1 806 110	(32 014)
12	Hang Seng Index, 30/07/2024	Morgan Stanley	HKD	1 354 582	(26 002)
(29)	IBEX 35 Index, 19/07/2024	Barclays	EUR	(3 377 819)	40 402
(65)	KOSPI 200 Index, 12/09/2024	Barclays	KRW	(4 560 979)	(176 916)
8	MSCI Emerging Markets Index, 20/09/2024	Barclays	USD	435 280	2 515
29	MSCI Singapore Index, 30/07/2024	Barclays	SGD	676 560	6 235
14	NASDAQ 100 Emini Index, 20/09/2024	Morgan Stanley	USD	5 579 630	(44 255)
3	NASDAQ 100 Emini Index, 20/09/2024	Barclays	USD	1 195 635	4 182
20	Nikkei 225 Index, 12/09/2024	Morgan Stanley	JPY	4 920 132	56 571
184	Nikkei 225 Index, 12/09/2024	Barclays	JPY	7 971 359	105 740
(145)	Russell 2000 Emini Index, 20/09/2024	Barclays	USD	(14 971 250)	(49 473)
(16)	Russell 2000 Emini Index, 20/09/2024	Morgan Stanley	USD	(1 652 000)	(24 811)
23	S&P 500 Emini Index, 20/09/2024	Morgan Stanley	USD	6 349 725	(11 304)
85	S&P 500 Emini Index, 20/09/2024	J.P. Morgan	USD	23 466 375	78 453
91	S&P 500 Emini Index, 20/09/2024	Barclays	USD	25 122 825	99 780
(5)	S&P Midcap 400 Emini Index, 20/09/2024	Barclays	USD	(1 479 050)	8 965
25	S&P/TSX 60 Index, 19/09/2024	Barclays	CAD	4 789 664	49 174
(11)	SPI 200 Index, 19/09/2024	Barclays	AUD	(1 425 793)	(3 969)
20	TOPIX Index, 12/09/2024	Morgan Stanley	JPY	3 493 691	30 658
29	TOPIX Index, 12/09/2024	Barclays	JPY	5 065 852	56 971
					69 751
					(654 821)

Franklin Strategic Income Fund

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats à terme standardisés sur obligations					
(13)	US 2 Year Note, 30/09/2024	J.P. Morgan	USD	(2 654 844)	(8 548)
(118)	US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	(13 396 688)	(213 344)
(46)	US Long Bond, 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	(5 442 375)	(122 256)
6	US Ultra Bond, 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	752 063	27 553
					(316 595)

Note 6 - Positions ouvertes sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (suite)**Franklin U.S. Government Fund**

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats à terme standardisés sur obligations					
190	US 5 Year Note, 30/09/2024	J.P. Morgan	USD	20 249 844	229 014
(143)	US 10 Year Note, 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	(15 727 766)	(212 469)
106	US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	12 034 313	254 912
(6)	US Long Bond, 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	(709 875)	(15 946)
4	US Ultra Bond, 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	501 375	18 369
					273 880

Franklin U.S. Low Duration Fund

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats à terme standardisés sur obligations					
442	US 2 Year Note, 30/09/2024	J.P. Morgan	USD	90 264 688	340 075
(211)	US 5 Year Note, 30/09/2024	J.P. Morgan	USD	(22 487 984)	(197 768)
(18)	US 10 Year Note, 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	(1 979 719)	(26 744)
(4)	US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	(454 125)	(7 232)
					108 331

Templeton Asia Equity Total Return Fund

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats à terme standardisés sur indices					
(1)	Hang Seng Mini Index, 30/07/2024	J.P. Morgan	HKD	(22 576)	498
(3)	KOSPI 200 Index, 11/07/2024	J.P. Morgan	KRW	(41 760)	(1 713)
(1)	MSCI China Index, 20/09/2024	J.P. Morgan	USD	(22 510)	279
(6)	MSCI Emerging Markets Index, 20/09/2024	J.P. Morgan	USD	(326 460)	(1 325)
(1)	MSCI India Index, 25/07/2024	J.P. Morgan	USD	(58 316)	(655)
					(2 916)

Note 7 - Positions ouvertes sur contrats de swaps de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024, la SICAV avait conclu les contrats en cours d'exécution suivants :

Franklin Diversified Balanced Fund

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
22 264 000	Reçoit : taux fixe de 4,503 % Paie : taux variable SONIA 1 jour	J.P. Morgan	14/05/2026	GBP	(32 711)
					(32 711)

Franklin Diversified Conservative Fund

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
9 769 000	Reçoit : taux fixe de 4,503 % Paie : taux variable SONIA 1 jour	J.P. Morgan	14/05/2026	GBP	(14 353)
					(14 353)

Note 7 - Positions ouvertes sur contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

Franklin Diversified Dynamic Fund

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
18 578 000	Reçoit : taux fixe de 4,503 % Paie : taux variable SONIA 1 jour	J.P. Morgan	14/05/2026	GBP	(27 296)
					(27 296)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente USD
30 000	Reçoit : taux variable SOFR 1 jour Paie : taux fixe de 4,14 %	Citigroup	15/07/2034	USD	(472)
100 000	Reçoit : taux fixe de 4,19 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	Citigroup	06/08/2034	USD	2 077
710 000	Reçoit : taux fixe de 3,44 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	Citigroup	26 mai 2043	USD	(47 052)
540 000	Reçoit : taux variable SOFR 1 jour Paie : taux fixe de 3,26 %	Citigroup	26 mai 2053	USD	47 154
					1 707

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente USD
10 300 000	Reçoit : taux fixe de 3,232 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	J.P. Morgan	24/04/2033	USD	(558 321)
14 060 000	Reçoit : taux fixe de 3,285 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	J.P. Morgan	03/05/2033	USD	(707 672)
10 190 000	Reçoit : taux fixe de 3,732 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	J.P. Morgan	24/01/2034	USD	(184 106)
					(1 450 099)

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
14 461 000	Reçoit : taux fixe de 4,503 % Paie : taux variable SONIA 1 jour	J.P. Morgan	14/05/2026	GBP	(21 247)
					(21 247)

Franklin Gulf Wealth Bond Fund

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente USD
51 500 000	Reçoit : taux fixe de 2,925 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	J.P. Morgan	11/05/2032	USD	(3 660 893)
					(3 660 893)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente USD
206 100 000	Reçoit : taux fixe de 10,231 % Paie : taux variable TIIE 4 semaines	Citibank	17/06/2026	MXN	(14 073)

Note 7 - Positions ouvertes sur contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (suite)**

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente USD
7 385 904	Reçoit : taux fixe de 13,547 % Paie : taux variable CDI 1 jour	Citibank	04/01/2027	BRL	88 229
4 983 259	Reçoit : taux fixe de 13,447 % Paie : taux variable CDI 1 jour	Citibank	04/01/2027	BRL	55 357
3 715 985	Reçoit : taux fixe de 13,512 % Paie : taux variable CDI 1 jour	Citibank	04/01/2027	BRL	43 310
2 535 764	Reçoit : taux fixe de 13,327 % Paie : taux variable CDI 1 jour	Citibank	04/01/2027	BRL	25 671
5 926 068	Reçoit : taux fixe de 10,9 % Paie : taux variable CDI 1 jour	Citibank	04/01/2027	BRL	(22 347)
5 962 228	Reçoit : taux fixe de 10,75 % Paie : taux variable CDI 1 jour	Citibank	04/01/2027	BRL	(26 457)
5 638 008	Reçoit : taux fixe de 10,452 % Paie : taux variable CDI 1 jour	Citibank	04/01/2027	BRL	(50 550)
9 478 796	Reçoit : taux fixe de 9,71 % Paie : taux variable CDI 1 jour	Citibank	04/01/2027	BRL	(92 081)
15 750 000	Reçoit : taux fixe de 9,61 % Paie : taux variable JIBAR 3 mois	Citibank	18/01/2034	ZAR	26 745
15 000 000	Reçoit : taux fixe de 10,141 % Paie : taux variable JIBAR 3 mois	Citibank	19/06/2034	ZAR	50 168
361 305 060	Reçoit : taux fixe de 6,96 % Paie : taux variable BUBOR 6 mois	Citibank	19/06/2034	HUF	31 695
97 511 329	Reçoit : taux fixe de 6,93 % Paie : taux variable BUBOR 6 mois	Citibank	19/06/2034	HUF	7 969
79 183 611	Reçoit : taux fixe de 6,49 % Paie : taux variable BUBOR 6 mois	Citibank	19/06/2034	HUF	(502)
279 226 677	Reçoit : taux fixe de 6,488 % Paie : taux variable BUBOR 6 mois	Citibank	19/06/2034	HUF	(1 911)
8 550 000	Reçoit : taux fixe de 4,182 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	J.P. Morgan	22/11/2028	USD	(41 020)
2 103	Reçoit : taux fixe de 4,397 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	J.P. Morgan	17/04/2029	USD	25
1 740 000	Reçoit : taux fixe de 4,07 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	Morgan Stanley	21/02/2029	USD	(9 578)
3 480 000	Reçoit : taux fixe de 4,094 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	Morgan Stanley	03/04/2029	USD	(8 354)
					62 296

Franklin Strategic Income Fund

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente USD
25 000 000	Reçoit : taux fixe de 4,902 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	Citigroup	14/09/2025	USD	(18 579)
					(18 579)

Templeton Global Bond (Euro) Fund

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
3 280 000	Reçoit : taux fixe de 3,285 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	J.P. Morgan	03/05/2033	USD	(154 131)
3 220 000	Reçoit : taux fixe de 3,732 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	J.P. Morgan	24/01/2034	USD	(54 315)
3 220 000	Reçoit : taux fixe de 3,761 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	J.P. Morgan	08/02/2034	USD	(47 539)
					(255 985)

Note 7 - Positions ouvertes sur contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

Templeton Global Bond Fund

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente USD
131 800 000	Reçoit : taux fixe de 3,232 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	J.P. Morgan	24/04/2033	USD	(7 144 336)
268 590 000	Reçoit : taux fixe de 3,285 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	J.P. Morgan	03/05/2033	USD	(13 518 754)
115 910 000	Reçoit : taux fixe de 3,847 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	J.P. Morgan	31/08/2033	USD	(1 020 751)
					(21 683 841)

Templeton Global Income Fund

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente USD
3 410 000	Reçoit : taux fixe de 3,285 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	J.P. Morgan	03/05/2033	USD	(171 633)
					(171 633)

Templeton Global Total Return Fund

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente USD
129 830 000	Reçoit : taux fixe de 3,285 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	J.P. Morgan	03/05/2033	USD	(6 534 643)
54 650 000	Reçoit : taux fixe de 3,807 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	J.P. Morgan	13/02/2034	USD	(664 585)
					(7 199 228)

Note 8 - Positions ouvertes sur contrats de swaps de rendement total

Au 30 juin 2024, la SICAV avait conclu les contrats en cours d'exécution suivants :

Franklin Diversified Balanced Fund

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit	Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Valeur de marché / plus-value/ (moins-value) latente EUR
USD	5 228 047	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 1 jour (0,500) %	Société Générale	05/03/2025	(57 480)
						(57 480)

Franklin Diversified Conservative Fund

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit	Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Valeur de marché / plus-value/ (moins-value) latente EUR
USD	3 345 061	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 1 jour (0,500) %	Société Générale	05/03/2025	(36 778)
						(36 778)

Franklin Diversified Dynamic Fund

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit	Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Valeur de marché / plus-value/ (moins-value) latente EUR
USD	4 229 466	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 1 jour (0,500) %	Société Générale	05/03/2025	(46 501)
						(46 501)

Note 8 - Positions ouvertes sur contrats de swaps de rendement total (suite)**Franklin Flexible Alpha Bond Fund**

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit	Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Valeur de marché / plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	1 300 000	iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Index	USD SOFR 1 jour 0 %	Morgan Stanley	20/09/2024	43 991
USD	1 425 000	iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Index	USD SOFR 1 jour 0 %	BNP Paribas	20/09/2024	26 554
						70 545

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit	Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Valeur de marché / plus-value/ (moins-value) latente EUR
USD	3 358 022	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 1 jour (0,500) %	Société Générale	05/03/2025	(36 920)
						(36 920)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit	Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Valeur de marché / plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	167 052	Bausch Health Companies, Inc.	SOFR USD à 1 jour (0,510) %	Goldman Sachs	29/05/2025	15 814
USD	240 180	Bon du Trésor égyptien, 0 % 11/03/2025	USD FED ON 1 an 0 %	Citigroup	13/03/2025	33 918
USD	62 716	Nabors Industries Ltd	SOFR USD à 1 jour (0,510) %	Goldman Sachs	30/04/2025	2 414
USD	8 466 376	USCIFXCADM Index	Différentiel de 0 % sur le montant notionnel	Citibank	02/07/2024	17 195
USD	6 871 869	USCIFXCADM Index	Différentiel de 0 % sur le montant notionnel	Citigroup	02/07/2024	13 957
USD	25 208 715	USCIFXPPDD Index	Différentiel de 0,030 % sur le montant notionnel	Citibank	02/07/2024	(238 791)
USD	31 423 553	USCIFXPPDD Index	Différentiel de 0,030 % sur le montant notionnel	Citigroup	02/07/2024	(297 661)
USD	25 898 749	USDBCAUCTT Index	Différentiel de (0,500) % sur le montant notionnel	Deutsche Bank	02/07/2024	(38 292)
USD	31 499 265	USDBCOWNVU Index	Différentiel de (0,188) % sur le montant notionnel	Deutsche Bank	02/07/2024	(585 682)
USD	8 172 443	USDBCRFLBU Index	Différentiel de (0,188) % sur le montant notionnel	Deutsche Bank	02/07/2024	(17 986)
USD	18 346 694	USDBCRFMNU Index	Différentiel de (0,188) % sur le montant notionnel	Deutsche Bank	02/07/2024	178 442
USD	5 327 675	USJPUSFLOW Index	Différentiel de 0,100 % sur le montant notionnel	J.P. Morgan	3 juillet 2024	(38 452)
						(955 124)

Franklin Strategic Income Fund

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit	Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Valeur de marché / plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	14 000 000	Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	USD SOFR 1 jour 0 %	BNP Paribas	20/09/2024	751 181
						751 181

Note 8 - Positions ouvertes sur contrats de swaps de rendement total (suite)

Franklin U.S. Low Duration Fund

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paie	Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Valeur de marché / plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	8 390 000	Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	USD SOFR 1 jour 0 %	BNP Paribas	20/09/2024	450 172
						450 172

Note 9 - Positions ouvertes sur contrats sur différences

Au 30 juin 2024, la SICAV avait conclu les contrats en cours d'exécution suivants :

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paie	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	202 000	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux USONBFR= à 1 mois de 0,633 %	Nomura	30/11/2027	217 621	4 549
USD	69	Reçoit le taux USONBFR O/N de (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Barclays	09/07/2025	(41 059)	(4)
USD	24	Reçoit le taux USONBFR O/N de (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Barclays	23/07/2025	(612)	(5)
USD	3 592	Reçoit le taux USONBFR O/N de (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Barclays	25/07/2025	(132 625)	(8)
USD	219	Reçoit le taux USONBFR O/N de (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Barclays	25/06/2025	(34 256)	(22)
USD	1 016	Reçoit le taux USONBFR O/N de (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Barclays	23/05/2025	(158 923)	(102)
USD	600	Reçoit le taux USONBFR O/N de (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Barclays	18/07/2025	(15 288)	(114)
USD	589	Reçoit le taux USONBFR O/N de (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Barclays	10/01/2025	(24 084)	(230)
USD	1 785	Reçoit le taux USONBFR O/N de (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Barclays	20/06/2025	(63 421)	(232)
USD	1 785	Reçoit le taux USONBFR O/N de (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Barclays	10/04/2025	(63 421)	(232)
USD	1 326	Reçoit le taux USONBFR O/N de (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Barclays	17/07/2025	(44 039)	(250)
USD	1 898	Reçoit le taux USONBFR O/N de (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Barclays	24/07/2025	(48 361)	(361)
USD	1 740	Reçoit le taux USONBFR O/N de (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Barclays	09/06/2025	(71 149)	(679)
USD	109 854	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,350) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 23 titres	Morgan Stanley	15/09/2025	(8 664 834)	11 650
USD	28 001 000	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 90 titres. Paie le taux USONBFR= à 1 jour de 0,065 %	BNP Paribas	12/08/2024	31 618 396	(534 016)

Note 9 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (suite)**

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition globale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	939 777	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,005) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 87 titres	BNP Paribas	12/08/2024	(18 088 578)	(872 587)
USD	471 885	Reçoit le taux USONBFR= à 1 mois de 0,000 % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 30 titres	Nomura	30/11/2027	(9 797 890)	(355 838)
USD	12 347 000	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 32 titres. Paie le taux USONBFR= à 1 mois de 0,650 %	Nomura	30/11/2027	15 983 990	379 444
HKD	671 000	Reçoit le taux HIKKDOND= à 1 jour de (0,100) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	BNP Paribas	06/08/2024	(685 929)	6 634
USD	2 320	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (6,130) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Morgan Stanley	15/09/2025	(45 194)	15 289
JPY	2 714	Reçoit le taux MUTSC à 1 jour de (0,400) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Morgan Stanley	12/08/2025	(377 831)	9 473
USD	39 050	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (1,350) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 2 titres	BNP Paribas	12/08/2024	(100 206)	222 902
USD	5 772	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de 0,000 % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	BNP Paribas	12/08/2024	—	—
USD	2 225	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (8,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Morgan Stanley	16 juin 2025	(144 538)	11 990
EUR	126 893	Reçoit le taux EONIA à 1 jour de (0,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 2 titres	Morgan Stanley	14 octobre 2024	(1 261 877)	(19 487)
EUR	261 881	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 3 titres. Paie le taux EONIA à 1 jour de 0,400 %	Morgan Stanley	14 octobre 2024	6 319 032	145 393
USD	191 029	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de 0,000 % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Morgan Stanley	29/01/2025	—	(19)
USD	2 917	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,050) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	BNP Paribas	12/08/2024	(4 842)	5 613
EUR	5 463	Reçoit le taux EONIA à 1 jour de (0,450) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 2 titres	Morgan Stanley	3 février 2025	(2 956 596)	11 705
USD	67 000	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,082) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	BNP Paribas	12/08/2024	(59 185)	(2 408)
USD	1 202	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,875) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Morgan Stanley	16 juin 2025	(283 304)	9 739
USD	45 015	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (3,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	BNP Paribas	12/08/2024	(38 398)	927 998
USD	7 135	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,830) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Morgan Stanley	15/09/2025	(200 386)	(3 460)
GBP	47 763	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux SONIA à 1 jour de 0,000 %	Morgan Stanley	20 janvier 2025	533 328	(10 783)
USD	209 034	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,625) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	BNP Paribas	12/08/2024	(261 292)	(37 989)

Note 9 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (suite)

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition globale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
EUR	37 818	Reçoit le taux EUROSTR= à 1 jour de (0,150) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	BNP Paribas	12/08/2024	(30 438)	5 232
USD	4 500	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,122) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	BNP Paribas	12/08/2024	(10 485)	17 550
USD	40 340	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (1,580) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Morgan Stanley	15/09/2025	(93 992)	15 733
USD	24	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux FEDEF à 1 jour de 1,000 %	Morgan Stanley	22/06/2026	531 969	(3 860)
USD	1 831	Reçoit le taux SOFR à 1 jour de (0,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titres	Goldman Sachs	12/09/2033	(19 793 220)	83 473
USD	1 888	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,150) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Morgan Stanley	2 juin 2025	(1 645 298)	17 483
USD	521	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,350) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Morgan Stanley	08/12/2025	(2 340 650)	2 141
USD	441	Reçoit le taux SOFR à 1 jour de (0,700) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Goldman Sachs	12/09/2033	(8 004 040)	35 656
USD	683	Reçoit le taux SOFR à 1 jour de (0,450) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Goldman Sachs	12/09/2033	(5 032 030)	(45 003)
USD	1 619	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,700) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	BNP Paribas	12/08/2024	(9 584)	(1 395)
USD	15 762	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,580) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Morgan Stanley	15/09/2025	(211 526)	(48 622)
USD	3 830	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,038) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	BNP Paribas	12/08/2024	(18 384)	(1 920)
USD	136 820	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux FEDEF à 1 jour de 2,500 %	Morgan Stanley	10/11/2025	310 326	15 957
GBP	33 129	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux SONIA à 1 jour de 0,400 %	Morgan Stanley	20 janvier 2025	1 188 271	46 667
USD	26 660	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,045) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	BNP Paribas	12/08/2024	(176 223)	16 384
CAD	2 898	Reçoit le taux CORRA à = 1 jour de 0,000 % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	BNP Paribas	31/03/2025	(9 871)	1 314
CAD	12 000	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux CORRA à = 1 jour de 0,085 %	BNP Paribas	31/03/2025	8 238	60
CAD	14 632	Reçoit le taux DISC à 1 jour de (0,350) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Morgan Stanley	18/08/2025	(554 669)	6 310
EUR	1 484	Reçoit le taux EONIA à 1 jour de (0,400) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	Morgan Stanley	14 octobre 2024	(167 564)	(450)
USD	1 200	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,030) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre.	BNP Paribas	12/08/2024	(63 276)	13 682
						131 796

Note 9 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)**Franklin K2 Alternative Strategies Fund**

Répartition géographique basée sur l'exposition économique :

	Exposition mondiale USD	% du panier exposition mondiale
États-Unis d'Amérique	(20 357 507)	81,39
Îles Marshall	(3 627 573)	14,50
Communauté européenne*	(2 956 596)	11,82
Panama	(1 035 778)	4,14
Espagne	(819 820)	3,28
Suisse	(809 498)	3,24
Bermudes	(727 154)	2,91
Canada	(689 773)	2,76
Hong Kong	(685 929)	2,74
Jersey	(444 683)	1,78
Italie	(442 057)	1,77
Japon	(377 831)	1,51
Corée du Sud	(321 825)	1,29
Îles Caïmans	(214 063)	0,86
Irlande	(98 726)	0,39
Luxembourg	(49 893)	0,20
Singapour	(38 398)	0,15
Russie	—	—
Chine	310 326	(1,24)
Brésil	531 969	(2,13)
Royaume-Uni	1 721 599	(6,88)
Allemagne	2 218 079	(8,87)
France	3 933 389	(15,73)
	(25 012 180)	100,00

* Il comprend des titres indiciels.

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats de swaps sur défaillance de crédit

Au 30 juin 2024, la SICAV avait conclu les contrats en cours d'exécution suivants :

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Nominal	Description	Intérêts payés/reçus (%)	Contrepartie	Protection Achat/Vente	Échéance	Devise de négociation	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
100 000	Carnival Corp. 6,65 % 15/01/2028	1,00 %	Citibank	Vente	20/06/2027	USD	(640)	10 121
1 700 000	CDX.NA.HY.42-V1. Jun.2029,	5,00 %	Citigroup	Vente	20/06/2029	USD	106 132	(2 880)
1 000 000	CDX.NA.IG.42-V1. Jun.2029,	1,00 %	Citigroup	Vente	20/06/2029	USD	20 465	(122)
200 000	Obligation de l'État colombien 10,375 % 28/01/2033	1,00 %	Citibank	Vente	20/12/2030	USD	(15 735)	(6 206)
130 000	NRG Energy, Inc. 7,25 % 15/05/2026	5,00 %	Goldman Sachs	Vente	20/12/2025	USD	8 153	2 846
310 000	Xerox Corp. 3,8 % 20/09/2025	5,00 %	Citibank	Achat	20/09/2025	USD	(15 242)	(5 188)
							103 133	(1 429)

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats de swaps sur défaillance de crédit (suite)

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Nominal	Description	Intérêts payés/reçus (%)	Contrepartie	Protection Achat/Vente	Échéance	Devise de négociation	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
1 310 000	Obligation de l'État panaméen, 8,875 %, 30/09/2027	1,00 %	J.P. Morgan	Vente	20/12/2028	USD	(32 386)	(63)
1 330 000	Obligation de l'État panaméen, 8,875 %, 30/09/2027	1,00 %	Barclays	Vente	20/12/2028	USD	(32 881)	(702)
							(65 267)	(765)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Nominal	Description	Intérêts payés/reçus (%)	Contrepartie	Protection Achat/Vente	Échéance	Devise de négociation	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
172 000	Adecco Group AG 0,875 %, 27/11/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	EUR	(1 609)	808
548 000	Air France-KLM 1,875 %, 16/01/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/12/2027	EUR	(64 256)	(64 256)
288 000	American Airlines Group, Inc., 5 %, 20/12/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/12/2025	USD	(8 761)	6 430
580 000	American Airlines Group, Inc., 5 %, 20/06/2026	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2026	USD	(17 268)	4 415
404 000	American Airlines Group, Inc. 6,5 % 07/01/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/12/2025	USD	(12 290)	6 557
138 000	American Airlines Group, Inc. 3,75 % 03/01/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2026	USD	(4 109)	1 746
323 000	American Airlines Group, Inc., 5 %, 20/06/2027	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2027	USD	(2 607)	3 206
111 000	American Airlines Group, Inc. 6,5 % 07/01/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2026	USD	(3 305)	2 434
540 000	American Airlines Group, Inc. 3,75 % 03/01/2025	5,00 %	Barclays	Achat	20/12/2024	USD	(10 835)	(2 640)
455 000	American Airlines Group, Inc. 6,5 % 07/01/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2027	USD	(3 672)	(2 356)
32 000	American Airlines Group, Inc., 5 %, 20/12/2024	5,00 %	Goldman Sachs	Achat	20/12/2024	USD	(642)	(5 620)
248 000	American Airlines Group, Inc. 3,75 % 03/01/2025	5,00 %	Goldman Sachs	Achat	20/12/2024	USD	(4 976)	(22 095)
471 000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6,25 % 15/03/2026	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	USD	(34 225)	8 375
303 000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6,25 % 15/03/2026	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2027	USD	(25 986)	(25 986)
1 348 000	Obligation de l'État argentin, 1 %, 09/07/2029	5,00 %	Goldman Sachs	Achat	20/12/2026	USD	463 482	(245 560)
319 000	Obligation de l'État argentin, 1 %, 09/07/2029	5,00 %	J.P. Morgan	Achat	20/12/2026	USD	109 682	(58 077)
255 000	Obligation de l'État argentin, 1 %, 09/07/2029	5,00 %	Citibank	Achat	20/12/2026	USD	87 676	(101 660)
1 006 000	Bank of China Ltd, 1,25 %, 24/06/2025	1,00 %	Goldman Sachs	Achat	20/06/2029	USD	(13 135)	(6 190)
310 000	Bank of China Ltd, 1,25 %, 24/06/2025	1,00 %	Goldman Sachs	Achat	20/06/2026	USD	(3 668)	1 123
388 000	Bank of China Ltd, 1,25 %, 24/06/2025	1,00 %	J.P. Morgan	Achat	20/06/2029	USD	(5 066)	(2 208)
474 000	Bank of China Ltd, 1,25 %, 24/06/2025	1,00 %	J.P. Morgan	Achat	20/06/2026	USD	(5 608)	(1 216)
155 000	Bay Landbk Giroz 3,5 % 20/12/2025	1,00 %	Bank of America	Achat	20/12/2025	EUR	(2 006)	(561)
437 000	AG, 0,375 %, 06/07/2024	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	EUR	1 668	(2 776)

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats de swaps sur défaillance de crédit (suite)**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (suite)**

Nominal	Description	Intérêts payés/reçus (%)	Contrepartie	Protection achat/vente	Échéance	Devise de négociation	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
1 176 000	BMW Finance NV 0,75 % 12/07/2024	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	EUR	(24 437)	9 201
1 183 000	Carnival Corp. 6,65 % 15/01/2028	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	USD	53 913	(22 983)
1 000 000	CDX.NA.EM.41-V1.Jun.2029,	1,00 %	Barclays	Vente	20/06/2029	USD	(31 701)	(1 234)
10 000 000	CDX.NA.HY.42-V1.Jun.2029,	5,00 %	J.P. Morgan	Achat	20/06/2029	USD	(640 836)	81 985
4 000 000	CDX.NA.HY.42-V1.Jun.2029,	5,00 %	Barclays	Vente	20/06/2029	USD	256 334	(39 066)
35 000 000	CDX.NA.IG.42-V1.Jun.2029,	1,00 %	Barclays	Vente	20/06/2029	USD	729 771	(79 389)
853 000	China Construction Bank Corp., 3,125 %, 17/05/2025	1,00 %	J.P. Morgan	Achat	20/06/2029	USD	(11 353)	(5 070)
698 000	China Construction Bank Corp., 3,125 %, 17/05/2025	1,00 %	Goldman Sachs	Achat	20/06/2029	USD	(9 290)	(4 471)
777 000	China Construction Bank Corp. 0 % 20/06/2026	1,00 %	J.P. Morgan	Achat	20/06/2026	USD	(9 912)	(1 169)
916 000	Cie de Saint-Gobain SA 1,625 % 10/08/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	EUR	(20 580)	6 443
780 000	Continental AG, 0,375 %, 27/06/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/12/2028	EUR	(1 956)	(17 013)
2 317 000	Obligation de l'État égyptien, 7,6 %, 01/03/2029	1,00 %	Goldman Sachs	Vente	20/06/2029	USD	(473 678)	(89 313)
1 617 000	Obligation de l'État égyptien, 7,6 %, 01/03/2029	1,00 %	Barclays	Vente	20/06/2029	USD	(330 573)	(31 113)
6 000	Obligation de l'État égyptien, 4,55 %, 20/06/2026	1,00 %	Barclays	Achat	20/06/2026	USD	333	(1 971)
350 000	Obligation de l'État égyptien, 4,55 %, 20/12/2024	1,00 %	Citibank	Achat	20/12/2024	USD	3 316	(61 415)
595 000	Obligation de l'État égyptien, 4,55 %, 20/12/2024	1,00 %	Barclays	Achat	20/12/2024	USD	5 637	(62 424)
800 000	Obligation de l'État égyptien, 4,55 %, 20/06/2026	1,00 %	Citibank	Achat	20/06/2026	USD	44 416	(241 877)
560 000	Obligation de l'État égyptien, 4,55 %, 20/12/2027	1,00 %	Citigroup	Achat	20/12/2027	USD	77 216	(114 739)
2 077 000	Ford Motor Co. 4,346 % 12/08/2026	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	USD	(311 817)	6 405
253 000	Iceland Bondco plc 10,875 % 15/12/2027	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	EUR	15 854	10 346
1 396 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd, 1,625 %, 28/10/2026	1,00 %	Goldman Sachs	Achat	20/06/2029	USD	(19 853)	(10 215)
159 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd, 1,625 %, 28/10/2026	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2026	USD	(2 013)	(495)
155 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd, 1,625 %, 28/10/2026	1,00 %	J.P. Morgan	Achat	20/06/2026	USD	(1 962)	(710)
155 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd, 1,625 %, 28/10/2026	1,00 %	J.P. Morgan	Achat	20/06/2029	USD	(2 204)	(1 063)
622 000	Obligation de l'État italien, 2,375 %, 17/10/2024	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2026	USD	(8 259)	(116)
15 000 000	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.41-V1.Jun.2029,	5,00 %	Barclays	Vente	20/06/2029	EUR	1 209 594	(323 815)
35 000 000	ITRAXX.EUROPE.MAIN.41-V1.Jun.2029,	1,00 %	Barclays	Vente	20/06/2029	EUR	676 091	(183 187)
201 687 000	JFE Holdings, Inc., 0,25 %, 18/09/2026	1,00 %	Goldman Sachs	Achat	20/06/2029	JPY	(36 371)	5 097
46 011 000	JFE Holdings, Inc., 0,25 %, 18/09/2026	1,00 %	Barclays	Achat	20/06/2029	JPY	(8 297)	1 319
491 000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 7 %, 20/06/2028	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20 juin 2028	USD	(42 675)	(19 925)
193 000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 7 %, 20/06/2028	5,00 %	Barclays	Achat	20 juin 2028	USD	(16 774)	323
219 404 000	Kawasaki Heavy Industries Ltd, 0,4 %, 20/07/2028	1,00 %	Barclays	Achat	20/06/2029	JPY	(40 455)	4 630

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats de swaps sur défaillance de crédit (suite)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (suite)

Nominal	Description	Intérêts payés/reçus (%)	Contrepartie	Protection achat/vente	Échéance	Devise de négociation	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
194 567 000	Kobe Steel Ltd, 0,924 %, 21/05/2025	1,00 %	Barclays	Achat	20/06/2029	JPY	(24 835)	4 988
576 000	Kohl' s Corp. 4,25 % 17/07/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	USD	82 079	1 037
287 000	Kohl' s Corp. 4,25 % 17/07/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/12/2024	USD	(710)	(710)
5 220 000	Obligation de l'État coréen, 2,75 %, 19/01/2027	1,00 %	Goldman Sachs	Achat	20/06/2029	USD	(149 653)	8 728
1 708 000	Lanxess, 1 %, 07/10/2026	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	EUR	68 477	(4 699)
1 533 000	Lincoln National Corp., 3,35 %, 09/03/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2025	USD	(9 576)	(9 576)
330 000	Lincoln National Corp., 3,35 %, 09/03/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Vente	20/06/2025	USD	2 060	3 869
362 000	Lincoln National Corp., 3,4 %, 15/01/2031	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2026	USD	(2 807)	(2 193)
156 000	Lincoln National Corp., 3,35 %, 09/03/2025	1,00 %	Barclays	Achat	20/06/2025	USD	(974)	(3 304)
476 000	Lincoln National Corp., 3,35 %, 09/03/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/12/2025	USD	(3 338)	(11 950)
362 000	Lincoln National Corp., 3,4 %, 15/01/2031	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2027	USD	(2 185)	(3 515)
1 190 000	Mercedes-Benz Group AG, 1 %, 15/11/2027	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	EUR	(24 638)	9 433
1 983 000	MetLife, Inc., 3,6 %, 13/11/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	USD	(33 764)	(6 343)
147 387 000	Mitsui OSK Lines Ltd, 0,49 %, 18/07/2025	1,00 %	Goldman Sachs	Achat	20/06/2029	JPY	(17 945)	4 179
62 058 000	Mitsui OSK Lines Ltd, 0,49 %, 18/07/2025	1,00 %	Barclays	Achat	20/06/2029	JPY	(7 556)	1 313
239 001 000	Nippon Paper Industries Co. Ltd, 0,49 %, 23/07/2027	1,00 %	Barclays	Achat	20/06/2029	JPY	63 926	15 920
31 274 000	Nippon Paper Industries Co. Ltd, 0,49 %, 23/07/2027	1,00 %	J.P. Morgan	Achat	20/12/2025	JPY	(919)	(1 003)
16 772 000	Nippon Paper Industries Co. Ltd, 0,49 %, 23/07/2027	1,00 %	J.P. Morgan	Achat	20/06/2029	JPY	4 486	(122)
36 129 000	Nippon Paper Industries Co. Ltd, 0,49 %, 23/07/2027	1,00 %	Citigroup	Achat	20/12/2025	JPY	(1 062)	(1 344)
2 420 000	Petroleos Mexicanos SA 6,625 %, 15/06/2035	1,00 %	Citigroup	Achat	20/06/2026	USD	98 750	13 900
16 900 000	Rakuten Group, Inc., 0,42 %, 25/06/2027	1,00 %	Goldman Sachs	Achat	20/06/2025	JPY	(324)	(2 256)
11 698 000	Rakuten Group, Inc., 0,42 %, 25/06/2027	1,00 %	Bank of America	Achat	20/06/2027	JPY	2 963	(532)
11 654 000	Rakuten Group, Inc., 0,42 %, 25/06/2027	1,00 %	Citigroup	Achat	20/06/2027	JPY	2 952	(646)
55 236 000	Rakuten Group, Inc., 0,42 %, 25/06/2027	1,00 %	Citigroup	Achat	20/06/2025	JPY	(1 059)	(8 658)
29 413 000	Rakuten Group, Inc., 0,42 %, 25/06/2027	1,00 %	J.P. Morgan	Achat	20/06/2025	JPY	(564)	(6 986)
45 432 000	Rakuten Group, Inc., 0,42 %, 25/06/2027	1,00 %	Barclays	Achat	20/06/2025	JPY	(872)	(12 220)
1 930 000	Obligation de l'État saoudien, 4 %, 17/04/2025	1,00 %	Barclays	Achat	20/06/2029	USD	(39 097)	3 294
1 115 000	SES SA, 0,875 %, 11/04/2027	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	EUR	23 216	19 642
31 088 000	SoftBank Group Corp. 1,569 % 20/06/2028	1,00 %	Barclays	Achat	20 juin 2028	JPY	4 866	(16 252)
66 839 000	SoftBank Group Corp. 1,569 % 20/06/2028	1,00 %	Goldman Sachs	Achat	20 juin 2028	JPY	10 462	(33 226)
1 127 000	Stellantis NV, 2 %, 20/03/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	EUR	(215 614)	28 811
290 000	Stena Aktiebolag 7 % 20/06/2029	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	EUR	(40 452)	640

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats de swaps sur défaillance de crédit (suite)**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (suite)**

Nominal	Description	Intérêts payés/reçus (%)	Contrepartie	Protection achat/vente	Échéance	Devise de négociation	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
100 000	TDC Holding A/S, 5,625 %, 20/06/2027	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2027	EUR	(2 298)	(2 298)
391 000	Telecom Italia SpA, 3 %, 30/09/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	EUR	21 808	(967)
1 450 000	Obligation de l'État turc, 11,875 %, 15/01/2030	1,00 %	Goldman Sachs	Achat	20/06/2027	USD	38 009	(13 283)
778 000	Unibail-Rodamco-Westfield SE, 1,375 %, 09/03/2026	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	EUR	9 823	(2 971)
297 000	Univision Communications, Inc. 5,125 % 15/02/2025	5,00 %	Goldman Sachs	Achat	20/06/2029	USD	(24 612)	7 373
277 000	UPC Holding BV 5,5 % 15/01/2028	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	EUR	(33 467)	12 100
720 000	Virgin Media Finance plc 3,75 % 15/07/2030	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	EUR	(29 522)	2 352
1 092 000	Vodafone Group plc, 1,875 %, 11/09/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	EUR	(19 745)	3 314
1 609 000	Volkswagen AG, 0 %, 16/11/2024	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	EUR	(5 229)	5 397
1 144 000	Whirlpool Corp. 4,75 % 26/02/2029	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	USD	(1 833)	(15 943)
70 000	Ziggo Bond Co. BV 5,125 % 28/02/2030	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	EUR	(3 705)	(518)
							1 201 485	(1 708 356)

Franklin Strategic Income Fund

Nominal	Description	Intérêts payés/reçus (%)	Contrepartie	Protection Achat/Vente	Échéance	Devise de négociation	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
1 940 000	Carnival Corp. 6,65 % 15/01/2028	1,00 %	Citibank	Vente	20/06/2027	USD	(12 419)	196 339
2 500 000	CDX.NA.HY.33-V13. Dec.2024,	5,00 %	Citibank	Vente	20 décembre 2024	USD	58 699	72 735
16 940 000	CDX.NA.HY.41-V1. Dec.2028,	5,00 %	Citigroup	Vente	20/12/2028	USD	1 064 952	1 070 417
							1 111 232	1 339 491

Franklin U.S. Low Duration Fund

Nominal	Description	Intérêts payés/reçus (%)	Contrepartie	Protection Achat/Vente	Échéance	Devise de négociation	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
410 000	Carnival Corp. 6,65 % 15/01/2028	1,00 %	Citibank	Vente	20/06/2027	USD	(2 625)	41 494
2 000 000	CDX.NA.HY.33-V13. Dec.2024,	5,00 %	Citibank	Vente	20 décembre 2024	USD	46 959	58 188
2 800 000	CDX.NA.HY.37-V4. Dec.2026,	5,00 %	Citibank	Vente	20/12/2026	USD	256 154	24 768
700 000	CDX.NA.HY.39-V3. Dec.2027,	5,00 %	J.P. Morgan	Vente	20/12/2027	USD	44 973	10 696
3 400 000	CDX.NA.HY.40-V2. Jun.2028,	5,00 %	Citigroup	Vente	20 juin 2028	USD	211 135	153 921
400 000	CDX.NA.HY.41-V1. Dec.2028,	5,00 %	Citigroup	Vente	20/12/2028	USD	25 146	24 179
2 500 000	CDX.NA.HY.42-V1. Jun.2029,	5,00 %	Citigroup	Vente	20/06/2029	USD	156 076	20 370
1 600 000	CDX.NA.IG.41-V1. Dec.2028,	1,00 %	Citibank	Vente	20/12/2028	USD	(60 934)	(13 079)
							676 884	320 537

Note 11 - Positions ouvertes sur contrats d'options

Au 30 juin 2024, la SICAV avait conclu les contrats en cours d'exécution suivants :

Franklin Diversified Balanced Fund

Position achat/ vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement EUR	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Option de change							
Vente	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 125,00, oct. 2024	HSBC	USD	(10 518 000)	7 630 476	(1 913)	62 839
Vente	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 125,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	(10 270 000)	7 450 560	(30)	25 205
Achat	Taux de change JPY/USD, option de vente, Prix d'exercice 135,00, oct. 2024	HSBC	USD	10 518 000	8 240 914	6 862	(196 294)
Achat	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 135,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	10 270 000	8 046 604	168	(98 582)
Vente	Change USD/JPY, option d'achat, prix d'exercice 144,00, oct. 2024	HSBC	USD	(10 518 000)	1 414 052 892	(881 774)	(699 257)
						(876 687)	(906 089)
Option sur indice							
Achat	CBOE Volatility Index, option d'achat, prix d'exercice 18,00, sept. 2024	J.P. Morgan	USD	1 362	1 581 858	175 479	(28 632)
Vente	CBOE Volatility Index, option d'achat, prix d'exercice 25,00, sept. 2024	J.P. Morgan	USD	(1 362)	1 581 858	(89 011)	19 344
Achat	EURO STOXX 50 Index, option d'achat, prix d'exercice 5 350,00, sept. 2024	Goldman Sachs	EUR	47	2 300 189	3 948	(15 139)
Vente	EURO STOXX 50 Index, option d'achat, prix d'exercice 5 650,00, sept. 2024	Goldman Sachs	EUR	(47)	2 300 189	(470)	1 969
Vente	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 3 900,00, sept. 2024	Goldman Sachs	EUR	(75)	3 670 515	(7 350)	21 893
Achat	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 4 350,00, sept. 2024	Goldman Sachs	EUR	75	3 670 515	19 875	(50 033)
Achat	Nikkei 225 Index, option d'achat, prix d'exercice 41 500,00, sept. 2024	Morgan Stanley	JPY	5	1 148 651	11 898	1 112
Vente	Nikkei 225 Index, option d'achat, prix d'exercice 45 000,00, sept. 2024	Morgan Stanley	JPY	(5)	1 148 651	(1 277)	(367)
Vente	Nikkei 225 Index, option d'achat, prix d'exercice 48 000,00, déc. 2024	Barclays	JPY	(32)	7 351 365	(12 443)	36 626
Achat	S&P 500 Index, option d'achat, prix d'exercice 5 650,00, sept. 2024	Morgan Stanley	USD	28	14 274 432	153 973	44 405
Vente	S&P 500 Index, option d'achat, prix d'exercice 6 000,00, sept. 2024	Morgan Stanley	USD	(28)	14 274 432	(10 457)	821
Vente	S&P 500 Index, option de vente, prix d'exercice 4 250,00, sept. 2024	J.P. Morgan	USD	(12)	6 117 614	(5 691)	41 644
Achat	S&P 500 Index, option de vente, prix d'exercice 4 750,00, sept. 2024	J.P. Morgan	USD	12	6 117 614	12 884	(94 648)
						251 358	(21 005)
						(625 329)	(927 094)

Franklin Diversified Conservative Fund

Position achat/ vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement EUR	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Option de change							
Vente	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 125,00, oct. 2024	HSBC	USD	(4 972 000)	3 607 028	(904)	29 704
Vente	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 125,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	(5 600 000)	4 062 623	(16)	13 744

Note 11 - Positions ouvertes sur contrats d'options (suite)**Franklin Diversified Conservative Fund (suite)**

Position achat/ vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement EUR	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Achat	Taux de change JPY/USD, option de vente, Prix d'exercice 135,00, oct. 2024	HSBC	USD	4 972 000	3 895 591	3 244	(92 791)
Achat	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 135,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	5 600 000	4 387 632	92	(53 754)
Vente	Change USD/JPY, option d'achat, prix d'exercice 144,00, oct. 2024	HSBC	USD	(4 972 000)	668 441 812	(416 827)	(330 548)
						(414 411)	(433 645)
Option sur indice							
Achat	CBOE Volatility Index, option d'achat, prix d'exercice 18,00, sept. 2024	J.P. Morgan	USD	632	734 019	81 427	(13 286)
Vente	CBOE Volatility Index, option d'achat, prix d'exercice 25,00, sept. 2024	J.P. Morgan	USD	(632)	734 019	(41 303)	8 976
Achat	EURO STOXX 50 Index, option d'achat, prix d'exercice 5 350,00, sept. 2024	Goldman Sachs	EUR	22	1 076 684	1 848	(7 086)
Vente	EURO STOXX 50 Index, option d'achat, prix d'exercice 5 650,00, sept. 2024	Goldman Sachs	EUR	(22)	1 076 684	(220)	922
Vente	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 3 900,00, sept. 2024	Goldman Sachs	EUR	(35)	1 712 907	(3 430)	10 216
Achat	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 4 350,00, sept. 2024	Goldman Sachs	EUR	35	1 712 907	9 275	(23 349)
Achat	Nikkei 225 Index, option d'achat, prix d'exercice 41 500,00, sept. 2024	Morgan Stanley	JPY	2	459 460	4 759	445
Vente	Nikkei 225 Index, option d'achat, prix d'exercice 45 000,00, sept. 2024	Morgan Stanley	JPY	(2)	459 460	(511)	(147)
Vente	Nikkei 225 Index, option d'achat, prix d'exercice 48 000,00, déc. 2024	Barclays	JPY	(14)	3 216 222	(5 444)	16 024
Achat	S&P 500 Index, option d'achat, prix d'exercice 5 650,00, sept. 2024	Morgan Stanley	USD	13	6 627 415	71 487	20 617
Vente	S&P 500 Index, option d'achat, prix d'exercice 6 000,00, sept. 2024	Morgan Stanley	USD	(13)	6 627 415	(4 855)	381
Vente	S&P 500 Index, option de vente, prix d'exercice 4 250,00, sept. 2024	J.P. Morgan	USD	(5)	2 549 006	(2 371)	17 352
Achat	S&P 500 Index, option de vente, prix d'exercice 4 750,00, sept. 2024	J.P. Morgan	USD	5	2 549 006	5 368	(39 437)
						116 030	(8 372)
						(298 381)	(442 017)

Franklin Diversified Dynamic Fund

Position achat/ vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement EUR	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Option de change							
Vente	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 125,00, oct. 2024	HSBC	USD	(8 268 000)	5 998 172	(1 504)	49 396
Vente	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 125,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	(7 640 000)	5 542 578	(22)	18 750
Achat	Taux de change JPY/USD, option de vente, Prix d'exercice 135,00, oct. 2024	HSBC	USD	8 268 000	6 478 026	5 394	(154 302)
Achat	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 135,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	7 640 000	5 985 984	125	(73 337)
Vente	Change USD/JPY, option d'achat, prix d'exercice 144,00, oct. 2024	HSBC	USD	(8 268 000)	1 111 560 117	(693 146)	(549 673)
						(689 153)	(709 166)

Note 11 - Positions ouvertes sur contrats d'options (suite)

Franklin Diversified Dynamic Fund (suite)

Position achat/ vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement EUR	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Option sur indice							
Achat	CBOE Volatility Index, option d'achat, prix d'exercice 18,00, sept. 2024	J.P. Morgan	USD	1 209	1 404 160	155 767	(25 415)
Vente	CBOE Volatility Index, option d'achat, prix d'exercice 25,00, sept. 2024	J.P. Morgan	USD	(1 209)	1 404 160	(79 012)	17 171
Achat	EURO STOXX 50 Index, option d'achat, prix d'exercice 5 350,00, sept. 2024	Goldman Sachs	EUR	66	3 230 053	5 544	(21 259)
Vente	EURO STOXX 50 Index, option d'achat, prix d'exercice 5 650,00, sept. 2024	Goldman Sachs	EUR	(66)	3 230 053	(660)	2 765
Vente	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 3 900,00, sept. 2024	Goldman Sachs	EUR	(60)	2 936 412	(5 880)	17 514
Achat	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 4 350,00, sept. 2024	Goldman Sachs	EUR	60	2 936 412	15 900	(40 026)
Achat	Nikkei 225 Index, option d'achat, prix d'exercice 41 500,00, sept. 2024	Morgan Stanley	JPY	7	1 608 111	16 657	1 556
Vente	Nikkei 225 Index, option d'achat, prix d'exercice 45 000,00, sept. 2024	Morgan Stanley	JPY	(7)	1 608 111	(1 788)	(514)
Vente	Nikkei 225 Index, option d'achat, prix d'exercice 48 000,00, déc. 2024	Barclays	JPY	(27)	6 202 714	(10 499)	30 904
Achat	S&P 500 Index, option d'achat, prix d'exercice 5 650,00, sept. 2024	Morgan Stanley	USD	39	19 882 245	214 462	61 850
Vente	S&P 500 Index, option d'achat, prix d'exercice 6 000,00, sept. 2024	Morgan Stanley	USD	(39)	19 882 245	(14 564)	1 143
Vente	S&P 500 Index, option de vente, prix d'exercice 4 250,00, sept. 2024	J.P. Morgan	USD	(9)	4 588 210	(4 269)	31 233
Achat	S&P 500 Index, option de vente, prix d'exercice 4 750,00, sept. 2024	J.P. Morgan	USD	9	4 588 210	9 663	(70 986)
						301 321	5 936
						(387 832)	(703 230)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Position achat/ vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement USD	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Swaption							
Achat	Credit Default Swap Index Option, option de vente, prix d'exercice 0,01, juil. 2024	J.P. Morgan	USD	8 800 000	8 800 000	1 228	(8 562)
Achat	Credit Default Swap Index Option, option de vente, prix d'exercice 1,01, juil. 2024	Goldman Sachs	USD	5 300 000	5 300 000	2 268	(30 301)
Achat	Option d'échange, option de vente, prix d'exercice 4,10, déc. 2034	Morgan Stanley	USD	2 100 000	2 100 000	33 343	6 859
Achat	Option d'échange, option de vente, prix d'exercice 4,19, août 2034	Bank of America	USD	1 900 000	1 900 000	5 546	(26 162)
Vente	Option d'échange, option de vente, prix d'exercice 4,45, déc. 2034	Morgan Stanley	USD	(4 200 000)	4 200 000	(34 700)	(7 547)
Vente	Option d'échange, option de vente, prix d'exercice 4,45, juil. 2034	Bank of America	USD	(1 400 000)	1 400 000	(37)	11 116
Vente	Option d'échange, option de vente, prix d'exercice 4,46, août 2034	Bank of America	USD	(3 800 000)	3 800 000	(2 302)	30 269
						5 346	(24 328)
						5 346	(24 328)

Note 11 - Positions ouvertes sur contrats d'options (suite)**Franklin Global Fundamental Strategies Fund**

Position achat/ vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement USD	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Option de change							
Achat	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 147,65, sept. 2024	Morgan Stanley	USD	8 510 000	7 810 903	16 288	(30 134)
Vente	Taux de change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 149,90, août 2024	Morgan Stanley	USD	(17 019 000)	15 858 932	(30 806)	88 156
Vente	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 150,10, sept. 2024	Morgan Stanley	USD	(34 039 000)	31 761 115	(104 421)	184 400
Achat	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 152,90, sept. 2024	Morgan Stanley	USD	34 039 000	32 353 594	181 431	(327 622)
Achat	Taux de change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 152,95, août 2024	Morgan Stanley	USD	25 529 000	24 272 893	91 584	(241 212)
Vente	Change USD/JPY, option d'achat, prix d'exercice 156,05, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	(8 510 000)	1 327 985 500	(246 977)	(177 918)
Achat	Change USD/JPY, option d'achat, prix d'exercice 157,25, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	12 765 000	2 007 296 250	291 032	221 654
Vente	Taux de change USD/JPY, option d'achat, prix d'exercice 160,00, août 2024	Morgan Stanley	USD	(17 019 000)	2 723 040 000	(232 623)	(142 337)
Achat	Change USD/JPY, option d'achat, prix d'exercice 164,00, août 2024	Morgan Stanley	USD	25 529 000	4 186 756 000	138 047	89 414
						103 555	(335 599)
						103 555	(335 599)

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Position achat/ vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement EUR	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Option de change							
Vente	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 125,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	(6 539 000)	4 743 837	(19)	16 048
Achat	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 135,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	6 539 000	5 123 344	107	(62 768)
						88	(46 720)
Option sur indice							
Achat	CBOE Volatility Index, option d'achat, prix d'exercice 18,00, sept. 2024	J.P. Morgan	USD	937	1 088 253	120 723	(19 134)
Vente	CBOE Volatility Index, option d'achat, prix d'exercice 25,00, sept. 2024	J.P. Morgan	USD	(937)	1 088 253	(61 236)	13 871
Achat	EURO STOXX 50 Index, option d'achat, prix d'exercice 5 350,00, sept. 2024	Goldman Sachs	EUR	42	2 055 488	3 528	(13 528)
Vente	EURO STOXX 50 Index, option d'achat, prix d'exercice 5 650,00, sept. 2024	Goldman Sachs	EUR	(42)	2 055 488	(420)	1 760
Vente	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 3 900,00, sept. 2024	Goldman Sachs	EUR	(48)	2 349 130	(4 704)	14 011
Achat	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 4 350,00, sept. 2024	Goldman Sachs	EUR	48	2 349 130	12 720	(32 021)
Achat	Nikkei 225 Index, option d'achat, prix d'exercice 41 500,00, sept. 2024	Morgan Stanley	JPY	4	918 921	9 518	889
Vente	Nikkei 225 Index, option d'achat, prix d'exercice 45 000,00, sept. 2024	Morgan Stanley	JPY	(4)	918 921	(1 022)	(294)
Achat	S&P 500 Index, option d'achat, prix d'exercice 5 650,00, sept. 2024	Morgan Stanley	USD	25	12 745 029	137 475	39 625

Note 11 - Positions ouvertes sur contrats d'options (suite)

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (suite)

Position achat/ vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement EUR	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Vente	S&P 500 Index, option d'achat, prix d'exercice 6 000,00, sept. 2024	Morgan Stanley	USD	(25)	12 745 029	(9 336)	710
Vente	S&P 500 Index, option de vente, prix d'exercice 4 250,00, sept. 2024	J.P. Morgan	USD	(7)	3 568 608	(3 320)	24 292
Achat	S&P 500 Index, option de vente, prix d'exercice 4 750,00, sept. 2024	J.P. Morgan	USD	7	3 568 608	7 516	(55 211)
						211 442	(25 030)
						211 530	(71 750)

Franklin Income Fund

Position achat/ vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement USD	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Option sur action							
Vente	Broadcom, Inc., option de vente, prix d'exercice 1 420,00, août 2024	Citigroup	USD	(280)	44 954 840	(614 600)	59 097
Vente	Lowe's Cos., Inc., option d'achat, prix d'exercice 215,00, juil. 2024	Citigroup	USD	(1 400)	30 864 400	(287 000)	103 334
Vente	Procter & Gamble Co. (The), option de vente, prix d'exercice 160,00, août 2024	RBC	USD	(2 500)	38 493 139	(427 500)	(81 475)
						(1 329 100)	80 956
						(1 329 100)	80 956

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Position achat/ vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement USD	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Option sur action							
Achat	Albertsons Cos., Inc., option d'achat, prix d'exercice 22,00, janv. 2025	Morgan Stanley	USD	249	10 819 050	26 145	(41 449)
Vente	Albertsons Cos., Inc., option d'achat, prix d'exercice 27,00, janv. 2025	Morgan Stanley	USD	(249)	13 277 925	(3 735)	997
Achat	Apellis Pharmaceuticals, Inc., option d'achat, prix d'exercice 50,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	10	1 918 000	475	(974)
Achat	Arcadium Lithium plc, option d'achat, prix d'exercice 4,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	20	26 880	60	(372)
Achat	Arcadium Lithium plc, option d'achat, prix d'exercice 5,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	20	33 600	80	(451)
Achat	Capri Holdings Ltd, option d'achat, prix d'exercice 55,00, oct. 2024	Morgan Stanley	USD	102	18 557 880	2 550	(14 082)
Vente	Capri Holdings Ltd, option d'achat, prix d'exercice 57,50, oct. 2024	Morgan Stanley	USD	(102)	19 401 420	(510)	78
Achat	Coherus Biosciences, Inc., option d'achat, prix d'exercice 3,00, nov. 2024	Morgan Stanley	USD	39	20 241	780	(437)
Achat	Constellation Energy Corp., option d'achat, prix d'exercice 300,00, janv. 2025	J.P. Morgan	USD	38	228 307 800	19 760	(15 581)
Achat	Enphase Energy, Inc., option d'achat, prix d'exercice 130,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	5	6 481 150	140	(280)
Achat	Evolent Health, Inc., option d'achat, prix d'exercice 25,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	10	478 000	250	(166)
Achat	Expedia Group, Inc., option d'achat, prix d'exercice 150,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	3	5 669 550	15	(1 484)

Note 11 - Positions ouvertes sur contrats d'options (suite)**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (suite)**

Position achat/ vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement USD	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Achat	Expedia Group, Inc., option de vente, prix d'exercice 65,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	3	2 456 805	46	(8)
Achat	Golar LNG Ltd, option d'achat, prix d'exercice 25,00, janv. 2025	Morgan Stanley	USD	38	2 978 250	28 880	21 944
Vente	Golar LNG Ltd, option d'achat, prix d'exercice 30,00, janv. 2025	Morgan Stanley	USD	(38)	3 573 900	(16 340)	(14 156)
Vente	Hollysys Automation Technologies Ltd, option de vente, prix d'exercice 15,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	(30)	973 800	–	404
Achat	Hollysys Automation Technologies Ltd, option de vente, prix d'exercice 20,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	30	1 298 400	2 850	(645)
Achat	Inotiv, Inc., option de vente, prix d'exercice 5,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	22	18 260	7 480	6 084
Vente	International Paper Co., option de vente, prix d'exercice 37,50, août 2024	Morgan Stanley	USD	(7)	1 132 688	(280)	59
Achat	Ironwood Pharmaceuticals, Inc., option d'achat, prix d'exercice 7,50, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	10	48 900	300	(241)
Achat	Liberty Media Corp., option de vente, prix d'exercice 22,00, août 2024	Morgan Stanley	USD	105	5 118 960	12 390	(3)
Achat	Lincoln National Corp., option de vente, prix d'exercice 17,50, janv. 2025	J.P. Morgan	USD	277	15 075 725	16 620	(11 323)
Achat	Lyft, Inc., option d'achat, prix d'exercice 16,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	20	451 200	260	(311)
Achat	Marriott Vacations Worldwide Corp., option d'achat, prix d'exercice 95,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	10	8 295 400	260	(348)
Achat	Match Group, Inc., option d'achat, prix d'exercice 32,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	10	972 160	365	(187)
Achat	Maxeon Solar Technologies Ltd., option d'achat, prix d'exercice 1,50, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	395	50 540	1 975	(5 900)
Achat	Maxeon Solar Technologies Ltd, option de vente, prix d'exercice 1,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	195	16 634	14 820	2 325
Achat	Maxeon Solar Technologies Ltd, option de vente, prix d'exercice 1,50, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	69	8 829	8 970	2 522
Achat	Maxeon Solar Technologies Ltd, option de vente, prix d'exercice 2,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	24	4 094	4 080	(45)
Achat	Maxeon Solar Technologies Ltd, option de vente, prix d'exercice 2,50, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	1 052	224 339	231 440	19 954
Achat	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd, option d'achat, prix d'exercice 24,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	12	541 152	12	(812)
Achat	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd, option de vente, prix d'exercice 3,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	16	90 192	32	(31)
Achat	Shift4 Payments, Inc., option d'achat, prix d'exercice 77,50, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	13	7 390 013	1 625	(469)
Achat	Shift4 Payments, Inc., option d'achat, prix d'exercice 90,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	18	11 882 700	945	(5 559)
Vente	Shift4 Payments, Inc., option d'achat, prix d'exercice 100,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	(18)	13 203 000	(90)	2 045
Achat	Shift4 Payments, Inc., option de vente, prix d'exercice 25,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	13	2 383 875	–	(150)
Vente	Shift4 Payments, Inc., option de vente, prix d'exercice 65,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	(13)	6 198 075	(572)	861

Note 11 - Positions ouvertes sur contrats d'options (suite)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (suite)

Position achat/ vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement USD	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Vente	Sirius XM Holdings, Inc., option de vente, prix d'exercice 3,00, sept. 2024	Morgan Stanley	USD	(316)	268 284	(17 696)	7 498
Achat	Sirius XM Holdings, Inc., option de vente, prix d'exercice 5,00, sept. 2024	Morgan Stanley	USD	316	447 140	61 778	(5 580)
Achat	Spirit Airlines, Inc., option de vente, prix d'exercice 3,00, sept. 2024	Morgan Stanley	USD	124	136 152	4 836	(4 157)
Achat	Spirit Airlines, Inc., option de vente, prix d'exercice 3,50, sept. 2024	Morgan Stanley	USD	186	238 266	12 090	(1 214)
Achat	United Rentals, Inc., option de vente, prix d'exercice 510,00, sept. 2024	J.P. Morgan	USD	6	197 899 380	3 690	(3 317)
Achat	United Rentals, Inc., option de vente, prix d'exercice 550,00, sept. 2024	J.P. Morgan	USD	6	213 420 900	6 234	(924)
Vente	United States Steel Corp, option d'achat, prix d'exercice 52,50, janv. 2025	Morgan Stanley	USD	(10)	1 984 500	(570)	1 505
Achat	United States Steel Corp, option d'achat, prix d'exercice 57,50, janv. 2025	Morgan Stanley	USD	10	2 173 500	85	(80)
Vente	United States Steel Corp, option de vente, prix d'exercice 25,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	(47)	4 441 500	(235)	352
Vente	Vertiv Holdings Co., option d'achat, prix d'exercice 50,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	(114)	49 344 900	(419 520)	(365 510)
Vente	Vertiv Holdings Co., option d'achat, prix d'exercice 85,00, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	(86)	63 282 670	(46 440)	41 301
						<u>(33 670)</u>	<u>(388 317)</u>
Option sur indice							
Vente	EURO STOXX 50 Price Index, option de vente, prix d'exercice 4 600,00, août 2024	Goldman Sachs	EUR	(874 000)	4 580 853 170	(6 562)	(2 139)
Achat	EURO STOXX 50 Price Index, option de vente, prix d'exercice 4 800,00, août 2024	Goldman Sachs	EUR	912 000	4 780 020 699	14 337	5 021
Vente	S&P 500 Emini Index, option d'achat, prix d'exercice 5 560,00, juil. 2024	J.P. Morgan	USD	(85)	23 207 040	(138 125)	116 754
						<u>(130 350)</u>	<u>119 636</u>
						<u>(164 020)</u>	<u>(268 681)</u>

Templeton Global Bond Fund

Position achat/ vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement USD	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Option de change							
Achat	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 147,65, sept. 2024	Morgan Stanley	USD	128 461 000	117 907 927	245 876	(454 879)
Vente	Taux de change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 149,90, août 2024	Morgan Stanley	USD	(256 924 000)	239 411 254	(465 063)	1 330 836
Vente	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 150,10, sept. 2024	Morgan Stanley	USD	(513 845 000)	479 458 564	(1 576 323)	2 783 652
Achat	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 152,90, sept. 2024	Morgan Stanley	USD	513 845 000	488 402 495	2 738 841	(4 945 711)
Achat	Taux de change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 152,95, août 2024	Morgan Stanley	USD	385 386 000	366 423 795	1 382 558	(3 641 334)
Vente	Change USD/JPY, option d'achat, prix d'exercice 156,05, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	(128 461 000)	20 046 339 050	(3 728 185)	(2 685 724)
Achat	Change USD/JPY, option d'achat, prix d'exercice 157,25, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	192 692 000	30 300 817 000	4 393 221	3 345 940

Note 11 - Positions ouvertes sur contrats d'options (suite)**Templeton Global Bond Fund (suite)**

Position achat/ vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement USD	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Vente	Taux de change USD/JPY, option d'achat, prix d'exercice 160,00, août 2024	Morgan Stanley	USD	(256 924 000)	41 107 840 000	(3 511 748)	(2 148 766)
Achat	Change USD/JPY, option d'achat, prix d'exercice 164,00, août 2024	Morgan Stanley	USD	385 386 000	63 203 304 000	2 083 958	1 349 798
						1 563 135	(5 066 188)
						1 563 135	(5 066 188)

Templeton Global Total Return Fund

Position achat/ vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement USD	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Option de change							
Achat	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 147,65, sept. 2024	Morgan Stanley	USD	74 222 000	68 124 661	142 062	(262 819)
Vente	Taux de change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 149,90, août 2024	Morgan Stanley	USD	(148 445 000)	138 326 523	(268 703)	768 928
Vente	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 150,10, sept. 2024	Morgan Stanley	USD	(296 889 000)	277 021 229	(910 767)	1 608 336
Achat	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 152,90, sept. 2024	Morgan Stanley	USD	296 889 000	282 188 847	1 582 446	(2 857 529)
Achat	Taux de change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 152,95, août 2024	Morgan Stanley	USD	222 667 000	211 711 082	798 809	(2 103 878)
Vente	Change USD/JPY, option d'achat, prix d'exercice 156,05, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	(74 222 000)	11 582 343 100	(2 154 065)	(1 551 754)
Achat	Change USD/JPY, option d'achat, prix d'exercice 157,25, juil. 2024	Morgan Stanley	USD	111 334 000	17 507 271 500	2 538 325	1 933 225
Vente	Taux de change USD/JPY, option d'achat, prix d'exercice 160,00, août 2024	Morgan Stanley	USD	(148 445 000)	23 751 200 000	(2 029 010)	(1 241 510)
Achat	Change USD/JPY, option d'achat, prix d'exercice 164,00, août 2024	Morgan Stanley	USD	222 667 000	36 517 388 000	1 204 062	779 882
						903 159	(2 927 119)
						903 159	(2 927 119)

Note 12 - Opérations de *mortgage dollar rolls*

Au 30 juin 2024, la SICAV avait conclu les opérations de *mortgage dollar rolls* en cours d'exécution suivantes :

Franklin Strategic Income Fund

Nominal	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Position acheteuse					
14 060 000	FNMA 2 % 25/07/2054	USA	USD	10 998 655	14 829
18 280 000	FNMA 5,5 % 25/07/2054	USA	USD	18 030 792	37 845
2 930 000	FNMA 6 % 25/07/2054	USA	USD	2 938 584	4 807
				31 968 031	57 481

Note 13 - Prêts de titres

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

Note 13 - Prêts de titres (suite)

Au 30 juin 2024, la valeur de marché des titres prêtés et la garantie correspondante reçue s'établissaient comme suit :

Compartiment	Devise	Agent de prêt	Contrepartie	Valeur de marché des titres prêtés dans la devise du Compartiment	Valeur de marché des obligations souveraines reçues en sûretés dans la devise du compartiment
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	227 975	241 126
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	170 857	214 669
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	22 146	23 424
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	39 573	49 462
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	290 505	307 263
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	439 444	549 625
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	J.P. Morgan	UBS	6 774	13 910
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	295 112	371 407
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	J.P. Morgan	UBS	184 452	400 085
Franklin Global Real Estate Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	832 820	872 708
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	606 625	629 536
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	8 491 584	8 930 871
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	3 174 269	3 374 234
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	925 252	985 941
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Scotiabank	2 801 910	2 767 313
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	UBS	188 928	375 531
Franklin Japan Fund	JPY	J.P. Morgan	Citigroup	342 525 135	362 291 095
Franklin Natural Resources Fund	USD	Goldman Sachs	Goldman Sachs	3 810 927	4 008 944
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	Barclays	7 358 270	7 709 951
Templeton Asian Growth Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	2 518 502	2 686 133
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	420 624	444 891
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	35 426	37 944
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	1 493 054	1 580 162
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	547 462	582 856
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	UBS	144 832	313 446
Templeton BRIC Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	142 130	150 427
Templeton China Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	343 031	362 589
Templeton China Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	138 929	145 827
Templeton China Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	423 488	453 675
Templeton China Fund	USD	J.P. Morgan	UBS	404 586	602 914
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	J.P. Morgan	Morgan Stanley	638 933	678 381
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	67 250	71 483
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	61 040	64 809
Templeton Emerging Markets Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	524 778	555 721
Templeton Emerging Markets Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	489 304	519 515
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	47 127	50 195
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	106 159	112 293
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	572 776	606 196
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	47 526	50 798
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	57 687	74 024
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	J.P. Morgan	50 729	54 686
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	Morgan Stanley	1 328 803	1 441 743
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	99 612	127 822
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	Morgan Stanley	624 378	670 868
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	UBS	364 663	776 469
Templeton Frontier Markets Fund	USD	J.P. Morgan	HSBC	186 044	238 543
Templeton Global Balanced Fund	USD	J.P. Morgan	UBS	2 314 200	2 953 067
Templeton Global Income Fund	USD	J.P. Morgan	UBS	874 350	933 780
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	666 323	707 599
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	HSBC	229 340	288 833
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	1 541 729	1 689 283
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	305 395	324 719

Note 13 - Prêts de titres (suite)

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

	Devise du compartiment	Agent de prêt	Bénéfices bruts dans la devise du compartiment	Coûts d'exploitation directs et indirects et frais dans la devise du compartiment	Bénéfices nets dans la devise du compartiment
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	30 191	–	30 191
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	J.P. Morgan	9 533	781	8 752
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	J.P. Morgan	1 059	89	970
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	J.P. Morgan	11 086	909	10 177
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	J.P. Morgan	146	12	134
Franklin Convertible Securities Fund	USD	J.P. Morgan	354	41	313
Franklin Global Growth Fund	USD	J.P. Morgan	7 945	645	7 300
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	J.P. Morgan	9 897	840	9 057
Franklin Global Real Estate Fund	USD	J.P. Morgan	8 855	708	8 147
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	560 037	45 907	514 130
Franklin Income Fund	USD	J.P. Morgan	54 375	5 560	48 815
Franklin Japan Fund	JPY	J.P. Morgan	1 211 409	96 904	1 114 505
Franklin Mutual European Fund	EUR	J.P. Morgan	162 554	13 005	149 549
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	J.P. Morgan	104 269	9 360	94 909
Franklin Mutual U.S. Value Fund	USD	J.P. Morgan	50 670	7 120	43 550
Franklin Natural Resources Fund	USD	Goldman Sachs	20 565	–	20 565
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	296 717	–	296 717
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	339 012	–	339 012
Templeton Asian Growth Fund	USD	J.P. Morgan	59 235	4 739	54 496
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	26 239	2 102	24 137
Templeton BRIC Fund	USD	J.P. Morgan	25 583	2 047	23 536
Templeton China Fund	USD	J.P. Morgan	28 875	2 477	26 398
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	J.P. Morgan	1 740	139	1 601
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	J.P. Morgan	1 045	84	961
Templeton Emerging Markets Fund	USD	J.P. Morgan	16 300	1 304	14 996
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	12 154	973	11 181
Templeton Euroland Fund	EUR	J.P. Morgan	7 720	618	7 102
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	59 536	4 763	54 773
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	45 139	3 611	41 528
Templeton European Sustainability Improvers Fund	EUR	J.P. Morgan	2 629	210	2 419
Templeton Frontier Markets Fund	USD	J.P. Morgan	10 378	1 111	9 267
Templeton Global Balanced Fund	USD	J.P. Morgan	13 199	1 247	11 952
Templeton Global Fund	USD	J.P. Morgan	34 883	2 872	32 011
Templeton Global High Yield Fund	USD	J.P. Morgan	312	25	287
Templeton Global Income Fund	USD	J.P. Morgan	6 301	562	5 739
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	11 467	937	10 530
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	J.P. Morgan	584 069	50 450	533 619

Note 14 - Frais de gestion

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

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

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

Note 14 - Frais de gestion (suite)

	Catégorie A PF	Catégorie I	Catégorie I PF	Catégorie J	Catégorie S	Catégorie S PF	Catégorie W	Catégorie P1/P2*	Autres catégories sauf catégories X et Y
Franklin Biotechnology Discovery Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin Disruptive Commerce Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin Diversified Balanced Fund		0,55 %					0,55 %		0,85 %
Franklin Diversified Conservative Fund		0,50 %					0,50 %		0,80 %
Franklin Diversified Dynamic Fund		0,60 %					0,60 %		0,90 %
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund		0,60 %					0,60 %		0,90 %
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund*		0,40 %						jusqu'à 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 %			jusqu'à 0,15 %		0,25 %	jusqu'à 0,15 %	0,30 %
Franklin European Corporate Bond Fund		0,40 %					0,40 %		0,45 %
Franklin European Social Leaders Bond Fund		0,30 %					0,30 %		0,35 %
Franklin European Total Return Fund		0,35 %			jusqu'à 0,10 %		0,35 %		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 %	jusqu'à 0,40 %	0,65 %
Franklin Global Convertible Securities Fund		0,60 %					0,60 %		0,75 %
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund					jusqu'à 0,40 %				
Franklin Global Fundamental Strategies Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin Global Green Bond Fund					jusqu'à 0,30 %				
Franklin Global Growth Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin Global Income Fund		0,60 %					0,60 %		0,85 %
Franklin Global Multi-Asset Income Fund		0,60 %					0,60 %		0,85 %
Franklin Global Real Estate Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin Gulf Wealth Bond Fund		0,55 %					0,55 %		0,75 %
Franklin High Yield Fund		0,60 %					0,60 %		0,80 %
Franklin Income Fund		0,60 %					0,60 %		0,85 %
Franklin India Fund		0,70 %			jusqu'à 0,63 %		0,70 %		1,00 %
Franklin Innovation Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin Intelligent Machines Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin Japan Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	1,30 %	1,75 %	1,20 %		jusqu'à 1,60 %	jusqu'à 1,15 %	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 %

Note 14 - Frais de gestion (suite)

	Catégorie A PF	Catégorie I	Catégorie I PF	Catégorie J	Catégorie S	Catégorie S PF	Catégorie W	Catégorie P1/P2*	Autres catégories sauf catégories X et Y
Franklin NextStep Moderate Fund							0,65 %		0,95 %
Franklin NextStep Stable Growth Fund*									0,80 %
Franklin Sealand China A-Shares Fund		1,00 %			jusqu'à 0,65 %		1,00 %	jusqu'à 0,65 %	1,15 %
Franklin Strategic Income Fund		0,55 %					0,55 %		0,75 %
Franklin Technology Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund							0,20 %		0,30 %
Franklin U.S. Government Fund		0,40 %			jusqu'à 0,15 %		0,40 %		0,65 %
Franklin U.S. Low Duration Fund		0,40 %					0,40 %		0,65 %
Franklin U.S. Opportunities Fund		0,70 %			jusqu'à 0,60 %		0,70 %		1,00 %
Martin Currie UK Equity Income Fund*		0,45 %					0,45 %	jusqu'à 0,45 %	1,00 %
Templeton All China Equity Fund					jusqu'à 1,00 %				
Templeton Asia Equity Total Return Fund					jusqu'à 0,80 %				
Templeton Asian Bond Fund		0,55 %					0,55 %		0,75 %
Templeton Asian Growth Fund		0,90 %					0,90 %		1,35 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund					jusqu'à 0,75 %				
Templeton BRIC Fund		0,90 %					0,90 %		1,35 %
Templeton China A-Shares Fund		1,10 %							1,60 %
Templeton China Fund		1,00 %					1,00 %		1,15 %
Templeton China Fund		1,10 %					1,10 %		1,60 %
Templeton Eastern Europe Fund		1,10 %					1,10 %		1,60 %
Templeton Emerging Markets Bond Fund		0,70 %			jusqu'à 0,63 %		0,70 %		1,00 %
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund		0,75 %							1,00 %
Templeton Emerging Markets Fund		1,00 %		jusqu'à 1,00 %			1,00 %		1,15 %
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund		1,10 %					1,10 %		1,60 %
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund		0,85 %					0,85 %	jusqu'à 0,85 %	1,05 %
Templeton Euroland Fund		0,70 %			jusqu'à 0,60 %		0,70 %		1,00 %
Templeton European Opportunities Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Templeton European Small-Mid Cap Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Templeton European Sustainability Improvers Fund*		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Templeton Frontier Markets Fund		1,10 %					1,10 %		1,60 %
Templeton Global Balanced Fund		0,60 %					0,60 %		0,80 %
Templeton Global Bond (Euro) Fund		0,55 %					0,55 %		0,75 %
Templeton Global Bond Fund		0,55 %			jusqu'à 0,39 %		0,55 %		0,75 %
Templeton Global Climate Change Fund		0,70 %			jusqu'à 0,50 %		0,70 %		1,00 %
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 %			jusqu'à 0,53 %		0,60 %		0,85 %
Templeton Global Smaller Companies Fund		0,70 %							1,00 %
Templeton Global Total Return Fund		0,55 %			jusqu'à 0,39 %		0,55 %		0,75 %
Templeton 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 %

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

Note 15 - Commissions de performance

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

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

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

Aux fins du calcul de la commission de performance :

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

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

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

Les commissions de performance ci-dessous s'appliquent aux diverses actions PF (Performance fee) au cours de l'exercice clos le 30 juin 2024.

Compartiment et catégories d'actions	Devise du compartiment	Commissions de performance	Commissions de performance (montants dans la devise du compartiment)	Pourcentage de la valeur nette moyenne des actifs	Indice de référence cible
Franklin K2 Alternative Strategies Fund					
A PF (acc) EUR-H1 (couverte)	USD	15 %	–	–	Euro Short-Term Rate (taux en euro à court terme)
A PF (Ydis) EUR-H1 (couverte)	USD	15 %	–	–	Euro Short-Term Rate (taux en euro à court terme)
I PF (acc) EUR-H1 (couverte)	USD	15 %	–	–	Euro Short-Term Rate (taux en euro à court terme)
I PF (Ydis) EUR-H1 (couverte)	USD	15 %	–	–	Euro Short-Term Rate (taux en euro à court terme)
S PF (acc) EUR	USD	15 %	63	0,00 %	Euro Short-Term Rate (taux en euro à court terme)
S PF (acc) EUR-H1 (couverte)	USD	15 %	25 409	0,00 %	Euro Short-Term Rate (taux en euro à court terme)

Note 16 - Commission en nature

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

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

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

Note 17 - Opérations avec des parties liées

Certains administrateurs de la SICAV sont ou peuvent être aussi dirigeants et/ou administrateurs d'un ou de plusieurs des gestionnaires de portefeuille des compartiments, notamment Franklin Templeton Investissements (Brasil) Ltd, Franklin Templeton Investments (Asia) Limited, Templeton Investment Counsel, LLC et Franklin Templeton Institutional, LLC. Toutes les opérations exécutées avec des parties liées ont été effectuées dans le cadre normal de son activité et à des conditions commerciales normales. Les frais de gestion payés par la SICAV à la société de gestion sont détaillés à la note 14 aux états financiers.

Franklin Templeton n'a pas utilisé de courtiers liés et n'a pas conclu d'opérations avec des courtiers liés durant l'exercice clos le 30 juin 2024.

Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2024, la Société a comptabilisé des frais d'administration et d'agent de transfert et des frais de fonctionnement et de service des actions dus à Franklin Templeton International Services S.à r.l. en tant que société de gestion et distributeur principal des compartiments.

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

Note 18 - Fiscalité

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

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

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

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

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

Note 19 - Catégories d'actions

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

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

Note 19 - Catégories d'actions (suite)

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

Actions de catégorie B : depuis le 1^{er} avril 2016, aucune nouvelle Action de Catégorie B n'est émise. Les actions de catégorie B achetées par un Investisseur avant le 1^{er} avril 2016 sont soumises à des frais de vente différés éventuels d'un maximum de 4,00 % si cet investisseur vend des actions dans les 4 ans suivant l'achat. En outre, des frais de fonctionnement pouvant atteindre 0,75 % par an de la valeur liquidative moyenne applicable et des frais de service de 1,06 % par an de la valeur liquidative moyenne s'appliquent. Ces frais sont constatés quotidiennement et sont déduits et versés mensuellement au distributeur principal et/ou à d'autres parties. À compter de 2011, les actions achetées sont automatiquement converties en actions de catégorie A du même compartiment sept ans après leur acquisition, comme indiqué plus en détail dans le prospectus.

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

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

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

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

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

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

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

Note 19 - Catégories d'actions (suite)

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

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

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

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

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

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

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

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

Actions de catégorie pc* : sont des actions de distribution conçues pour offrir, dans des conditions normales de marché, une distribution de dividendes en pourcentage fixe de la valeur nette d'inventaire par action ou en montant fixe respectivement.

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

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

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

* Veuillez vous référer à la note 30 pour obtenir davantage d'informations.

Note 20 - Rémunération des administrateurs

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

Note 21 - Remboursement de charges

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

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

Note 22 - Autres frais

Les autres frais se composent principalement des frais des dirigeants opérationnels, des frais de déclaration aux actionnaires, des frais de justice, des droits d'inscription et d'enregistrement, des frais de dépositaire, des commissions d'agent payeur, des honoraires fiscaux et des autres frais/dépenses.

Note 23 - Tableau de variation du portefeuille de placements

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

Note 24 - Frais de transaction

Les frais de transaction sont les frais engagés pour acquérir et céder des actifs ou des passifs financiers. Ils comprennent les frais et commissions versés aux agents, courtiers et négociateurs. Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2024, la SICAV a engagé les frais de transaction suivants :

Dénomination du compartiment	Devise	Montant [#]
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	1 729 709
Franklin Disruptive Commerce Fund	USD	1 144
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	82 565
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	28 030
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	82 713
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	USD	722
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	6
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	EUR	3 628
Franklin European Corporate Bond Fund	EUR	76
Franklin European Social Leaders Bond Fund	EUR	24
Franklin European Total Return Fund	EUR	15 182
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	1 572
Franklin Genomic Advancements Fund	USD	1 050
Franklin Global Aggregate Bond Fund*	USD	44
Franklin Global Convertible Securities Fund	USD	49 482
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	USD	—
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	USD	312 361
Franklin Global Green Bond Fund	USD	24
Franklin Global Growth Fund	USD	66 145
Franklin Global Income Fund	USD	62 060
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	57 726
Franklin Global Real Estate Fund	USD	93 391

Note 24 - Frais de transaction (suite)

Nom du compartiment	Devise	Montant[#]
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	241 299
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	USD	–
Franklin High Yield Fund	USD	2 044
Franklin Income Fund	USD	1 237 615
Franklin India Fund	USD	5 181 231
Franklin Innovation Fund	USD	46 148
Franklin Intelligent Machines Fund	USD	4 012
Franklin Japan Fund	JPY	5 614 513
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	799 768
Franklin MENA Fund	USD	139 676
Franklin Mutual European Fund	EUR	648 000
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	658 891
Franklin Mutual U.S. Value Fund	USD	58 113
Franklin Natural Resources Fund	USD	117 600
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	USD	4 835
Franklin NextStep Conservative Fund	USD	9 514
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund [*]	USD	587
Franklin NextStep Growth Fund	USD	4 403
Franklin NextStep Moderate Fund	USD	16 759
Franklin NextStep Stable Growth Fund [*]	USD	938
Franklin Sealand China A-Shares Fund	USD	82 347
Franklin Strategic Income Fund	USD	4 657
Franklin Technology Fund	USD	1 568 870
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	USD	–
Franklin U.S. Government Fund	USD	5 313
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	7 404
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	898 661
Martin Currie UK Equity Income Fund [*]	GBP	47 865
Templeton All China Equity Fund	USD	1 635
Templeton Asia Equity Total Return Fund	USD	22 832
Templeton Asian Bond Fund	USD	–
Templeton Asian Growth Fund	USD	4 612 407
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	1 003 387
Templeton BRIC Fund	USD	299 710
Templeton China A-Shares Fund	USD	9 356
Templeton China Fund	USD	465 724
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	92 438
Templeton Emerging Markets Bond Fund	USD	–
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	49 944
Templeton Emerging Markets Fund	USD	647 008
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	3
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	567 606
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	USD	48 000
Templeton Euroland Fund	EUR	69 398
Templeton European Opportunities Fund	EUR	141 444
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	88 002
Templeton European Sustainability Improvers Fund [*]	EUR	41 223
Templeton Frontier Markets Fund	USD	192 258
Templeton Global Balanced Fund	USD	371 472
Templeton Global Bond (Euro) Fund	EUR	–
Templeton Global Bond Fund	USD	211
Templeton Global Climate Change Fund	EUR	531 977
Templeton Global Equity Income Fund	USD	21 906
Templeton Global Fund	USD	578 767
Templeton Global High Yield Fund	USD	162
Templeton Global Income Fund	USD	51 900
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	147 815
Templeton Global Total Return Fund	USD	189
Templeton Global Total Return II Fund [*]	USD	198
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	6 913 586
Templeton Latin America Fund	USD	219 569

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

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

Note 25 - Péréquation

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

Note 26 - Total des frais sur encours

Le total des frais sur encours (« TFE »), exprimé en pourcentage, représente le rapport du total des frais annualisés de chaque catégorie d'actions par rapport à la valeur nette moyenne des actifs de chaque catégorie d'actions pour l'exercice clos le 30 juin 2024. Le total des frais comprend les commissions de gestion des investissements, les frais d'administration et d'agent de transfert, les frais de dépositaire ainsi que d'autres frais. Toutefois, le TFE n'inclut pas les commissions de performance telles que résumées dans l'« état des opérations et de l'évolution de l'actif net ».

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

Note 27 - Facilité de crédit mondiale

La Société, conjointement avec d'autres organismes de placement collectif immatriculés en Europe et aux États-Unis et gérés par Franklin Templeton (dénommés individuellement l'« emprunteur » et ensemble les « emprunteurs »), a créé une facilité de crédit senior non garantie syndiquée conjointe s'élevant à 2 675 millions de dollars américains (la « facilité de crédit mondiale ») afin de procurer une source de fonds aux emprunteurs à des fins temporaires et urgentes, avec la capacité de répondre à des demandes de rachats futures imprévues ou inhabituellement élevées.

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

Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2024, la Société n'a pas utilisé la facilité de crédit mondiale.

Note 28 - Abréviations

Pays

AGO	Angola	EGY	Égypte	KHM	Cambodge	RUS	Russie
ARE	Émirats arabes unis	ESP	Espagne	KOR	Corée du Sud	SAU	Arabie saoudite
ARG	Argentine	FIN	Finlande	KWT	Koweït	SEN	Sénégal
ARM	Arménie	FRA	France	LKA	Sri Lanka	SGP	Singapour
AUS	Australie	GAB	Gabon	LUX	Luxembourg	SLV	El Salvador
AUT	Autriche	GBR	Royaume-Uni	MAC	Macao	SP	Supranational
AZE	Azerbaïdjan	GEO	Géorgie	MAR	Maroc	SRB	Serbie
BEL	Belgique	GGY	Guernesey	MEX	Mexique	SVK	Slovaquie
BEN	Bénin	GHA	Ghana	MKD	Macédoine	SVN	Slovénie
BFA	Burkina Faso	GRC	Grèce	MLT	Malte	SWE	Suède
BHR	Bahreïn	GRD	Grenade	MNE	Monténégro	SYC	Seychelles
BHS	Bahamas	GTM	Guatemala	MNG	Mongolie	THA	Thaïlande
BLR	Belarus	HKG	Hong Kong	MYS	Malaisie	TTO	Trinité-et-Tobago
BMU	Bermudes	HND	Honduras	NAM	Namibie	TUN	Tunisie
BRA	Brésil	HRV	Croatie	NGA	Nigeria	TUR	Turquie
CAN	Canada	HUN	Hongrie	NLD	Pays Bas	TWN	Taïwan
CHE	Suisse	IDN	Indonésie	NOR	Norvège	UGA	Ouganda
CHL	Chili	IND	Inde	NZL	Nouvelle-Zélande	UKR	Ukraine
CHN	Chine	IRL	Irlande	OMN	Oman	URY	Uruguay

Note 28 - Abréviations (suite)

CIV	Côte d'Ivoire	IRQ	Irak	PAK	Pakistan	USA	États-Unis d'Amérique
CMR	Cameroun	ISL	Islande	PAN	Panama	UZB	Ouzbékistan
COL	Colombie	ISR	Israël	PER	Pérou	VEN	Venezuela
CRI	Costa Rica	ITA	Italie	PHL	Philippines	VGB	Vierges britanniques (îles)
CYM	Îles Caïmans	JAM	Jamaïque	POL	Pologne	VNM	Vietnam
CZE	République tchèque	JEY	Jersey	PRI	Porto Rico	ZAF	Afrique du Sud
DEU	Allemagne	JOR	Jordanie	PRT	Portugal	ZMB	Zambie
DNK	Danemark	JPN	Japon	PRY	Paraguay		
DOM	République dominicaine	KAZ	Kazakhstan	QAT	Qatar		
ECU	Équateur	KEN	Kenya	ROU	Roumanie		

Devises

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

Note 29 - Informations supplémentaires

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

Catégories d'actions restreintes : A (acc) EUR RC, A (acc) USD RC, A (Ydis) EUR RC, I (acc) EUR RC, N (acc) EUR RC, W (acc) EUR RC, X (acc) EUR RC.

Note 30 - Événements postérieurs

Avec effet au 16 août 2024, le Franklin NextStep Balanced Growth Fund a été fusionné avec le Franklin NextStep Moderate Fund.

Changement de nom des catégories d'actions :

Le 27 août 2024, les catégories d'actions portant le code « PC » ont été renommées en code « Plus », comme indiqué ci-dessous.

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

Note 30 - Événements postérieurs (suite)

Nom de la catégorie d'actions actuelle	Nom de la catégorie d'actions révisée
Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-pc) USD	Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-Plus) USD
Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-pc) SGD-H1	Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-Plus) SGD-H1
Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-pc) HKD	Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-Plus) HKD
Franklin Strategic Income Fund F (Mdis-pc) USD	Franklin Strategic Income Fund F (Mdis-Plus) USD
Franklin U.S. Government Fund A (Mdis-pc) USD	Franklin U.S. Government Fund A (Mdis-Plus) USD
Franklin U.S. Government Fund A (Mdis-pc) HKD	Franklin U.S. Government Fund A (Mdis-Plus) HKD
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund A (Mdis-pc) USD	Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund A (Mdis-Plus) USD
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund A (Mdis-pc) HKD	Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund A (Mdis-Plus) HKD

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Biotechnology Discovery Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Biotechnologie				
425 410	Amgen, Inc.	USA	USD	132 919 354	8,12
114 130	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	119 954 054	7,33
218 474	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	102 403 133	6,26
467 498	Ascendis Pharma A/S, ADR	DNK	USD	63 757 377	3,90
903 300	Insmmed, Inc.	USA	USD	60 521 100	3,70
238 449	Biogen, Inc.	USA	USD	55 277 247	3,38
917 680	Merus NV	NLD	USD	54 299 126	3,32
747 328	Gilead Sciences, Inc.	USA	USD	51 274 174	3,13
313 140	Neurocrine Biosciences, Inc.	USA	USD	43 109 984	2,63
81 521	Argenx SE, ADR	NLD	USD	35 057 291	2,14
6 762 248	Applied Therapeutics, Inc.	USA	USD	31 579 698	1,93
385 226	Vaxcyte, Inc.	USA	USD	29 088 415	1,78
901 831	PTC Therapeutics, Inc.	USA	USD	27 577 992	1,69
2 869 219	Arcutis Biotherapeutics, Inc.	USA	USD	26 683 737	1,63
155 484	Sarepta Therapeutics, Inc.	USA	USD	24 566 472	1,50
669 990	Dyne Therapeutics, Inc.	USA	USD	23 643 947	1,44
1 649 991	Day One Biopharmaceuticals, Inc.	USA	USD	22 736 876	1,39
626 252	Mirum Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	21 411 556	1,31
419 719	Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	18 799 214	1,15
77 174	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	18 753 282	1,15
1 284 696	HilleVax, Inc.	USA	USD	18 576 704	1,14
1 022 843	Cullinan Therapeutics, Inc.	USA	USD	17 838 382	1,09
660 570	Immunovant, Inc.	USA	USD	17 439 048	1,07
1 929 794	ARS Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	16 422 547	1,00
387 094	Apogee Therapeutics, Inc.	USA	USD	15 232 149	0,93
655 388	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	14 110 504	0,86
628 009	Syndax Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	12 893 025	0,79
914 700	Abivax SA, ADR	FRA	USD	12 092 334	0,74
252 235	Keros Therapeutics, Inc.	USA	USD	11 527 139	0,70
363 336	CG oncology, Inc.	USA	USD	11 470 518	0,70
486 780	Spyre Therapeutics, Inc.	USA	USD	11 444 198	0,70
964 044	Mineralys Therapeutics, Inc.	USA	USD	11 279 315	0,69
3 176 917	Heron Therapeutics, Inc.	USA	USD	11 119 209	0,68
533 902	Kura Oncology, Inc.	USA	USD	10 993 042	0,67
461 670	Jasper Therapeutics, Inc.	USA	USD	10 479 909	0,64
123 394	Nuvalent, Inc., A	USA	USD	9 360 669	0,57
100 420	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USA	USD	8 267 579	0,51
1 690 170	Achieve Life Sciences, Inc.	USA	USD	7 943 799	0,49
200 450	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	CAN	USD	7 815 546	0,48
1 135 249	Adverum Biotechnologies, Inc.	USA	USD	7 787 808	0,48
304 676	AnaptysBio, Inc.	USA	USD	7 635 181	0,47
957 137	Aura Biosciences, Inc.	USA	USD	7 235 956	0,44
670 300	Roivant Sciences Ltd	USA	USD	7 085 071	0,43
765 214	Centessa Pharmaceuticals plc, ADR	USA	USD	6 909 882	0,42
155 885	Praxis Precision Medicines, Inc.	USA	USD	6 447 404	0,39
138 207	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USA	USD	5 680 308	0,35
146 576	Apellis Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	5 622 655	0,34
546 722	89bio, Inc.	USA	USD	4 379 243	0,27
1 064 408	Shattuck Labs, Inc.	USA	USD	4 108 615	0,25
1 478 586	Acumen Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	3 578 178	0,22
498 376	ORIC Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	3 523 518	0,22
380 600	Kyverna Therapeutics, Inc.	USA	USD	2 854 500	0,17
625 636	Alector, Inc.	USA	USD	2 840 387	0,17
223 350	Benitec Biopharma, Inc.	AUS	USD	1 561 216	0,10
33 900	GRAIL, Inc.	USA	USD	521 043	0,03
				1 277 490 610	78,08
	Prestataires et services de soins de santé				
704 526	Guardant Health, Inc.	USA	USD	20 346 711	1,24
				20 346 711	1,24
	Outils et services de sciences de la vie				
196 200	Illumina, Inc.	USA	USD	20 479 356	1,25

Franklin Biotechnology Discovery Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
713 370	Avantor, Inc.	USA	USD	15 123 444	0,93
23 130	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	12 790 890	0,78
19 700	Sartorius AG, privilégiée	DEU	EUR	4 612 141	0,28
19 900	Sartorius Stedim Biotech	FRA	EUR	3 289 164	0,20
				56 294 995	3,44
	Produits pharmaceutiques				
623 280	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	48 609 607	2,97
659 037	Intra-Cellular Therapies, Inc.	USA	USD	45 137 444	2,76
395 831	Jazz Pharmaceuticals plc	USA	USD	42 247 043	2,58
1 543 363	EyePoint Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	13 427 258	0,82
312 116	Structure Therapeutics, Inc., ADR	USA	USD	12 256 795	0,75
3 094 553	Revance Therapeutics, Inc.	USA	USD	7 953 001	0,49
408 033	Contineum Therapeutics, Inc. 'A'	USA	USD	7 185 461	0,44
759 900	Ocular Therapeutix, Inc.	USA	USD	5 197 716	0,32
745 961	Terns Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	5 079 995	0,31
1 860 300	Aquestive Therapeutics, Inc.	USA	USD	4 836 780	0,30
415 500	Alto Neuroscience, Inc.	USA	USD	4 441 695	0,27
293 800	Pliant Therapeutics, Inc.	USA	USD	3 158 350	0,19
2 292 227	Marinus Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	2 681 906	0,16
668 300	Relmada Therapeutics, Inc.	USA	USD	2 004 900	0,12
				204 217 951	12,48
	TOTAL ACTIONS			1 558 350 267	95,24
	WARRANTS				
	Produits pharmaceutiques				
151 400	Nuvation Bio, Inc. 07/07/2027	USA	USD	24 224	—
				24 224	—
	TOTAL WARRANTS			24 224	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			1 558 374 491	95,24
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Biotechnologie				
659 552	Cogent Biosciences, Inc.	USA	USD	5 560 023	0,34
527 641	Engene Holdings, Inc.	CAN	USD	4 975 655	0,30
				10 535 678	0,64
	Produits pharmaceutiques				
359 612	Alto Neuroscience, Inc.	USA	USD	3 844 252	0,24
				3 844 252	0,24
	TOTAL ACTIONS			14 379 930	0,88
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			14 379 930	0,88
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Biotechnologie				
123 300	Zealand Pharma A/S"	DNK	DKK	15 763 098	0,97
769 440	Oruka Therapeutics, Inc.""	USA	USD	13 792 548	0,84
177 676	Carmot Therapeutics, Inc., compte séquestre"	USA	USD	863 175	0,05
				30 418 821	1,86
	Équipements et fournitures de soins de santé				
3 323 313	Sanofi SA, compte séquestre"	USA	USD	—	—
				—	—
	Prestataires et services de soins de santé				
265 046	Artiva Biotherapeutics, Inc., 'B', privilégiée"	USA	USD	1 262 882	0,08
				1 262 882	0,08
	Produits pharmaceutiques				
525 484	Contineum Therapeutics, Inc. 'A'"	USA	USD	9 253 773	0,56
				9 253 773	0,56

Franklin Biotechnology Discovery Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Gestion et promotion immobilières				
1 589 570	Lycia LLC 'C', privilégiée"	JPN	USD	3 245 425	0,20
				3 245 425	0,20
	TOTAL ACTIONS			44 180 901	2,70
	WARRANTS				
	Biotechnologie				
1 243 523	Benitec Biopharma, Inc., 11/08/2028"	AUS	USD	8 692 101	0,53
1 243 523	Benitec Biopharma, Inc., 11/08/2028"	AUS	USD	4 155 020	0,25
2 980 527	Benitec Biopharma, Inc., 14/09/2027"	AUS	USD	886 790	0,06
				13 733 911	0,84
	TOTAL WARRANTS			13 733 911	0,84
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			57 914 812	3,54
	TOTAL PLACEMENTS			1 630 669 233	99,66

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

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Disruptive Commerce Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Commerce généraliste				
1 823	Amazon.com, Inc.	USA	USD	352 295	10,04
94	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	154 480	4,40
714	PDD Holdings, Inc., ADR	CHN	USD	94 926	2,71
1 213	Global-e Online Ltd	ISR	USD	43 995	1,26
165	Naspers Ltd, N	ZAF	ZAR	32 349	0,92
888	Prosus NV	CHN	EUR	31 580	0,90
564	eBay, Inc.	USA	USD	30 298	0,86
512	Etsy, Inc.	USA	USD	30 198	0,86
2 882	Alibaba Group Holding Ltd	CHN	HKD	25 975	0,74
				796 096	22,69
	Services commerciaux et fournitures				
2 396	Copart, Inc.	USA	USD	129 767	3,70
				129 767	3,70
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
254	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	215 898	6,15
				215 898	6,15
	Emballages et conditionnement				
198	Packaging Corp. of America	USA	USD	36 147	1,03
619	Graphic Packaging Holding Co.	USA	USD	16 224	0,46
				52 371	1,49
	Divertissement				
123	Netflix, Inc.	USA	USD	83 010	2,37
665	ROBLOX Corp., A	USA	USD	24 745	0,70
1 254	Nintendo Co. Ltd., ADR	JPN	USD	16 678	0,48
				124 433	3,55
	Fiducies de placement immobilier (FPI)				
367	Prologis, Inc.	USA	USD	41 218	1,18
				41 218	1,18
	Services financiers				
261	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	115 143	3,28
405	Visa, Inc., A	USA	USD	106 300	3,03
3 010	Adyen NV, ADR	NLD	USD	35 729	1,02
149	Jack Henry & Associates, Inc.	USA	USD	24 737	0,71
253	Block, Inc., A	USA	USD	16 316	0,46
132	PayPal Holdings, Inc.	USA	USD	7 660	0,22
				305 885	8,72
	Produits alimentaires				
331	Freshpet, Inc.	USA	USD	42 828	1,22
				42 828	1,22
	Transport terrestre				
3 523	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	256 052	7,30
396	XPO, Inc.	USA	USD	42 035	1,20
209	Old Dominion Freight Line, Inc.	USA	USD	36 909	1,05
				334 996	9,55
	Hôtels, restaurants et loisirs				
1 529	DoorDash, Inc., A	USA	USD	166 324	4,74
38	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	150 537	4,29
506	Airbnb, Inc., A	USA	USD	76 725	2,19
898	MakeMyTrip Ltd	IND	USD	75 522	2,15
221	Expedia Group, Inc.	USA	USD	27 844	0,80
				496 952	14,17
	Médias et services interactifs				
155	Meta Platforms, Inc., A	USA	USD	78 154	2,23
214	Alphabet, Inc., A	USA	USD	38 980	1,11
206	Tencent Holdings Ltd	CHN	HKD	9 773	0,28
				126 907	3,62
	Services de technologies de l'information				
3 017	Shopify, Inc., A	CAN	USD	199 273	5,68
				199 273	5,68

Franklin Disruptive Commerce Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Médias					
257	Trade Desk, Inc. (The), A	USA	USD	25 101	0,72
				25 101	0,72
Services professionnels					
109	TransUnion	USA	USD	8 083	0,23
				8 083	0,23
Gestion et promotion immobilières					
99	CoStar Group, Inc.	USA	USD	7 340	0,21
				7 340	0,21
Logiciels					
424	Manhattan Associates, Inc.	USA	USD	104 592	2,98
781	Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAN	USD	75 632	2,16
131	Autodesk, Inc.	USA	USD	32 416	0,92
142	SPS Commerce, Inc.	USA	USD	26 719	0,76
222	AppLovin Corp., A	USA	USD	18 475	0,53
99	Sprout Social, Inc., A	USA	USD	3 532	0,10
				261 366	7,45
Distribution spécialisée					
160	ZOZO, Inc.	JPN	JPY	4 001	0,11
				4 001	0,11
Sociétés de négoce et distributeurs					
187	WW Grainger, Inc.	USA	USD	168 719	4,81
2 146	Fastenal Co.	USA	USD	134 855	3,84
				303 574	8,65
TOTAL ACTIONS				3 476 089	99,09
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				3 476 089	99,09
TOTAL PLACEMENTS				3 476 089	99,09

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Diversified Balanced Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
2 413	Aérospatial et défense Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	662 871	0,36
				662 871	0,36
6 187	Pièces automobiles Hankook Tire & Technology Co. Ltd	KOR	KRW	188 294	0,10
				188 294	0,10
22 200	Automobiles Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	425 318	0,23
4 415	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	285 325	0,16
9 153	Stellantis NV	USA	EUR	168 956	0,09
				879 599	0,48
43 549	Banques UniCredit SpA	ITA	EUR	1 504 809	0,82
283 811	Barclays plc	GBR	GBP	700 193	0,38
70 733	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	EUR	663 012	0,36
10 256	KB Financial Group, Inc.	KOR	KRW	543 279	0,30
31 389	ABN AMRO Bank NV, Règlement S, 144A	NLD	EUR	481 370	0,26
82 200	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRA	BRL	444 920	0,24
2 071	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	391 075	0,21
8 619	Hana Financial Group, Inc.	KOR	KRW	353 018	0,19
33 505	Bancolombia SA	COL	COP	266 027	0,15
				5 347 703	2,91
76 000	Boissons Arca Continental SAB de CV	MEX	MXN	695 899	0,38
				695 899	0,38
3 292	Biotechnologie Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	1 440 600	0,78
4 215	AbbVie, Inc.	USA	USD	674 967	0,37
471	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	462 174	0,25
				2 577 741	1,40
9 731	Commerce généraliste Amazon.com, Inc.	USA	USD	1 755 686	0,96
9 400	Dollarama, Inc.	CAN	CAD	801 208	0,43
6 416	Wesfarmers Ltd.	AUS	AUD	259 381	0,14
118	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	181 049	0,10
				2 997 324	1,63
490	Produits de construction Carlisle Cos., Inc.	USA	USD	185 373	0,10
				185 373	0,10
893 406	Marchés de capitaux Panthéon Infrastructure plc	GBR	GBP	843 544	0,46
20 237	3i Group plc	GBR	GBP	728 208	0,39
66 300	Daiwa Securities Group, Inc.	JPN	JPY	475 291	0,26
4 216	SEI Investments Co.	USA	USD	254 629	0,14
212	Partners Group Holding AG	CHE	CHF	253 471	0,14
				2 555 143	1,39
1 371	Chimie Sherwin-Williams Co. (The)	USA	USD	381 988	0,21
1 449	Ecolab, Inc.	USA	USD	321 970	0,18
3 600	Nitto Denko Corp.	JPN	JPY	266 628	0,14
6 700	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd	JPN	JPY	243 252	0,13
				1 213 838	0,66
674	Services commerciaux et fournitures Cintas Corp.	USA	USD	440 645	0,24
				440 645	0,24
1 994	Équipements de communications Arista Networks, Inc.	USA	USD	652 467	0,35
12 390	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	549 574	0,30
555	Motorola Solutions, Inc.	USA	USD	200 035	0,11
				1 402 076	0,76

Franklin Diversified Balanced Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Matériaux de construction					
2 477	CRH plc	USA	GBP	171 378	0,09
				171 378	0,09
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base					
4 094	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	3 248 865	1,77
				3 248 865	1,77
Services de télécommunications diversifiés					
35 747	Saudi Telecom Co.	SAU	SAR	333 576	0,18
22 869	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	306 936	0,17
				640 512	0,35
Services publics d'électricité					
19 431	Iberdrola SA	ESP	EUR	235 413	0,13
10 512	Endesa SA	ESP	EUR	184 425	0,10
30 600	CPFL Energia SA	BRA	BRL	167 262	0,09
				587 100	0,32
Équipements électriques					
2 964	Schneider Electric SE	USA	EUR	663 529	0,36
4 185	Vertiv Holdings Co., A	USA	USD	338 246	0,18
1 100	Eaton Corp. plc	USA	USD	322 010	0,18
4 145	ABB Ltd	CHE	CHF	214 599	0,12
25 800	WEG SA	BRA	BRL	181 786	0,10
				1 720 170	0,94
Équipements, instruments et composants électroniques					
124 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd	TWN	TWD	760 677	0,41
				760 677	0,41
Divertissement					
673	Netflix, Inc.	USA	USD	424 045	0,23
7 500	Nintendo Co. Ltd	JPN	JPY	373 984	0,21
				798 029	0,44
Services financiers					
4 130	Visa, Inc., A	USA	USD	1 012 045	0,55
2 411	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	993 032	0,54
31 049	Investor AB 'B'	SWE	SEK	794 531	0,44
636	Berkshire Hathaway, Inc., B	USA	USD	241 551	0,13
				3 041 159	1,66
Produits alimentaires					
9 479	Associated British Foods plc	GBR	GBP	276 335	0,15
				276 335	0,15
Transport terrestre					
11 700	Central Japan Railway Co.	JPN	JPY	236 824	0,13
				236 824	0,13
Équipements et fournitures de soins de santé					
1 520	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	691 386	0,38
6 362	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	548 649	0,30
897	Stryker Corp.	USA	USD	284 945	0,15
2 361	Straumann Holding AG	CHE	CHF	272 108	0,15
2 705	Boston Scientific Corp.	USA	USD	194 484	0,11
				1 991 572	1,09
Prestataires et services de soins de santé					
3 208	Cigna Group (The)	USA	USD	990 074	0,54
1 352	Elevance Health, Inc.	USA	USD	683 965	0,37
1 801	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	540 216	0,30
397	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	188 756	0,10
				2 403 011	1,31
Technologies de soins de santé					
1 451	Veeva Systems, Inc., A	USA	USD	247 920	0,14
				247 920	0,14

Franklin Diversified Balanced Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Hôtels, restaurants et loisirs					
694	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	2 566 783	1,40
4 550	Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USA	USD	266 135	0,14
1 718	DoorDash, Inc., A	USA	USD	174 479	0,10
				3 007 397	1,64
Produits ménagers durables					
13 116	DR Horton, Inc.	USA	USD	1 725 738	0,94
				1 725 738	0,94
Produits ménagers					
10 004	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	1 540 341	0,84
2 428	Colgate-Palmolive Co.	USA	USD	219 973	0,12
				1 760 314	0,96
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable					
6 560	Vistra Corp.	USA	USD	526 588	0,29
				526 588	0,29
Conglomérats industriels					
2 926	Siemens AG	DEU	EUR	508 523	0,28
16 500	Hitachi Ltd	JPN	JPY	346 912	0,19
				855 435	0,47
Assurances					
2 180	Erie Indemnity Co. 'A'	USA	USD	737 589	0,40
247 735	Medibank Pvt. Ltd.	AUS	AUD	573 211	0,31
4 305	Assured Guaranty Ltd.	USA	USD	310 084	0,17
5 137	NN Group NV	NLD	EUR	222 942	0,12
				1 843 826	1,00
Médias et services interactifs					
20 466	Alphabet, Inc., A	USA	USD	3 480 424	1,90
2 333	Meta Platforms, Inc., A	USA	USD	1 098 259	0,60
11 374	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	467 979	0,25
				5 046 662	2,75
Services de technologies de l'information					
23 131	Tata Consultancy Services Ltd	IND	INR	1 009 126	0,55
5 095	VeriSign, Inc.	USA	USD	845 757	0,46
1 668	Capgemini SE	FRA	EUR	309 377	0,17
				2 164 260	1,18
Produits de loisirs					
3 800	BRP, Inc.	USA	CAD	227 277	0,12
				227 277	0,12
Outils et services de sciences de la vie					
509	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	664 152	0,36
2 319	Agilent Technologies, Inc.	USA	USD	280 657	0,16
				944 809	0,52
Machines					
23 327	Fortive Corp.	USA	USD	1 613 790	0,88
12 600	Komatsu Ltd	JPN	JPY	343 663	0,19
12 618	Atlas Copco AB, B	SWE	SEK	190 263	0,10
7 826	Volvo AB 'B'	SWE	SEK	187 777	0,10
804	Illinois Tool Works, Inc.	USA	USD	177 870	0,10
869	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USA	USD	153 047	0,08
				2 666 410	1,45
Transport maritime					
14 200	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPN	JPY	193 361	0,11
				193 361	0,11
Métaux et exploitations minières					
47 965	Fortescue Ltd	AUS	AUD	637 524	0,35
3 442	Steel Dynamics, Inc.	USA	USD	416 150	0,22
1 513	Reliance, Inc.	USA	USD	403 429	0,22
				1 457 103	0,79
Pétrole, gaz et carburants consommables					
4 665	Marathon Petroleum Corp.	USA	USD	755 564	0,41
10 615	TotalEnergies SE	FRA	EUR	663 630	0,36

Franklin Diversified Balanced Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
17 800	Suncor Energy, Inc.	CAN	CAD	633 424	0,35
3 232	Valero Energy Corp.	USA	USD	473 017	0,26
17 877	Repsol SA	ESP	EUR	264 723	0,14
17 500	Inpex Corp.	JPN	JPY	239 974	0,13
1 710	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	183 788	0,10
				3 214 120	1,75
	Produits pharmaceutiques				
4 607	Johnson & Johnson	USA	USD	628 661	0,34
4 141	Novo Nordisk A/S, B	DNK	DKK	553 263	0,30
1 958	Roche Holding AG	USA	CHF	506 499	0,28
12 851	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	498 275	0,27
14 800	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd	JPN	JPY	492 097	0,27
435	Eli Lilly & Co.	USA	USD	367 697	0,20
9 300	Daiichi Sankyo Co. Ltd	JPN	JPY	301 802	0,17
20 700	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	264 097	0,14
2 011	Novartis AG	CHE	CHF	199 913	0,11
9 492	GSK plc	USA	GBP	170 459	0,09
				3 982 763	2,17
	Services professionnels				
15 800	Recruit Holdings Co. Ltd	JPN	JPY	793 843	0,43
				793 843	0,43
	Gestion et promotion immobilières				
186 901	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	389 560	0,21
28 000	Swire Pacific Ltd, 'A'	HKG	HKD	230 792	0,13
				620 352	0,34
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
25 340	NVIDIA Corp.	USA	USD	2 922 700	1,59
1 205	Lam Research Corp.	USA	USD	1 197 969	0,65
1 474	KLA Corp.	USA	USD	1 134 654	0,62
40 838	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWN	TWD	1 127 341	0,61
5 077	Applied Materials, Inc.	USA	USD	1 118 589	0,61
4 409	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	819 890	0,45
32 000	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	556 056	0,30
541	ASML Holding NV	NLD	EUR	514 841	0,28
2 241	Tokyo Electron Ltd	JPN	JPY	458 064	0,25
229	Broadcom, Inc.	USA	USD	343 260	0,19
1 100	Lasertec Corp.	JPN	JPY	230 573	0,13
				10 423 937	5,68
	Logiciels				
12 007	Microsoft Corp.	USA	USD	5 010 297	2,73
1 170	Adobe, Inc.	USA	USD	606 836	0,33
725	ServiceNow, Inc.	USA	USD	532 477	0,29
1 749	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	502 525	0,27
304	Fair Isaac Corp.	USA	USD	422 512	0,23
2 427	Atlassian Corp., A	USA	USD	400 791	0,22
2 118	Check Point Software Technologies Ltd	ISR	USD	326 272	0,18
507	Synopsys, Inc.	USA	USD	281 669	0,15
1 157	Autodesk, Inc.	USA	USD	267 295	0,15
311	Intuit, Inc.	USA	USD	190 825	0,11
				8 541 499	4,66
	Distribution spécialisée				
7 432	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	2 388 565	1,30
				2 388 565	1,30
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
18 834	Apple, Inc.	USA	USD	3 703 499	2,02
7 100	Canon, Inc.	JPN	JPY	179 849	0,10
				3 883 348	2,12
	Textiles, confection et produits de luxe				
415	Deckers Outdoor Corp.	USA	USD	375 034	0,20
909	Lululemon Athletica, Inc.	USA	USD	253 495	0,14
4 321	Moncler SpA	ITA	EUR	247 507	0,14
				876 036	0,48
	Sociétés de négoce et distributeurs				
924	WW Grainger, Inc.	USA	USD	778 331	0,42

Franklin Diversified Balanced Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
10 765	Fastenal Co.	USA	USD	631 568	0,35
8 900	Mitsubishi Corp.	JPN	JPY	163 367	0,09
				1 573 266	0,86
	Infrastructures de transport				
81 350	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	454 219	0,25
9 200	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, B	MEX	MXN	258 624	0,14
1 280	Aena SME SA, Règlement S, 144A	ESP	EUR	242 025	0,13
				954 868	0,52
	Services de télécommunications sans fil				
328 150	Vodafone Group plc	GBR	GBP	271 097	0,15
				271 097	0,15
	TOTAL ACTIONS			95 212 932	51,89
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
1 300 000	Iberdrola International BV, Règlement S, 1,45 %, perpétuelle	ESP	EUR	1 211 793	0,66
1 244 000	Telia Co. AB, Règlement S, 1,375 %, 11/05/2081	SWE	EUR	1 178 328	0,64
1 004 000	DNB Bank ASA, Règlement S, 1,375 %, 02/12/2025	NOR	GBP	1 164 384	0,63
1 200 000	Société Générale SA, Règlement S, 1,25 %, 12/06/2030	FRA	EUR	1 026 852	0,56
866 000	M&G plc, Règlement S, 3,875 %, 20/07/2049	GBR	GBP	1 020 947	0,56
1 177 000	Upjohn Finance BV, Règlement S, 1,908 %, 23/06/2032	USA	EUR	987 016	0,54
1 103 000	Viterra Finance BV, Règlement S, 1 %, 24/09/2028	NLD	EUR	977 617	0,53
1 000 000	ABN AMRO Bank NV, Règlement S, 4,375 %, perpétuelle	NLD	EUR	976 342	0,53
1 102 000	ASTM SpA, Règlement S, 1,5 %, 25/01/2030	ITA	EUR	968 272	0,53
942 000	Goldman Sachs Group, Inc.(The), Règlement S, 2 %, 22/03/2028	USA	EUR	894 926	0,49
986 000	Assicurazioni Generali SpA, Règlement S, 2,429 %, 14/07/2031	ITA	EUR	867 231	0,47
951 000	Autostrade per l'Italia SpA, Règlement S, 2 %, 15/01/2030	ITA	EUR	852 629	0,47
970 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd, Règlement S, 0,375 %, 17/09/2029	NZL	EUR	834 887	0,46
768 000	Legal & General Group plc, Règlement S, 4,5 %, 01/11/2050	GBR	GBP	826 030	0,45
861 000	Verizon Communications, Inc., 1,375 %, 27/10/2026	USA	EUR	824 472	0,45
882 000	Aeroporti di Roma SpA, Règlement S, 1,625 %, 02/02/2029	ITA	EUR	809 175	0,44
900 000	Telefonica Europe BV, Règlement S, 2,376 %, perpétuelle	ESP	EUR	803 861	0,44
808 000	NE Property BV, Règlement S, 3,375 %, 14/07/2027	ROU	EUR	785 907	0,43
827 000	CPI Property Group SA, Règlement S, 2,75 %, 12/05/2026	CZE	EUR	774 916	0,42
756 000	Netflix, Inc., 3,625 %, 15/05/2027	USA	EUR	760 096	0,41
804 000	Westpac Banking Corp., Règlement S, 0,766 %, 13/05/2031	AUS	EUR	751 009	0,41
892 000	Simon International Finance SCA, Règlement S, 1,125 %, 19/03/2033	USA	EUR	713 914	0,39
760 000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Règlement S, 1,125 %, 08/02/2027	SWE	EUR	712 274	0,39
755 000	Nordea Bank Abp, Règlement S, FRN, 0,625 %, 18/08/2031	FIN	EUR	706 458	0,39
827 000	Mercedes-Benz Group AG, Règlement S, 1,125 %, 06/11/2031	DEU	EUR	705 902	0,39
805 000	HSBC Holdings plc, Règlement S, 0,77 %, 13/11/2031	GBR	EUR	672 393	0,37
729 000	Aker BP ASA, Règlement S, 1,125 %, 12/05/2029	NOR	EUR	646 410	0,35
536 000	Barclays plc, Règlement S, 3,75 %, 22/11/2030	GBR	GBP	610 862	0,33
595 000	Visa, Inc., 2 %, 15/06/2029	USA	EUR	563 262	0,31
527 000	Celanese US Holdings LLC 4,777 % 19/07/2026	USA	EUR	534 539	0,29
569 000	Lloyds Banking Group plc, Règlement S, 1,5 %, 12/09/2027	GBR	EUR	534 039	0,29
647 000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	526 677	0,29
533 000	UBS Group AG, Règlement S, 2,75 %, 15/06/2027	CHE	EUR	522 053	0,28
544 000	Danske Bank A/S, Règlement S, 1 %, 15/05/2031	DNK	EUR	515 257	0,28
578 000	UGI International LLC, Règlement S, 2,5 %, 01/12/2029	USA	EUR	514 705	0,28
500 000	TotalEnergies Capital International SA, Règlement S, 2,5 %, 25/03/2026	FRA	EUR	493 168	0,27
500 000	Credit Agricole SA, Règlement S, 1,625 %, 05/06/2030	FRA	EUR	487 350	0,27
500 000	ZF Finance GmbH, Règlement S, 3,75 %, 21/09/2028	DEU	EUR	485 013	0,26
500 000	BPCE SA, Règlement S, 1,375 %, 23/03/2026	FRA	EUR	480 449	0,26
500 000	EDP - Energias de Portugal SA, Règlement S, 1,625 %, 15/04/2027	PRT	EUR	476 558	0,26
530 000	FedEx Corp., 0,45 %, 04/05/2029	USA	EUR	459 292	0,25
500 000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Règlement S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	448 596	0,24
435 000	Statkraft A/S, Règlement S, 2,875 %, 13/09/2029	NOR	EUR	424 570	0,23
351 000	ManpowerGroup, Inc., Règlement S, 3,5 %, 30/06/2027	USA	EUR	350 797	0,19
400 000	Aroundtown SA, Règlement S, 2,875 %, perpétuelle	DEU	EUR	223 390	0,12
252 000	WMG Acquisition Corp., Règlement S, 2,25 %, 15/08/2031	USA	EUR	220 336	0,12
178 000	Illinois Tool Works, Inc., 2,125 %, 22/05/2030	USA	EUR	165 979	0,09
				32 490 933	17,71

Franklin Diversified Balanced Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Obligations d'État et de collectivités locales					
3 774 000	Bon du Trésor britannique, Règlement S, 3,75 %, 22/10/2053	GBR	GBP	3 811 466	2,08
2 070 000	Bon du Trésor américain, 2,375 %, 15/08/2024	USA	USD	1 925 282	1,05
1 389 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4,25 %, 04/07/2039	DEU	EUR	1 657 259	0,90
8 592 730	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 6 %, 15/08/2050	BRA	BRL	1 368 288	0,75
29 550 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,25 %, 31/03/2032	ZAF	ZAR	1 322 924	0,72
14 000 000 000	Obligation de l'État indonésien, 6,375 %, 15/08/2028	IDN	IDR	786 003	0,43
854 000	Power Finance Corp. Ltd, Règlement S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	770 121	0,42
	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 2,75 %, 25/10/2027	FRA	EUR	704 384	0,38
732 000	TenneT Holding BV, Règlement S, 2,75 %, 17/05/2042	NLD	EUR	640 046	0,35
	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Règlement S, 144A, 2,875 %, 21/07/2026	PRT	EUR	621 247	0,34
622 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 0,25 %, 15/02/2027	DEU	EUR	551 523	0,30
586 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 1,4 %, 30/07/2028	ESP	EUR	548 385	0,30
584 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 1,95 %, 30/07/2030	ESP	EUR	544 647	0,30
	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 0 %, 25/05/2032	FRA	EUR	541 314	0,29
690 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 4,2 %, 31/01/2037	ESP	EUR	525 759	0,29
493 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4 %, 04/01/2037	DEU	EUR	514 197	0,28
448 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 5,625 %, 04/01/2028	DEU	EUR	513 801	0,28
466 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4,75 %, 04/07/2034	DEU	EUR	513 773	0,28
429 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 5,5 %, 04/01/2031	DEU	EUR	510 972	0,28
433 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 5,5 %, 25/04/2029	FRA	EUR	509 483	0,28
460 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 6,25 %, 04/01/2030	DEU	EUR	509 477	0,28
427 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 4 %, 25/10/2038	FRA	EUR	508 428	0,28
480 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4,75 %, 04/07/2040	DEU	EUR	506 897	0,28
400 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 1,95 %, 30/04/2026	ESP	EUR	452 359	0,25
462 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 2,35 %, 30/07/2033	ESP	EUR	450 407	0,24
486 000	Obligation de l'État belge, Règlement S, 144A, 1,25 %, 22/04/2033	BEL	EUR	448 934	0,24
518 000	Orsted A/S, Règlement S, 2,25 %, 14/06/2028	DNK	EUR	427 554	0,23
448 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 1,75 %, 25/06/2039	FRA	EUR	422 555	0,23
527 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 3,25 %, 04/07/2042	DEU	EUR	419 052	0,23
389 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 1,2 %, 20/10/2025	AUT	EUR	365 522	0,20
375 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 1 %, 15/08/2025	DEU	EUR	365 473	0,20
374 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 1,65 %, 21/10/2024	AUT	EUR	364 915	0,20
367 000	Obligation de l'État néerlandais, Règlement S, 144A, 0 %, 15/07/2031	NLD	EUR	364 550	0,20
440 000	Obligation de l'État néerlandais, Règlement S, 144A, 0,5 %, 15/07/2032	NLD	EUR	363 180	0,20
432 000	Obligation de l'État belge, Règlement S, 144A, 2,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	348 825	0,19
375 000	Permanent TSB Group Holdings plc, Règlement S, 5,25 %, 30/06/2025	IRL	EUR	347 000	0,19
347 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 4,85 %, 15/03/2026	AUT	EUR	345 376	0,19
336 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 6 %, 25/10/2025	FRA	EUR	340 324	0,18
329 000	Obligation de l'État néerlandais, Règlement S, 144A, 0,25 %, 15/07/2025	NLD	EUR	277 656	0,15
286 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	263 416	0,14
411 000	Obligation de l'État finlandais, Règlement S, 144A, 4 %, 04/07/2025	FIN	EUR	263 017	0,14
261 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 1,25 %, 25/05/2036	FRA	EUR	262 974	0,14
331 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 4,75 %, 25/04/2035	FRA	EUR	256 198	0,14
227 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 2 %, 25/05/2048	FRA	EUR	241 520	0,13
326 000				27 796 483	15,15
TOTAL OBLIGATIONS				60 287 416	32,86
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				155 500 348	84,75

Franklin Diversified Balanced Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
435 000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A, 4,875 %, 01/05/2028	USA	USD	378 249	0,20
412 000	Ingevity Corp., 144A, 3,875 %, 01/11/2028	USA	USD	349 536	0,19
49 320	Adient Global Holdings Ltd, 144A, 3,5 %, 15/08/2024	USA	EUR	49 247	0,03
				<u>777 032</u>	<u>0,42</u>
	Obligations d'État et de collectivités locales				
620 000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	474 158	0,26
				<u>474 158</u>	<u>0,26</u>
	TOTAL OBLIGATIONS			<u>1 251 190</u>	<u>0,68</u>
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			<u>1 251 190</u>	<u>0,68</u>
	UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - FIA				
	Services financiers				
373 000	3i Infrastructure plc	GBR	GBP	1 410 589	0,77
699 207	Greencoat UK Wind plc	GBR	GBP	1 089 302	0,59
911 315	Renewables Infrastructure Group Ltd (The)	GGY	GBP	1 025 505	0,56
628 414	International Public Partnerships Ltd	GGY	GBP	945 900	0,51
874 009	Foresight Solar Fund Ltd	GBR	GBP	929 414	0,51
733 606	Bluefield Solar Income Fund Ltd	GGY	GBP	912 028	0,50
540 038	BBGI Global Infrastructure SA	LUX	GBP	846 430	0,46
547 156	Hicl Infrastructure plc	GBR	GBP	802 307	0,44
				<u>7 961 475</u>	<u>4,34</u>
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - FIA			<u>7 961 475</u>	<u>4,34</u>
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM				
	Services financiers				
497 539	FTAF Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund - Y (Acc) USD	LUX	USD	5 662 407	3,09
510 122	FTIF Franklin Euro Short Duration Bond Fund - Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	5 027 566	2,74
454 301	FTIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	4 368 882	2,38
				<u>15 058 855</u>	<u>8,21</u>
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM			<u>15 058 855</u>	<u>8,21</u>
	FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
	Services financiers				
202 442	MSCI China ESG Universal Low Carbon Select Fund	LUX	EUR	1 493 161	0,81
				<u>1 493 161</u>	<u>0,81</u>
	TOTAL FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE			<u>1 493 161</u>	<u>0,81</u>
	TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			<u>24 513 491</u>	<u>13,36</u>
	TOTAL PLACEMENTS			<u>181 265 029</u>	<u>98,79</u>

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Diversified Conservative Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
244	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	67 029	0,09
				67 029	0,09
	Pièces automobiles				
625	Hankook Tire & Technology Co. Ltd	KOR	KRW	19 021	0,02
				19 021	0,02
	Automobiles				
2 200	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	42 149	0,06
446	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	28 823	0,04
925	Stellantis NV	USA	EUR	17 075	0,02
				88 047	0,12
	Banques				
4 398	UniCredit SpA	ITA	EUR	151 970	0,20
28 661	Barclays plc	GBR	GBP	70 710	0,09
7 144	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	EUR	66 964	0,09
1 036	KB Financial Group, Inc.	KOR	KRW	54 879	0,07
3 171	ABN AMRO Bank NV, Règlement S, 144A	NLD	EUR	48 629	0,06
8 200	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRA	BRL	44 384	0,06
210	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	39 655	0,05
871	Hana Financial Group, Inc.	KOR	KRW	35 674	0,05
3 384	Bancolombia SA	COL	COP	26 869	0,04
				539 734	0,71
	Boissons				
7 800	Arca Continental SAB de CV	MEX	MXN	71 421	0,09
				71 421	0,09
	Biotechnologie				
333	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	145 723	0,19
426	AbbVie, Inc.	USA	USD	68 217	0,09
48	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	47 101	0,06
				261 041	0,34
	Commerce généraliste				
983	Amazon.com, Inc.	USA	USD	177 355	0,23
1 000	Dollarama, Inc.	CAN	CAD	85 235	0,11
648	Wesfarmers Ltd.	AUS	AUD	26 196	0,04
13	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	19 946	0,03
				308 732	0,41
	Produits de construction				
50	Carlisle Cos., Inc.	USA	USD	18 915	0,02
				18 915	0,02
	Marchés de capitaux				
300 806	Pantheon Infrastructure plc	GBR	GBP	284 017	0,37
2 044	3i Group plc	GBR	GBP	73 551	0,10
6 700	Daiwa Securities Group, Inc.	JPN	JPY	48 031	0,06
22	Partners Group Holding AG	CHE	CHF	26 304	0,04
426	SEI Investments Co.	USA	USD	25 729	0,03
				457 632	0,60
	Chimie				
139	Sherwin-Williams Co. (The)	USA	USD	38 728	0,05
147	Ecolab, Inc.	USA	USD	32 664	0,04
700	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd	JPN	JPY	25 414	0,04
300	Nitto Denko Corp.	JPN	JPY	22 219	0,03
				119 025	0,16
	Services commerciaux et fournitures				
68	Cintas Corp.	USA	USD	44 457	0,06
				44 457	0,06
	Équipements de communications				
202	Arista Networks, Inc.	USA	USD	66 097	0,09
1 252	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	55 534	0,07

Franklin Diversified Conservative Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
56	Motorola Solutions, Inc.	USA	USD	20 184	0,03
				141 815	0,19
	Matériaux de construction				
250	CRH plc	USA	GBP	17 297	0,02
				17 297	0,02
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
414	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	328 537	0,43
				328 537	0,43
	Services de télécommunications diversifiés				
3 611	Saudi Telecom Co.	SAU	SAR	33 696	0,05
2 310	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	31 004	0,04
				64 700	0,09
	Services publics d'électricité				
1 963	Iberdrola SA	ESP	EUR	23 783	0,03
1 062	Endesa SA	ESP	EUR	18 632	0,03
3 000	CPFL Energia SA	BRA	BRL	16 398	0,02
				58 813	0,08
	Équipements électriques				
300	Schneider Electric SE	USA	EUR	67 159	0,09
423	Vertiv Holdings Co., A	USA	USD	34 188	0,04
100	Eaton Corp. plc	USA	USD	29 274	0,04
419	ABB Ltd	CHE	CHF	21 693	0,03
2 600	WEG SA	BRA	BRL	18 319	0,02
				170 633	0,22
	Équipements, instruments et composants électroniques				
12 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd	TWN	TWD	73 614	0,10
				73 614	0,10
	Divertissement				
68	Netflix, Inc.	USA	USD	42 846	0,06
700	Nintendo Co. Ltd	JPN	JPY	34 905	0,04
				77 751	0,10
	Services financiers				
418	Visa, Inc., A	USA	USD	102 430	0,14
244	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	100 497	0,13
3 136	Investor AB 'B'	SWE	SEK	80 249	0,11
65	Berkshire Hathaway, Inc., B	USA	USD	24 687	0,03
				307 863	0,41
	Produits alimentaires				
957	Associated British Foods plc	GBR	GBP	27 899	0,04
				27 899	0,04
	Transport terrestre				
1 200	Central Japan Railway Co.	JPN	JPY	24 289	0,03
				24 289	0,03
	Équipements et fournitures de soins de santé				
154	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	70 048	0,09
643	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	55 451	0,07
91	Stryker Corp.	USA	USD	28 908	0,04
240	Straumann Holding AG	CHE	CHF	27 660	0,04
273	Boston Scientific Corp.	USA	USD	19 628	0,03
				201 695	0,27
	Prestataires et services de soins de santé				
325	Cigna Group (The)	USA	USD	100 304	0,13
137	Elevance Health, Inc.	USA	USD	69 307	0,09
182	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	54 591	0,07
40	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	19 018	0,03
				243 220	0,32
	Technologies de soins de santé				
147	Veeva Systems, Inc., A	USA	USD	25 117	0,03
				25 117	0,03

Franklin Diversified Conservative Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Hôtels, restaurants et loisirs				
70	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	258 897	0,34
500	Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USA	USD	29 246	0,04
174	DoorDash, Inc., A	USA	USD	17 671	0,02
				305 814	0,40
1 325	Produits ménagers durables DR Horton, Inc.	USA	USD	174 337	0,23
				174 337	0,23
	Produits ménagers				
1 010	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	155 512	0,20
245	Colgate-Palmolive Co.	USA	USD	22 197	0,03
				177 709	0,23
	Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable				
663	Vistra Corp.	USA	USD	53 221	0,07
				53 221	0,07
	Conglomérats industriels				
296	Siemens AG	DEU	EUR	51 443	0,07
1 500	Hitachi Ltd	JPN	JPY	31 538	0,04
				82 981	0,11
	Assurances				
220	Erie Indemnity Co. 'A'	USA	USD	74 436	0,10
25 018	Medibank Pvt. Ltd.	AUS	AUD	57 887	0,07
435	Assured Guaranty Ltd.	USA	USD	31 332	0,04
519	NN Group NV	NLD	EUR	22 524	0,03
				186 179	0,24
	Médias et services interactifs				
2 067	Alphabet, Inc., A	USA	USD	351 512	0,46
236	Meta Platforms, Inc., A	USA	USD	111 097	0,15
1 149	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	47 275	0,06
				509 884	0,67
	Services de technologies de l'information				
2 337	Tata Consultancy Services Ltd	IND	INR	101 955	0,14
515	VeriSign, Inc.	USA	USD	85 489	0,11
169	Capgemini SE	FRA	EUR	31 346	0,04
				218 790	0,29
400	Produits de loisirs BRP, Inc.	USA	CAD	23 924	0,03
				23 924	0,03
	Outils et services de sciences de la vie				
52	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	67 850	0,09
235	Agilent Technologies, Inc.	USA	USD	28 441	0,04
				96 291	0,13
	Machines				
2 356	Fortive Corp.	USA	USD	162 991	0,21
1 200	Komatsu Ltd	JPN	JPY	32 730	0,04
1 275	Atlas Copco AB, B	SWE	SEK	19 225	0,03
791	Volvo AB 'B'	SWE	SEK	18 979	0,03
82	Illinois Tool Works, Inc.	USA	USD	18 141	0,02
88	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USA	USD	15 499	0,02
				267 565	0,35
1 400	Transport maritime Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPN	JPY	19 064	0,02
				19 064	0,02
	Métaux et exploitations minières				
4 845	Fortescue Ltd	AUS	AUD	64 397	0,08
348	Steel Dynamics, Inc.	USA	USD	42 075	0,06
153	Reliance, Inc.	USA	USD	40 796	0,05
				147 268	0,19
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
472	Marathon Petroleum Corp.	USA	USD	76 447	0,10
1 072	TotalEnergies SE	FRA	EUR	67 019	0,09

Franklin Diversified Conservative Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
1 700	Suncor Energy, Inc.	CAN	CAD	60 496	0,08
327	Valero Energy Corp.	USA	USD	47 858	0,06
1 806	Repsol SA	ESP	EUR	26 743	0,04
1 700	Inpex Corp.	JPN	JPY	23 312	0,03
173	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	18 594	0,02
				320 469	0,42
	Produits pharmaceutiques				
465	Johnson & Johnson	USA	USD	63 453	0,08
419	Novo Nordisk A/S, B	DNK	DKK	55 981	0,07
198	Roche Holding AG	USA	CHF	51 219	0,07
1 298	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	50 328	0,07
1 400	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd	JPN	JPY	46 550	0,06
44	Eli Lilly & Co.	USA	USD	37 192	0,05
900	Daiichi Sankyo Co. Ltd	JPN	JPY	29 206	0,04
2 000	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	25 517	0,03
203	Novartis AG	CHE	CHF	20 180	0,03
959	GSK plc	USA	GBP	17 222	0,02
				396 848	0,52
	Services professionnels				
1 500	Recruit Holdings Co. Ltd	JPN	JPY	75 365	0,10
				75 365	0,10
	Gestion et promotion immobilières				
18 875	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	39 342	0,05
2 500	Swire Pacific Ltd, 'A'	HKG	HKD	20 606	0,03
				59 948	0,08
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
2 560	NVIDIA Corp.	USA	USD	295 269	0,39
122	Lam Research Corp.	USA	USD	121 288	0,16
149	KLA Corp.	USA	USD	114 697	0,15
513	Applied Materials, Inc.	USA	USD	113 027	0,15
3 610	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWN	TWD	99 655	0,13
445	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	82 751	0,11
55	ASML Holding NV	NLD	EUR	52 341	0,07
3 000	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	52 130	0,07
195	Tokyo Electron Ltd	JPN	JPY	39 858	0,05
23	Broadcom, Inc.	USA	USD	34 476	0,04
100	Lasertec Corp.	JPN	JPY	20 961	0,03
				1 026 453	1,35
	Logiciels				
1 213	Microsoft Corp.	USA	USD	506 162	0,67
118	Adobe, Inc.	USA	USD	61 202	0,08
73	ServiceNow, Inc.	USA	USD	53 615	0,07
177	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	50 856	0,07
31	Fair Isaac Corp.	USA	USD	43 085	0,06
245	Atlassian Corp., A	USA	USD	40 459	0,05
214	Check Point Software Technologies Ltd	ISR	USD	32 966	0,04
52	Synopsys, Inc.	USA	USD	28 889	0,04
118	Autodesk, Inc.	USA	USD	27 261	0,04
32	Intuit, Inc.	USA	USD	19 635	0,02
				864 130	1,14
	Distribution spécialisée				
751	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	241 363	0,32
				241 363	0,32
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
1 902	Apple, Inc.	USA	USD	374 007	0,49
700	Canon, Inc.	JPN	JPY	17 732	0,03
				391 739	0,52
	Textiles, confection et produits de luxe				
43	Deckers Outdoor Corp.	USA	USD	38 859	0,05
92	Lululemon Athletica, Inc.	USA	USD	25 656	0,04
437	Moncler SpA	ITA	EUR	25 031	0,03
				89 546	0,12
	Sociétés de négoce et distributeurs				
94	WW Grainger, Inc.	USA	USD	79 181	0,11
1 087	Fastenal Co.	USA	USD	63 773	0,08

Franklin Diversified Conservative Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
900	Mitsubishi Corp.	JPN	JPY	16 520	0,02
				159 474	0,21
	Infrastructures de transport				
8 220	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	45 897	0,06
930	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, B	MEX	MXN	26 143	0,04
130	Aena SME SA, Règlement S, 144A	ESP	EUR	24 581	0,03
				96 621	0,13
	Services de télécommunications sans fil				
33 140	Vodafone Group plc	GBR	GBP	27 378	0,04
				27 378	0,04
	TOTAL ACTIONS			9 770 658	12,86
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
900 000	Iberdrola International BV, Règlement S, 1,45 %, perpétuelle	ESP	EUR	838 934	1,10
896 000	Nordea Bank Abp, Règlement S, FRN, 0,625 %, 18/08/2031	FIN	EUR	838 393	1,10
703 000	M&G plc, Règlement S, 3,875 %, 20/07/2049	GBR	GBP	828 783	1,09
861 000	Telia Co. AB, Règlement S, 1,375 %, 11/05/2081	SWE	EUR	815 547	1,07
800 000	ABN AMRO Bank NV, Règlement S, 4,375 %, perpétuelle	NLD	EUR	781 074	1,03
900 000	Société Générale SA, Règlement S, 1,25 %, 12/06/2030	FRA	EUR	770 139	1,01
909 000	Upjohn Finance BV, Règlement S, 1,908 %, 23/06/2032	USA	EUR	762 275	1,00
651 000	DNB Bank ASA, Règlement S, 1,375 %, 02/12/2025	NOR	GBP	754 994	0,99
851 000	ASTM SpA, Règlement S, 1,5 %, 25/01/2030	ITA	EUR	747 731	0,98
727 000	Goldman Sachs Group, Inc.(The), Règlement S, 2 %, 22/03/2028	USA	EUR	690 670	0,91
761 000	Assicurazioni Generali SpA, Règlement S, 2,429 %, 14/07/2031	ITA	EUR	669 334	0,88
734 000	Autostrade per l'Italia SpA, Règlement S, 2 %, 15/01/2030	ITA	EUR	658 075	0,87
593 000	Legal & General Group plc, Règlement S, 4,5 %, 01/11/2050	GBR	GBP	637 807	0,84
672 000	Westpac Banking Corp., Règlement S, 0,766 %, 13/05/2031	AUS	EUR	627 709	0,83
700 000	Telefonica Europe BV, Règlement S, 2,376 %, perpétuelle	ESP	EUR	625 225	0,82
681 000	Aeroporti di Roma SpA, Règlement S, 1,625 %, 02/02/2029	ITA	EUR	624 771	0,82
719 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd, Règlement S, 0,375 %, 17/09/2029	NZL	EUR	618 850	0,82
624 000	NE Property BV, Règlement S, 3,375 %, 14/07/2027	ROU	EUR	606 938	0,80
584 000	Netflix, Inc., 3,625 %, 15/05/2027	USA	EUR	587 164	0,77
623 000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Règlement S, 1,125 %, 08/02/2027	SWE	EUR	583 877	0,77
	Simon International Finance SCA, Règlement S, 1,125 %, 19/03/2033	USA	EUR	551 442	0,73
638 000	Mercedes-Benz Group AG, Règlement S, 1,125 %, 06/11/2031	DEU	EUR	544 577	0,72
600 000	HSBC Holdings plc, Règlement S, 0,77 %, 13/11/2031	GBR	EUR	501 163	0,66
563 000	Aker BP ASA, Règlement S, 1,125 %, 12/05/2029	NOR	EUR	499 216	0,66
413 000	Barclays plc, Règlement S, 3,75 %, 22/11/2030	GBR	GBP	470 683	0,62
440 000	Lloyds Banking Group plc, Règlement S, 1,5 %, 12/09/2027	GBR	EUR	412 966	0,54
407 000	Celanese US Holdings LLC 4,777 % 19/07/2026	USA	EUR	412 822	0,54
463 000	UGI International LLC, Règlement S, 2,5 %, 01/12/2029	USA	EUR	412 299	0,54
434 000	Danske Bank A/S, Règlement S, 1 %, 15/05/2031	DNK	EUR	411 069	0,54
500 000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	407 015	0,54
412 000	UBS Group AG, Règlement S, 2,75 %, 15/06/2027	CHE	EUR	403 538	0,53
	TotalEnergies Capital International SA, Règlement S, 2,5 %, 25/03/2026	FRA	EUR	394 534	0,52
400 000	Credit Agricole SA, Règlement S, 1,625 %, 05/06/2030	FRA	EUR	389 880	0,51
400 000	BPCE SA, Règlement S, 1,375 %, 23/03/2026	FRA	EUR	384 359	0,51
400 000	EDP - Energias de Portugal SA, Règlement S, 1,625 %, 15/04/2027	PRT	EUR	381 246	0,50
	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Règlement S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	358 877	0,47
402 000	FedEx Corp., 0,45 %, 04/05/2029	USA	EUR	348 368	0,46
391 000	Viterra Finance BV, Règlement S, 1 %, 24/09/2028	NLD	EUR	346 553	0,46
349 000	Verizon Communications, Inc., 1,375 %, 27/10/2026	USA	EUR	334 194	0,44
336 000	Statkraft A/S, Règlement S, 2,875 %, 13/09/2029	NOR	EUR	327 943	0,43
319 000	CPI Property Group SA, Règlement S, 2,75 %, 12/05/2026	CZE	EUR	298 909	0,39
300 000	ZF Finance GmbH, Règlement S, 3,75 %, 21/09/2028	DEU	EUR	291 008	0,38
271 000	ManpowerGroup, Inc., Règlement S, 3,5 %, 30/06/2027	USA	EUR	270 843	0,36
276 000	WMG Acquisition Corp., Règlement S, 2,25 %, 15/08/2031	USA	EUR	241 321	0,32
308 000	Aroundtown SA, Règlement S, 2,875 %, perpétuelle	DEU	EUR	172 010	0,23
175 000	Visa, Inc., 2 %, 15/06/2029	USA	EUR	165 665	0,22
138 000	Illinois Tool Works, Inc., 2,125 %, 22/05/2030	USA	EUR	128 681	0,17
				23 929 471	31,49

Franklin Diversified Conservative Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Obligations d'État et de collectivités locales					
1 490 000	Bon du Trésor britannique, Règlement S, 3,75 %, 22/10/2053	GBR	GBP	1 504 792	1,98
1 236 656	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4,25 %, 04/07/2039	DEU	EUR	1 475 492	1,94
1 247 972	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 2,75 %, 25/10/2027	FRA	EUR	1 236 359	1,63
1 143 590	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 0,25 %, 15/02/2027	DEU	EUR	1 076 307	1,42
1 141 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 1,4 %, 30/07/2028	ESP	EUR	1 071 417	1,41
1 066 300	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Règlement S, 144A, 2,875 %, 21/07/2026	PRT	EUR	1 065 009	1,40
1 133 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 1,95 %, 30/07/2030	ESP	EUR	1 063 939	1,40
1 348 343	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 0 %, 25/05/2032	FRA	EUR	1 057 794	1,39
963 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 4,2 %, 31/01/2037	ESP	EUR	1 026 989	1,35
910 531	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 5,625 %, 04/01/2028	DEU	EUR	1 003 932	1,32
846 370	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 5,5 %, 04/01/2031	DEU	EUR	998 779	1,31
898 267	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 5,5 %, 25/04/2029	FRA	EUR	994 896	1,31
833 160	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 6,25 %, 04/01/2030	DEU	EUR	994 089	1,31
901 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 1,95 %, 30/04/2026	ESP	EUR	882 198	1,16
949 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 2,35 %, 30/07/2033	ESP	EUR	879 498	1,16
1 010 548	Obligation de l'État belge, Règlement S, 144A, 1,25 %, 22/04/2033	BEL	EUR	875 809	1,15
900 000	Bon du Trésor américain, 2,375 %, 15/08/2024	USA	USD	837 079	1,10
730 312	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 1 %, 15/08/2025	DEU	EUR	713 662	0,94
717 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 1,65 %, 21/10/2024	AUT	EUR	712 926	0,94
731 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 1,2 %, 20/10/2025	AUT	EUR	712 523	0,94
858 637	Obligation de l'État néerlandais, Règlement S, 144A, 0 %, 15/07/2031	NLD	EUR	711 400	0,94
843 540	Obligation de l'État néerlandais, Règlement S, 144A, 0,5 %, 15/07/2032	NLD	EUR	709 159	0,93
4 296 365	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 6 %, 15/08/2050	BRA	BRL	684 144	0,90
655 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 4,85 %, 15/03/2026	AUT	EUR	673 278	0,89
641 619	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 6 %, 25/10/2025	FRA	EUR	663 704	0,87
660 000	Power Finance Corp. Ltd, Règlement S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	595 175	0,78
459 512	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4,75 %, 04/07/2034	DEU	EUR	550 314	0,72
517 070	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 4 %, 25/10/2038	FRA	EUR	547 694	0,72
431 205	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4,75 %, 04/07/2040	DEU	EUR	546 441	0,72
558 587	Obligation de l'État néerlandais, Règlement S, 144A, 0,25 %, 15/07/2025	NLD	EUR	542 291	0,71
802 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	514 014	0,68
509 000	Obligation de l'État finlandais, Règlement S, 144A, 4 %, 04/07/2025	FIN	EUR	512 933	0,68
645 394	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 1,25 %, 25/05/2036	FRA	EUR	512 754	0,67
443 474	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 4,75 %, 25/04/2035	FRA	EUR	500 516	0,66
565 000	TenneT Holding BV, Règlement S, 2,75 %, 17/05/2042	NLD	EUR	494 025	0,65
414 221	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4 %, 04/01/2037	DEU	EUR	475 427	0,63
9 950 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,25 %, 31/03/2032	ZAF	ZAR	445 452	0,59
392 519	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 3,25 %, 04/07/2042	DEU	EUR	422 843	0,56
346 000	Orsted A/S, Règlement S, 2,25 %, 14/06/2028	DNK	EUR	330 209	0,43
334 019	Obligation de l'État belge, Règlement S, 144A, 2,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	310 704	0,41
5 000 000 000	Obligation de l'État indonésien, 6,375 %, 15/08/2028	IDN	IDR	280 715	0,37
268 000	Permanent TSB Group Holdings plc, Règlement S, 5,25 %, 30/06/2025	IRL	EUR	268 000	0,35
283 068	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 2 %, 25/05/2048	FRA	EUR	209 714	0,28
336	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 1,75 %, 25/06/2039	FRA	EUR	269	—
TOTAL OBLIGATIONS				31 684 664	41,70
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				55 614 135	73,19
				65 384 793	86,05

Franklin Diversified Conservative Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
336 000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A, 4,875 %, 01/05/2028	USA	USD	292 165	0,38
318 000	Ingevity Corp., 144A, 3,875 %, 01/11/2028	USA	USD	269 787	0,36
40 801	Adient Global Holdings Ltd, 144A, 3,5 %, 15/08/2024	USA	EUR	40 741	0,05
				602 693	0,79
	Obligations d'État et de collectivités locales				
479 000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	366 325	0,48
				366 325	0,48
	TOTAL OBLIGATIONS			969 018	1,27
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			969 018	1,27
	UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - FIA				
	Services financiers				
126 129	3i Infrastructure plc	GBR	GBP	476 987	0,63
289 853	Greencoat UK Wind plc	GBR	GBP	451 565	0,59
377 778	Renewables Infrastructure Group Ltd (The)	GGY	GBP	425 114	0,56
362 314	Foresight Solar Fund Ltd	GBR	GBP	385 282	0,51
304 111	Bluefield Solar Income Fund Ltd	GGY	GBP	378 074	0,50
227 141	International Public Partnerships Ltd	GGY	GBP	341 897	0,45
182 611	BBGI Global Infrastructure SA	LUX	GBP	286 216	0,37
185 018	Hicl Infrastructure plc	GBR	GBP	271 296	0,36
				3 016 431	3,97
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - FIA			3 016 431	3,97
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM				
	Services financiers				
281 555	FTAF Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund - Y (Acc) USD	LUX	USD	3 204 327	4,21
164 938	FTIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	1 586 162	2,09
46 152	FTIF Franklin Euro Short Duration Bond Fund - Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	454 857	0,60
				5 245 346	6,90
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM			5 245 346	6,90
	FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
	Services financiers				
20 444	MSCI China ESG Universal Low Carbon Select Fund	LUX	EUR	150 790	0,20
				150 790	0,20
	TOTAL FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE			150 790	0,20
	TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			8 412 567	11,07
	TOTAL PLACEMENTS			74 766 378	98,39

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Diversified Dynamic Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
3 057	Aérospatial et défense Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	839 783	0,51
				839 783	0,51
7 838	Pièces automobiles Hankook Tire & Technology Co. Ltd	KOR	KRW	238 540	0,14
				238 540	0,14
28 200	Automobiles Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	540 270	0,33
5 592	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	361 390	0,22
11 595	Stellantis NV	USA	EUR	214 032	0,13
				1 115 692	0,68
	Banques				
55 162	UniCredit SpA	ITA	EUR	1 906 089	1,16
359 489	Barclays plc	GBR	GBP	886 899	0,54
89 594	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	EUR	839 805	0,51
12 992	KB Financial Group, Inc.	KOR	KRW	688 210	0,42
39 760	ABN AMRO Bank NV, Règlement S, 144A	NLD	EUR	609 744	0,37
104 200	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRA	BRL	563 998	0,34
2 624	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	495 500	0,30
10 918	Hana Financial Group, Inc.	KOR	KRW	447 181	0,27
42 440	Bancolombia SA	COL	COP	336 970	0,21
				6 774 396	4,12
96 300	Boissons Arca Continental SAB de CV	MEX	MXN	881 778	0,54
				881 778	0,54
4 170	Biotechnologie Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	1 824 818	1,11
5 339	AbbVie, Inc.	USA	USD	854 958	0,52
597	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	585 813	0,36
				3 265 589	1,99
12 326	Commerce généraliste Amazon.com, Inc.	USA	USD	2 223 882	1,35
11 800	Dollarama, Inc.	CAN	CAD	1 005 772	0,61
8 128	Wesfarmers Ltd.	AUS	AUD	328 592	0,20
149	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	228 612	0,14
				3 786 858	2,30
620	Produits de construction Carlisle Cos., Inc.	USA	USD	234 553	0,14
				234 553	0,14
25 634	Marchés de capitaux 3i Group plc	GBR	GBP	922 413	0,56
740 465	Pantheon Infrastructure plc	GBR	GBP	699 138	0,42
84 100	Daiwa Securities Group, Inc.	JPN	JPY	602 896	0,37
5 341	SEI Investments Co.	USA	USD	322 574	0,20
269	Partners Group Holding AG	CHE	CHF	321 622	0,19
				2 868 643	1,74
1 736	Chimie Sherwin-Williams Co. (The)	USA	USD	483 685	0,29
1 836	Ecolab, Inc.	USA	USD	407 962	0,25
4 600	Nitto Denko Corp.	JPN	JPY	340 691	0,21
8 600	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd	JPN	JPY	312 234	0,19
				1 544 572	0,94
853	Services commerciaux et fournitures Cintas Corp.	USA	USD	557 671	0,34
				557 671	0,34
2 525	Équipements de communications Arista Networks, Inc.	USA	USD	826 218	0,50
15 694	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	696 127	0,42

Franklin Diversified Dynamic Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
703	Motorola Solutions, Inc.	USA	USD	253 378	0,16
				1 775 723	1,08
	Matériaux de construction				
3 137	CRH plc	USA	GBP	217 042	0,13
				217 042	0,13
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
5 185	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	4 114 647	2,50
				4 114 647	2,50
	Services de télécommunications diversifiés				
45 279	Saudi Telecom Co.	SAU	SAR	422 525	0,26
28 968	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	388 794	0,23
				811 319	0,49
	Services publics d'électricité				
24 612	Iberdrola SA	ESP	EUR	298 183	0,18
13 315	Endesa SA	ESP	EUR	233 601	0,14
38 700	CPFL Energia SA	BRA	BRL	211 538	0,13
				743 322	0,45
	Équipements électriques				
3 754	Schneider Electric SE	USA	EUR	840 381	0,51
5 301	Vertiv Holdings Co., A	USA	USD	428 445	0,26
1 400	Eaton Corp. plc	USA	USD	409 831	0,25
5 250	ABB Ltd	CHE	CHF	271 808	0,17
32 700	WEG SA	BRA	BRL	230 403	0,14
				2 180 868	1,33
	Équipements, instruments et composants électroniques				
158 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd	TWN	TWD	969 250	0,59
				969 250	0,59
	Divertissement				
851	Netflix, Inc.	USA	USD	536 199	0,33
9 630	Nintendo Co. Ltd	JPN	JPY	480 195	0,29
				1 016 394	0,62
	Services financiers				
5 232	Visa, Inc., A	USA	USD	1 282 087	0,78
3 054	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	1 257 868	0,76
39 329	Investor AB 'B'	SWE	SEK	1 006 413	0,61
806	Berkshire Hathaway, Inc., B	USA	USD	306 116	0,19
				3 852 484	2,34
	Produits alimentaires				
12 008	Associated British Foods plc	GBR	GBP	350 062	0,21
				350 062	0,21
	Transport terrestre				
14 900	Central Japan Railway Co.	JPN	JPY	301 596	0,18
				301 596	0,18
	Équipements et fournitures de soins de santé				
1 925	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	875 605	0,53
8 058	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	694 909	0,42
1 136	Stryker Corp.	USA	USD	360 866	0,22
2 991	Straumann Holding AG	CHE	CHF	344 716	0,21
3 425	Boston Scientific Corp.	USA	USD	246 251	0,15
				2 522 347	1,53
	Prestataires et services de soins de santé				
4 063	Cigna Group (The)	USA	USD	1 253 950	0,76
1 712	Elevance Health, Inc.	USA	USD	866 086	0,53
2 281	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	684 193	0,42
503	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	239 154	0,14
				3 043 383	1,85
	Technologies de soins de santé				
1 838	Veeva Systems, Inc., A	USA	USD	314 044	0,19
				314 044	0,19

Franklin Diversified Dynamic Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Hôtels, restaurants et loisirs				
879	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	3 251 012	1,98
5 750	Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USA	USD	336 325	0,21
2 177	DoorDash, Inc., A	USA	USD	221 094	0,13
				3 808 431	2,32
	Produits ménagers durables				
16 614	DR Horton, Inc.	USA	USD	2 185 987	1,33
				2 185 987	1,33
	Produits ménagers				
12 671	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	1 950 987	1,19
3 075	Colgate-Palmolive Co.	USA	USD	278 590	0,17
				2 229 577	1,36
	Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable				
8 308	Vistra Corp.	USA	USD	666 905	0,41
				666 905	0,41
	Conglomérats industriels				
3 706	Siemens AG	DEU	EUR	644 083	0,39
20 500	Hitachi Ltd	JPN	JPY	431 012	0,26
				1 075 095	0,65
	Assurances				
2 761	Erie Indemnity Co. 'A'	USA	USD	934 167	0,57
313 792	Medibank Pvt. Ltd.	AUS	AUD	726 053	0,44
5 453	Assured Guaranty Ltd.	USA	USD	392 773	0,24
6 506	NN Group NV	NLD	EUR	282 356	0,17
				2 335 349	1,42
	Médias et services interactifs				
25 923	Alphabet, Inc., A	USA	USD	4 408 435	2,68
2 955	Meta Platforms, Inc., A	USA	USD	1 391 065	0,85
14 408	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	592 812	0,36
				6 392 312	3,89
	Services de technologies de l'information				
29 298	Tata Consultancy Services Ltd	IND	INR	1 278 171	0,78
6 453	VeriSign, Inc.	USA	USD	1 071 182	0,65
2 113	Capgemini SE	FRA	EUR	391 915	0,24
				2 741 268	1,67
	Produits de loisirs				
4 800	BRP, Inc.	USA	CAD	287 087	0,17
				287 087	0,17
	Outils et services de sciences de la vie				
645	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	841 607	0,51
2 938	Agilent Technologies, Inc.	USA	USD	355 572	0,22
				1 197 179	0,73
	Machines				
29 547	Fortive Corp.	USA	USD	2 044 097	1,24
16 000	Komatsu Ltd	JPN	JPY	436 397	0,26
15 983	Atlas Copco AB, B	SWE	SEK	241 003	0,15
9 914	Volvo AB 'B'	SWE	SEK	237 877	0,14
1 018	Illinois Tool Works, Inc.	USA	USD	225 213	0,14
1 100	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USA	USD	193 730	0,12
				3 378 317	2,05
	Transport maritime				
18 000	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPN	JPY	245 106	0,15
				245 106	0,15
	Métaux et exploitations minières				
60 755	Fortescue Ltd	AUS	AUD	807 521	0,49
4 359	Steel Dynamics, Inc.	USA	USD	527 020	0,32
1 917	Reliance, Inc.	USA	USD	511 152	0,31
				1 845 693	1,12
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
5 909	Marathon Petroleum Corp.	USA	USD	957 047	0,58

Franklin Diversified Dynamic Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
13 445	TotalEnergies SE	FRA	EUR	840 556	0,51
22 600	Suncor Energy, Inc.	CAN	CAD	804 236	0,49
4 094	Valero Energy Corp.	USA	USD	599 174	0,37
22 645	Repsol SA	ESP	EUR	335 328	0,20
22 300	Inpex Corp.	JPN	JPY	305 795	0,19
2 166	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	232 798	0,14
				4 074 934	2,48
	Produits pharmaceutiques				
5 835	Johnson & Johnson	USA	USD	796 232	0,49
5 246	Novo Nordisk A/S, B	DNK	DKK	700 897	0,43
2 480	Roche Holding AG	USA	CHF	641 531	0,39
16 277	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	631 112	0,38
18 800	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd	JPN	JPY	625 096	0,38
551	Eli Lilly & Co.	USA	USD	465 750	0,28
11 700	Daiichi Sankyo Co. Ltd	JPN	JPY	379 686	0,23
26 400	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	336 820	0,21
2 547	Novartis AG	CHE	CHF	253 196	0,15
12 024	GSK plc	USA	GBP	215 929	0,13
				5 046 249	3,07
	Services professionnels				
19 900	Recruit Holdings Co. Ltd	JPN	JPY	999 840	0,61
				999 840	0,61
	Gestion et promotion immobilières				
236 736	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	493 432	0,30
35 500	Swire Pacific Ltd, 'A'	HKG	HKD	292 611	0,18
				786 043	0,48
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
32 080	NVIDIA Corp.	USA	USD	3 700 087	2,25
1 526	Lam Research Corp.	USA	USD	1 517 096	0,92
52 232	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWN	TWD	1 441 875	0,88
1 867	KLA Corp.	USA	USD	1 437 177	0,88
6 431	Applied Materials, Inc.	USA	USD	1 416 910	0,86
5 585	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	1 038 577	0,63
42 000	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	729 823	0,44
686	ASML Holding NV	NLD	EUR	652 830	0,40
2 838	Tokyo Electron Ltd	JPN	JPY	580 091	0,35
290	Broadcom, Inc.	USA	USD	434 697	0,27
1 200	Lasertec Corp.	JPN	JPY	251 534	0,15
				13 200 697	8,03
	Logiciels				
15 208	Microsoft Corp.	USA	USD	6 346 014	3,86
1 482	Adobe, Inc.	USA	USD	768 659	0,47
917	ServiceNow, Inc.	USA	USD	673 491	0,41
2 215	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	636 417	0,39
386	Fair Isaac Corp.	USA	USD	536 479	0,32
3 074	Atlassian Corp., A	USA	USD	507 636	0,31
2 682	Check Point Software Technologies Ltd	ISR	USD	413 155	0,25
641	Synopsys, Inc.	USA	USD	356 114	0,22
1 465	Autodesk, Inc.	USA	USD	338 450	0,20
393	Intuit, Inc.	USA	USD	241 139	0,15
				10 817 554	6,58
	Distribution spécialisée				
9 413	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	3 025 237	1,84
				3 025 237	1,84
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
23 856	Apple, Inc.	USA	USD	4 691 019	2,85
9 100	Canon, Inc.	JPN	JPY	230 511	0,14
				4 921 530	2,99
	Textiles, confection et produits de luxe				
526	Deckers Outdoor Corp.	USA	USD	475 345	0,29
1 150	Lululemon Athletica, Inc.	USA	USD	320 703	0,19
5 473	Moncler SpA	ITA	EUR	313 493	0,19
				1 109 541	0,67

Franklin Diversified Dynamic Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Sociétés de négoce et distributeurs					
1 170	WW Grainger, Inc.	USA	USD	985 548	0,60
13 635	Fastenal Co.	USA	USD	799 947	0,49
11 200	Mitsubishi Corp.	JPN	JPY	205 586	0,12
				1 991 081	1,21
Infrastructures de transport					
103 050	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	575 382	0,35
11 660	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, B	MEX	MXN	327 777	0,20
1 622	Aena SME SA, Règlement S, 144A	ESP	EUR	306 691	0,19
				1 209 850	0,74
Services de télécommunications sans fil					
415 649	Vodafone Group plc	GBR	GBP	343 383	0,21
				343 383	0,21
TOTAL ACTIONS				120 234 801	73,11
OBLIGATIONS					
Obligations d'entreprise					
451 000	DNB Bank ASA, Règlement S, 1,375 %, 02/12/2025	NOR	GBP	523 045	0,32
400 000	Iberdrola International BV, Règlement S, 1,45 %, perpétuelle	ESP	EUR	372 859	0,23
352 000	Telia Co. AB, Règlement S, 1,375 %, 11/05/2081	SWE	EUR	333 418	0,20
245 000	M&G plc, Règlement S, 3,875 %, 20/07/2049	GBR	GBP	288 836	0,18
333 000	Upjohn Finance BV, Règlement S, 1,908 %, 23/06/2032	USA	EUR	279 249	0,17
312 000	Viterra Finance BV, Règlement S, 1 %, 24/09/2028	NLD	EUR	276 534	0,17
312 000	ASTM SpA, Règlement S, 1,5 %, 25/01/2030	ITA	EUR	274 139	0,17
300 000	Telefonica Europe BV, Règlement S, 2,376 %, perpétuelle	ESP	EUR	267 954	0,16
300 000	Société Générale SA, Règlement S, 1,25 %, 12/06/2030	FRA	EUR	256 713	0,16
266 000	Goldman Sachs Group, Inc.(The), Règlement S, 2 %, 22/03/2028	USA	EUR	252 707	0,15
279 000	Assicurazioni Generali SpA, Règlement S, 2,429 %, 14/07/2031	ITA	EUR	245 393	0,15
269 000	Autostrade per l'Italia SpA, Règlement S, 2 %, 15/01/2030	ITA	EUR	241 175	0,15
251 000	Verizon Communications, Inc., 1,375 %, 27/10/2026	USA	EUR	240 351	0,15
274 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd, Règlement S, 0,375 %, 17/09/2029	NZL	EUR	235 834	0,14
250 000	Aeroporti di Roma SpA, Règlement S, 1,625 %, 02/02/2029	ITA	EUR	229 358	0,14
229 000	NE Property BV, Règlement S, 3,375 %, 14/07/2027	ROU	EUR	222 739	0,14
234 000	CPI Property Group SA, Règlement S, 2,75 %, 12/05/2026	CZE	EUR	219 263	0,13
200 000	Legal & General Group plc, Règlement S, 4,5 %, 01/11/2050	GBR	GBP	215 112	0,13
223 000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Règlement S, 1,125 %, 08/02/2027	SWE	EUR	208 996	0,13
234 000	Aker BP ASA, Règlement S, 1,125 %, 12/05/2029	NOR	EUR	207 489	0,13
177 000	Barclays plc, Règlement S, 3,75 %, 22/11/2030	GBR	GBP	201 721	0,12
252 000	Simon International Finance SCA, Règlement S, 1,125 %, 19/03/2033	USA	EUR	201 689	0,12
200 000	Netflix, Inc., 3,625 %, 15/05/2027	USA	EUR	201 084	0,12
234 000	Mercedes-Benz Group AG, Règlement S, 1,125 %, 06/11/2031	DEU	EUR	199 735	0,12
200 000	UBS Group AG, Règlement S, 2,75 %, 15/06/2027	CHE	EUR	195 892	0,12
200 000	ABN AMRO Bank NV, Règlement S, 4,375 %, perpétuelle	NLD	EUR	195 268	0,12
200 000	Credit Agricole SA, Règlement S, 1,625 %, 05/06/2030	FRA	EUR	194 940	0,12
200 000	BPCE SA, Règlement S, 1,375 %, 23/03/2026	FRA	EUR	192 179	0,12
205 000	Westpac Banking Corp., Règlement S, 0,766 %, 13/05/2031	AUS	EUR	191 489	0,12
228 000	HSBC Holdings plc, Règlement S, 0,77 %, 13/11/2031	GBR	EUR	190 442	0,12
184 000	Nordea Bank Abp, Règlement S, FRN, 0,625 %, 18/08/2031	FIN	EUR	172 170	0,10
164 000	Visa, Inc., 2 %, 15/06/2029	USA	EUR	155 252	0,09
149 000	Celanese US Holdings LLC 4,777 % 19/07/2026	USA	EUR	151 131	0,09
161 000	Lloyds Banking Group plc, Règlement S, 1,5 %, 12/09/2027	GBR	EUR	151 108	0,09
183 000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	148 968	0,09
149 000	UGI International LLC, Règlement S, 2,5 %, 01/12/2029	USA	EUR	132 684	0,08
123 000	Statkraft A/S, Règlement S, 2,875 %, 13/09/2029	NOR	EUR	120 051	0,07
137 000	WMG Acquisition Corp., Règlement S, 2,25 %, 15/08/2031	USA	EUR	119 786	0,07
120 000	FedEx Corp., 0,45 %, 04/05/2029	USA	EUR	103 991	0,06
107 000	Danske Bank A/S, Règlement S, 1 %, 15/05/2031	DNK	EUR	101 347	0,06
100 000	ManpowerGroup, Inc., Règlement S, 3,5 %, 30/06/2027	USA	EUR	99 942	0,06
100 000	TotalEnergies Capital International SA, Règlement S, 2,5 %, 25/03/2026	FRA	EUR	98 633	0,06
100 000	ZF Finance GmbH, Règlement S, 3,75 %, 21/09/2028	DEU	EUR	97 002	0,06
100 000	EDP - Energias de Portugal SA, Règlement S, 1,625 %, 15/04/2027	PRT	EUR	95 311	0,06
100 000	Illinois Tool Works, Inc., 2,125 %, 22/05/2030	USA	EUR	93 247	0,06
100 000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Règlement S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	89 719	0,05

Franklin Diversified Dynamic Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
115 000	Aroundtown SA, Règlement S, 2,875 %, perpétuelle	DEU	EUR	64 225	0,04
				9 350 170	5,69
	Obligations d'État et de collectivités locales				
1 492 000	Bon du Trésor britannique, Règlement S, 3,75 %, 22/10/2053	GBR	GBP	1 506 812	0,92
1 619 000	Bon du Trésor américain, 2,375 %, 15/08/2024	USA	USD	1 505 812	0,91
8 592 730	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 6 %, 15/08/2050	BRA	BRL	1 368 288	0,83
673 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4,25 %, 04/07/2039	DEU	EUR	802 977	0,49
	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 2,75 %, 25/10/2027				
360 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Règlement S, 144A, 2,875 %, 21/07/2026	FRA	EUR	356 650	0,22
315 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 0,25 %, 15/02/2027	PRT	EUR	314 619	0,19
296 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 1,4 %, 30/07/2028	DEU	EUR	278 585	0,17
296 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 1,95 %, 30/07/2030	ESP	EUR	277 949	0,17
293 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 0 %, 25/05/2032	ESP	EUR	275 141	0,17
349 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 4,2 %, 31/01/2037	FRA	EUR	273 795	0,17
249 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4 %, 04/01/2037	ESP	EUR	265 545	0,16
227 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 5,625 %, 04/01/2028	DEU	EUR	260 542	0,16
236 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4,75 %, 04/07/2034	DEU	EUR	260 208	0,16
217 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 5,5 %, 04/01/2031	DEU	EUR	259 880	0,16
219 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 5,5 %, 25/04/2029	DEU	EUR	258 436	0,16
233 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 6,25 %, 04/01/2030	FRA	EUR	258 064	0,16
216 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 4 %, 25/10/2038	DEU	EUR	257 721	0,16
243 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4,75 %, 04/07/2040	FRA	EUR	257 392	0,16
202 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 1,95 %, 30/04/2026	DEU	EUR	255 983	0,15
233 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 2,35 %, 30/07/2033	ESP	EUR	228 138	0,14
246 000	Obligation de l'État belge, Règlement S, 144A, 1,25 %, 22/04/2033	ESP	EUR	227 984	0,14
262 000	Power Finance Corp. Ltd, Règlement S, 1,841 %, 21/09/2028	BEL	EUR	227 067	0,14
242 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 1,75 %, 25/06/2039	IND	EUR	218 231	0,13
267 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 3,25 %, 04/07/2042	FRA	EUR	214 084	0,13
197 000	TenneT Holding BV, Règlement S, 2,75 %, 17/05/2042	DEU	EUR	212 219	0,13
222 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 1,65 %, 21/10/2024	NLD	EUR	194 112	0,12
186 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 1 %, 15/08/2025	AUT	EUR	184 943	0,11
189 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 1,2 %, 20/10/2025	DEU	EUR	184 691	0,11
189 000	Obligation de l'État néerlandais, Règlement S, 144A, 0 %, 15/07/2031	AUT	EUR	184 223	0,11
222 000	Obligation de l'État néerlandais, Règlement S, 144A, 0,5 %, 15/07/2032	NLD	EUR	183 932	0,11
218 000	Obligation de l'État belge, Règlement S, 144A, 2,75 %, 22/04/2039	NLD	EUR	183 271	0,11
190 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 4,85 %, 15/03/2026	BEL	EUR	176 738	0,11
170 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 6 %, 25/10/2025	AUT	EUR	174 744	0,11
166 000	Obligation de l'État néerlandais, Règlement S, 144A, 0,25 %, 15/07/2025	FRA	EUR	171 714	0,10
145 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 1 %, 30/07/2042	NLD	EUR	140 770	0,08
208 000	Obligation de l'État finlandais, Règlement S, 144A, 4 %, 04/07/2025	ESP	EUR	133 310	0,08
132 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 1,25 %, 25/05/2036	FIN	EUR	133 020	0,08
167 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 4,75 %, 25/04/2035	FRA	EUR	132 679	0,08
115 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 2 %, 25/05/2048	FRA	EUR	129 792	0,08
165 000	Orsted A/S, Règlement S, 2,25 %, 14/06/2028	FRA	EUR	122 242	0,07
127 000	Permanent TSB Group Holdings plc, Règlement S, 5,25 %, 30/06/2025	DNK	EUR	121 204	0,07
100 000		IRL	EUR	100 000	0,06
				13 273 507	8,07
	TOTAL OBLIGATIONS			22 623 677	13,76
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			142 858 478	86,87

Franklin Diversified Dynamic Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
123 000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A, 4,875 %, 01/05/2028	USA	USD	106 953	0,06
117 000	Ingevity Corp., 144A, 3,875 %, 01/11/2028	USA	USD	99 262	0,06
14 945	Adient Global Holdings Ltd, 144A, 3,5 %, 15/08/2024	USA	EUR	14 923	0,01
				221 138	0,13
	Obligations d'État et de collectivités locales				
175 000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	133 835	0,08
				133 835	0,08
	TOTAL OBLIGATIONS			354 973	0,21
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			354 973	0,21
	UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - FIA				
	Services financiers				
308 134	3i Infrastructure plc	GBR	GBP	1 165 282	0,71
577 612	Greencoat UK Wind plc	GBR	GBP	899 868	0,55
732 190	Renewables Infrastructure Group Ltd (The)	GGY	GBP	823 935	0,50
522 300	International Public Partnerships Ltd	GGY	GBP	786 175	0,48
589 411	Bluefield Solar Income Fund Ltd	GGY	GBP	732 763	0,45
671 686	Foresight Solar Fund Ltd	GBR	GBP	714 265	0,43
433 890	BBGI Global Infrastructure SA	LUX	GBP	680 059	0,41
439 609	Hicl Infrastructure plc	GBR	GBP	644 609	0,39
				6 446 956	3,92
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - FIA			6 446 956	3,92
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM				
	Services financiers				
355 201	FTAF Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund - Y (Acc) USD	LUX	USD	4 042 484	2,46
241 479	FTIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	2 322 232	1,41
				6 364 716	3,87
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM			6 364 716	3,87
	FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
	Services financiers				
256 422	MSCI China ESG Universal Low Carbon Select Fund	LUX	EUR	1 891 304	1,15
				1 891 304	1,15
	TOTAL FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE			1 891 304	1,15
	TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			14 702 976	8,94
	TOTAL PLACEMENTS			157 916 427	96,02

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Métaux et exploitations minières				
119 538	Petra Diamonds Ltd	ZAF	GBP	60 597	0,23
				60 597	0,23
	TOTAL ACTIONS			60 597	0,23
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
6 300 000 000	Ipoteka-Bank ATIB, Règlement S, 20,5 %, 25/04/2027	UZB	UZS	498 525	1,89
300 000	Banca Transilvania SA, Règlement S, 8,875 %, 27/04/2027	ROU	EUR	339 479	1,29
400 000	Adani Electricity Mumbai Ltd, Règlement S, 3,867 %, 22/07/2031	IND	USD	327 392	1,24
300 000	OTP Bank Nyrt., Règlement S, 4,75 %, 12/06/2028	HUN	EUR	320 827	1,21
300 000	Trident Energy Finance plc, Règlement S, 12,5 %, 30/11/2029	BRA	USD	308 978	1,17
300 000	HDFC Bank Ltd, Règlement S, 5,196 %, 15/02/2027	IND	USD	298 346	1,13
5 500 000	America Movil SAB de CV, 7,125 %, 09/12/2024	MEX	MXN	296 348	1,12
300 000	Coca-Cola Icecek A/S, Règlement S, 4,5 %, 20/01/2029	TUR	USD	276 495	1,05
300 000	Prosus NV, Règlement S, 1,288 %, 13/07/2029	CHN	EUR	276 236	1,05
400 000	Frigorifico Concepcion SA, Règlement S, 7,7 %, 21/07/2028	PRY	USD	272 387	1,03
	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Règlement S				
250 000	4,5 % 27/03/2028	POL	EUR	268 254	1,02
300 000	MHP Lux SA, Règlement S, 6,95 %, 03/04/2026	UKR	USD	250 209	0,95
	Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S, Règlement S, 9,75 %				
250 000	15/05/2029	TUR	USD	249 901	0,95
300 000	Braskem Idesa SAPI, Règlement S, 7,45 %, 15/11/2029	MEX	USD	244 486	0,93
20 000 000	HDFC Bank Ltd, Règlement S, 8,1 %, 22/03/2025	IND	INR	239 614	0,91
250 000	Access Bank plc, Règlement S, 6,125 %, 21/09/2026	NGA	USD	238 037	0,90
200 000	Erste Bank Hungary Zrt., Règlement S, 1,25 %, 04/02/2026	HUN	EUR	210 182	0,80
289 698	Petra Diamonds US Treasury plc, Règlement S, 9,75 %, 08/03/2026	ZAF	USD	204 237	0,77
	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV, Règlement S, 6,5 %,				
200 000	28/01/2025	ARM	USD	200 524	0,76
200 000	Kosmos Energy Ltd, Règlement S, 7,75 %, 01/05/2027	GHA	USD	195 697	0,74
	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Règlement S, 4 %,				
200 000	08/07/2030	PER	USD	194 366	0,74
200 000	IHS Netherlands Holdco BV, Règlement S, 8 %, 18/09/2027	NGA	USD	194 334	0,74
200 000	SF Holding Investment Ltd, Règlement S, 2,875 %, 20/02/2030	CHN	USD	178 015	0,67
200 000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	174 382	0,66
165 780	Azure Power Energy Ltd, Règlement S, 3,575 %, 19/08/2026	IND	USD	149 956	0,57
				6 407 207	24,29
	Obligations d'État et de collectivités locales				
250 000	Bank Gospodarstwa Krajowego, Règlement S, 5,125 %, 22/02/2033	POL	EUR	289 856	1,10
250 000	BOI Finance BV, Règlement S, 7,5 %, 16/02/2027	NGA	EUR	252 718	0,96
200 000	Southern Gas Corridor CJSC, Règlement S, 6,875 %, 24/03/2026	AZE	USD	201 343	0,76
200 000	Bank Gospodarstwa Krajowego, Règlement S, 5,375 %, 22/05/2033	POL	USD	198 216	0,75
				942 133	3,57
	Obligations quasi-souveraines				
450 000	KazMunayGas National Co. JSC, Règlement S, 5,75 %, 19/04/2047	KAZ	USD	392 749	1,49
400 000	Khazanah Capital Ltd, Règlement S, 4,876 %, 01/06/2033	MYS	USD	392 446	1,49
400 000	Power Finance Corp. Ltd, Règlement S, 3,75 %, 06/12/2027	IND	USD	378 020	1,43
400 000	Autoridad del Canal de Panama, Règlement S, 4,95 %, 29/07/2035	PAN	USD	367 665	1,39
400 000	Georgian Railway JSC, Règlement S, 4 %, 17/06/2028	GEO	USD	355 854	1,35
	Pakistan Water & Power Development Authority, Règlement S,				
400 000	7,5 %, 04/06/2031	PAK	USD	302 240	1,15
300 000	MVM Energetika Zrt., Règlement S, 6,5 %, 13/03/2031	HUN	USD	301 326	1,14
333 678	Provincia del Chubut Argentina, Règlement S, 7,75 %, 26/07/2030	ARG	USD	299 476	1,14
226 443	Provincia de Neuquen Argentina, Règlement S, 8,625 %, 12/05/2030	ARG	USD	228 141	0,86
	Istanbul Metropolitan Municipality, Règlement S, 10,75 %,				
200 000	12/04/2027	TUR	USD	214 849	0,81
	Development Bank of Kazakhstan JSC, Règlement S, 13 %,				
100 000 000	15/04/2027	KAZ	KZT	210 247	0,80
200 000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Règlement S, 6,5 %, 29/06/2028	HUN	USD	203 720	0,77
200 000	Magyar Export-Import Bank Zrt., Règlement S, 6,125 %, 04/12/2027	HUN	USD	200 914	0,76
200 000	SOCAR Turkey Enerji A/S, Règlement S, 7,23 %, 17/03/2026	AZE	USD	199 593	0,76
	Development Bank of Kazakhstan JSC, Règlement S, 10,95 %,				
100 000 000	06/05/2026	KAZ	KZT	199 554	0,76

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Règlement S, 4,75 %, 15/07/2025	PER	USD	197 708	0,75
200 000	Pertamina Persero PT, Règlement S, 5,625 %, 20/05/2043	IDN	USD	193 099	0,73
200 000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Règlement S, 3,375 %, 05/02/2030	IDN	USD	178 918	0,68
200 000	Development Bank of Belarus JSC, Règlement S, 6,75 %, 02/05/2024 ^s	BLR	USD	91 000	0,35
80 850	Provincia de Tierra Del Fuego Argentina, Règlement S, 8,95 %, 21/01/2030 ^r	ARG	USD	74 382	0,28
60 000	State Savings Bank of Ukraine, Règlement S, 9,625 %, 20/03/2025	UKR	USD	56 228	0,21
200 000 000	Bogota Distrito Capital, Règlement S, 9,75 %, 26/07/2028	COL	COP	44 843	0,17
				5 082 972	19,27
Supranational					
450 000	African Export-Import Bank (The), Règlement S, 3,798 %, 17/05/2031	SP	USD	385 510	1,46
300 000	Banque Ouest Africaine de Développement, Règlement S, 4,7 %, 22/10/2031	SP	USD	262 766	1,00
12 000 000	Asian Development Bank, 17 %, 25/03/2025	SP	EGP	246 497	0,93
200 000	Corp. Andina de Fomento, 5 %, 24/01/2029	SP	USD	199 667	0,76
				1 094 440	4,15
	TOTAL OBLIGATIONS			13 526 752	51,28
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			13 587 349	51,51
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Titres adossés à des actifs				
14 461	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd, Règlement S, 0 %, 02/06/2025	PER	USD	13 765	0,05
				13 765	0,05
	Obligations d'entreprises				
623 878	Chile Electricity PEC SpA, Règlement S, 0 %, 25/01/2028	CHL	USD	500 662	1,90
400 000	Banco de Occidente SA, Règlement S, 10,875 %, 13/08/2034	COL	USD	427 416	1,62
400 000	Inversiones CMPC SA, Règlement S, 6,125 %, 26/02/2034	CHL	USD	408 041	1,55
400 000	Krakatau Posco PT, Règlement S, 6,375 %, 11/06/2027	IDN	USD	402 353	1,53
400 000	Cencosud SA, Règlement S, 5,95 %, 28/05/2031	CHL	USD	401 992	1,52
400 000	International Container Terminal Services, Inc., Règlement S, 4,75 %, 17/06/2030	PHL	USD	384 206	1,46
360 000	Ambipar Lux SARL, Règlement S, 9,875 %, 06/02/2031	BRA	USD	349 363	1,32
400 000	Tupy Overseas SA, Règlement S, 4,5 %, 16/02/2031	BRA	USD	344 827	1,31
387 797	UEP Penonome II SA, Règlement S, 6,5 %, 01/10/2038	PAN	USD	326 299	1,24
300 000	Antofagasta plc, Règlement S, 6,25 %, 02/05/2034	CHL	USD	310 898	1,18
300 000	Raizen Fuels Finance SA, Règlement S, 6,45 %, 05/03/2034	BRA	USD	304 927	1,16
300 000	Energopro A/S, Règlement S, 8,5 %, 04/02/2027	CZE	USD	299 987	1,14
300 000	Bank of Georgia JSC, Règlement S, 9,5 %, perpétuelle	GEO	USD	292 470	1,11
296 984	Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Règlement S, 9,5 %, 10/07/2036	TUR	USD	274 497	1,04
300 000	CT Trust, Règlement S, 5,125 %, 03/02/2032	GTM	USD	264 542	1,00
300 000	Globo Comunicacao e Participacoes SA, Règlement S, 5,5 %, 14/01/2032	BRA	USD	262 967	1,00
950 000	Banco de Credito del Peru S.A., Règlement S, 7,85 %, 11/01/2029	PER	PEN	257 057	0,97
289 539	AES Panama Generation Holdings SRL, Règlement S, 4,375 %, 31/05/2030	PAN	USD	251 983	0,96
250 000	Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd, Règlement S, 8,875 %, 18/10/2029	TTO	USD	247 868	0,94
250 000	Golomt Bank, Règlement S, 11 %, 20/05/2027	MNG	USD	246 472	0,93
250 000	Tullow Oil plc, Règlement S, 7 %, 01/03/2025	GHA	USD	241 001	0,91
250 000	Braskem Netherlands Finance BV, Règlement S, 4,5 %, 31/01/2030	BRA	USD	211 567	0,80
200 000	Aegea Finance SARL, Règlement S, 9 %, 20/01/2031	BRA	USD	208 146	0,79
200 000	Aegea Finance SARL, Règlement S, 9 %, 20/01/2031	BRA	USD	208 146	0,79
200 000	Buffalo Energy Mexico Holdings, Règlement S, 7,875 %, 15/02/2039	MEX	USD	207 993	0,79
200 000	BBVA Bancomer SA, Règlement S, 8,45 %, 29/06/2038	MEX	USD	206 273	0,78
200 000	TAV Havalimanlari Holding A/S, Règlement S, 8,5 %, 07/12/2028	TUR	USD	204 998	0,78
200 000	AES Andes SA, Règlement S, 6,3 %, 15/03/2029	CHL	USD	201 556	0,76
200 000	Bangkok Bank PCL, Règlement S, 5,5 %, 21/09/2033	THA	USD	199 029	0,75

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
200 000	BDO Unibank, Inc., Règlement S, 2,125 %, 13/01/2026	PHL	USD	189 852	0,72
200 000	Endeavour Mining plc, Règlement S, 5 %, 14/10/2026	BFA	USD	189 795	0,72
200 000	Banco Mercantil del Norte SA, Règlement S, 5,875 %, perpétuelle	MEX	USD	187 846	0,71
200 000	Sitios Latinoamerica SAB de CV, Règlement S, 5,375 %, 04/04/2032	BRA	USD	186 328	0,71
200 000	Alpek SAB de CV, Règlement S, 4,25 %, 18/09/2029	MEX	USD	183 928	0,70
200 000	InRetail Consumer, Règlement S, 3,25 %, 22/03/2028	PER	USD	180 973	0,69
	MC Brazil Downstream Trading SARL, Règlement S, 7,25 %, 30/06/2031	BRA	USD	168 666	0,64
400 000	Country Garden Holdings Co. Ltd, Règlement S, 4,2 %, 06/02/2026 [§]	CHN	USD	35 650	0,13
400 000	Shimao Group Holdings Ltd, Règlement S, 5,2 %, 16/01/2027 [§]	CHN	USD	20 700	0,08
200 000	Country Garden Holdings Co. Ltd, Règlement S, 7,25 %, 08/04/2026 [§]	CHN	USD	18 120	0,07
300 000	SD International Sukuk II Ltd, Règlement S, 6,997 %, 12/03/2025 [§]	MYS	USD	6 000	0,02
				9 815 394	37,22
Obligations quasi-souveraines					
364 000	Greenko Dutch BV, Règlement S, 3,85 %, 29/03/2026	IND	USD	343 863	1,31
400 000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	327 658	1,24
400 000	Comision Federal de Electricidad, Règlement S, 3,875 %, 26/07/2033	MEX	USD	320 094	1,21
275 000	Heritage Petroleum Co. Ltd, Règlement S, 9 %, 12/08/2029	TTO	USD	288 338	1,09
333 333	Rutas 2 & 7 Finance Ltd, Règlement S, 0 %, 30/09/2036	PRY	USD	229 847	0,87
230 000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd, Règlement S, 3,875 %, 19/06/2029	CHN	USD	215 054	0,82
200 000	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Règlement S, 4,75 %, 13/05/2025	IDN	USD	198 403	0,75
171 665	Lima Metro Line 2 Finance Ltd, Règlement S, 5,875 %, 05/07/2034	PER	USD	169 185	0,64
775 371 046	Fideicomiso PA Costera, Règlement S, 6,25 %, 15/01/2034	COL	COP	163 918	0,62
100 000	CITGO Petroleum Corp., Règlement S, 8,375 %, 15/01/2029	VEN	USD	103 158	0,39
70 000	CITGO Petroleum Corp., Règlement S, 7 %, 15/06/2025	VEN	USD	70 046	0,27
				2 429 564	9,21
	TOTAL OBLIGATIONS			12 258 723	46,48
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			12 258 723	46,48
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Commerce généraliste				
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, compte séquestre, D"	ZAF	ZAR	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			—	—
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
200 000	Alfa Bank AO, Règlement S, 5,95 %, 15/04/2030** [§]	RUS	USD	—	—
213 655	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 3 %, 31/12/2022** [§]	ZAF	USD	—	—
94 116	K2016470260 South Africa Ltd, Règlement S, 25 %, 28/02/2023** [§]	ZAF	USD	—	—
				—	—
	TOTAL OBLIGATIONS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			—	—
	TOTAL PLACEMENTS			25 846 072	97,99

* Catégorisation possible également en obligations de collectivités locales.

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
67 377	Métaux et exploitations minières Petra Diamonds Ltd	ZAF	GBP	34 155	0,02
				34 155	0,02
	TOTAL ACTIONS			34 155	0,02
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
2 500 000	Kosmos Energy Ltd, Règlement S, 7,75 %, 01/05/2027	GHA	USD	2 446 217	1,19
1 750 000	Banca Transilvania SA, Règlement S, 8,875 %, 27/04/2027	ROU	EUR	1 980 295	0,96
2 500 000	Frigorifico Concepcion SA, Règlement S, 7,7 %, 21/07/2028	PRY	USD	1 702 418	0,83
1 593 337	Petra Diamonds US Treasury plc, Règlement S, 9,75 %, 08/03/2026	ZAF	USD	1 123 303	0,55
1 000 000	IHS Netherlands Holdco BV, Règlement S, 8 %, 18/09/2027	NGA	USD	971 669	0,47
1 100 000	Braskem Idesa SAPI, Règlement S, 7,45 %, 15/11/2029	MEX	USD	896 450	0,44
700 000	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV, Règlement S, 6,5 %, 28/01/2025	ARM	USD	701 834	0,34
2 100 000	Sri Rejeki Isman Tbk. PT, Règlement S, 7,25 %, 16/01/2025 ^s	IDN	USD	57 960	0,03
				9 880 146	4,81
	Obligations d'État et de collectivités locales				
6 700 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 1,375 %, 02/12/2029	ROU	EUR	5 945 999	2,90
7 500 000	Obligation de l'État turc, 4,875 %, 16/04/2043	TUR	USD	5 323 125	2,59
5 562 500	Obligation de l'État irakien, Règlement S, 5,8 %, 15/01/2028	IRQ	USD	5 211 898	2,54
5 550 000	Obligation de l'État sud-africain, 4,3 %, 12/10/2028	ZAF	USD	5 098 535	2,48
5 400 000	Obligation de l'État serbe, Règlement S, 1,5 %, 26/06/2029	SRB	EUR	4 923 123	2,40
5 300 000	Obligation de l'État ivoirien, Règlement S, 4,875 %, 30/01/2032	CIV	EUR	4 766 210	2,32
5 875 000	Obligation de l'État mexicain, 4,6 %, 23/01/2046	MEX	USD	4 545 971	2,21
4 200 000	Obligation de l'État uruguayen, 4,375 %, 23/01/2031	URY	USD	4 088 313	1,99
4 500 000	Obligation de l'État brésilien, 3,875 %, 12/06/2030	BRA	USD	3 983 379	1,94
3 850 000	Obligation de l'État jordanien, Règlement S, 7,5 %, 13/01/2029	JOR	USD	3 775 406	1,84
4 118 000	Obligation de l'État béninois, Règlement S, 4,875 %, 19/01/2032	BEN	EUR	3 706 045	1,80
4 400 000	Obligation de l'État ouzbek, Règlement S, 3,7 %, 25/11/2030	UZB	USD	3 625 968	1,77
3 800 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 4,875 %, 23/09/2032	DOM	USD	3 410 996	1,66
3 250 000	Obligation de l'État colombien, 7,5 %, 02/02/2034	COL	USD	3 260 851	1,59
3 700 000	Obligation de l'État camerounais, Règlement S, 5,95 %, 07/07/2032	CMR	EUR	3 085 844	1,50
3 300 000	Obligation de l'État angolais, Règlement S, 8 %, 26/11/2029	AGO	USD	2 975 280	1,45
3 050 000	Obligation de l'État brésilien, 6,125 %, 15/03/2034	BRA	USD	2 936 582	1,43
3 300 000	Obligation de l'État angolais, Règlement S, 8,75 %, 14/04/2032	AGO	USD	2 928 717	1,43
3 000 000	Obligation de l'État indonésien, 4,15 %, 20/09/2027	IDN	USD	2 916 836	1,42
2 400 000	Obligation de l'État jamaïcain, 7,875 %, 28/07/2045	JAM	USD	2 818 704	1,37
2 850 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 7,5 %, 31/01/2027	EGY	USD	2 745 068	1,34
2 625 000	Panama Notas Del Tesoro, 3,75 %, 17/04/2026	PAN	USD	2 474 220	1,20
2 200 000	Obligation de l'État de Macédoine du Nord, Règlement S, 6,96 %, 13/03/2027	MKD	EUR	2 447 685	1,19
2 350 000	Southern Gas Corridor CJSC, Règlement S, 6,875 %, 24/03/2026	AZE	USD	2 365 780	1,15
2 200 000	Obligation de l'État du Costa Rica, Règlement S, 7,158 %, 12/03/2045	CRI	USD	2 288 550	1,11
2 600 000	Obligation de l'État du Honduras, Règlement S, 5,625 %, 24/06/2030	HND	USD	2 223 000	1,08
2 200 000	Obligation de l'État kazakh, Règlement S, 4,875 %, 14/10/2044	KAZ	USD	2 136 956	1,04
2 500 000	Obligation de l'État arménien, Règlement S, 3,6 %, 02/02/2031	ARM	USD	2 041 026	0,99
2 750 000	Obligation de l'État brésilien, 4,75 %, 14/01/2050	BRA	USD	1 978 901	0,96
2 725 000	Obligation de l'État colombien, 5 %, 15/06/2045	COL	USD	1 922 107	0,94
2 300 000	Obligation de l'État paraguayen, Règlement S, 2,739 %, 29/01/2033	PRY	USD	1 861 968	0,91
1 900 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	1 785 163	0,87
2 600 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	1 748 864	0,85
2 100 000	Obligation de l'État pakistanais, Règlement S, 7,375 %, 08/04/2031	PAK	USD	1 661 312	0,81
1 800 000	Obligation de l'État arménien, Règlement S, 3,95 %, 26/09/2029	ARM	USD	1 561 500	0,76
2 000 000	Obligation de l'État péruvien, 1,862 %, 01/12/2032	PER	USD	1 514 264	0,74
1 500 000	Obligation de l'État ouzbek, Règlement S, 6,9 %, 28/02/2032	UZB	USD	1 463 267	0,71
2 400 000	Obligation de l'État péruvien, 2,78 %, 01/12/2060	PER	USD	1 350 075	0,66
1 300 000	Obligation de l'État marocain, Règlement S, 5,95 %, 08/03/2028	MAR	USD	1 304 791	0,64
2 440 000	Obligation de l'État ukrainien, Règlement S, FRN, 7,75 %, 01/08/2041 ^s	UKR	USD	1 204 445	0,59

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
1 100 000	Bank Gospodarstwa Krajowego, Règlement S, 5,375 %, 22/05/2033	POL	USD	1 090 189	0,53
1 200 000	Obligation de l'État jordanien, Règlement S, 7,375 %, 10/10/2047	JOR	USD	1 024 206	0,50
1 000 000	Obligation de l'État paraguayen, Règlement S, 4,95 %, 28/04/2031	PRY	USD	958 516	0,47
750 000	Obligation de l'État du Costa Rica, Règlement S, 7,3 %, 13/11/2054	CRI	USD	788 395	0,38
1 000 000	Obligation de l'État mexicain, 4,28 %, 14/08/2041	MEX	USD	776 523	0,38
855 000	Obligation de l'État du Salvador, Règlement S, 7,65 %, 15/06/2035	SLV	USD	622 273	0,30
500 000	Bank Gospodarstwa Krajowego, Règlement S, 6,25 %, 31/10/2028	POL	USD	517 759	0,25
500 000	Obligation de l'État monténégrin, Règlement S, 7,25 %, 12/03/2031	MNE	USD	502 375	0,24
550 000	Obligation de l'État indonésien, 4,35 %, 11/01/2048	IDN	USD	471 194	0,23
500 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 4,5 %, 30/01/2030	DOM	USD	455 635	0,22
				124 613 789	60,67
	Obligations quasi-souveraines				
4 800 000	KazMunayGas National Co. JSC, Règlement S, 5,75 %, 19/04/2047	KAZ	USD	4 189 320	2,04
2 200 000	Huarong Finance II Co. Ltd, Règlement S, 4,625 %, 03/06/2026	CHN	USD	2 120 822	1,03
2 050 000	SOCAR Turkey Enerji A/S, Règlement S, 7,23 %, 17/03/2026	AZE	USD	2 045 834	1,00
1 700 000	Istanbul Metropolitan Municipality, Règlement S, 10,75 %, 12/04/2027	TUR	USD	1 826 217	0,89
1 525 000	Istanbul Metropolitan Municipality, Règlement S, 10,5 %, 06/12/2028	TUR	USD	1 641 998	0,80
3 500 000	Development Bank of Belarus JSC, Règlement S, 6,75 %, 02/05/2024 [§]	BLR	USD	1 592 500	0,77
1 300 000	Georgian Railway JSC, Règlement S, 4 %, 17/06/2028	GEO	USD	1 156 526	0,56
				14 573 217	7,09
	Supranational				
3 350 000	African Export-Import Bank (The), Règlement S, 3,994 %, 21/09/2029	SP	USD	3 011 178	1,47
3 250 000	Banque Ouest Africaine de Développement, Règlement S, 4,7 %, 22/10/2031	SP	USD	2 846 630	1,38
				5 857 808	2,85
	TOTAL OBLIGATIONS			154 924 960	75,42
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			154 959 115	75,44
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
3 411 000	Adani Electricity Mumbai Ltd, Règlement S, 3,949 %, 12/02/2030	IND	USD	2 932 960	1,43
3 188 550	UEP Penonome II SA, Règlement S, 6,5 %, 01/10/2038	PAN	USD	2 682 902	1,31
2 600 000	Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd, Règlement S, 8,875 %, 18/10/2029	TTO	USD	2 577 822	1,25
2 375 000	Energo-Pro A/S, Règlement S, 8,5 %, 04/02/2027	CZE	USD	2 374 893	1,16
2 100 000	Banco de Occidente SA, Règlement S, 10,875 %, 13/08/2034	COL	USD	2 243 934	1,09
2 100 000	Fidelity Bank plc, Règlement S, 7,625 %, 28/10/2026	NGA	USD	2 068 500	1,01
2 281 803	MC Brazil Downstream Trading SARL, Règlement S, 7,25 %, 30/06/2031	BRA	USD	2 023 987	0,99
2 050 000	Ambipar Lux SARL, Règlement S, 9,875 %, 06/02/2031	BRA	USD	1 989 430	0,97
1 950 000	Indonesia Asahan Aluminium PT, Règlement S, 5,45 %, 15/05/2030	IDN	USD	1 916 076	0,93
1 100 000	Banco Mercantil del Norte SA, Règlement S, 5,875 %, perpétuelle	MEX	USD	1 033 156	0,50
900 000	Aegea Finance SARL, Règlement S, 9 %, 20/01/2031	BRA	USD	936 655	0,46
1 050 000	Braskem Idesa SAPI, Règlement S, 6,99 %, 20/02/2032	MEX	USD	797 280	0,39
700 000	Aegea Finance SARL, Règlement S, 9 %, 20/01/2031	BRA	USD	728 510	0,35
600 000	Energo-Pro A/S, Règlement S, 11 %, 02/11/2028	CZE	USD	639 150	0,31
6 000 000	Country Garden Holdings Co. Ltd, Règlement S, 7,25 %, 08/04/2026 [§]	CHN	USD	543 600	0,26
				25 488 855	12,41
	Obligations d'État et de collectivités locales				
1 115 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	1 114 517	0,54
1 091 563	Obligation de l'État grenadien, Règlement S, 7 %, 12/05/2030	GRD	USD	981 315	0,48
				2 095 832	1,02
	Obligations quasi-souveraines				
3 000 000	Heritage Petroleum Co. Ltd, Règlement S, 9 %, 12/08/2029	TTO	USD	3 145 500	1,53
3 600 000	Petroleos Mexicanos, 6,7 %, 16/02/2032	MEX	USD	3 016 453	1,47
3 700 000	Comision Federal de Electricidad, Règlement S, 3,875 %, 26/07/2033	MEX	USD	2 960 872	1,44
3 375 000	Rutas 2 & 7 Finance Ltd, Règlement S, 0 %, 30/09/2036	PRY	USD	2 327 196	1,13

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
1 800 000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd, Règlement S, 3,875 %, 19/06/2029	CHN	USD	1 683 031	0,82
1 650 000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	1 351 590	0,66
1 025 000	Ecopetrol SA, 6,875 %, 29/04/2030	COL	USD	985 202	0,48
600 000	CITGO Petroleum Corp., Règlement S, 8,375 %, 15/01/2029	VEN	USD	618 950	0,30
				16 088 794	7,83
	TOTAL OBLIGATIONS			43 673 481	21,26
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			43 673 481	21,26
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
3 700 000	Alfa Bank AO, Règlement S, 5,95 %, 15/04/2030**§	RUS	USD	—	—
				—	—
	Obligations quasi-souveraines				
2 125 000	TER Finance Jersey Ltd, Règlement S, 8,85 %, 20/06/2028**	JEY	EUR	2 273 599	1,10
1 525 000	Russian Railways, Règlement S, 5,7 %, 05/04/2022**§	RUS	USD	76 250	0,04
				2 349 849	1,14
	TOTAL OBLIGATIONS			2 349 849	1,14
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			2 349 849	1,14
	TOTAL PLACEMENTS			200 982 445	97,84

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Euro Government Bond Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE					
OBLIGATIONS					
Obligations d'État et de collectivités locales					
9 000 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 3,55 %, 31/10/2033	ESP	EUR	9 154 485	8,23
6 900 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 3,25 %, 30/04/2034	ESP	EUR	6 833 019	6,14
	Obligation de l'État néerlandais, Règlement S, 144A, 0 %, 15/01/2027	NLD	EUR	6 717 666	6,04
7 200 000	Bon du Trésor autrichien, 0 %, 29/08/2024	AUT	EUR	5 964 827	5,36
6 000 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 2,3 %, 15/02/2033	DEU	EUR	4 947 438	4,45
5 000 000	Bundesobligation, Règlement S, 2,1 %, 12/04/2029	DEU	EUR	4 820 597	4,33
4 900 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 4 %, 30/04/2035	ITA	EUR	4 680 354	4,21
4 700 000	Bundesobligation, Règlement S, 1,3 %, 15/10/2027	DEU	EUR	4 328 719	3,89
4 500 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 1,8 %, 15/08/2053	DEU	EUR	3 839 942	3,45
4 650 000	Bundesobligation, Règlement S, 0 %, 10/10/2025	DEU	EUR	3 757 513	3,38
3 900 000	État du Grand duché de Luxembourg, Règlement S 3 % 02/03/2033	LUX	EUR	2 909 674	2,61
2 900 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 1,75 %, 25/06/2039	FRA	EUR	2 645 977	2,38
3 300 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 2,9 %, 23/05/2029	AUT	EUR	2 556 962	2,30
2 550 000	Obligation de l'État islandais, Règlement S, 3,5 %, 21/03/2034	ISL	EUR	2 526 788	2,27
2 500 000	Obligation de l'État slovaque, Règlement S, 3,75 %, 06/03/2034	SVK	EUR	2 507 455	2,25
2 500 000	Obligation de l'État irlandais, Règlement S, 1,35 %, 18/03/2031	IRL	EUR	2 464 187	2,21
2 700 000	Obligation de l'État belge, Règlement S, 144A, 3,3 %, 22/06/2054	BEL	EUR	2 447 172	2,20
2 600 000	Région Wallonne, Belgique, Règlement S, 3,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	2 403 996	2,16
2 400 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 2,9 %, 20/02/2034	AUT	EUR	2 371 578	2,13
2 400 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 5,625 %, 22/02/2036	ROU	EUR	2 244 829	2,02
2 150 000	Obligation de l'État croate, Règlement S, 4 %, 14/06/2035	HRV	EUR	2 220 278	1,99
	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Règlement S, 144A, 3,625 %, 12/06/2054	PRT	EUR	1 641 434	1,47
1 700 000	Région Wallonne, Belgique, Règlement S, 1,05 %, 22/06/2040	BEL	EUR	1 616 106	1,45
2 400 000	Obligation de l'État néerlandais, Règlement S, 144A, 0,5 %, 15/01/2040	NLD	EUR	1 544 003	1,39
2 200 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 0,75 %, 25/02/2028	FRA	EUR	1 383 845	1,24
1 500 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 1,85 %, 23/05/2049	AUT	EUR	1 369 076	1,23
1 800 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	1 345 921	1,21
2 100 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 0,75 %, 25/05/2052	FRA	EUR	1 026 053	0,92
2 050 000	Obligation de l'État islandais, 3,4 %, 28/06/2027	ISL	EUR	999 455	0,90
1 000 000	Communauté Française de Belgique, Règlement S, 3,75 %, 22/06/2033	BEL	EUR	819 005	0,74
800 000	Obligation de l'État irlandais, Règlement S, 3 %, 18/10/2043	IRL	EUR	388 964	0,35
400 000				94 477 318	84,90
Supranational					
6 500 000	Union européenne, Règlement S, 2,75 %, 04/02/2033	SP	EUR	6 355 001	5,71
3 850 000	Union européenne, Règlement S, 0 %, 04/07/2035	SP	EUR	2 745 179	2,47
	Banque européenne d'investissement, Règlement S, 2,75 %, 16/01/2034	SP	EUR	1 950 597	1,75
2 000 000	Union européenne, Règlement S, 0,3 %, 04/11/2050	SP	EUR	920 079	0,83
1 900 000	Union européenne, Règlement S, 0,75 %, 04/01/2047	SP	EUR	240 207	0,21
400 000				12 211 063	10,97
TOTAL OBLIGATIONS				106 688 381	95,87
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				106 688 381	95,87
UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
Services financiers					
100 000	Franklin Sustainable Euro Green Sovereign Fund	IRL	EUR	2 640 583	2,37
				2 640 583	2,37
TOTAL FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				2 640 583	2,37
TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				2 640 583	2,37
TOTAL PLACEMENTS				109 328 964	98,24

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Euro High Yield Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE					
ACTIONS					
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base					
2 897	Casino Guichard Perrachon SA	FRA	EUR	10 328	—
				10 328	—
				10 328	—
TOTAL ACTIONS					
OBLIGATIONS					
Obligations convertibles					
3 000 000	Nexi SpA, Règlement S, 1,75 %, 24/04/2027	ITA	EUR	2 782 133	1,07
				2 782 133	1,07
Obligations d'entreprises					
4 500 000	Pinnacle Bidco plc, Règlement S, 10 %, 11/10/2028	GBR	GBP	5 646 319	2,18
5 500 000	Primo Water Holdings, Inc., Règlement S, 3,875 %, 31/10/2028	CAN	EUR	5 223 543	2,01
5 500 000	Energizer Gamma Acquisition BV, Règlement S, 3,5 %, 30/06/2029	USA	EUR	5 068 085	1,95
4 800 000	Banjay Entertainment SASU, Règlement S, 7 %, 01/05/2029	FRA	EUR	5 016 600	1,93
4 500 000	IQVIA, Inc., Règlement S, 2,875 %, 15/06/2028	USA	EUR	4 253 388	1,64
3 900 000	Kapla Holding SAS, Règlement S, FRN, 7,219 %, 31/07/2030	FRA	EUR	3 911 700	1,51
	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Règlement S, 1,625 %, 15/10/2028	ISR	EUR	3 534 460	1,36
3 500 000	Lorca Telecom Bondco SA, Règlement S, 4 %, 18/09/2027	ESP	EUR	3 419 325	1,32
	Arena Luxembourg Finance SARL, Règlement S, 1,875 %, 01/02/2028	ESP	EUR	3 219 125	1,24
3 000 000	IPD 3 BV, Règlement S, FRN, 7,086 %, 15/06/2031	FRA	EUR	3 000 615	1,16
3 000 000	Alpha Services and Holdings SA, Règlement S, 5,5 %, 11/06/2031	GRC	EUR	2 983 125	1,15
3 000 000	Matterhorn Telecom SA, Règlement S, 3,125 %, 15/09/2026	LUX	EUR	2 925 804	1,13
3 000 000	Forvia SE, Règlement S, 2,75 %, 15/02/2027	FRA	EUR	2 869 338	1,11
3 000 000	Novelis Sheet Ingot GmbH, Règlement S, 3,375 %, 15/04/2029	USA	EUR	2 828 438	1,09
3 000 000	Constellium SE, Règlement S, 3,125 %, 15/07/2029	USA	EUR	2 808 135	1,08
2 758 691	TUI Cruises GmbH, Règlement S, 6,5 %, 15/05/2026	DEU	EUR	2 797 739	1,08
2 500 000	Pinewood Finco plc, Règlement S, 3,625 %, 15/11/2027	GBR	GBP	2 721 696	1,05
2 500 000	Bank Millennium SA, Règlement S, 9,875 %, 18/09/2027	POL	EUR	2 685 656	1,04
2 500 000	mBank SA, Règlement S, 8,375 %, 11/09/2027	POL	EUR	2 656 944	1,02
2 700 000	Avantor Funding, Inc., Règlement S, 3,875 %, 15/07/2028	USA	EUR	2 635 875	1,02
2 500 000	Autostrade per l'Italia SpA, Règlement S, 5,125 %, 14/06/2033	ITA	EUR	2 599 770	1,00
2 500 000	Deutsche Bank AG, Règlement S, 5,625 %, 19/05/2031	DEU	EUR	2 538 100	0,98
2 500 000	Lottomatica SpA, Règlement S, FRN, 7,788 %, 15/12/2030	ITA	EUR	2 537 525	0,98
2 500 000	Birkenstock Financing SARL, Règlement S, 5,25 %, 30/04/2029	DEU	EUR	2 533 125	0,98
2 500 000	ASR Nederland NV, Règlement S, 5,125 %, 29/09/2045	NLD	EUR	2 521 284	0,97
2 500 000	OTP Bank Nyrt., Règlement S, 4,75 %, 12/06/2028	HUN	EUR	2 496 088	0,96
2 500 000	International Game Technology plc, Règlement S, 3,5 %, 15/06/2026	USA	EUR	2 470 625	0,95
2 500 000	Avantor Funding, Inc., Règlement S, 2,625 %, 01/11/2025	USA	EUR	2 450 112	0,94
2 500 000	ZF Finance GmbH, Règlement S, 3,75 %, 21/09/2028	DEU	EUR	2 425 062	0,93
2 000 000	Kier Group plc, Règlement S, 9 %, 15/02/2029	GBR	GBP	2 420 589	0,93
2 500 000	TeamSystem SpA, Règlement S, 3,5 %, 15/02/2028	ITA	EUR	2 384 375	0,92
	IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Règlement S, 3,75 %, 15/01/2028	ITA	EUR	2 383 988	0,92
2 500 000	Logicor Financing SARL, Règlement S, 3,25 %, 13/11/2028	LUX	EUR	2 374 069	0,91
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Règlement S, 6,875 %, perpétuelle	ESP	EUR	2 373 330	0,91
2 400 000	Standard Industries, Inc., Règlement S, 2,25 %, 21/11/2026	USA	EUR	2 367 909	0,91
2 500 000	PCF GmbH, Règlement S, 4,75 %, 15/04/2026	DEU	EUR	2 131 875	0,82
2 000 000	ONE Hotels GmbH, Règlement S, 7,75 %, 02/04/2031	DEU	EUR	2 089 350	0,81
2 000 000	Mahle GmbH, Règlement S, 6,5 %, 02/05/2031	DEU	EUR	2 040 250	0,79
2 000 000	Mundys SpA, Règlement S, 4,75 %, 24/01/2029	ITA	EUR	2 019 583	0,78
2 000 000	AIB Group plc, Règlement S, 7,125 %, perpétuelle	IRL	EUR	2 002 860	0,77
2 000 000	Adler Pelzer Holding GmbH, Règlement S, 9,5 %, 01/04/2027	DEU	EUR	1 997 450	0,77
2 000 000	RCI Banque SA, Règlement S, 5,5 %, 09/10/2034	FRA	EUR	1 996 940	0,77
2 000 000	Piraeus Financial Holdings SA, Règlement S, 5,5 %, 19/02/2030	GRC	EUR	1 989 498	0,77
2 000 000	Iccrea Banca SpA, Règlement S, 2,25 %, 20/10/2025	ITA	EUR	1 989 114	0,77
	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA, Règlement S, 5,625 %, 01/08/2027	ITA	EUR	1 966 911	0,76
2 000 000	Multiversity SRL, Règlement S, FRN 8,115 %, 30/10/2028	ITA	EUR	1 962 431	0,76
2 000 000	Abanca Corp. Bancaria SA, Règlement S, 6 %, perpétuelle	ESP	EUR	1 960 182	0,76
2 000 000	Ibercaja Banco SA, Règlement S, 2,75 %, 23/07/2030	ESP	EUR	1 952 150	0,75
2 000 000	Catalent Pharma Solutions, Inc., Règlement S, 2,375 %, 01/03/2028	USA	EUR	1 918 485	0,74

Franklin Euro High Yield Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
2 000 000	Odido Holding BV, Règlement S, 3,75 %, 15/01/2029	NLD	EUR	1 892 780	0,73
2 000 000	WMG Acquisition Corp., Règlement S, 2,75 %, 15/07/2028	USA	EUR	1 891 430	0,73
2 000 000	Goodyear Europe BV, Règlement S, 2,75 %, 15/08/2028	USA	EUR	1 816 300	0,70
2 000 000	Carnival plc, 1 %, 28/10/2029	USA	EUR	1 637 600	0,63
1 500 000	SCIL IV LLC, Règlement S, 9,5 %, 15/07/2028	USA	EUR	1 623 366	0,63
1 500 000	IHO Verwaltungs GmbH, Règlement S, FRN, 8,75 %, 15/05/2028	DEU	EUR	1 606 450	0,62
1 500 000	Sogecap SA, Règlement S, 6,5 %, 16/05/2044	FRA	EUR	1 604 528	0,62
1 610 000	Darling Global Finance BV, Règlement S, 3,625 %, 15/05/2026	USA	EUR	1 596 949	0,62
1 500 000	Heathrow Funding Ltd, Règlement S, 2,625 %, 16/03/2028	GBR	GBP	1 590 030	0,61
1 600 000	Avis Budget Finance plc, Règlement S, 7,25 %, 31/07/2030	USA	EUR	1 578 000	0,61
1 500 000	Telefonica Europe BV, Règlement S, 6,135 %, perpétuelle	ESP	EUR	1 574 537	0,61
1 500 000	Crelan SA, Règlement S, 5,25 %, 23/01/2032	BEL	EUR	1 568 546	0,60
1 500 000	Raiffeisen Bank International AG, Règlement S, 7,375 %, 20/12/2032	AUT	EUR	1 568 153	0,60
1 500 000	Banca Transilvania SA, Règlement S, 7,25 %, 07/12/2028	ROU	EUR	1 563 643	0,60
1 500 000	Veolia Environnement SA, Règlement S, 5,993 %, perpétuelle	FRA	EUR	1 561 773	0,60
1 500 000	EVOCA SpA, Règlement S, FRN, 9,135 %, 09/04/2029	ITA	EUR	1 526 625	0,59
1 500 000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Règlement S, 5,375 %, 15/07/2029	DEU	EUR	1 515 188	0,58
1 500 000	Eramet SA, Règlement S, 6,5 %, 30/11/2029	FRA	EUR	1 509 062	0,58
1 500 000	Volvo Car AB, Règlement S, 4,75 %, 08/05/2030	SWE	EUR	1 504 594	0,58
1 500 000	Tereos Finance Groupe I SA, Règlement S, 5,875 %, 30/04/2030	FRA	EUR	1 502 681	0,58
1 500 000	IWG US Finance LLC, Règlement S, 6,5 %, 28/06/2030	USA	EUR	1 501 418	0,58
1 500 000	EDP - Energias de Portugal SA, Règlement S, 4,75 %, 29/05/2054	PRT	EUR	1 492 500	0,58
1 500 000	Unicaja Banco SA, Règlement S, 5,5 %, 22/06/2034	ESP	EUR	1 492 212	0,58
1 500 000	Webuild SpA, Règlement S, 5,375 %, 20/06/2029	ITA	EUR	1 491 990	0,57
1 500 000	OI European Group BV, Règlement S, 2,875 %, 15/02/2025	USA	EUR	1 486 489	0,57
1 400 000	Ibercaja Banco SA, Règlement S, 9,125 %, perpétuelle	ESP	EUR	1 476 738	0,57
1 500 000	HT Troplast GmbH, Règlement S, 9,375 %, 15/07/2028	DEU	EUR	1 474 472	0,57
1 500 000	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Règlement S, 5,25 %, 27/11/2031	ESP	EUR	1 471 946	0,57
1 500 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 3,75 %, 09/05/2027	ISR	EUR	1 467 406	0,57
1 600 000	Grifols SA, Règlement S, 2,25 %, 15/11/2027	ESP	EUR	1 436 978	0,55
1 400 000	La Doria SpA, Règlement S, FRN, 8,328 %, 12/11/2029	ITA	EUR	1 427 213	0,55
1 500 000	Eurobank SA, Règlement S, 2,25 %, 14/03/2028	GRC	EUR	1 421 229	0,55
1 200 000	Aston Martin Capital Holdings Ltd., Règlement S 10,375 %, 31/03/2029	JEY	GBP	1 409 392	0,54
1 500 000	ZF Finance GmbH, Règlement S, 2 %, 06/05/2027	DEU	EUR	1 402 959	0,54
1 400 000	TenneT Holding BV, Règlement S, 4,875 %, perpétuelle	NLD	EUR	1 397 480	0,54
1 500 000	TI Automotive Finance plc, Règlement S, 3,75 %, 15/04/2029	CHN	EUR	1 393 020	0,54
1 500 000	Mundys SpA, Règlement S, 1,875 %, 12/02/2028	ITA	EUR	1 378 095	0,53
1 500 000	Iberdrola International BV, Règlement S, 2,25 %, perpétuelle	ESP	EUR	1 358 393	0,52
1 500 000	Ziggo BV, Règlement S, 2,875 %, 15/01/2030	NLD	EUR	1 316 756	0,51
1 300 000	Abanca Corp. Bancaria SA, Règlement S, 4,625 %, 07/04/2030	ESP	EUR	1 295 929	0,50
1 500 000	Ardagh Packaging Finance plc, Règlement S, 2,125 %, 15/08/2026	USA	EUR	1 249 890	0,48
1 330 000	Aroundtown SA, Règlement S, 3,625 %, 10/04/2031	DEU	GBP	1 232 264	0,47
1 200 000	Aroundtown SA, Règlement S, 3 %, 16/10/2029	DEU	GBP	1 131 148	0,44
1 000 000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Règlement S, 7,25 %, 30/04/2030	CZE	EUR	1 059 144	0,41
1 000 000	Unicaja Banco SA, Règlement S, 6,5 %, 11/09/2028	ESP	EUR	1 055 379	0,41
1 500 000	Altice France SA, Règlement S, 3,375 %, 15/01/2028	FRA	EUR	1 053 240	0,41
1 000 000	Goldstory SAS, Règlement S, 6,75 %, 01/02/2030	FRA	EUR	1 015 625	0,39
1 000 000	CaixaBank SA, Règlement S, 4,625 %, 16/05/2027	ESP	EUR	1 015 521	0,39
1 000 000	Koninklijke KPN NV, Règlement S, 4,875 %, perpétuelle	NLD	EUR	1 009 500	0,39
1 000 000	Virgin Media Secured Finance plc, Règlement S, 4,25 %, 15/01/2030	GBR	GBP	1 006 151	0,39
1 000 000	Netflix, Inc., 3,625 %, 15/05/2027	USA	EUR	1 005 418	0,39
1 000 000	Piraeus Financial Holdings SA, Règlement S, 8,75 %, perpétuelle	GRC	EUR	1 003 800	0,39
1 000 000	Jaguar Land Rover Automotive plc, Règlement S, 4,5 %, 15/07/2028	GBR	EUR	1 000 375	0,39
1 500 000	Garfunkelux Holdco 3 SA, Règlement S, 6,75 %, 01/11/2025	LUX	EUR	999 562	0,39
1 000 000	CECONOMY AG, Règlement S, 6,25 %, 15/07/2029	DEU	EUR	995 075	0,38
1 000 000	Commerzbank AG, Règlement S, 6,125 %, perpétuelle	DEU	EUR	992 187	0,38
1 000 000	Unicaja Banco SA, Règlement S, 2,875 %, 13/11/2029	ESP	EUR	990 825	0,38
1 000 000	RCI Banque SA, Règlement S, 2,625 %, 18/02/2030	FRA	EUR	985 104	0,38
1 000 000	Vmed O2 UK Financing I plc, Règlement S, 4,5 %, 15/07/2031	GBR	GBP	976 497	0,38
1 000 000	BFF Bank SpA, Règlement S, 4,75 %, 20/03/2029	ITA	EUR	963 196	0,37
1 000 000	Green Bidco SA, Règlement S, 10,25 %, 15/07/2028	ESP	EUR	957 275	0,37
1 000 000	Q-Park Holding I BV, Règlement S, 2 %, 01/03/2027	NLD	EUR	943 280	0,36

Franklin Euro High Yield Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
1 000 000	Abertis Infraestructuras Finance BV, Règlement S, 2,625 %, perpétuelle	ESP	EUR	938 869	0,36
1 000 000	DVI Deutsche Vermoögens- & Immobilienverwaltungs GmbH, Règlement S, 2,5 %, 25/01/2027	DEU	EUR	924 286	0,36
1 000 000	Unicaja Banco SA, Règlement S, 4,875 %, perpétuelle	ESP	EUR	911 530	0,35
819 000	Telecom Italia SpA, Règlement S, 7,875 %, 31/07/2028	ITA	EUR	895 228	0,34
909 000	Mundys SpA, Règlement S, 1,625 %, 03/02/2025	ITA	EUR	894 776	0,34
1 000 000	Aroundtown SA, Règlement S, 1,625 %, 31/01/2028	DEU	EUR	875 552	0,34
1 000 000	Lune Holding SARL, Règlement S, 5,625 %, 15/11/2028	FRA	EUR	859 456	0,33
800 000	Carnival Corp., Règlement S, 5,75 %, 15/01/2030	USA	EUR	828 125	0,32
1 000 000	Grifols SA, Règlement S, 3,875 %, 15/10/2028	ESP	EUR	823 281	0,32
800 000	Q-Park Holding I BV, Règlement S, 5,125 %, 01/03/2029	NLD	EUR	803 652	0,31
1 000 000	Altice Financing SA, Règlement S, 3 %, 15/01/2028	LUX	EUR	776 400	0,30
1 000 000	Altice France SA, Règlement S, 5,875 %, 01/02/2027	FRA	EUR	757 032	0,29
600 000	Deutsche Bank AG, Règlement S, 8,125 %, perpétuelle	DEU	EUR	604 635	0,23
500 000	CPI Property Group SA, Règlement S, 7 %, 07/05/2029	CZE	EUR	491 934	0,19
1 000 000	Altice France Holding SA, Règlement S, 4 %, 15/02/2028	LUX	EUR	296 250	0,11
				230 245 252	88,76
	Obligations d'État et de collectivités locales				
2 100 000	Orsted A/S, Règlement S, 5,125 %, 14/03/2024	DNK	EUR	2 119 897	0,82
2 000 000	Permanent TSB Group Holdings plc, Règlement S, 6,625 %, 25/04/2028	IRL	EUR	2 108 825	0,81
1 500 000	Vattenfall AB, Règlement S, 2,5 %, 29/06/2083	SWE	GBP	1 531 045	0,59
1 500 000	de Volksbank NV, Règlement S, 7 %, perpétuelle	NLD	EUR	1 497 525	0,58
1 200 000	Electricité de France SA, Règlement S, 3,375 %, perpétuelle	FRA	EUR	1 049 364	0,40
1 000 000	Electricité de France SA, Règlement S, 2,625 %, perpétuelle	FRA	EUR	903 994	0,35
				9 210 650	3,55
	TOTAL OBLIGATIONS			242 238 035	93,38
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			242 248 363	93,38
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
4 000 000	Energo-Pro A/S, Règlement S, 8,5 %, 04/02/2027	CZE	USD	3 734 311	1,44
3 000 000	Kedrion SpA, Règlement S, 6,5 %, 01/09/2029	ITA	USD	2 571 013	0,99
2 000 000	Telecom Italia SpA, Règlement S, 2,375 %, 12/10/2027	ITA	EUR	1 869 901	0,72
1 181 000	Telecom Italia SpA, Règlement S, 7,875 %, 31/07/2028	ITA	EUR	1 304 984	0,50
1 000 000	Altice Financing SA, 144A, 5 %, 15/01/2028	LUX	USD	711 077	0,28
500 000	Alexandrite Monnet UK Holdco plc, Règlement S, 10,5 %, 15/05/2029	GBR	EUR	518 921	0,20
				10 710 207	4,13
	TOTAL OBLIGATIONS			10 710 207	4,13
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			10 710 207	4,13
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Commerce généraliste				
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, compte séquestre, D"	ZAF	ZAR	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			—	—
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
3 000 000	Abengoa Finance SA, Règlement S, 0 %, 31/03/2027"	ESP	EUR	—	—

Franklin Euro High Yield Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
3 738 976	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	—	—
				—	—
	TOTAL OBLIGATIONS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			—	—
	TOTAL PLACEMENTS			252 958 570	97,51

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
12 000 000	Barry Callebaut Services NV, Règlement S, 4 %, 14/06/2029	BEL	EUR	12 040 440	0,46
12 000 000	AT&T, Inc., FRN, 4,172 %, 06/03/2025	USA	EUR	12 027 015	0,46
12 000 000	Schneider Electric SE, Règlement S, 3,375 %, 06/04/2025	USA	EUR	11 964 720	0,45
12 000 000	Dell Bank International DAC, Règlement S, 3,625 %, 24/06/2029	IRL	EUR	11 941 457	0,45
12 000 000	Morgan Stanley, 2,103 %, 08/05/2026	USA	EUR	11 831 436	0,45
12 000 000	Nykredit Realkredit A/S, Règlement S, 0,625 %, 17/01/2025	DNK	EUR	11 796 026	0,45
12 000 000	Parker-Hannifin Corp., 1,125 %, 01/03/2025	USA	EUR	11 776 110	0,45
12 000 000	National Grid Electricity Transmission plc, Règlement S, 0,19 %, 20/01/2025	GBR	EUR	11 768 268	0,45
12 000 000	BMW Finance NV, Règlement S, 0,5 %, 22/02/2025	DEU	EUR	11 760 885	0,45
12 000 000	American Medical Systems Europe BV, 0,75 %, 08/03/2025	USA	EUR	11 755 164	0,45
12 000 000	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,425 %, 13/12/2026	USA	EUR	11 703 774	0,44
12 000 000	NTT Finance Corp., Règlement S, 0,082 %, 13/12/2025	JPN	EUR	11 422 368	0,43
12 000 000	Suez SACA, Règlement S, 1,875 %, 24/05/2027	FRA	EUR	11 398 572	0,43
10 000 000	ASR Nederland NV, Règlement S, 3,625 %, 12/12/2028	NLD	EUR	10 015 675	0,38
10 000 000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Règlement S, 3,375 %, 21/05/2026	DNK	EUR	10 006 450	0,38
10 000 000	Ayvens SA, Règlement S, 3,875 %, 24/01/2028	FRA	EUR	10 000 080	0,38
10 000 000	Mercedes-Benz Canada Inc., Règlement S, 3 %, 23/02/2027	DEU	EUR	9 912 420	0,38
10 000 000	BNP Paribas SA, Règlement S, 1,25 %, 19/03/2025	FRA	EUR	9 824 217	0,37
10 000 000	AbbVie, Inc., 2,625 %, 15/11/2028	USA	EUR	9 722 545	0,37
10 000 000	Visa, Inc., 1,5 %, 15/06/2026	USA	EUR	9 665 560	0,37
10 000 000	Haleon Netherlands Capital BV, Règlement S, 1,25 %, 29/03/2026	USA	EUR	9 595 895	0,36
10 000 000	Stryker Corp., 2,125 %, 30/11/2027	USA	EUR	9 576 909	0,36
10 000 000	Enel Finance International NV, Règlement S, 0,25 %, 28/05/2026	ITA	EUR	9 405 245	0,36
10 000 000	Nationwide Building Society, Règlement S, 0,625 %, 25/03/2027	GBR	EUR	9 313 675	0,35
10 000 000	Booking Holdings, Inc., 0,5 %, 08/03/2028	USA	EUR	9 009 138	0,34
10 000 000	Barclays plc, Règlement S, 0,577 %, 09/08/2029	GBR	EUR	8 767 395	0,33
10 000 000	Allianz SE, Règlement S, 1,301 %, 25/09/2049	DEU	EUR	8 637 095	0,33
8 000 000	BPCE SA, Règlement S, 5,75 %, 01/06/2033	FRA	EUR	8 392 104	0,32
8 000 000	Netflix, Inc., 4,625 %, 15/05/2029	USA	EUR	8 373 322	0,32
8 000 000	Banco de Sabadell SA, Règlement S, 5,25 %, 07/02/2029	ESP	EUR	8 310 520	0,31
8 000 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Règlement S, 4,125 %, 29/06/2027	SWE	EUR	8 174 472	0,31
8 000 000	KBC Group NV, Règlement S, 4,25 %, 28/11/2029	BEL	EUR	8 151 678	0,31
8 000 000	Banco Santander SA, Règlement S, 4,625 %, 18/10/2027	ESP	EUR	8 146 305	0,31
8 000 000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG, Règlement S, 4,125 %, 18/01/2027	AUT	EUR	8 125 023	0,31
8 000 000	RCI Banque SA, Règlement S, 4,625 %, 02/10/2026	FRA	EUR	8 124 780	0,31
8 000 000	CaixaBank SA, Règlement S, 4,625 %, 16/05/2027	ESP	EUR	8 124 170	0,31
8 000 000	Pernod Ricard SA, Règlement S, 3,75 %, 15/09/2027	FRA	EUR	8 078 182	0,31
8 000 000	Logicor Financing SARL, Règlement S, 4,625 %, 25/07/2028	LUX	EUR	8 055 860	0,31
8 000 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Règlement S, FRN, 4,711 %, 19/03/2026	USA	EUR	8 050 240	0,31
8 000 000	Robert Bosch GmbH, Règlement S, 3,625 %, 02/06/2027	DEU	EUR	8 047 280	0,31
8 000 000	Barclays plc, Règlement S, FRN, 4,806 %, 12/05/2026	GBR	EUR	8 047 246	0,30
8 000 000	NatWest Markets plc, Règlement S, FRN, 4,485 %, 09/01/2026	GBR	EUR	8 035 880	0,30
8 000 000	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Règlement S, 3,625 %, 20/06/2029	GBR	EUR	8 028 908	0,30
8 000 000	OP Mortgage Bank, Règlement S, 3,375 %, 15/02/2027	FIN	EUR	8 025 200	0,30
8 000 000	Societe Generale SA, Règlement S, FRN, 4,395 %, 19/01/2026	FRA	EUR	8 022 864	0,30
8 000 000	Toronto-Dominion Bank (The), Règlement S, FRN, 4,303 %, 16/04/2026	CAN	EUR	8 005 860	0,30
8 000 000	Aviva plc, Règlement S, 3,875 %, 03/07/2044	GBR	EUR	8 001 168	0,30
8 000 000	AIB Group plc, Règlement S, 3,625 %, 04/07/2026	IRL	EUR	7 982 936	0,30
8 000 000	Lloyds Banking Group plc, Règlement S, 3,5 %, 01/04/2026	GBR	EUR	7 981 328	0,30
8 000 000	PVH Corp., 4,125 %, 16/07/2029	USA	EUR	7 974 512	0,30
8 000 000	Sparebank 1 SMN, Règlement S, 3,5 %, 23/05/2029	NOR	EUR	7 974 484	0,30
8 000 000	Argentum Netherlands BV for Swiss Life AG, Règlement S, 4,375 %, perpétuelle	CHE	EUR	7 971 570	0,30
8 000 000	Statkraft A/S, Règlement S, 3,125 %, 13/12/2026	NOR	EUR	7 956 444	0,30
8 000 000	Thermo Fisher Scientific, Inc. 3,2 % 21/01/2026	USA	EUR	7 952 293	0,30

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
8 000 000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd, Règlement S, 3,5 %, 01/10/2046	CHE	EUR	7 902 146	0,30
8 000 000	ING Groep NV, Règlement S, 0,125 %, 29/11/2025	NLD	EUR	7 877 650	0,30
8 000 000	Bank of America Corp., Règlement S, 0,808 %, 09/05/2026	USA	EUR	7 799 096	0,30
8 000 000	Credit Agricole SA, Règlement S, 1 %, 18/09/2025	FRA	EUR	7 755 834	0,29
8 000 000	Segro Capital SARL, Règlement S, 1,25 %, 23/03/2026	GBR	EUR	7 681 544	0,29
8 000 000	JPMorgan Chase & Co., Règlement S, 1,5 %, 29/10/2026	USA	EUR	7 674 100	0,29
8 000 000	Verizon Communications, Inc., 1,375 %, 27/10/2026	USA	EUR	7 660 598	0,29
8 000 000	Danske Bank A/S, Règlement S, 1 %, 15/05/2031	DNK	EUR	7 577 316	0,29
8 000 000	ASTM SpA, Règlement S, 1 %, 25/11/2026	ITA	EUR	7 505 272	0,28
8 000 000	Santander UK plc, Règlement S, 0,05 %, 12/01/2027	GBR	EUR	7 365 463	0,28
8 000 000	Asahi Group Holdings Ltd, Règlement S, 0,336 %, 19/04/2027	JPN	EUR	7 334 488	0,28
7 620 000	Canadian Imperial Bank of Commerce, Règlement S, 0,375 %, 10/03/2026	CAN	EUR	7 252 983	0,27
8 000 000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Règlement S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	7 177 540	0,27
7 000 000	Crelan SA, Règlement S, 5,375 %, 31/10/2025	BEL	EUR	7 138 086	0,27
6 000 000	ABN AMRO Bank NV, Règlement S, 5,25 %, 26/05/2026	NLD	GBP	7 099 107	0,27
7 200 000	DNB Bank ASA, Règlement S, 1,625 %, 31/05/2026	NOR	EUR	7 066 107	0,27
7 000 000	Citigroup, Inc., Règlement S, 3,713 %, 22/09/2028	USA	EUR	7 026 397	0,27
7 000 000	Sydbank A/S, Règlement S, 4,75 %, 30/09/2025	DNK	EUR	7 011 532	0,27
8 000 000	Hannover Rueck SE, Règlement S, 1,125 %, 09/10/2039	DEU	EUR	6 895 952	0,26
7 000 000	UBS Group AG, Règlement S, 2,125 %, 13/10/2026	CHE	EUR	6 841 354	0,26
7 000 000	Citigroup, Inc., Règlement S, 1,25 %, 06/07/2026	USA	EUR	6 827 275	0,26
7 300 000	Bank of Montreal, Règlement S, 0,125 %, 26/01/2027	CAN	EUR	6 730 702	0,26
6 000 000	Abanca Corp. Bancaria SA, Règlement S, 8,375 %, 23/09/2033	ESP	EUR	6 661 788	0,25
7 000 000	Bank of Ireland Group plc, Règlement S, 1,375 %, 11/08/2031	IRL	EUR	6 618 134	0,25
7 000 000	Orange SA, Règlement S, 0 %, 04/09/2026	FRA	EUR	6 503 141	0,25
6 200 000	Logicor Financing SARL, Règlement S, 0,75 %, 15/07/2024	LUX	EUR	6 191 866	0,23
5 000 000	Santander UK Group Holdings plc, Règlement S, 7,098 %, 16/11/2027	GBR	GBP	6 073 993	0,23
6 000 000	Swedbank AB, Règlement S, 3,75 %, 14/11/2025	SWE	EUR	6 006 966	0,23
5 900 000	DNB Bank ASA, Règlement S, 4,625 %, 28/02/2033	NOR	EUR	5 983 327	0,23
6 200 000	Autostrade per l'Italia SpA, Règlement S, 1,75 %, 26/06/2026	ITA	EUR	5 967 872	0,23
6 000 000	ABB Finance BV, Règlement S, 3,125 %, 15/01/2029	CHE	EUR	5 960 124	0,23
6 000 000	Santander UK plc, Règlement S, 3 %, 12/03/2029	GBR	EUR	5 949 276	0,23
6 000 000	Jyske Bank A/S, Règlement S, 0,375 %, 15/10/2025	DNK	EUR	5 941 032	0,23
5 900 000	Jyske Bank A/S, Règlement S, 4,125 %, 06/09/2030	DNK	EUR	5 935 397	0,22
6 000 000	SSE plc, Règlement S, 0,875 %, 06/09/2025	GBR	EUR	5 812 452	0,22
5 500 000	Banca Comerciala Romana SA, Règlement S, 7,625 %, 19/05/2027	ROU	EUR	5 775 536	0,22
6 000 000	Telia Co. AB, Règlement S, 1,375 %, 11/05/2081	SWE	EUR	5 683 255	0,22
5 900 000	Bank of Nova Scotia (The), Règlement S, 0,45 %, 16/03/2026	CAN	EUR	5 616 909	0,21
40 000 000	Nykredit Realkredit A/S, Règlement S, 1 %, 01/07/2024	DNK	DKK	5 363 396	0,20
5 300 000	Sydbank A/S, Règlement S, 4,125 %, 30/09/2027	DNK	EUR	5 324 939	0,20
5 300 000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG, Règlement S, 3 %, 17/05/2027	AUT	EUR	5 248 866	0,20
5 000 000	OTP Bank Nyrt., Règlement S, 7,35 %, 04/03/2026	HUN	EUR	5 081 356	0,19
5 000 000	ABN AMRO Bank NV, Règlement S, FRN, 4,506 %, 15/01/2027	NLD	EUR	5 029 035	0,19
5 000 000	Danske Bank A/S, Règlement S, FRN, 4,552 %, 10/04/2027	DNK	EUR	5 006 300	0,19
5 000 000	Universal Music Group NV, Règlement S, 3 %, 30/06/2027	NLD	EUR	4 936 787	0,19
5 000 000	RCI Banque SA, Règlement S, 2,625 %, 18/02/2030	FRA	EUR	4 925 520	0,19
5 000 000	JPMorgan Chase & Co., Règlement S, 2,875 %, 24/05/2028	USA	EUR	4 905 212	0,19
5 000 000	Credit Agricole SA, Règlement S, 1 %, 22/04/2026	FRA	EUR	4 885 637	0,19
4 000 000	Heathrow Funding Ltd, Règlement S, 6,75 %, 03/12/2028	GBR	GBP	4 873 739	0,18
5 000 000	UBS AG, Règlement S, 0,45 %, 19/05/2025	CHE	EUR	4 862 537	0,18
4 000 000	Sky Ltd., 6 %, 21/05/2027	GBR	GBP	4 844 725	0,18
5 000 000	Carrefour Banque SA, Règlement S, 0,107 %, 14/06/2025	FRA	EUR	4 826 650	0,18
5 000 000	Arion Banki HF, Règlement S, 0,375 %, 14/07/2025	ISL	EUR	4 818 189	0,18
5 000 000	Nordea Bank Abp, Règlement S, FRN, 0,375 %, 28/05/2026	FIN	EUR	4 732 525	0,18
4 600 000	Swedbank AB, Règlement S, 4,625 %, 30/05/2026	SWE	EUR	4 633 540	0,18
4 650 000	Sparebank 1 SMN, Règlement S, 3,125 %, 22/12/2025	NOR	EUR	4 617 077	0,17
4 500 000	Leasys SpA, Règlement S, 4,5 %, 26/07/2026	ITA	EUR	4 553 777	0,17
4 500 000	Carrefour Banque SA, Règlement S, 4,079 %, 05/05/2027	FRA	EUR	4 532 022	0,17
4 750 000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Règlement S, 1,125 %, 30/09/2027	DNK	EUR	4 456 239	0,17
4 300 000	NIBC Bank NV, Règlement S, 6,375 %, 01/12/2025	NLD	EUR	4 435 927	0,17
5 000 000	Engie SA, Règlement S, 1,5 %, perpétuelle	FRA	EUR	4 430 300	0,17

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
4 600 000	Sparebank 1 Oestlandet, Règlement S, 1,75 %, 27/04/2027	NOR	EUR	4 382 558	0,17
4 700 000	DZ HYP AG, Règlement S, 0,01 %, 26/10/2026	DEU	EUR	4 361 189	0,17
4 300 000	Medtronic Global Holdings SCA 2,625 %, 15/10/2025	USA	EUR	4 238 549	0,16
4 000 000	Unicaja Banco SA, Règlement S, 6,5 %, 11/09/2028	ESP	EUR	4 221 517	0,16
4 000 000	Ibercaja Banco SA, Règlement S, 9,125 %, perpétuelle	ESP	EUR	4 219 250	0,16
4 100 000	Nationwide Building Society, Règlement S, 4,5 %, 01/11/2026	GBR	EUR	4 186 170	0,16
	Lunar Funding V for Swisscom AG, Règlement S, 1,125 %, 12/10/2026	CHE	EUR	4 184 620	0,16
4 184 000	Swedbank AB, Règlement S, 3,625 %, 23/08/2032	SWE	EUR	4 113 918	0,16
	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Règlement S, 5,25 %, 23/01/2084	DEU	EUR	4 113 250	0,16
4 000 000	Landsbankinn HF, Règlement S, 5 %, 13/05/2028	ISL	EUR	4 096 548	0,16
4 300 000	National Grid North America Inc., Règlement S, 0,41 %, 20/01/2026	USA	EUR	4 090 275	0,15
4 000 000	Ibercaja Banco SA, Règlement S, 4,375 %, 30/07/2028	ESP	EUR	4 043 157	0,15
4 000 000	Arion Banki HF, Règlement S, 4,625 %, 21/11/2028	ISL	EUR	4 036 789	0,15
4 000 000	ASR Nederland NV, Règlement S, 5,125 %, 29/09/2045	NLD	EUR	4 034 055	0,15
4 000 000	Lloyds Banking Group plc, Règlement S, 4,5 %, 18/03/2030	GBR	EUR	3 994 920	0,15
4 000 000	OTP Bank Nyrt., Règlement S, 4,75 %, 12/06/2028	HUN	EUR	3 993 740	0,15
4 000 000	Iccrea Banca SpA, Règlement S, 4,125 %, 28/11/2029	ITA	EUR	3 973 516	0,15
	ELM BV for Firmenich International SA, Règlement S, 3,75 %, perpétuelle	CHE	EUR	3 958 595	0,15
4 000 000	Asahi Group Holdings Ltd, Règlement S, 0,155 %, 23/10/2024	JPN	EUR	3 954 800	0,15
4 000 000	Intesa Sanpaolo SpA, Règlement S, 0,75 %, 04/12/2024	ITA	EUR	3 949 122	0,15
4 000 000	Air France-KLM, Règlement S, 4,625 %, 23/05/2029	FRA	EUR	3 944 620	0,15
4 000 000	Nationwide Building Society, Règlement S, 1,5 %, 08/03/2026	GBR	EUR	3 935 812	0,15
3 800 000	Assa Abloy AB, Règlement S, 3,75 %, 13/09/2026	SWE	EUR	3 831 907	0,15
3 900 000	Toronto-Dominion Bank (The), Règlement S, 1,707 %, 28/07/2025	CAN	EUR	3 831 200	0,15
4 000 000	Intesa Sanpaolo SpA, Règlement S, 5,5 %, perpétuelle	ITA	EUR	3 831 120	0,15
4 000 000	Intesa Sanpaolo SpA, Règlement S, 0,625 %, 24/02/2026	ITA	EUR	3 795 500	0,14
4 000 000	Chorus Ltd, Règlement S, 0,875 %, 05/12/2026	NZL	EUR	3 745 077	0,14
4 000 000	ING Bank NV, Règlement S, 0,5 %, 17/02/2027	NLD	EUR	3 728 216	0,14
3 700 000	Nykredit Realkredit A/S, Règlement S, 3,875 %, 05/07/2027	DNK	EUR	3 715 103	0,14
	Cloverie Plc for Zurich Insurance Co. Ltd., Règlement S, 1,75 %, 16/09/2024	CHE	EUR	3 683 571	0,14
4 000 000	Mundys SpA, Règlement S, 1,875 %, 12/02/2028	ITA	EUR	3 674 920	0,14
4 000 000	Enel Finance International NV, Règlement S, 0,25 %, 17/06/2027	ITA	EUR	3 637 194	0,14
4 000 000	OP Corporate Bank plc, Règlement S, 0,375 %, 08/12/2028	FIN	EUR	3 471 936	0,13
3 000 000	NatWest Group plc, Règlement S, 5,763 %, 28/02/2034	GBR	EUR	3 138 109	0,12
3 000 000	Ceska sporitelna A/S, Règlement S, 5,737 %, 08/03/2028	CZE	EUR	3 100 193	0,12
2 500 000	Lloyds Banking Group plc, 8,5 %, perpétuelle	GBR	GBP	3 022 509	0,11
3 000 000	UBS Group AG, Règlement S, 3,25 %, 02/04/2026	CHE	EUR	2 983 290	0,11
3 000 000	John Deere Bank SA, Règlement S, 2,5 %, 14/09/2026	USA	EUR	2 943 721	0,11
3 000 000	Natixis Pfandbriefbank AG, 0,5 %, 23/05/2025	DEU	EUR	2 915 910	0,11
3 100 000	Coventry Building Society, Règlement S, 0,125 %, 20/06/2026	GBR	EUR	2 903 498	0,11
3 000 000	Elia Transmission Belgium SA, Règlement S, 1,375 %, 14/01/2026	BEL	EUR	2 903 263	0,11
3 000 000	Viterra Finance BV, Règlement S, 0,375 %, 24/09/2025	NLD	EUR	2 872 484	0,11
	Nordea Kiinnitysluottopankki OYJ, Règlement S, 0,625 %, 23/05/2025	FIN	EUR	2 827 479	0,11
24 496 492	Nykredit Realkredit A/S, Règlement S, 1 %, 01/10/2040	DNK	DKK	2 785 554	0,11
2 000 000	EDP - Energias de Portugal SA, Règlement S, 5,943 %, 23/04/2083	PRT	EUR	2 086 285	0,08
2 000 000	CNP Assurances SACA, Règlement S, 4,5 %, 10/06/2047	FRA	EUR	2 004 020	0,08
2 000 000	BNP Paribas SA, Règlement S, 1,5 %, 17/11/2025	FRA	EUR	1 942 056	0,07
2 000 000	Credit Agricole SA, Règlement S, 0,375 %, 21/10/2025	FRA	EUR	1 917 230	0,07
2 000 000	Dell Bank International DAC, Règlement S, 0,5 %, 27/10/2026	IRL	EUR	1 865 546	0,07
	Arena Luxembourg Finance SARL, Règlement S, 1,875 %, 01/02/2028	ESP	EUR	1 839 500	0,07
1 564 000	Aareal Bank AG, Règlement S, 0,375 %, 30/07/2024	DEU	EUR	1 560 067	0,06
1 500 000	NatWest Group plc, Règlement S, 0,75 %, 15/11/2025	GBR	EUR	1 483 009	0,06
1 500 000	Verizon Communications, Inc., 0,875 %, 08/04/2027	USA	EUR	1 405 399	0,05
1 300 000	Alliander NV, Règlement S, 0,875 %, 22/04/2026	NLD	EUR	1 242 241	0,05
1 000 000	DSV A/S, Règlement S, 1,75 %, 20/09/2024	DNK	EUR	994 536	0,04
600 000	Virgin Money UK plc, Règlement S, 7,625 %, 23/08/2029	GBR	GBP	764 192	0,03
				1 056 431 873	40,08
Obligations d'État et de collectivités locales					
210 000 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 2,9 %, 23/05/2029	AUT	EUR	210 573 300	7,99
198 600 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 1,45 %, 30/04/2029	ESP	EUR	184 828 083	7,01

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
147 000 000	Bundesobligation, Règlement S, 0 %, 10/10/2025	DEU	EUR	141 629 355	5,37
83 800 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Règlement S, 0,01 %, 05/05/2027	DEU	EUR	77 200 817	2,93
68 000 000	Bon du Trésor autrichien, 0 %, 29/08/2024	AUT	EUR	67 601 377	2,56
70 000 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Règlement S, 0 %, 15/09/2028	DEU	EUR	62 113 187	2,36
60 000 000	Bon du Trésor belge, 0 %, 08/05/2025	BEL	EUR	58 282 274	2,21
54 700 000	Obligation de l'État danois, Règlement S, 2,5 %, 18/11/2024	DNK	EUR	54 468 004	2,07
50 000 000	Bon du Trésor britannique, Règlement S, 0,125 %, 31/01/2028	GBR	GBP	51 319 582	1,95
	Obligation indexée sur l'inflation de l'Allemagne, Règlement S,				
40 000 000	0,1 %, 15/04/2026	DEU	EUR	49 297 083	1,87
36 000 000	Obligation de l'État slovaque, Règlement S, 3 %, 07/02/2028	SVK	EUR	35 698 167	1,35
33 000 000	Instituto de Credito Oficial, Règlement S, 1,3 %, 31/10/2026	ESP	EUR	31 611 624	1,20
	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Règlement S, 0 %, 25/02/2026				
32 000 000		FRA	EUR	30 311 824	1,15
	Bundesschatzanweisung, bon à 2 ans du Trésor fédéral allemand,				
30 000 000	Règlement S, 2,9 %, 18/06/2026	DEU	EUR	30 043 316	1,14
	Bundesschatzanweisung, bon à 2 ans du Trésor fédéral allemand,				
30 000 000	Règlement S, 3,1 %, 12/12/2025	DEU	EUR	30 042 720	1,14
24 800 000	Obligation de l'État islandais, 3,4 %, 28/06/2027	ISL	EUR	24 786 484	0,94
25 000 000	Bpifrance SACA, Règlement S, 1 %, 25/05/2027	FRA	EUR	23 438 888	0,89
20 000 000	Nederlandse Waterschapsbank NV, Règlement S, 0 %, 16/11/2026	NLD	EUR	18 618 350	0,71
15 900 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 5 %, 27/09/2026	ROU	EUR	16 245 825	0,62
14 300 000	Korea Housing Finance Corp., Règlement S, 0,01 %, 29/06/2026	KOR	EUR	13 365 431	0,51
12 000 000	Caixa Geral de Depositos SA, Règlement S, 1,25 %, 25/11/2024	PRT	EUR	11 876 808	0,45
12 000 000	de Volksbank NV, Règlement S, 1,75 %, 22/10/2030	NLD	EUR	11 569 464	0,44
12 500 000	Bpifrance SACA, Règlement S, 0 %, 25/05/2028	FRA	EUR	11 052 000	0,42
11 000 000	Bon du Trésor belge, 0 %, 09/01/2025	BEL	EUR	10 799 593	0,41
10 000 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 6,625 %, 27/09/2029	ROU	EUR	10 717 862	0,41
10 000 000	Orsted A/S, Règlement S, 3,625 %, 01/03/2026	DNK	EUR	10 017 992	0,38
8 500 000	SNCF Réseau, Règlement S, 2,625 %, 29/12/2025	FRA	EUR	8 391 604	0,32
8 000 000	Belfius Bank SA, Règlement S, 3,125 %, 11/05/2026	BEL	EUR	7 874 988	0,30
8 000 000	TenneT Holding BV, Règlement S, 1,625 %, 17/11/2026	NLD	EUR	7 686 878	0,29
6 000 000	Power Finance Corp. Ltd, Règlement S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	5 410 686	0,20
5 000 000	TenneT Holding BV, 4,625 %, perpétuelle	NLD	EUR	4 979 275	0,19
5 000 000	Korea Housing Finance Corp., Règlement S, 0,723 %, 22/03/2025	KOR	EUR	4 897 000	0,18
5 000 000	SBAB Bank AB, Règlement S, 1,875 %, 10/12/2025	SWE	EUR	4 883 168	0,18
	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Règlement S, 0,625 %, 01/11/2028				
5 000 000		DEU	EUR	4 418 470	0,17
2 000 000	Electricité de France SA, Règlement S, 5 %, perpétuelle	FRA	EUR	1 987 795	0,07
	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Règlement S, 0 %, 01/11/2024				
1 400 000		DEU	EUR	1 381 044	0,05
1 542 000	Obligation de l'État islandais, Règlement S, 0 %, 15/04/2028	ISL	EUR	1 363 301	0,05
				1 330 783 619	50,48
Supranational					
58 500 000	Union européenne, Règlement S, 0 %, 04/11/2025	SP	EUR	56 108 388	2,13
50 000 000	Union européenne, Règlement S, 0 %, 02/06/2028	SP	EUR	44 682 000	1,69
15 500 000	Mécanisme européen de stabilité, Règlement S, 0,4 %, 17/02/2025	SP	EUR	15 206 973	0,58
8 000 000	African Development Bank, 5,5 %, 13/08/2025	SP	GBP	9 490 133	0,36
1 000 000	IDB Trust Services Ltd, Règlement S, 0,037 %, 04/12/2024	SP	EUR	983 540	0,04
				126 471 034	4,80
TOTAL OBLIGATIONS				2 513 686 526	95,36
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				2 513 686 526	95,36
VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
CERTIFICATS DE DÉPÔT					
Banques					
500 000	Lloyds Bank plc 0 % 11/07/2024	GBR	EUR	499 360	0,02
				499 360	0,02
TOTAL CERTIFICATS DE DÉPÔT				499 360	0,02
BILLETS DE TRÉSORERIE					
Banques					
8 000 000	DNB Bank ASA, 0 %, 11/10/2024	NOR	EUR	7 916 907	0,30
5 000 000	Svenska Handelsbanken AB, 0 %, 23/10/2024	SWE	EUR	4 940 458	0,19

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
3 000 000	Caixabank SA, 0 %, 17/12/2024	ESP	EUR	2 948 314	0,11
				15 805 679	0,60
	Produits alimentaires				
10 000 000	Nestle Finance International Ltd., 0 %, 14/08/2024	USA	EUR	9 952 320	0,38
				9 952 320	0,38
	Assurances				
10 000 000	AXA SA, 0 %, 15/10/2024	FRA	EUR	9 892 453	0,37
				9 892 453	0,37
	TOTAL BILLETS DE TRÉSORERIE			35 650 452	1,35
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			36 149 812	1,37
	UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
	FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
	Services financiers				
240 000	Franklin Sustainable Euro Green Corp. 1-5 Year Fund	IRL	EUR	6 278 534	0,24
				6 278 534	0,24
	TOTAL FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE			6 278 534	0,24
	TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			6 278 534	0,24
	TOTAL PLACEMENTS			2 556 114 872	96,97

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin European Corporate Bond Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
500 000	KBC Group NV, Règlement S, 4,375 %, 06/12/2031	BEL	EUR	520 577	1,29
500 000	Banco Santander SA, Règlement S, 5 %, 22/04/2034	ESP	EUR	508 894	1,26
500 000	Credit Mutuel Arkea SA, Règlement S, 3,875 %, 22/05/2028	FRA	EUR	504 972	1,25
	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Règlement S, 3,625 %, 20/06/2029	GBR	EUR	501 807	1,24
500 000	Barry Callebaut Services NV, Règlement S, 4 %, 14/06/2029	BEL	EUR	501 685	1,24
500 000	Netflix, Inc., Règlement S, 3,625 %, 15/06/2030	USA	EUR	499 464	1,24
500 000	Lloyds Banking Group plc, Règlement S, 3,125 %, 24/08/2030	GBR	EUR	483 086	1,20
500 000	AXA SA, Règlement S, 3,25 %, 28/05/2049	FRA	EUR	476 990	1,18
500 000	Morgan Stanley, 0,406 %, 29/10/2027	USA	EUR	464 506	1,15
500 000	JPMorgan Chase & Co., Règlement S, 1,963 %, 23/03/2030	USA	EUR	463 117	1,15
500 000	CaixaBank SA, Règlement S, 0,75 %, 26/05/2028	ESP	EUR	461 346	1,14
500 000	Suez SACA, Règlement S, 2,375 %, 24/05/2030	FRA	EUR	461 023	1,14
500 000	Goldman Sachs Group, Inc.(The), Règlement S, 1,25 %, 07/02/2029	USA	EUR	450 527	1,12
	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Règlement S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	448 596	1,11
500 000	ING Groep NV, Règlement S, 1,75 %, 16/02/2031	NLD	EUR	447 494	1,11
500 000	American Medical Systems Europe BV, 1,625 %, 08/03/2031	USA	EUR	442 453	1,10
500 000	In'li SA, Règlement S, 1,125 %, 02/07/2029	FRA	EUR	437 357	1,08
500 000	Enel Finance International NV, Règlement S, 0,625 %, 28/05/2029	ITA	EUR	434 606	1,08
500 000	Coca-Cola Europacific Partners plc, Règlement S, 0,2 %, 02/12/2028	GBR	EUR	433 395	1,07
400 000	NN Group NV, Règlement S, 6 %, 03/11/2043	NLD	EUR	432 468	1,07
400 000	Bank of Ireland Group plc, Règlement S, 5 %, 04/07/2031	IRL	EUR	423 861	1,05
400 000	Banco de Sabadell SA, Règlement S, 5,125 %, 10/11/2028	ESP	EUR	417 291	1,03
400 000	Commerzbank AG, Règlement S, 5,125 %, 18/01/2030	DEU	EUR	416 443	1,03
400 000	Fiserv, Inc., 4,5 %, 24/05/2031	USA	EUR	415 858	1,03
400 000	Ceska sporitelna A/S, Règlement S, 5,737 %, 08/03/2028	CZE	EUR	413 359	1,02
400 000	Swedbank AB, Règlement S, 4,375 %, 05/09/2030	SWE	EUR	413 296	1,02
400 000	AIB Group plc, Règlement S, 4,625 %, 23/07/2029	IRL	EUR	412 145	1,02
400 000	DNB Bank ASA, Règlement S, 4,5 %, 19/07/2028	NOR	EUR	409 841	1,01
	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Règlement S, 4,125 %, 29/06/2027	SWE	EUR	408 724	1,01
400 000	BPCE SA, Règlement S, 4,125 %, 10/07/2028	FRA	EUR	408 154	1,01
400 000	SSE plc, Règlement S, 4 %, 05/09/2031	GBR	EUR	407 864	1,01
400 000	Citigroup, Inc., Règlement S, 4,112 %, 22/09/2033	USA	EUR	406 702	1,01
400 000	RCI Banque SA, Règlement S, 4,625 %, 02/10/2026	FRA	EUR	406 239	1,01
400 000	ABN AMRO Bank NV, Règlement S, 4 %, 16/01/2028	NLD	EUR	404 885	1,00
400 000	Leasys SpA, Règlement S, 4,5 %, 26/07/2026	ITA	EUR	404 780	1,00
400 000	Ibercaja Banco SA, Règlement S, 4,375 %, 30/07/2028	ESP	EUR	404 316	1,00
400 000	Medtronic, Inc. 3,65 %, 15/10/2029	USA	EUR	404 276	1,00
400 000	NatWest Group plc, Règlement S, 4,067 %, 06/09/2028	GBR	EUR	404 219	1,00
	Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Règlement S, 4,25 %, 18/03/2030	FRA	EUR	404 212	1,00
400 000	Pernod Ricard SA, Règlement S, 3,75 %, 15/09/2027	FRA	EUR	403 909	1,00
400 000	Jyske Bank A/S, Règlement S, 4,125 %, 06/09/2030	DNK	EUR	402 400	1,00
400 000	Vesteda Finance BV, Règlement S, 4 %, 07/05/2032	NLD	EUR	401 735	0,99
500 000	Prologis Euro Finance LLC, 0,625 %, 10/09/2031	USA	EUR	401 671	0,99
400 000	Mondi Finance plc, Règlement S, 3,75 %, 31/05/2032	AUT	EUR	400 685	0,99
400 000	ASR Nederland NV, Règlement S, 3,625 %, 12/12/2028	NLD	EUR	400 627	0,99
400 000	Ayvens SA, Règlement S, 3,875 %, 24/01/2028	FRA	EUR	400 003	0,99
400 000	LKQ Dutch Bond BV 4,125 % 13/03/2031	USA	EUR	399 758	0,99
	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Règlement S, 3,25 %, 21/01/2031	DNK	EUR	399 693	0,99
400 000	Credit Agricole SA, Règlement S, 3,75 %, 22/01/2034	FRA	EUR	399 545	0,99
400 000	Amprion GmbH, Règlement S, 3,625 %, 21/05/2031	DEU	EUR	399 502	0,99
400 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV, Règlement S 3,45 % 22/09/2031	BEL	EUR	399 332	0,99
400 000	PVH Corp., 4,125 %, 16/07/2029	USA	EUR	398 726	0,99
400 000	Swisscom Finance BV, Règlement S, 3,625 %, 29/11/2036	CHE	EUR	397 112	0,98
400 000	Engie SA, Règlement S, 3,875 %, 06/03/2036	FRA	EUR	396 224	0,98
400 000	Edenred SE, Règlement S, 3,625 %, 13/06/2031	FRA	EUR	396 004	0,98

Franklin European Corporate Bond Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
400 000	Banque fédérative du Crédit Mutuel SA, Règlement S, 3,5 %, 15/05/2031	FRA	EUR	395 483	0,98
400 000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd, Règlement S, 3,5 %, 01/10/2046	CHE	EUR	395 107	0,98
400 000	Arkema SA, Règlement S, 3,5 %, 23/01/2031	FRA	EUR	394 554	0,98
400 000	Mercedes-Benz International Finance BV, Règlement S, 3,25 %, 15/11/2030	DEU	EUR	394 133	0,98
400 000	Vinci SA, Règlement S, 3,375 %, 17/10/2032	FRA	EUR	393 766	0,98
400 000	John Deere Bank SA, Règlement S, 2,5 %, 14/09/2026	USA	EUR	392 496	0,97
400 000	Stellantis NV, Règlement S, 3,5 %, 19/09/2030	USA	EUR	392 372	0,97
400 000	Standard Chartered plc, Règlement S, 2,5 %, 09/09/2030	GBR	EUR	392 347	0,97
400 000	Deutsche Telekom AG, Règlement S, 3,25 %, 20/03/2036	DEU	EUR	385 187	0,95
400 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Règlement S, 3,625 %, 29/10/2029	LUX	EUR	382 450	0,95
400 000	EDP - Energias de Portugal SA, Règlement S, 1,625 %, 15/04/2027	PRT	EUR	381 246	0,94
400 000	Schneider Electric SE, Règlement S, 1,375 %, 21/06/2027	USA	EUR	380 421	0,94
400 000	Visa, Inc., 2 %, 15/06/2029	USA	EUR	378 663	0,94
400 000	Nykredit Realkredit A/S, 0,75 %, 20/01/2027	DNK	EUR	372 651	0,92
400 000	Orange SA, Règlement S, 1,375 %, 20/03/2028	FRA	EUR	372 645	0,92
400 000	Autostrade per l'Italia SpA, Règlement S, 2 %, 04/12/2028	ITA	EUR	368 947	0,91
400 000	H Lundbeck A/S, Règlement S, 0,875 %, 14/10/2027	DNK	EUR	363 974	0,90
400 000	Allianz SE, Règlement S, 2,121 %, 08/07/2050	DEU	EUR	356 065	0,88
400 000	AT&T, Inc., 2,05 %, 19/05/2032	USA	EUR	355 830	0,88
400 000	CNP Assurances SACA, Règlement S, 1,25 %, 27/01/2029	FRA	EUR	354 339	0,88
400 000	Asahi Group Holdings Ltd, Règlement S, 0,541 %, 23/10/2028	JPN	EUR	352 868	0,87
400 000	Barclays plc, Règlement S, 0,577 %, 09/08/2029	GBR	EUR	350 696	0,87
400 000	Heathrow Funding Ltd, Règlement S, 1,125 %, 08/10/2032	GBR	EUR	339 195	0,84
300 000	Unicaja Banco SA, Règlement S, 6,5 %, 11/09/2028	ESP	EUR	316 614	0,78
300 000	Coöperatieve Rabobank UA, Règlement S, 4,233 %, 25/04/2029	NLD	EUR	306 484	0,76
300 000	Assa Abloy AB, Règlement S, 3,875 %, 13/09/2030	SWE	EUR	306 068	0,76
300 000	Unilever Capital Corp., Règlement S, 3,4 %, 06/06/2033	GBR	EUR	299 927	0,74
300 000	TenneT Holding BV, Règlement S, 4,875 %, perpétuelle	NLD	EUR	299 460	0,74
300 000	Telefonica Emisiones SA, Règlement S, 3,698 %, 24/01/2032	ESP	EUR	298 829	0,74
300 000	Dell Bank International DAC, Règlement S, 3,625 %, 24/06/2029	IRL	EUR	298 536	0,74
300 000	Erste Group Bank AG, Règlement S, 4 %, 07/06/2033	AUT	EUR	295 739	0,73
300 000	Coentreprise de Transport d'Electricite SA, Règlement S, 3,75 %, 17/01/2036	FRA	EUR	293 816	0,73
300 000	Compass Group Finance Netherlands BV, Règlement S, 3 %, 08/03/2030	GBR	EUR	293 577	0,73
300 000	Carrefour SA, Règlement S, 2,625 %, 15/12/2027	FRA	EUR	291 187	0,72
300 000	Sparebank 1 Oestlandet, Règlement S, 1,75 %, 27/04/2027	NOR	EUR	285 819	0,71
300 000	Danske Bank A/S, Règlement S, 1 %, 15/05/2031	DNK	EUR	284 149	0,70
300 000	Logicor Financing SARL, Règlement S, 1,5 %, 13/07/2026	LUX	EUR	283 133	0,70
300 000	Telia Co. AB, Règlement S, 2,75 %, 30/06/2083	SWE	EUR	281 160	0,70
300 000	Iberdrola International BV, Règlement S, 1,45 %, perpétuelle	ESP	EUR	279 645	0,69
200 000	Banca Comerciala Romana SA, Règlement S, 7,625 %, 19/05/2027	ROU	EUR	210 020	0,52
200 000	BNP Paribas SA, Règlement S, 4,375 %, 13/01/2029	FRA	EUR	203 636	0,50
200 000	Logicor Financing SARL, Règlement S, 4,625 %, 25/07/2028	LUX	EUR	201 397	0,50
200 000	EDP - Energias de Portugal SA, Règlement S, 4,75 %, 29/05/2054	PRT	EUR	199 000	0,49
200 000	Air France-KLM, Règlement S, 4,625 %, 23/05/2029	FRA	EUR	197 231	0,49
200 000	Valeo SE, Règlement S, 4,5 %, 11/04/2030	FRA	EUR	196 222	0,49
				38 124 838	94,37
Obligations d'État et de collectivités locales					
500 000	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Règlement S, 0,625 %, 01/11/2028	DEU	EUR	441 847	1,09
400 000	Belfius Bank SA, Règlement S, 5,25 %, 19/04/2033	BEL	EUR	409 934	1,02
400 000	de Volksbank NV, Règlement S, 1,75 %, 22/10/2030	NLD	EUR	385 649	0,96
200 000	Orsted A/S, Règlement S, 5,125 %, 14/03/3024	DNK	EUR	201 895	0,50
200 000	Orsted A/S, Règlement S, 2,25 %, 14/06/2028	DNK	EUR	190 872	0,47
				1 630 197	4,04
TOTAL OBLIGATIONS				39 755 035	98,41
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				39 755 035	98,41
TOTAL PLACEMENTS				39 755 035	98,41

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin European Social Leaders Bond Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
300 000	Crédit Agricole SA, 0,125 %, 12/09/2027	FRA	EUR	266 187	2,32
300 000	NatWest Group plc, Règlement S, 0,78 %, 26/02/2030	GBR	EUR	260 949	2,27
300 000	Praemia Healthcare SACA, Règlement S, 1,375 %, 17/09/2030	FRA	EUR	251 891	2,19
250 000	Berlin HYP AG, Règlement S, 1,75 %, 10/05/2032	DEU	EUR	227 001	1,98
200 000	Swedbank AB, Règlement S, 4,375 %, 05/09/2030	SWE	EUR	206 648	1,80
200 000	CaixaBank SA, Règlement S, 4,625 %, 16/05/2027	ESP	EUR	203 104	1,77
200 000	Credit Mutuel Arkea SA, Règlement S, 3,875 %, 22/05/2028	FRA	EUR	201 989	1,76
200 000	AIB Group plc, Règlement S, 2,25 %, 04/04/2028	IRL	EUR	191 868	1,67
200 000	Société Générale SA, Règlement S, 0,625 %, 02/12/2027	FRA	EUR	184 639	1,61
	Landesbank Baden-Wuerttemberg, Règlement S, 0,375 %, 18/02/2027	DEU	EUR	183 032	1,59
200 000	Deutsche Kreditbank AG, Règlement S, 1,625 %, 05/05/2032	DEU	EUR	179 919	1,57
200 000	Crédit Agricole Loan SFH SA, Règlement S, 0,01 %, 12/04/2028	FRA	EUR	177 676	1,55
200 000	Hypo Tirol Bank AG, Règlement S, 0,01 %, 11/03/2031	AUT	EUR	160 748	1,40
150 000	Yorkshire Building Society, Règlement S, 0,01 %, 16/11/2028	GBR	EUR	130 463	1,14
100 000	Intesa Sanpaolo SpA, Règlement S, 6,625 %, 31/05/2033	ITA	GBP	123 312	1,07
100 000	BPCE SA, Règlement S, 4,125 %, 10/07/2028	FRA	EUR	102 038	0,89
100 000	BPCE SA, Règlement S, 4,875 %, 26/02/2036	FRA	EUR	101 027	0,88
100 000	La Banque Postale SA, Règlement S, 0,75 %, 23/06/2031	FRA	EUR	80 928	0,70
				3 233 419	28,16
	Obligations d'État et de collectivités locales				
900 000	Communauté Française de Belgique, Règlement S, 3,75 %, 22/06/2033	BEL	EUR	921 380	8,02
600 000	UNEDIC ASSEO, Règlement S, 0,5 %, 25/05/2036	FRA	EUR	430 950	3,75
	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Règlement S, 0 %, 25/11/2026	FRA	EUR	370 560	3,23
350 000	Instituto de Credito Oficial, Règlement S, 3,25 %, 31/10/2028	ESP	EUR	351 798	3,06
	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Règlement S, 3,875 %, 05/06/2030	DEU	EUR	300 975	2,62
300 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Règlement S, 0 %, 25/02/2026	FRA	EUR	284 173	2,48
300 000	Bpifrance SACA, Règlement S, 0,125 %, 26/02/2027	FRA	EUR	276 094	2,41
300 000	Obligation de l'État chilien, 0,1 %, 26/01/2027	CHL	EUR	274 258	2,39
400 000	Nederlandse Waterschapsbank NV, Règlement S, 0 %, 16/02/2037	NLD	EUR	267 627	2,33
	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Règlement S, 1,5 %, 25/05/2032	FRA	EUR	264 610	2,30
200 000	Obligation de l'État islandais, 3,4 %, 28/06/2027	ISL	EUR	199 891	1,74
200 000	Korea Housing Finance Corp., Règlement S, 0,723 %, 22/03/2025	KOR	EUR	195 880	1,71
200 000	Cassa Depositi e Prestiti SpA, Règlement S, 2,125 %, 21/03/2026	ITA	EUR	195 006	1,70
200 000	Korea Housing Finance Corp., Règlement S, 1,963 %, 19/07/2026	KOR	EUR	194 191	1,69
	Caisse Française de Financement Local, Règlement S, 0,5 %, 19/02/2027	FRA	EUR	186 201	1,62
200 000	Caisse Française de Financement Local, Règlement S, 0,01 %, 22/02/2028	FRA	EUR	178 140	1,55
200 000	Communauté Française de Belgique, Règlement S, 1,625 %, 03/05/2032	BEL	EUR	176 666	1,54
200 000	UNEDIC ASSEO, Règlement S, 0 %, 25/11/2028	FRA	EUR	174 480	1,52
200 000	BNG Bank NV, Règlement S, 1,25 %, 30/03/2037	NLD	EUR	158 146	1,38
200 000	Kuntarahoitus OYJ, Règlement S, 0,05 %, 10/09/2035	FIN	EUR	142 463	1,24
200 000	Région Wallonne, Belgique, Règlement S, 1,05 %, 22/06/2040	BEL	EUR	134 675	1,17
100 000	NRW Bank, Règlement S, 2,5 %, 07/09/2037	DEU	EUR	92 281	0,80
100 000	NRW Bank, Règlement S, 0 %, 22/09/2028	DEU	EUR	88 336	0,77
100 000	UNEDIC ASSEO, Règlement S, 0,25 %, 25/11/2029	FRA	EUR	85 889	0,75
				5 944 670	51,77
	Supranational				
1 100 000	Union européenne, Règlement S, 0,3 %, 04/11/2050	SP	EUR	532 678	4,64
600 000	Union européenne, Règlement S, 1,125 %, 04/06/2037	SP	EUR	468 854	4,08
400 000	African Development Bank, 0,875 %, 24/05/2028	SP	EUR	369 226	3,22
320 000	Corp. Andina de Fomento, Règlement S, 1,625 %, 03/06/2025	SP	EUR	313 651	2,73
200 000	Banque de développement du Conseil de l'Europe, Règlement S, 0 %, 09/04/2027	SP	EUR	184 193	1,61

Franklin European Social Leaders Bond Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
200 000	Union européenne, Règlement S, 0 %, 02/06/2028	SP	EUR	178 728	1,56
100 000	African Development Bank, 5,5 %, 13/08/2025	SP	GBP	118 627	1,03
				<u>2 165 957</u>	<u>18,87</u>
	TOTAL OBLIGATIONS			<u>11 344 046</u>	<u>98,80</u>
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			<u>11 344 046</u>	<u>98,80</u>
	TOTAL PLACEMENTS			<u>11 344 046</u>	<u>98,80</u>

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin European Total Return Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
526 223 171	Nykredit Realkredit A/S, Règlement S, 5 %, 01/10/2053	DNK	DKK	71 334 720	3,43
297 001 350	Nykredit Realkredit A/S, Règlement S, 3,5 %, 01/04/2053	DNK	DKK	38 071 164	1,83
247 096 674	Nykredit Realkredit A/S, Règlement S, 4 %, 01/10/2053	DNK	DKK	32 469 291	1,56
10 000 000	ASR Nederland NV, Règlement S, 7 %, 07/12/2043	NLD	EUR	11 316 750	0,54
10 000 000	NN Group NV, Règlement S, 6 %, 03/11/2043	NLD	EUR	10 811 700	0,52
10 000 000	Bank of Ireland Group plc, Règlement S, 5 %, 04/07/2031	IRL	EUR	10 596 527	0,51
10 000 000	Banco Santander SA, Règlement S, 4,875 %, 18/10/2031	ESP	EUR	10 572 150	0,51
10 000 000	Assicurazioni Generali SpA, Règlement S, 5,272 %, 12/09/2033	ITA	EUR	10 500 765	0,51
10 000 000	Swedbank AB, Règlement S, 4,375 %, 05/09/2030	SWE	EUR	10 332 394	0,50
10 000 000	ABN AMRO Bank NV, Règlement S, 5,125 %, 22/02/2033	NLD	EUR	10 213 013	0,49
10 000 000	Assa Abloy AB, Règlement S, 3,875 %, 13/09/2030	SWE	EUR	10 202 260	0,49
10 000 000	BNP Paribas SA, Règlement S, 4,25 %, 13/04/2031	FRA	EUR	10 198 870	0,49
10 000 000	Citigroup, Inc., Règlement S, 4,112 %, 22/09/2033	USA	EUR	10 167 559	0,49
10 000 000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Règlement S, 4,25 %, 18/03/2030	FRA	EUR	10 105 295	0,49
10 000 000	BPCE SA, Règlement S, 4,875 %, 26/02/2036	FRA	EUR	10 102 675	0,49
10 000 000	Logicor Financing SARL, Règlement S, 4,625 %, 25/07/2028	LUX	EUR	10 069 825	0,48
10 000 000	Coöperatieve Rabobank UA, Règlement S, 3,822 %, 26/07/2034	NLD	EUR	10 010 241	0,48
10 000 000	Unilever Capital Corp., Règlement S, 3,4 %, 06/06/2033	GBR	EUR	9 997 575	0,48
10 000 000	US Bancorp, 4,009 %, 21/05/2032	USA	EUR	9 995 323	0,48
10 000 000	LKQ Dutch Bond BV 4,125 % 13/03/2031	USA	EUR	9 993 963	0,48
10 000 000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Règlement S, 3,25 %, 21/01/2031	DNK	EUR	9 992 337	0,48
10 000 000	Amprion GmbH, Règlement S, 3,625 %, 21/05/2031	DEU	EUR	9 987 560	0,48
10 000 000	RTE Réseau de Transport d'Electricité SADIR, Règlement S, 3,5 %, 12/07/2031	FRA	EUR	9 983 873	0,48
10 000 000	PVH Corp., 4,125 %, 16/07/2029	USA	EUR	9 968 140	0,48
10 000 000	UBS Group AG, Règlement S, 3,25 %, 02/04/2026	CHE	EUR	9 944 300	0,48
10 000 000	Engie SA, Règlement S, 3,875 %, 06/03/2036	FRA	EUR	9 905 588	0,48
10 000 000	Koninklijke KPN NV, Règlement S, 3,875 %, 16/02/2036	NLD	EUR	9 889 803	0,48
10 000 000	Banque fédérative du Crédit Mutuel SA, Règlement S, 3,5 %, 15/05/2031	FRA	EUR	9 887 075	0,48
10 000 000	Erste Group Bank AG, Règlement S, 4 %, 07/06/2033	AUT	EUR	9 857 967	0,47
10 000 000	John Deere Bank SA, Règlement S, 2,5 %, 14/09/2026	USA	EUR	9 812 402	0,47
10 000 000	Standard Chartered plc, Règlement S, 2,5 %, 09/09/2030	GBR	EUR	9 808 677	0,47
10 000 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Règlement S, 2,5 %, 08/09/2027	DEU	EUR	9 806 420	0,47
10 000 000	Deutsche Telekom AG, Règlement S, 3,25 %, 20/03/2036	DEU	EUR	9 629 663	0,46
10 000 000	Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,45 % 16/03/2027	USA	EUR	9 514 230	0,46
10 000 000	Danske Bank A/S, Règlement S, 1 %, 15/05/2031	DNK	EUR	9 471 645	0,46
10 000 000	Achmea BV, Règlement S, 1,5 %, 26/05/2027	NLD	EUR	9 452 187	0,46
10 000 000	Iberdrola Finanzas SA, Règlement S, 1,575 %, perpétuelle	ESP	EUR	9 147 000	0,44
10 000 000	Abbott Ireland Financing DAC, Règlement S, 0,375 %, 19/11/2027	USA	EUR	9 128 662	0,44
10 000 000	Haleon Netherlands Capital BV, Règlement S, 1,75 %, 29/03/2030	USA	EUR	9 075 787	0,44
10 000 000	Goldman Sachs Group, Inc.(The), Règlement S, 1,25 %, 07/02/2029	USA	EUR	9 010 530	0,43
10 000 000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Règlement S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	8 971 925	0,43
10 000 000	ING Groep NV, Règlement S, 1,75 %, 16/02/2031	NLD	EUR	8 949 885	0,43
10 000 000	Allianz SE, Règlement S, 2,121 %, 08/07/2050	DEU	EUR	8 901 635	0,43
10 000 000	AT&T, Inc., 2,05 %, 19/05/2032	USA	EUR	8 895 751	0,43
10 000 000	Fiserv, Inc., 1,625 %, 01/07/2030	USA	EUR	8 877 300	0,43
10 000 000	American Medical Systems Europe BV, 1,625 %, 08/03/2031	USA	EUR	8 849 050	0,43
10 000 000	In'li SA, Règlement S, 1,125 %, 02/07/2029	FRA	EUR	8 747 150	0,42
10 000 000	Vinci SA, Règlement S, 0 %, 27/11/2028	FRA	EUR	8 710 255	0,42
10 000 000	Enel Finance International NV, Règlement S, 0,625 %, 28/05/2029	ITA	EUR	8 692 125	0,42
10 000 000	Coca-Cola Europacific Partners plc, Règlement S, 0,2 %, 02/12/2028	GBR	EUR	8 667 910	0,42
10 000 000	Heathrow Funding Ltd, Règlement S, 1,125 %, 08/10/2032	GBR	EUR	8 479 882	0,41
10 000 000	AXA SA, Règlement S, 1,875 %, 10/07/2042	FRA	EUR	8 291 483	0,40
10 000 000	Credit Agricole Assurances SA, Règlement S, 1,5 %, 06/10/2031	FRA	EUR	8 181 805	0,39
8 400 000	Carrefour SA, Règlement S, 2,625 %, 15/12/2027	FRA	EUR	8 153 248	0,39
7 300 000	Ayvens SA, Règlement S, 3,875 %, 24/01/2028	FRA	EUR	7 300 058	0,35

Franklin European Total Return Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
8 000 000	CNP Assurances SACA, Règlement S, 1,25 %, 27/01/2029	FRA	EUR	7 086 788	0,34
6 400 000	Société Générale SA, Règlement S, 4,25 %, 16/11/2032	FRA	EUR	6 627 800	0,32
5 900 000	DNB Bank ASA, Règlement S, 4,5 %, 19/07/2028	NOR	EUR	6 045 162	0,29
6 000 000	Abertis Infraestructuras Finance BV, Règlement S, 3,248 %, perpétuelle	ESP	EUR	5 849 213	0,28
5 500 000	KBC Group NV, Règlement S, 4,375 %, 06/12/2031	BEL	EUR	5 726 344	0,28
5 000 000	Pension Insurance Corp. plc, Règlement S, 4,625 %, 07/05/2031	GBR	GBP	5 257 581	0,25
5 000 000	AXA SA, Règlement S, 3,875 %, perpétuelle	FRA	EUR	4 933 140	0,24
4 000 000	Lloyds Banking Group plc, 8,5 %, perpétuelle	GBR	GBP	4 836 014	0,23
5 000 000	Deutsche Bahn Finance GmbH, Règlement S, 1,6 %, perpétuelle	DEU	EUR	4 344 382	0,21
4 000 000	Unicaja Banco SA, Règlement S, 6,5 %, 11/09/2028	ESP	EUR	4 221 517	0,20
4 000 000	Banca Comerciala Romana SA, Règlement S, 7,625 %, 19/05/2027	ROU	EUR	4 200 390	0,20
4 000 000	TeamSystem SpA, Règlement S, FRN, 7,656 %, 15/02/2028	ITA	EUR	4 025 000	0,19
4 000 000	CaixaBank SA, Règlement S, 5,875 %, perpétuelle	ESP	EUR	3 923 200	0,19
4 000 000	Banco de Sabadell SA, Règlement S, 2,5 %, 15/04/2031	ESP	EUR	3 849 224	0,19
4 000 000	Telefonica Europe BV, Règlement S, 2,502 %, perpétuelle	ESP	EUR	3 800 060	0,18
3 600 000	Société Générale SA, Règlement S, 4,25 %, 06/12/2030	FRA	EUR	3 602 443	0,17
4 000 000	CAB SELAS, Règlement S, 3,375 %, 01/02/2028	FRA	EUR	3 580 289	0,17
3 000 000	ELM BV for Firmenich International SA, Règlement S, 3,75 %, perpétuelle	CHE	EUR	2 968 946	0,14
2 900 000	TenneT Holding BV, Règlement S, 4,875 %, perpétuelle	NLD	EUR	2 894 780	0,14
2 800 000	BPCE SA, Règlement S, 4,125 %, 10/07/2028	FRA	EUR	2 857 079	0,14
2 940 440	Vivion Investments SARL, Règlement S, 6,5 %, 31/08/2028	LUX	EUR	2 641 015	0,13
2 000 000	Ibercaja Banco SA, Règlement S, 9,125 %, perpétuelle	ESP	EUR	2 109 625	0,10
1 500 000	Ibercaja Banco SA, Règlement S, 4,375 %, 30/07/2028	ESP	EUR	1 516 184	0,07
1 000 000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd, Règlement S, 3,5 %, 01/10/2046	CHE	EUR	987 768	0,05
				736 889 312	35,46
Obligations d'État et de collectivités locales					
175 000 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 3,55 %, 31/10/2033	ESP	EUR	178 003 875	8,57
123 000 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 1,8 %, 15/08/2053	DEU	EUR	101 572 662	4,89
95 000 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 2,3 %, 15/02/2033	DEU	EUR	94 001 312	4,52
90 000 000	Bon du Trésor britannique, Règlement S, 0,875 %, 31/07/2033	GBR	GBP	80 195 120	3,86
105 000 000	Bon du Trésor britannique, Règlement S, 1,5 %, 31/07/2053	GBR	GBP	62 482 838	3,01
55 000 000	Obligation de l'État belge, Règlement S, 144A, 3,3 %, 22/06/2054	BEL	EUR	51 767 100	2,49
70 000 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	44 864 050	2,16
40 000 000	État du Grand duché de Luxembourg, Règlement S 3 02/03/2033	LUX	EUR	40 133 440	1,93
40 600 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 5,625 %, 22/02/2036	ROU	EUR	39 626 108	1,91
38 000 000	Obligation de l'État islandais, Règlement S, 3,5 %, 21/03/2034	ISL	EUR	38 407 170	1,85
39 000 000	Obligation de l'État slovène, Règlement S, 3 %, 10/03/2034	SVN	EUR	37 916 038	1,83
32 000 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 2,9 %, 23/05/2029	AUT	EUR	32 087 360	1,54
30 000 000	Obligation de l'État slovaque, Règlement S, 3,75 %, 06/03/2034	SVK	EUR	30 089 465	1,45
35 300 000	Société Des Grands Projets EPIC, Règlement S, 0 %, 25/11/2030	FRA	EUR	28 689 493	1,38
25 700 000	Obligation de l'État croate, Règlement S, 4 %, 14/06/2035	HRV	EUR	26 540 069	1,28
26 000 000	Bon du Trésor autrichien, 0 %, 29/08/2024	AUT	EUR	25 847 585	1,24
20 000 000	Obligation de l'État islandais, 3,4 %, 28/06/2027	ISL	EUR	19 989 100	0,96
19 000 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 0,75 %, 25/02/2028	FRA	EUR	17 528 706	0,84
12 000 000	Communauté Française de Belgique, Règlement S, 3,75 %, 22/06/2033	BEL	EUR	12 285 072	0,59
10 000 000	Belfius Bank SA, Règlement S, 5,25 %, 19/04/2033	BEL	EUR	10 248 348	0,49
10 000 000	Orsted A/S, Règlement S, 4,125 %, 01/03/2035	DNK	EUR	10 237 325	0,49
10 000 000	de Volksbank NV, Règlement S, 1,75 %, 22/10/2030	NLD	EUR	9 641 220	0,46
9 520 000	Power Finance Corp. Ltd, Règlement S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	8 584 955	0,41
8 000 000	Bundesobligation, Règlement S, 2,1 %, 12/04/2029	DEU	EUR	7 870 362	0,38
1 000 000	Bundesobligation, Règlement S, 1,3 %, 15/10/2027	DEU	EUR	961 937	0,05
				1 009 570 710	48,58
Supranational					
120 100 000	Union européenne, Règlement S, 2,75 %, 04/02/2033	SP	EUR	117 420 869	5,65
60 000 000	Union européenne, Règlement S, 0 %, 04/07/2035	SP	EUR	42 782 013	2,06
59 500 000	Union européenne, Règlement S, 0,4 %, 04/02/2037	SP	EUR	42 332 763	2,04
52 000 000	Union européenne, Règlement S, 0,3 %, 04/11/2050	SP	EUR	25 181 110	1,21

Franklin European Total Return Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
5 640 000	Union européenne, Règlement S, 0,75 %, 04/01/2047	SP	EUR	3 386 913	0,16
				<u>231 103 668</u>	<u>11,12</u>
	TOTAL OBLIGATIONS			<u>1 977 563 690</u>	<u>95,16</u>
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			<u>1 977 563 690</u>	<u>95,16</u>
	UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
	FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
	Services financiers				
2 000 000	Franklin Sustainable Euro Green Bond Fund	IRL	EUR	45 601 558	2,19
350 000	Franklin Sustainable Euro Green Sovereign Fund	IRL	EUR	9 242 041	0,45
160 000	Franklin Sustainable Euro Green Corp. 1-5 Year Fund	IRL	EUR	<u>4 185 690</u>	<u>0,20</u>
				<u>59 029 289</u>	<u>2,84</u>
	TOTAL FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE			<u>59 029 289</u>	<u>2,84</u>
	TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			<u>59 029 289</u>	<u>2,84</u>
	TOTAL PLACEMENTS			<u>2 036 592 979</u>	<u>98,00</u>

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
400 000	Morgan Stanley, 4,813 %, 25/10/2028	USA	EUR	444 103	0,90
400 000	Citigroup, Inc., Règlement S, 3,713 %, 22/09/2028	USA	EUR	430 056	0,87
400 000	Bank of America Corp., Règlement S, 3,648 %, 31/03/2029	USA	EUR	428 211	0,87
	Goldman Sachs Group, Inc.(The), Règlement S, 0,875 %, 09/05/2029	USA	EUR	423 923	0,86
350 000	Wells Fargo & Co., Règlement S, 3,473 %, 26/04/2028	USA	GBP	419 316	0,85
400 000	Berkshire Hathaway, Inc. 1,125 % 16/03/2027	USA	EUR	404 230	0,82
400 000	Shell International Finance BV, Règlement S, 1,25 %, 12/05/2028	USA	EUR	395 995	0,80
400 000	Exxon Mobil Corp., 0,524 %, 26/06/2028	USA	EUR	385 886	0,78
400 000	New York Life Global Funding, Règlement S, 0,25 %, 04/10/2028	USA	EUR	377 437	0,76
350 000	JPMorgan Chase & Co., Règlement S, 1,638 %, 18/05/2028	USA	EUR	355 453	0,72
200 000	Occidental Petroleum Corp., 8,875 %, 15/07/2030	USA	USD	230 517	0,47
200 000	EQT Corp., 7 %, 01/02/2030	USA	USD	212 370	0,43
200 000	HSBC Holdings plc, 6,161 %, 09/03/2029	GBR	USD	204 659	0,41
200 000	Celanese US Holdings LLC 6,165 % 15/07/2027	USA	USD	203 079	0,41
200 000	Ryder System, Inc., 5,375 %, 15/03/2029	USA	USD	200 851	0,41
200 000	Toyota Motor Credit Corp., 5,05 %, 16/05/2029	USA	USD	200 765	0,41
200 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 5,381 %, 13/0/2029	ESP	USD	200 728	0,41
200 000	General Motors Financial Co., Inc., 5,4 %, 08/05/2027	USA	USD	199 954	0,40
200 000	McDonald's Corp., 5 %, 17/05/2029	USA	USD	199 862	0,40
200 000	Nutrien Ltd, 5,2 %, 21/06/2027	CAN	USD	199 833	0,40
200 000	Deutsche Bank AG, 5,414 %, 10/05/2029	DEU	USD	199 755	0,40
200 000	BP Capital Markets plc, Règlement S, 1,594 % 03/07/2028	USA	EUR	199 684	0,40
200 000	Bristol-Myers Squibb Co., 4,9 %, 22/02/2029	USA	USD	199 655	0,40
200 000	Suzano Austria GmbH, 6 %, 15/01/2029	BRA	USD	199 608	0,40
200 000	DAE Funding LLC, 144A, 1,55 %, 01/08/2024	ARE	USD	199 189	0,40
200 000	BAE Systems plc, 144A 5,125 %, 26/03/2029	GBR	USD	199 158	0,40
200 000	Energy Transfer LP, 5,25 %, 01/07/2029	USA	USD	198 881	0,40
200 000	L3Harris Technologies, Inc. 5,05 %, 01/06/2029	USA	USD	198 663	0,40
200 000	Sands China Ltd, 5,125 %, 08/08/2025	MAC	USD	198 399	0,40
200 000	Air Lease Corp., 5,1 %, 01/03/2029	USA	USD	197 954	0,40
200 000	Ares Capital Corp., 5,95 %, 15/07/2029	USA	USD	196 666	0,40
200 000	Ashtead Capital, Inc., 144A, 4,375 %, 15/08/2027	GBR	USD	192 718	0,39
200 000	Cencosud SA, 144A, 4,375 %, 17/07/2027	CHL	USD	192 457	0,39
200 000	Crown Castle, Inc., 4,3 %, 15/02/2029	USA	USD	191 140	0,39
200 000	Asahi Group Holdings Ltd, Règlement S, 0,541 %, 23/10/2028	JPN	EUR	188 978	0,38
200 000	SK Hynix, Inc., 144A, 1,5 %, 19/01/2026	KOR	USD	187 811	0,38
150 000	British Telecommunications PLC 9,625 % 15/12/2030	GBR	USD	183 210	0,37
200 000	Adani Electricity Mumbai Ltd, 144A, 3,867 %, 22/07/2031	IND	USD	163 696	0,33
150 000	AbbVie, Inc., 2,125 %, 01/06/2029	USA	EUR	151 978	0,31
150 000	Chubb INA Holdings LLC 1,55 %, 15/03/2028	USA	EUR	150 069	0,30
150 000	AerCap Ireland Capital DAC, 3 %, 29/10/2028	IRL	USD	136 368	0,28
100 000	DNB Bank ASA, Règlement S, 4 %, 17/08/2027	NOR	GBP	123 110	0,25
100 000	Var Energi ASA, Règlement S, 5,5 %, 04/05/2029	NOR	EUR	113 416	0,23
100 000	CK Hutchison Finance 16 II Ltd, Règlement S, 0,875 %, 03/10/2024	GBR	EUR	106 252	0,22
100 000	Aon Global Ltd, 2,875 %, 14/05/2026	USA	EUR	105 478	0,21
	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd, Règlement S, 1,25 %, 13/04/2025	GBR	EUR	104 940	0,21
100 000	Regal Rexnord Corp. 6,3 %, 15/02/2030	USA	USD	102 279	0,21
100 000	Philip Morris International, Inc., 5,25 %, 07/09/2028	USA	USD	100 850	0,20
100 000	Enbridge, Inc. 5,3 %, 05/04/2029	CAN	USD	100 193	0,20
100 000	Altria Group, Inc., 3,125 %, 15/06/2031	USA	EUR	99 785	0,20
100 000	BAT Capital Corp., 4,906 %, 02/04/2030	GBR	USD	97 506	0,20
50 000	F&G Annuities & Life, Inc. 6,5 % 04/06/2029	USA	USD	49 858	0,10
				11 146 932	22,53
	Obligations d'État et de collectivités locales				
6 100 000	Bon du Trésor américain, 0,25 %, 30/09/2025	USA	USD	5 752 467	11,62
2 200 000	Bon du Trésor américain, 1,5 %, 15/08/2026	USA	USD	2 059 062	4,16
2 100 000	Bon du Trésor américain, 0,375 %, 30/11/2025	USA	USD	1 970 350	3,98
1 200 000	Bon du Trésor américain, 0,25 %, 31/08/2025	USA	USD	1 135 523	2,29
1 000 000	Bon du Trésor américain, 2 %, 15/02/2025	USA	USD	979 590	1,98

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
850 000	Bon du Trésor américain, 2,375 %, 30/04/2026	USA	USD	814 539	1,65
800 000	Bon du Trésor américain, 0,25 %, 31/10/2025	USA	USD	751 938	1,52
850 000	Bon du Trésor américain, 1,25 %, 30/09/2028	USA	USD	747 070	1,51
800 000	Bon du Trésor américain, 2,375 %, 31/03/2029	USA	USD	731 969	1,48
250 000	Bon du Trésor américain indexé sur l'inflation, 0,625 %, 15/01/2026	USA	USD	319 203	0,65
109 000 000	Obligation de l'État colombien, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	25 313	0,05
				15 287 024	30,89
Supranational					
200 000	African Export-Import Bank (The), 144A, 3,994 %, 21/09/2029	SP	USD	179 772	0,36
				179 772	0,36
TOTAL OBLIGATIONS				26 613 728	53,78
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				26 613 728	53,78
VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
OBLIGATIONS					
Titres adossés à des actifs					
2 633 375	FNMA MA4465, 2 %, 01/11/2051	USA	USD	2 067 974	4,18
1 423 134	FHLMC Pool SD4717, 2 %, 01/08/2052	USA	USD	1 117 209	2,26
627 111	FNMA FS8105, 2 %, 01/10/2052	USA	USD	491 776	0,99
327 107	FHLMC STACR Trust, Series 2022-DNA3, 144A, FRN, 7,335 %, 25/04/2042	USA	USD	332 102	0,67
300 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 42 Ltd, Series 2021-42A, 144A, FRN, 6,689 %, 16/07/2035	CYM	USD	300 461	0,61
300 000	Invesco CLO Ltd, Series 2021-2A, 144A, FRN, 6,71 %, 15/07/2034	CYM	USD	300 451	0,61
298 074	Aimco CLO 12 Ltd, Series 2020-12A, 144A, FRN, 6,487 %, 17/01/2032	CYM	USD	298 420	0,60
284 222	Dryden 60 CLO Ltd, Series 2018-60A, 144A, FRN, 6,64 %, 15/07/2031	CYM	USD	284 621	0,57
280 421	CIFC Funding Ltd, Series 2014-3A, 144A, FRN, 6,786 %, 22/10/2031	CYM	USD	280 690	0,57
270 000	Cedar Funding IX CLO Ltd, Series 2018-9A, 144A, FRN, 6,986 %, 20/04/2031	CYM	USD	270 195	0,55
250 000	KKR CLO 17 Ltd, Series 17, 144A, FRN, 6,67 %, 15/04/2034	CYM	USD	250 204	0,51
236 169	CIFC Funding Ltd, Series 2014-5A, 144A, FRN, 6,779 %, 17/10/2031	CYM	USD	236 378	0,48
210 926	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd, Series 2014-1A, 144A, FRN, 6,549 %, 17/04/2031	CYM	USD	211 063	0,43
204 000	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd, Series 2014-5A, 144A, FRN, 6,73 %, 15/07/2031	CYM	USD	204 176	0,41
193 900	Octagon Investment Partners 18-R Ltd, Series 2018-18A, 144A, FRN, 6,549 %, 16/04/2031	CYM	USD	194 055	0,39
159 085	KKR CLO 20 Ltd, Series 20, 144A, FRN, 6,719 %, 16/10/2030	CYM	USD	159 241	0,32
131 933	CSMC Trust, Series 2013-IVR3, 144A, FRN, 3 %, 25/05/2043	USA	USD	115 365	0,23
90 604	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2024-R02, 144A, FRN, 6,435 %, 25/02/2044	USA	USD	90 698	0,18
65 083	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2016-DNA2, FRN, 10,1 %, 25/10/2028	USA	USD	68 241	0,14
67 762	FNMA, Series 2014-C03, FRN, 8,35 %, 25/07/2024	USA	USD	67 841	0,14
56 594	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2024-R03, 144A, FRN, 6,485 %, 25/03/2044	USA	USD	56 723	0,11
43 422	Adjustable Rate Mortgage Trust, Series 2005-9, FRN, 6 %, 25/11/2035	USA	USD	43 101	0,09
				7 440 985	15,04
Obligations d'entreprises					
318 000	Xerox Holdings Corp., 144A, 5 %, 15/08/2025	USA	USD	312 316	0,63
250 000	Banque nationale du Canada, 5,6 %, 02/07/2027	CAN	USD	250 001	0,51
250 000	Credit Agricole SA, 144A 5,134 %, 11/03/2027	FRA	USD	249 189	0,50
250 000	GA Global Funding Trust, 144A, 1,625 %, 15/01/2026	USA	USD	235 187	0,48
250 000	BPCE SA, Règlement S, 2,045 %, 19/10/2027	FRA	USD	229 599	0,46
200 000	Element Fleet Management Corp., 144A 6,319 % 04/12/2028	CAN	USD	206 840	0,42
200 000	Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A, 6,05 %, 15/01/2029	MEX	USD	205 736	0,42
200 000	UBS AG, 5,65 %, 11/09/2028	CHE	USD	203 779	0,41
200 000	Icon Investments Six DAC, 5,849 %, 08/05/2029	USA	USD	203 271	0,41
200 000	Marriott International, Inc., 5,55 %, 15/10/2028	USA	USD	202 718	0,41
200 000	ABN AMRO Bank NV, 144A, 6,339 %, 18/09/2027	NLD	USD	202 714	0,41
200 000	POSCO, Règlement S, 5,75 %, 17/01/2028	KOR	USD	202 616	0,41

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
200 000	American Express Co. 5,532 %, 25/04/2030	USA	USD	202 352	0,41
200 000	Solvay Finance America LLC, 144A, 5,65 %, 04/06/2029	BEL	USD	201 434	0,41
200 000	Public Storage Operating Co., FRN 6,1 %, 16/04/2027	USA	USD	200 698	0,41
200 000	Danske Bank A/S, 144A, 5,705 %, 01/03/2030	DNK	USD	200 637	0,41
200 000	Athene Global Funding, 144A, 5,516 %, 25/03/2027	USA	USD	200 580	0,41
200 000	MassMutual Global Funding II, 144A, 5,15 %, 30/05/2029	USA	USD	200 455	0,41
200 000	Macquarie Bank Ltd., 144A, 5,272 %, 02/07/2027	AUS	USD	200 200	0,41
200 000	Protective Life Global Funding, 144A, 5,215 %, 12/06/2029	USA	USD	199 780	0,40
200 000	Engie SA, 144A 5,25 %, 10/04/2029	FRA	USD	199 732	0,40
200 000	Jackson National Life Global Funding, 144A, 5,55 %, 02/07/2027	USA	USD	199 549	0,40
200 000	Corebridge Global Funding, 144A, 5,2 %, 24/06/2029	USA	USD	199 340	0,40
200 000	AEGON Funding Co. LLC, 144A, 5,5 %, 16/04/2027	NLD	USD	199 242	0,40
200 000	Glencore Funding LLC, 144A, 5,371 %, 04/04/2029	AUS	USD	199 136	0,40
200 000	F&G Global Funding, 144A, 5,875 %, 10/06/2027	USA	USD	199 050	0,40
200 000	BMW US Capital LLC, 144A, 4,9 %, 02/04/2029	DEU	USD	198 930	0,40
	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A, 5,25 %, 22/03/2029	DEU	USD	198 790	0,40
200 000	Northwestern Mutual Global Funding, 144A, 4,9 %, 12/06/2028	USA	USD	198 761	0,40
200 000	Toronto-Dominion Bank (The) , 4,994 %, 05/04/2029	CAN	USD	198 357	0,40
200 000	Nestle Capital Corp., 144A, 4,65 %, 12/03/2029	USA	USD	198 192	0,40
200 000	BNP Paribas SA, 144A, 5,176 %, 09/01/2030	FRA	USD	197 965	0,40
200 000	Bharti Airtel Ltd, 144A, 4,375 %, 10/06/2025	IND	USD	197 895	0,40
200 000	F&G Global Funding, 144A, 0,9 %, 20/09/2024	USA	USD	197 734	0,40
200 000	VICI Properties LP, 144A, 4,5 %, 01/09/2026	USA	USD	194 911	0,39
200 000	Smithfield Foods, Inc., 144A, 5,2 %, 01/04/2029	USA	USD	194 125	0,39
200 000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 3,7 %, 30/01/2027	USA	USD	191 238	0,39
200 000	Hasbro, Inc., 3,55 %, 19/11/2026	USA	USD	190 944	0,39
200 000	Viterra Finance BV, 144A, 2 %, 21/04/2026	NLD	USD	187 096	0,38
200 000	JBS USA LUX SA SARL, 2,5 %, 15/01/2027	USA	USD	186 216	0,38
200 000	Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 4 %, 23/09/2029	ITA	USD	184 566	0,37
200 000	Société Générale SA, 144A, 1,792 %, 09/06/2027	FRA	USD	184 551	0,37
200 000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A, 1,9 %, 15/10/2026	IRL	USD	184 295	0,37
150 000	Hyundai Capital America, 144A, 6,5 %, 16/01/2029	USA	USD	156 699	0,32
150 000	Penske Truck Leasing Co. LP, 144A, 5,35 %, 30/03/2029	USA	USD	149 978	0,30
150 000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A, 4,3 %, 25/08/2029	USA	USD	144 446	0,29
162 080	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd, 144A, 2,16 %, 31/03/2034	ARE	USD	139 156	0,28
150 000	Boeing Co. (The), 3,25 %, 01/03/2028	USA	USD	136 840	0,28
120 000	Albertsons Cos., Inc., 144A, 3,5 %, 15/03/2029	USA	USD	108 041	0,22
100 000	Endo Finance Holdings, Inc., 144A, 8,5 %, 15/04/2031	USA	USD	103 323	0,21
120 000	Qorvo, Inc., Règlement S, 3,375 %, 01/04/2031	USA	USD	102 980	0,21
100 000	Banco de Credito del Peru S.A., 144A, 5,85 %, 11/01/2029	PER	USD	101 284	0,21
100 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A, 7,875 %, 01/04/2030	USA	USD	100 735	0,20
100 000	Chesapeake Energy Corp., 144A, 6,75 %, 15/04/2029	USA	USD	100 278	0,20
100 000	Illumina, Inc., 5,8 %, 12/12/2025	USA	USD	100 149	0,20
100 000	Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 5,25 %, 01/04/2029	USA	USD	100 104	0,20
100 000	GE Healthcare Technologies, Inc., 5,6 %, 15/11/2025	USA	USD	100 075	0,20
100 000	Viatis, Inc. 1,65 %, 22/06/2025	USA	USD	96 133	0,19
100 000	Qorvo, Inc., 144A, 3,375 %, 01/04/2031	USA	USD	85 817	0,17
70 000	Schlumberger Holdings Corp., 144A, 5 %, 29/05/2027	USA	USD	69 815	0,14
50 000	Hyundai Capital America, 144A, 5,35 %, 19/03/2029	USA	USD	49 938	0,10
				10 736 508	21,69
Obligations d'État et de collectivités locales					
1 485 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	1 484 357	3,00
150 000 000	Bon du Trésor japonais, 0 %, 20/02/2025	JPN	JPY	932 010	1,88
1 000 000	FFCB 2,1 % 25/02/2036	USA	USD	752 449	1,52
200 000	Electricité de France SA, 144A, 5,7 %, 23/05/2028	FRA	USD	202 095	0,41
200 000	Korea Electric Power Corp., 144A, 5,375 %, 31/07/2026	KOR	USD	200 635	0,40
200 000	Obligation de l'État mexicain, 5 %, 07/05/2029	MEX	USD	195 702	0,40
100 000	Petroleos Mexicanos, 4,25 %, 15/01/2025	MEX	USD	98 625	0,20
				3 865 873	7,81
TOTAL OBLIGATIONS				22 043 366	44,54
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				22 043 366	44,54
TOTAL PLACEMENTS				48 657 094	98,32

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Genomic Advancements Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Biotechnologie				
431	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	202 018	5,50
186	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	195 492	5,33
896	Krystal Biotech, Inc.	USA	USD	164 541	4,48
1 157	Natera, Inc.	USA	USD	125 292	3,41
1 984	Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	94 557	2,58
788	Moderna, Inc.	USA	USD	93 575	2,55
466	Sarepta Therapeutics, Inc.	USA	USD	73 628	2,01
1 059	Insmed, Inc.	USA	USD	70 953	1,93
3 173	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	68 315	1,86
249	Amylin Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	60 507	1,65
184	United Therapeutics Corp.	USA	USD	58 613	1,60
1 002	Twist Bioscience Corp.	USA	USD	49 379	1,35
603	BioNTech SE, ADR	DEU	USD	48 457	1,32
5 154	Voyager Therapeutics, Inc.	USA	USD	40 768	1,11
1 937	4D Molecular Therapeutics, Inc.	USA	USD	40 658	1,11
929	Exact Sciences Corp.	USA	USD	39 250	1,07
263	Neurocrine Biosciences, Inc.	USA	USD	36 207	0,99
1 310	BridgeBio Pharma, Inc.	USA	USD	33 182	0,90
1 473	Intellia Therapeutics, Inc.	USA	USD	32 966	0,90
793	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USA	USD	32 592	0,89
1 312	Beam Therapeutics, Inc.	USA	USD	30 740	0,84
506	CRISPR Therapeutics AG	CHE	USD	27 329	0,74
3 235	Recursion Pharmaceuticals, Inc. 'A'	USA	USD	24 263	0,66
2 860	Avid Bioservices, Inc.	USA	USD	20 420	0,56
291	Neurogene, Inc.	USA	USD	10 590	0,29
375	Bavarian Nordic A/S	DNK	DKK	9 296	0,25
669	Dynavax Technologies Corp.	USA	USD	7 513	0,20
251	Veracyte, Inc.	USA	USD	5 439	0,15
				1 696 540	46,23
	Chimie				
1 433	Corteva, Inc.	USA	USD	77 296	2,11
				77 296	2,11
	Fiducies de placement immobilier (FPI)				
87	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USA	USD	10 176	0,28
				10 176	0,28
	Prestataires et services de soins de santé				
167	Labcorp Holdings, Inc.	USA	USD	33 986	0,92
				33 986	0,92
	Technologies de soins de santé				
336	Simulations Plus, Inc.	USA	USD	16 336	0,44
				16 336	0,44
	Outils et services de sciences de la vie				
640	Medpace Holdings, Inc.	USA	USD	263 584	7,18
722	Danaher Corp.	USA	USD	180 392	4,92
308	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	170 324	4,64
189	Samsung Biologics Co. Ltd, Règlement S, 144A	KOR	KRW	99 218	2,70
1 379	Bruker Corp.	USA	USD	87 994	2,40
368	Charles River Laboratories International, Inc.	USA	USD	76 021	2,07
564	Agilent Technologies, Inc.	USA	USD	73 111	1,99
309	Sartorius AG, privilégiée	DEU	EUR	72 343	1,97
1 616	QIAGEN NV	USA	USD	66 401	1,81
210	ICON plc	USA	USD	65 829	1,79
463	Revvity, Inc.	USA	USD	48 550	1,32
72	Lonza Group AG	CHE	CHF	39 199	1,07
733	Azenta, Inc.	USA	USD	38 571	1,05
180	IQVIA Holdings, Inc.	USA	USD	38 059	1,04
484	Bio-Techne Corp.	USA	USD	34 679	0,95
142	Repligen Corp.	USA	USD	17 901	0,49
57	Bio-Rad Laboratories, Inc., A	USA	USD	15 567	0,42
721	Avantor, Inc.	USA	USD	15 285	0,42

Franklin Genomic Advancements Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
169	Olink Holding AB, ADR	SWE	USD	4 306	0,12
352	Evotec SE	DEU	EUR	3 375	0,09
				1 410 709	38,44
	Produits pharmaceutiques				
202	Eli Lilly & Co.	USA	USD	182 887	4,98
1 279	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	99 749	2,72
312	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	26 289	0,71
218	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	9 054	0,25
				317 979	8,66
	Logiciels				
280	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	86 170	2,35
				86 170	2,35
	TOTAL ACTIONS			3 649 192	99,43
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			3 649 192	99,43
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLÉMENTÉ				
	ACTIONS				
	Outils et services de sciences de la vie				
144	OmniAb, Inc.**	USA	USD	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLÉMENTÉ			—	—
	TOTAL PLACEMENTS			3 649 192	99,43

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Global Convertible Securities Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Chimie				
283 000	Albemarle Corp., privilégiée, 7,25 %	USA	USD	13 204 780	1,75
				13 204 780	1,75
	Services publics d'électricité				
260 000	NextEra Energy, Inc., privilégiée, 7,299 %	USA	USD	12 867 400	1,71
				12 867 400	1,71
	Services financiers				
230 000	Apollo Global Management, Inc., privilégiée, 6,75 %	USA	USD	15 090 300	2,00
				15 090 300	2,00
	Machines				
75 000	RBC Bearings, Inc., privilégiée, 5 %	USA	USD	9 171 750	1,21
				9 171 750	1,21
	TOTAL ACTIONS			50 334 230	6,67
	OBLIGATIONS				
	Obligations convertibles				
16 000 000	Umicore SA, Règlement S, 0 %, 23/06/2025	BEL	EUR	16 455 178	2,18
12 400 000	Schneider Electric SE, Règlement S, 1,97 %, 27/11/2030	USA	EUR	16 108 326	2,14
14 700 000	Cellnex Telecom SA, Règlement S, 0,5 %, 05/07/2028	ESP	EUR	15 992 412	2,12
14 000 000	Davide Campari-Milano NV, Règlement S, 2,375 %, 17/01/2029	ITA	EUR	15 042 044	1,99
14 000 000	Stillwater Mining Co., Règlement S, 4,25 %, 28/11/2028	ZAF	USD	14 827 966	1,97
14 000 000	Alibaba Group Holding Ltd, 144A, 0,5 %, 01/06/2031	CHN	USD	13 548 500	1,80
10 000 000	Delivery Hero SE, Règlement S, 3,25 %, 21/02/2030	KOR	EUR	9 359 040	1,24
				101 333 466	13,44
	TOTAL OBLIGATIONS			101 333 466	13,44
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			151 667 696	20,11
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations convertibles				
17 500 000	Okta, Inc., 0,125 %, 01/09/2025	USA	USD	16 572 125	2,20
17 372 000	Viavi Solutions, Inc., 1,625 %, 15/03/2026	USA	USD	16 568 545	2,20
12 000 000	Axon Enterprise, Inc., 0,5 %, 15/12/2027	USA	USD	16 524 894	2,19
15 000 000	Insulet Corp., 0,375 %, 01/09/2026	USA	USD	16 413 750	2,18
15 400 000	Glencore Funding LLC, Règlement S, 0 %, 27/03/2025	AUS	USD	16 303 384	2,16
8 000 000	Freshpet, Inc., 3 %, 01/04/2028	USA	USD	15 869 110	2,10
7 500 000	Insmid, Inc., 0,75 %, 01/06/2028	USA	USD	15 834 661	2,10
14 500 000	Envestnet, Inc., 2,625 %, 01/12/2027	USA	USD	15 609 250	2,07
17 000 000	Vail Resorts, Inc., 0 %, 01/01/2026	USA	USD	15 533 750	2,06
11 858 000	Burlington Stores, Inc., 144A, 1,25 %, 15/12/2027	USA	USD	15 528 051	2,06
15 000 000	CenterPoint Energy, Inc., 144A, 4,25 %, 15/08/2026	USA	USD	15 114 476	2,00
12 000 000	Guidewire Software, Inc., 1,25 %, 15/03/2025	USA	USD	15 060 000	2,00
7 000 000	Booking Holdings, Inc., 0,75 %, 01/05/2025	USA	USD	14 748 033	1,96
12 750 000	Wayfair, Inc., 3,25 %, 15/09/2027	USA	USD	14 677 813	1,95
10 000 000	Integer Holdings Corp., 2,125 %, 15/02/2028	USA	USD	14 325 000	1,90
15 000 000	PTC Therapeutics, Inc., 1,5 %, 15/09/2026	USA	USD	14 284 625	1,89
16 000 000	Workiva, Inc., 144A, 1,25 %, 15/08/2028	USA	USD	14 224 000	1,89
10 000 000	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc., 0,25 %, 15/03/2026	USA	USD	14 137 509	1,87
14 500 000	Liberty Broadband Corp., 144A, 3,125 %, 31/03/2053	USA	USD	13 943 891	1,85
16 500 000	Etsy, Inc., 0,125 %, 01/09/2027	USA	USD	13 822 452	1,83
13 500 000	Microchip Technology, Inc., 144A, 0,75 %, 01/06/2030	USA	USD	13 664 700	1,81
14 000 000	Jazz Investments I Ltd, 2 %, 15/06/2026	USA	USD	13 499 500	1,79
12 500 000	Peloton Interactive, Inc., 144A, 5,5 %, 01/12/2029	USA	USD	12 625 000	1,67
11 000 000	Fluor Corp., 144A, 1,125 %, 15/08/2029	USA	USD	12 586 750	1,67
13 800 000	Cloudflare, Inc., 0 %, 15/08/2026	USA	USD	12 575 250	1,67
13 000 000	Global Payments, Inc., 144A, 1,5 %, 01/03/2031	USA	USD	11 966 500	1,59
10 000 000	Ascendis Pharma A/S, 2,25 %, 01/04/2028	DNK	USD	11 167 132	1,48
11 000 000	Blackline, Inc., 0,125 %, 01/08/2024	USA	USD	10 967 000	1,45
10 000 000	Uber Technologies, Inc., 0 %, 15/12/2025	USA	USD	10 745 000	1,43
10 000 000	MKS Instruments, Inc., 144A, 1,25 %, 01/06/2030	USA	USD	10 696 868	1,42

Franklin Global Convertible Securities Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
9 000 000	Shift4 Payments, Inc., 0 %, 15/12/2025	USA	USD	10 393 009	1,38
10 000 000	PG&E Corp., 144A, 4,25 %, 01/12/2027	USA	USD	10 097 500	1,34
10 250 000	Dexcom, Inc., 0,375 %, 15/05/2028	USA	USD	10 065 500	1,33
9 000 000	Post Holdings, Inc., 2,5 %, 15/08/2027	USA	USD	9 913 500	1,31
10 000 000	Rexford Industrial Realty LP, 144A, 4,125 %, 15/03/2029	USA	USD	9 770 000	1,30
9 500 000	Haemonetics Corp, 0 %, 01/03/2026	USA	USD	8 564 250	1,14
9 000 000	Repligen Corp., 144A, 1 %, 15/12/2028	USA	USD	8 504 963	1,13
8 500 000	PNM Resources, Inc., 144A, 5,75 %, 01/06/2054	USA	USD	8 342 750	1,11
6 000 000	Mirum Pharmaceuticals, Inc., 4 %, 01/05/2029	USA	USD	8 066 250	1,07
8 000 000	Dexcom, Inc., 0,25 %, 15/11/2025	USA	USD	8 030 000	1,06
9 000 000	Pebblebrook Hotel Trust, 1,75 %, 15/12/2026	USA	USD	7 987 500	1,06
8 000 000	Lyft, Inc., 144A, 0,625 %, 01/03/2029	USA	USD	7 950 657	1,05
7 000 000	Snap, Inc., 144A, 0,5 %, 01/05/2030	USA	USD	7 245 000	0,96
6 500 000	Chefs' Warehouse, Inc. (The), 2,375 %, 15/12/2028	USA	USD	7 243 345	0,96
10 000 000	Wolfspeed, Inc., 1,875 %, 01/12/2029	USA	USD	5 560 000	0,74
4 500 000	Uber Technologies, Inc., 144A, 0,875 %, 01/12/2028	USA	USD	5 361 750	0,71
5 000 000	Rexford Industrial Realty LP, 144A, 4,375 %, 15/03/2027	USA	USD	4 927 500	0,65
5 000 000	Haemonetics Corp., 144A, 2,5 %, 01/06/2029	USA	USD	4 922 500	0,65
8 100 000	Wolfspeed, Inc., 0,25 %, 15/02/2028	USA	USD	4 815 450	0,64
5 000 000	Shift4 Payments, Inc., 0,5 %, 01/08/2027	USA	USD	4 747 500	0,63
4 500 000	Duke Energy Corp., 4,125 %, 15/04/2026	USA	USD	4 509 282	0,60
5 000 000	Immunocore Holdings plc, 144A, 2,5 %, 01/02/2030	GBR	USD	4 132 003	0,55
4 000 000	Oil States International, Inc., 4,75 %, 01/04/2026	USA	USD	3 882 468	0,51
2 000 000	Liberty Media Corp., 3,75 %, 15/03/2028	USA	USD	2 090 000	0,28
				592 711 696	78,60
OBLIGATIONS D'ÉTAT ET DE COLLECTIVITÉS LOCALES					
7 715 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	7 711 657	1,02
				7 711 657	1,02
TOTAL OBLIGATIONS				600 423 353	79,62
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				600 423 353	79,62
TOTAL PLACEMENTS				752 091 049	99,73

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
100 000	Bank of Ireland Group plc, Règlement S, 5 %, 04/07/2031	IRL	EUR	113 499	1,57
100 000	Pension Insurance Corp. plc, Règlement S, 4,625 %, 07/05/2031	GBR	GBP	112 628	1,56
100 000	Cadent Finance plc, Règlement S, 2,125 %, 22/09/2028	GBR	GBP	112 404	1,56
100 000	BNP Paribas SA, Règlement S, 4,375 %, 13/01/2029	FRA	EUR	109 057	1,51
100 000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Règlement S, 4,25 %, 18/03/2030	FRA	EUR	108 238	1,50
100 000	RTE Réseau de Transport d'Electricité SADIR, Règlement S, 3,5 % 12/07/2031	FRA	EUR	106 937	1,48
100 000	Motability Operations Group plc, Règlement S, 2,375 %, 14/03/2032	GBR	GBP	106 062	1,47
100 000	Carrefour SA, Règlement S, 2,625 %, 15/12/2027	FRA	EUR	103 964	1,44
100 000	CaixaBank SA, Règlement S, 0,75 %, 26/05/2028	ESP	EUR	98 830	1,37
100 000	Suez SACA, Règlement S, 2,375 %, 24/05/2030	FRA	EUR	98 760	1,37
100 000	Banco de Sabadell SA, Règlement S, 0,875 %, 16/06/2028	ESP	EUR	98 557	1,37
100 000	Nestle Finance International Ltd, Règlement S, 1,5 %, 01/04/2030	USA	EUR	98 069	1,36
100 000	Verizon Communications, Inc., 5,5 %, 23/02/2054	USA	USD	97 963	1,36
100 000	Abbott Ireland Financing DAC, Règlement S, 0,375 %, 19/11/2027	USA	EUR	97 777	1,36
100 000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Règlement S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	96 098	1,33
100 000	Allianz SE, Règlement S, 2,121 %, 08/07/2050	DEU	EUR	95 345	1,32
100 000	AT&T, Inc., 2,05 %, 19/05/2032	USA	EUR	95 282	1,32
100 000	Credit Agricole SA, Règlement S, 1 %, 03/07/2029	FRA	EUR	94 913	1,32
100 000	JDE Peet's NV, Règlement S, 0,5 %, 16/01/2029	NLD	EUR	92 878	1,29
100 000	KBC Group NV, Règlement S, 0,75 %, 24/01/2030	BEL	EUR	92 539	1,28
100 000	Johnson & Johnson, 1,65 %, 20/05/2035	USA	EUR	92 368	1,28
100 000	Vestas Wind Systems Finance BV, Règlement S, 2 %, 15/06/2034	DNK	EUR	91 163	1,26
100 000	CVS Health Corp., 1,3 %, 21/08/2027	USA	USD	88 627	1,23
90 000	Elevance Health, Inc., 4,101 %, 01/03/2028	USA	USD	87 005	1,21
100 000	Public Service Enterprise Group, Inc., 2,45 %, 15/11/2031	USA	USD	82 389	1,14
100 000	NIKE, Inc., 3,875 %, 01/11/2045	USA	USD	80 050	1,11
75 000	Thermo Fisher Scientific, Inc. 5 % 05/12/2026	USA	USD	74 926	1,04
75 000	Bristol-Myers Squibb Co., 5,2 %, 22/02/2034	USA	USD	74 875	1,04
75 000	CNH Industrial Capital LLC, 3,95 %, 23/05/2025	USA	USD	73 898	1,03
80 000	Anheuser-Busch Cos. LLC, 4,9 %, 01/02/2046	BEL	USD	73 804	1,02
73 000	Dell International LLC, 6,02 %, 15/06/2026	USA	USD	73 791	1,02
75 000	Chubb INA Holdings LLC 3,35 %, 03/05/2026	USA	USD	72 622	1,01
70 000	Otis Worldwide Corp., 5,25 %, 16/08/2028	USA	USD	70 398	0,98
75 000	Enterprise Products Operating LLC, 5,1 %, 15/02/2045	USA	USD	69 716	0,97
70 000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd, 5,3 %, 19/05/2053	USA	USD	67 565	0,94
75 000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 2,95 %, 15/03/2034	USA	USD	60 775	0,84
60 000	Mastercard, Inc., 4,85 %, 09/03/2033	USA	USD	59 761	0,83
50 000	Orange SA, 9 %, 01/03/2031	FRA	USD	59 660	0,83
70 000	Fiserv, Inc., 4,4 %, 01/07/2049	USA	USD	56 867	0,79
65 000	Salesforce, Inc., 1,95 %, 15/07/2031	USA	USD	53 365	0,74
50 000	Motorola Solutions, Inc., 5,6 %, 01/06/2032	USA	USD	50 583	0,70
50 000	Owens Corning, 5,7 %, 15/06/2034	USA	USD	50 484	0,70
50 000	BP Capital Markets America, Inc., 4,812 %, 13/02/2033	USA	USD	48 497	0,67
50 000	Simon Property Group LP 2,45 %, 13/09/2029	USA	USD	43 947	0,61
50 000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	43 595	0,60
40 000	Targa Resources Corp., 6,5 %, 15/02/2053	USA	USD	42 060	0,58
50 000	AbbVie, Inc., 4,25 %, 21/11/2049	USA	USD	41 698	0,58
40 000	Air Lease Corp., 5,85 %, 15/12/2027	USA	USD	40 521	0,56
40 000	RELX Capital, Inc., 3 %, 22/05/2030	GBR	USD	35 904	0,50
40 000	Prudential Funding Asia plc, 3,125 %, 14/04/2030	HKG	USD	35 861	0,50
55 000	Target Corp., 2,95 %, 15/01/2052	USA	USD	35 460	0,49
35 000	Lowe's Cos., Inc., 5,625 %, 15/04/2053	USA	USD	33 915	0,47
30 000	Southern California Gas Co., 6,35 %, 15/11/2052	USA	USD	32 384	0,45
30 000	MetLife, Inc., 6,4 %, 15/12/2066	USA	USD	30 409	0,42
30 000	General Motors Financial Co., Inc., 5,4 %, 08/05/2027	USA	USD	29 993	0,42
25 000	Vodafone Group plc, 5,75 %, 28/06/2054	GBR	USD	24 228	0,34
25 000	Global Payments, Inc., 5,95 %, 15/08/2052	USA	USD	24 111	0,33
20 000	Athene Holding Ltd, 6,25 %, 01/04/2054	USA	USD	20 030	0,28
20 000	FMC Corp., 5,65 %, 18/05/2033	USA	USD	19 708	0,27
				4 176 813	57,92

Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Obligations d'État et de collectivités locales					
325 000	Bon du Trésor américain, FRN, 5,445 %, 31/10/2024	USA	USD	325 120	4,51
100 000	Bon du Trésor américain, 5 %, 31/08/2025	USA	USD	99 935	1,38
				425 055	5,89
	TOTAL OBLIGATIONS			4 601 868	63,81
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			4 601 868	63,81
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
150 000	Citigroup, Inc., 4,658 %, 24/05/2028	USA	USD	147 651	2,05
155 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,64 %, 24/02/2028	USA	USD	144 600	2,00
135 000	Morgan Stanley, 6,296 %, 18/10/2028	USA	USD	139 335	1,93
100 000	Bank of Montreal, 5,717 %, 25/09/2028	CAN	USD	102 056	1,42
100 000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 4,975 %, 14/03/2030	USA	USD	99 424	1,38
130 000	Toronto-Dominion Bank (The) , 4,859 %, 04/03/2031	CAN	CAD	94 867	1,32
100 000	PepsiCo, Inc., 3,9 %, 18/07/2032	USA	USD	93 394	1,29
95 000	T-Mobile USA, Inc., 3,375 %, 15/04/2029	USA	USD	87 805	1,22
120 000	Apple, Inc., 2,65 %, 08/02/2051	USA	USD	75 939	1,05
75 000	Netflix, Inc., 144A, 5,375 %, 15/11/2029	USA	USD	75 757	1,05
75 000	Kenvue, Inc., 5 %, 22/03/2030	USA	USD	75 266	1,04
75 000	Morgan Stanley, 5,466 %, 18/01/2035	USA	USD	74 832	1,04
75 000	Comcast Corp., 4,65 %, 15/02/2033	USA	USD	72 441	1,00
65 000	Constellation Energy Generation LLC, 6,125 %, 15/01/2034	USA	USD	67 776	0,94
80 000	CSX Corp., 4,25 %, 01/11/2066	USA	USD	62 320	0,86
60 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,582 %, 12/06/2029	USA	USD	60 674	0,84
60 000	Intuit, Inc., 5,2 %, 15/09/2033	USA	USD	60 273	0,84
60 000	American Express Co. 5,098 %, 16/02/2028	USA	USD	59 743	0,83
	Choice Properties Real Estate Investment Trust, 3,556 %, 09/09/2024	CAN	CAD	54 655	0,76
50 000	Amgen, Inc., 5,6 %, 02/03/2043	USA	USD	49 309	0,68
80 000	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., 2,8 %, 15/09/2050	USA	USD	49 076	0,68
50 000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd, 144A, 4,375 %, 01/04/2031	AUS	USD	44 752	0,62
40 000	Vodafone Group plc, 6,15 %, 27/02/2037	GBR	USD	42 509	0,59
42 750	Delta Air Lines, Inc., 144A, 4,5 %, 20/10/2025	USA	USD	42 240	0,59
50 000	Kaiser Foundation Hospitals, 4,15 %, 01/05/2047	USA	USD	41 831	0,58
40 000	IQVIA, Inc., 6,25 %, 01/02/2029	USA	USD	41 142	0,57
40 000	Truist Financial Corp., 5,435 %, 24/01/2030	USA	USD	39 904	0,55
40 000	Centene Corp., 3,375 %, 15/02/2030	USA	USD	35 535	0,49
52 000	Charter Communications Operating LLC, 3,5 %, 01/03/2042	USA	USD	34 627	0,48
35 000	Cheniere Energy, Inc., 4,625 %, 15/10/2028	USA	USD	33 992	0,47
30 000	Walt Disney Co. (The), 6,4 %, 15/12/2035	USA	USD	32 877	0,46
35 000	Kraft Heinz Foods Co., 5,2 %, 15/07/2045	USA	USD	32 124	0,45
36 000	CommScope Technologies LLC, 144A, 6 %, 15/06/2025	USA	USD	29 376	0,41
45 000	Royalty Pharma plc, 3,35 %, 02/09/2051	USA	USD	28 841	0,40
25 000	Nasdaq, Inc., 5,55 %, 15/02/2034	USA	USD	25 046	0,35
20 000	CSL Finance plc, 144A, 5,106 %, 03/04/2034	AUS	USD	19 732	0,27
				2 271 721	31,50
	TOTAL OBLIGATIONS			2 271 721	31,50
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			2 271 721	31,50
	TOTAL PLACEMENTS			6 873 589	95,31

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
1 708 997	Rolls-Royce Holdings plc	GBR	GBP	9 815 568	0,90
456 834	BAE Systems plc	GBR	GBP	7 609 620	0,70
41 159	Thales SA	FRA	EUR	6 585 054	0,61
40 605	Airbus SE	FRA	EUR	5 573 683	0,51
12 383	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	3 643 574	0,34
				33 227 499	3,06
	Pièces automobiles				
74 425	Continental AG	DEU	EUR	4 215 813	0,39
217 184	Forvia SE	FRA	EUR	2 591 779	0,24
				6 807 592	0,63
	Automobiles				
20 117	Tesla, Inc.	USA	USD	3 980 752	0,36
362 349	Honda Motor Co. Ltd	JPN	JPY	3 895 854	0,36
				7 876 606	0,72
	Banques				
221 058	Bank of America Corp.	USA	USD	8 791 477	0,81
51 864	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	8 063 815	0,74
7 437 791	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	5 130 164	0,47
31 217	Royal Bank of Canada	CAN	CAD	3 323 166	0,31
				25 308 622	2,33
	Boissons				
16 207	Anheuser-Busch InBev SA/NV	BEL	EUR	941 041	0,09
				941 041	0,09
	Biotechnologie				
9 406	Natera, Inc.	USA	USD	1 018 576	0,09
1 373	Argenx SE	NLD	EUR	595 813	0,06
4 022	Ascendis Pharma A/S, ADR	DNK	USD	548 520	0,05
1 359	Krystal Biotech, Inc.	USA	USD	249 567	0,02
696	United Therapeutics Corp.	USA	USD	221 711	0,02
2 687	Insmed, Inc.	USA	USD	180 029	0,02
2 610	Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	116 902	0,01
1 831	Merus NV	NLD	USD	108 340	0,01
750	Moderna, Inc.	USA	USD	89 062	0,01
1 280	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	27 558	–
				3 156 078	0,29
	Commerce généraliste				
174 395	Amazon.com, Inc.	USA	USD	33 701 834	3,10
2 673	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	4 392 808	0,40
				38 094 642	3,50
	Marchés de capitaux				
23 493	Intercontinental Exchange, Inc.	USA	USD	3 215 957	0,29
29 520	Tradeweb Markets, Inc., A	USA	USD	3 129 120	0,29
1 981	MSCI, Inc., A	USA	USD	954 347	0,09
2 023	Moody's Corp.	USA	USD	851 541	0,08
				8 150 965	0,75
	Chimie				
46 653	Albemarle Corp.	USA	USD	4 456 295	0,41
				4 456 295	0,41
	Équipements de communications				
2 676	Arista Networks, Inc.	USA	USD	937 885	0,09
				937 885	0,09
	Construction et ingénierie				
10 746	Quanta Services, Inc.	USA	USD	2 730 451	0,25
				2 730 451	0,25
	Matériaux de construction				
40 598	CRH plc	USA	USD	3 044 038	0,28
				3 044 038	0,28

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
62 005	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base Target Corp.	USA	USD	9 179 220	0,84
				9 179 220	0,84
2 064	Services de consommation diversifiés Duolingo, Inc., A	USA	USD	430 695	0,04
				430 695	0,04
58 712	Services publics d'électricité Orsted A/S, Règlement S, 144A	DNK	DKK	3 119 315	0,29
				3 119 315	0,29
20 884	Équipements électriques GE Vernova, Inc.	USA	USD	3 581 815	0,33
1 494	Vertiv Holdings Co., A	USA	USD	129 336	0,01
				3 711 151	0,34
15 593	Équipements, instruments et composants électroniques Amphenol Corp., A	USA	USD	1 050 500	0,10
2 317	Keyence Corp.	JPN	JPY	1 014 258	0,09
2 929	Celestica, Inc.	CAN	USD	167 920	0,01
713	Jabil, Inc.	USA	USD	77 567	0,01
				2 310 245	0,21
10 368	Équipements et services énergétiques Schlumberger NV	USA	USD	489 162	0,05
13 671	Baker Hughes Co. 'A'	USA	USD	480 809	0,04
16 248	TechnipFMC plc	GBR	USD	424 885	0,04
13 093	Oceaneering International, Inc.	USA	USD	309 781	0,03
				1 704 637	0,16
76 930	Divertissement Walt Disney Co. (The)	USA	USD	7 638 380	0,70
405	Netflix, Inc.	USA	USD	273 326	0,03
4 544	Nintendo Co. Ltd	JPN	JPY	242 694	0,02
435	Spotify Technology SA	USA	USD	136 499	0,01
				8 290 899	0,76
22 709	Services financiers Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	10 018 302	0,92
28 976	Visa, Inc., A	USA	USD	7 605 331	0,70
				17 623 633	1,62
75 561	Produits alimentaires Danone SA	FRA	EUR	4 628 743	0,43
				4 628 743	0,43
34 314	Transport terrestre Union Pacific Corp.	USA	USD	7 763 886	0,72
46 888	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	3 407 820	0,31
				11 171 706	1,03
89 532	Équipements et fournitures de soins de santé Medtronic plc	USA	USD	7 047 064	0,65
14 059	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	6 254 146	0,57
6 679	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	3 254 009	0,30
1 315	Stryker Corp.	USA	USD	447 429	0,04
3 253	DexCom, Inc.	USA	USD	368 825	0,03
4 909	PROCEPT BioRobotics Corp.	USA	USD	299 891	0,03
1 443	TransMedics Group, Inc.	USA	USD	217 344	0,02
2 669	Boston Scientific Corp.	USA	USD	205 540	0,02
				18 094 248	1,66
20 069	Prestataires et services de soins de santé UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	10 220 339	0,94
12 248	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	3 935 037	0,36
6 540	HealthEquity, Inc.	USA	USD	563 748	0,05
				14 719 124	1,35
3 154	Technologies de soins de santé Pro Medicus Ltd.	AUS	AUD	299 543	0,03
742	Veeva Systems, Inc., A	USA	USD	135 794	0,01
				435 337	0,04
1 573	Hôtels, restaurants et loisirs Booking Holdings, Inc.	USA	USD	6 231 440	0,57

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
32 075	Hyatt Hotels Corp. 'A'	USA	USD	4 872 834	0,45
100 087	Aramark	USA	USD	3 404 960	0,31
8 590	DoorDash, Inc., A	USA	USD	934 420	0,09
1 583	Airbnb, Inc., A	USA	USD	240 030	0,02
2 551	MakeMyTrip Ltd	IND	USD	214 539	0,02
				15 898 223	1,46
	Produits ménagers durables				
118 434	Persimmon plc	GBR	GBP	2 009 822	0,19
337 055	Barratt Developments plc	GBR	GBP	2 001 892	0,18
				4 011 714	0,37
	Conglomérats industriels				
215 360	Hitachi Ltd	JPN	JPY	4 849 870	0,45
16 063	Honeywell International, Inc.	USA	USD	3 430 093	0,31
				8 279 963	0,76
	Médias et services interactifs				
149 471	Alphabet, Inc., A	USA	USD	27 226 143	2,50
26 702	Meta Platforms, Inc., A	USA	USD	13 463 682	1,24
				40 689 825	3,74
	Services de technologies de l'information				
66 675	Shopify, Inc., A	CAN	CAD	4 405 852	0,40
6 061	MongoDB, Inc. 'A'	USA	USD	1 515 008	0,14
1 323	Gartner, Inc.	USA	USD	594 106	0,05
413	Wix.com Ltd	ISR	USD	65 696	0,01
				6 580 662	0,60
	Outils et services de sciences de la vie				
20 651	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	11 420 003	1,05
16 640	ICON plc	USA	USD	5 216 141	0,48
18 038	Danaher Corp.	USA	USD	4 506 794	0,41
5 290	Tempus AI, Inc.	USA	USD	185 150	0,02
				21 328 088	1,96
	Machines				
508 327	CNH Industrial NV	USA	USD	5 149 353	0,48
145 936	Komatsu Ltd	JPN	JPY	4 263 386	0,39
				9 412 739	0,87
	Médias				
68 460	Comcast Corp., A	USA	USD	2 680 894	0,25
697	Trade Desk, Inc. (The), A	USA	USD	68 076	—
				2 748 970	0,25
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
1 366 673	BP plc	USA	GBP	8 228 758	0,76
185 650	Reliance Industries Ltd	IND	INR	6 961 647	0,64
145 690	Shell plc	USA	GBP	5 225 816	0,48
				20 416 221	1,88
	Produits de soins personnels				
148 968	Unilever plc	GBR	EUR	8 172 971	0,75
				8 172 971	0,75
	Produits pharmaceutiques				
9 351	Eli Lilly & Co.	USA	USD	8 466 208	0,78
47 242	AstraZeneca plc	GBR	GBP	7 352 708	0,67
13 415	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	1 046 236	0,10
4 561	Novo Nordisk A/S, ADR	DNK	USD	651 037	0,06
				17 516 189	1,61
	Services professionnels				
76 997	Adecco Group AG	CHE	CHF	2 554 507	0,23
1 043	Verisk Analytics, Inc., A	USA	USD	281 141	0,03
				2 835 648	0,26
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
400 422	NVIDIA Corp.	USA	USD	49 468 134	4,55
81 227	Micron Technology, Inc.	USA	USD	10 683 787	0,98
10 025	ASML Holding NV, ADR	NLD	USD	10 252 868	0,94
52 001	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd, ADR	TWN	USD	9 038 294	0,83
7 159	Lam Research Corp.	USA	USD	7 623 261	0,70
26 740	Analog Devices, Inc.	USA	USD	6 103 672	0,56
7 359	KLA Corp.	USA	USD	6 067 569	0,56

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
153 593	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	5 637 699	0,52
6 695	Monolithic Power Systems, Inc.	USA	USD	5 501 148	0,51
21 283	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	3 452 315	0,32
1 665	Broadcom, Inc.	USA	USD	2 673 208	0,25
3 343	ASM International NV	NLD	EUR	2 555 666	0,23
6 584	Entegris, Inc.	USA	USD	891 474	0,08
13 548	Lattice Semiconductor Corp.	USA	USD	785 649	0,07
1 312	ARM Holdings plc, ADR	USA	USD	214 669	0,02
6 507	Intel Corp.	USA	USD	201 522	0,02
				121 150 935	11,14
	Logiciels				
77 438	Microsoft Corp.	USA	USD	34 610 914	3,18
15 338	ServiceNow, Inc.	USA	USD	12 065 944	1,11
16 682	Synopsys, Inc.	USA	USD	9 926 791	0,91
30 676	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	9 440 539	0,87
13 379	Intuit, Inc.	USA	USD	8 792 813	0,81
23 184	SAP SE	DEU	EUR	4 657 752	0,43
13 405	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	4 544 429	0,42
6 694	HubSpot, Inc.	USA	USD	3 948 054	0,36
6 698	Roper Technologies, Inc.	USA	USD	3 775 395	0,35
6 768	Adobe, Inc.	USA	USD	3 759 895	0,34
939	Constellation Software, Inc.	CAN	CAD	2 705 325	0,25
6 727	Salesforce, Inc.	USA	USD	1 729 512	0,16
6 728	Monday.com Ltd	USA	USD	1 619 833	0,15
4 703	Workday, Inc., A	USA	USD	1 051 403	0,10
10 618	Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAN	USD	1 028 247	0,09
2 003	Tyler Technologies, Inc.	USA	USD	1 007 068	0,09
4 042	Manhattan Associates, Inc.	USA	USD	997 080	0,09
663	Fair Isaac Corp.	USA	USD	986 981	0,09
6 759	Datadog, Inc., A	USA	USD	876 575	0,08
10 622	Procore Technologies, Inc.	USA	USD	704 345	0,06
1 340	CrowdStrike Holdings, Inc., A	USA	USD	513 475	0,05
2 029	Appfolio, Inc. 'A'	USA	USD	496 232	0,04
4 778	AppLovin Corp., A	USA	USD	397 625	0,04
1 342	SPS Commerce, Inc.	USA	USD	252 511	0,02
6 889	Lumine Group, Inc., Règlement S	CAN	CAD	185 946	0,02
7 247	Klaviyo, Inc., A	USA	USD	180 378	0,02
428	Atlassian Corp., A	USA	USD	75 705	0,01
353	Aspen Technology, Inc.	USA	USD	70 116	0,01
606	Elastic NV	USA	USD	69 029	0,01
				110 469 912	10,16
	Distribution spécialisée				
80 481	TJX Cos., Inc. (The)	USA	USD	8 860 958	0,81
				8 860 958	0,81
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
162 725	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	9 553 079	0,88
29 978	Apple, Inc.	USA	USD	6 313 966	0,58
1 525	Pure Storage, Inc., 'A'	USA	USD	97 920	0,01
				15 964 965	1,47
	Textiles, confection et produits de luxe				
1 608 000	Li Ning Co. Ltd.	CHN	HKD	3 465 140	0,32
4 205	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	3 229 014	0,30
				6 694 154	0,62
	Sociétés de négoce et distributeurs				
2 742	Fastenal Co.	USA	USD	172 307	0,02
				172 307	0,02
	TOTAL ACTIONS			651 355 111	59,90
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
2 455 000	Main Street Capital Corp., 3 %, 14/07/2026	USA	USD	2 298 950	0,21
2 015 000	Weibo Corp., 3,375 %, 08/07/2030	CHN	USD	1 762 858	0,16
1 720 000	Leviathan Bond Ltd, Règlement S, 144A, 6,125 %, 30/06/2025	ISR	USD	1 669 759	0,15
1 690 000	Bain Capital Specialty Finance, Inc., 2,95 %, 10/03/2026	USA	USD	1 588 913	0,15
1 640 000	Blue Owl Capital Corp., 2,625 %, 15/01/2027	USA	USD	1 499 051	0,14
1 480 000	Energy Transfer LP, 5,6 %, 01/09/2034	USA	USD	1 471 116	0,13

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
1 270 000	Synchrony Financial, 7,25 %, 02/02/2033	USA	USD	1 263 597	0,12
1 440 000	FS KKR Capital Corp., 3,125 %, 12/10/2028	USA	USD	1 250 816	0,11
1 200 000	Leviathan Bond Ltd, Règlement S, 144A, 6,5 %, 30/06/2027	ISR	USD	1 126 607	0,10
1 090 000	Synchrony Bank, 5,625 %, 23/08/2027	USA	USD	1 080 212	0,10
790 000	Synchrony Financial, 4,875 %, 13/06/2025	USA	USD	782 233	0,07
765 000	SM Energy Co., 6,625 %, 15/01/2027	USA	USD	762 530	0,07
730 000	Vale Overseas Ltd, 6,4 %, 28/06/2054	BRA	USD	722 481	0,07
855 000	NatWest Group plc, 4,6 %, perpétuelle	GBR	USD	675 855	0,06
805 000	Minerva Luxembourg SA, 144A, 4,375 %, 18/03/2031	BRA	USD	664 608	0,06
480 000	Yinson Boronia Production BV, Règlement S, 8,947 %, 31/07/2042	BRA	USD	485 040	0,04
570 000	Braskem Idesa SAPI, 144A, 7,45 %, 15/11/2029	MEX	USD	464 524	0,04
430 000	RenaissanceRe Holding Ltd, 5,75 %, 05/06/2033	BMU	USD	430 750	0,04
360 000	Leviathan Bond Ltd, Règlement S, 144A, 6,75 %, 30/06/2030	ISR	USD	322 189	0,03
270 000	Regal Rexnord Corp. 6,4 %, 15/04/2033	USA	USD	276 423	0,03
270 000	Regal Rexnord Corp. 6,3 %, 15/02/2030	USA	USD	276 154	0,03
170 000	Synchrony Financial, 4,25 %, 15/08/2024	USA	USD	169 598	0,02
				21 044 264	1,93
Obligations d'État et de collectivités locales					
10 020 000	Bon du Trésor britannique, Règlement S, 3,75 %, 22/10/2053	GBR	GBP	10 838 966	1,00
227 760 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	10 724 160	0,99
41 132 600 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	8 347 600	0,77
11 130 000 000	Obligation du Trésor coréen, 1,5 %, 10/03/2025	KOR	KRW	7 966 620	0,73
8 400 000	Bon du Trésor américain, 3,5 %, 15/02/2033	USA	USD	7 874 016	0,72
120 050 000 000	Obligation de l'État indonésien, 6,375 %, 15/08/2028	IDN	IDR	7 219 181	0,66
13 070 000	New South Wales Treasury Corp., 2 %, 08/03/2033	AUS	AUD	6 947 488	0,64
9 020 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 1,9 %, 31/10/2052	ESP	EUR	6 343 624	0,58
8 730 000 000	Obligation du Trésor coréen, 3,125 %, 10/09/2027	KOR	KRW	6 313 221	0,58
11 160 000	Queensland Treasury Corp., 2 %, 22/08/2033	AUS	AUD	5 831 905	0,54
132 000 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8 %, 31/07/2053	MEX	MXN	5 830 299	0,54
29 500 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	5 085 580	0,47
9 430 000	Treasury Corp. of Victoria, Règlement S, 2,25 %, 15/09/2033	AUS	AUD	5 007 520	0,46
181 346 904	Obligation de l'État uruguayen, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	4 892 577	0,45
6 866 000 000	Obligation du Trésor coréen, 2,375 %, 10/03/2027	KOR	KRW	4 870 094	0,45
5 240 000	Bon du Trésor américain, 3,625 %, 15/08/2043	USA	USD	4 554 706	0,42
8 478 000	Queensland Treasury Corp., Règlement S, 144A, 1,75 %, 20/07/2034	AUS	AUD	4 185 116	0,39
4 000 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 6,375 %, 30/01/2034	ROU	USD	4 042 832	0,37
44 838 000	Obligation de l'État norvégien, Règlement S, 144A, 1,5 %, 19/02/2026	NOR	NOK	4 037 160	0,37
23 617 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	3 756 531	0,35
200 250 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 17/12/2024	EGY	EGP	3 736 775	0,34
204 900 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 11/03/2025	EGY	EGP	3 629 700	0,33
3 810 000	Obligation de l'État panaméen, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	3 619 048	0,33
5 087 000 000	Obligation du Trésor coréen, 1,75 %, 10/09/2026	KOR	KRW	3 572 023	0,33
289 000 000	Obligation de l'État indien, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	3 498 328	0,32
6 178 000	New South Wales Treasury Corp., Règlement S, 1,75 %, 20/03/2034	AUS	AUD	3 095 105	0,28
3 430 000	Bon du Trésor américain, 3,75 %, 15/11/2043	USA	USD	3 032 602	0,28
10 699 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	2 933 419	0,27
58 480 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	2 753 488	0,25
2 878 000	Obligation de l'État israélien, Règlement S, 1,5 %, 16/01/2029	ISR	EUR	2 739 531	0,25
5 174 000	Treasury Corp. of Victoria, 2,25 %, 20/11/2034	AUS	AUD	2 650 265	0,24
2 489 000	Bundesschatzanweisung, bon à 2 ans du Trésor fédéral allemand, Règlement S, 0,4 %, 13/09/2024	DEU	EUR	2 649 899	0,24
13 173 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	2 648 218	0,24
2 426 000	Bundesobligation, Règlement S, 0 %, 18/10/2024	DEU	EUR	2 572 817	0,24
15 100 000	Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	2 519 060	0,23
4 070 000	Obligation de l'État panaméen, 3,87 %, 23/07/2060	PAN	USD	2 330 615	0,21
3 625 000	Obligation de l'État panaméen, 4,5 %, 19/01/2063	PAN	USD	2 325 935	0,21
9 955 800 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,5 %, 26/08/2026	COL	COP	2 311 357	0,21
24 027 000	Obligation de l'État norvégien, Règlement S, 144A, 1,75 %, 13/03/2025	NOR	NOK	2 209 758	0,20
2 610 000	Bon du Trésor américain, 3,375 %, 15/08/2042	USA	USD	2 205 246	0,20
13 317 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	2 155 897	0,20
11 018 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	2 088 037	0,19
46 060 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	2 030 367	0,19
164 800 000	Obligation de l'État indien, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	1 983 221	0,18

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
98 675 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 22/10/2024	EGY	EGP	1 909 831	0,18
43 590 000	Obligation de l'État sud-africain, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	1 889 473	0,17
35 520 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	1 652 990	0,15
1 480 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 7,125 %, 17/01/2033	ROU	USD	1 561 897	0,14
1 520 000	Bon du Trésor américain, 3,125 %, 15/02/2043	USA	USD	1 231 319	0,11
27 450 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	1 187 522	0,11
1 070 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 6 %, 25/05/2034	ROU	USD	1 052 168	0,10
19 200 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	930 950	0,09
845 000	YPF SA, Règlement S, 8,5 %, 28/07/2025	ARG	USD	833 709	0,08
13 557 000 000	Obligation de l'État indonésien, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	824 431	0,08
3 898 500 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6 %, 28/04/2028	COL	COP	822 909	0,08
840 000	Obligation de l'État panaméen, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	822 353	0,08
3 746 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,75 %, 18/09/2030	COL	COP	801 454	0,07
980 000	Obligation de l'État panaméen, 2,252 %, 29/09/2032	PAN	USD	706 376	0,07
13 400 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	689 970	0,06
56 000 000	Obligation de l'État indien, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	680 393	0,06
2 811 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 30/06/2032	COL	COP	549 603	0,05
520 000	Ecopetrol SA, 8,875 %, 13/01/2033	COL	USD	537 360	0,05
8 761 000 000	Obligation de l'État indonésien, 6,125 %, 15/05/2028	IDN	IDR	523 560	0,05
7 887 000 000	Obligation de l'État indonésien, 7 %, 15/09/2030	IDN	IDR	481 928	0,04
	Obligation de l'État norvégien, Règlement S, 144A, 1,75 %, 17/02/2027	NOR	NOK	359 210	0,03
4 031 000	Obligation de l'État panaméen, 3,16 %, 23/01/2030	PAN	USD	329 872	0,03
307 930	Bon du Trésor allemand, Règlement S, 0 %, 18/09/2024	DEU	EUR	327 423	0,03
5 390 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	296 859	0,03
1 191 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	198 150	0,02
199 000	Obligation de l'État israélien, Règlement S, 0,625 %, 18/01/2032	ISR	EUR	165 020	0,02
200 000	Obligation de l'État panaméen, 3,298 %, 19/01/2033	PAN	USD	155 711	0,01
3 474 617	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	146 623	0,01
3 479 745	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	127 748	0,01
3 424 112	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	111 840	0,01
3 429 158	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	103 143	0,01
3 147 433	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	87 708	0,01
3 152 064	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	83 120	0,01
3 156 698	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	79 804	0,01
2 304 332	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	56 550	0,01
2 307 716	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	55 529	0,01
2 311 101	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	54 959	0,01
2 317 881	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	54 761	0,01
2 314 488	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	54 730	0,01
109 000 000	Obligation de l'État colombien, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	25 313	—
				212 524 176	19,55
	TOTAL OBLIGATIONS			233 568 440	21,48
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			884 923 551	81,38
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Titres adossés à des actifs				
4 690 000	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2020-R01, 144A, FRN, 8,7 %, 25/01/2040	USA	USD	4 892 487	0,45
3 660 000	FHLMC STACR Trust, Series 2023-HQA3, 144A, FRN, 8,685 %, 25/11/2043	USA	USD	3 884 103	0,36
3 130 000	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2023-R07, 144A, FRN, 9,835 %, 25/09/2043	USA	USD	3 339 115	0,31
2 520 000	FHLMC STACR Trust, Series 2022-DNA5, 144A, FRN, 12,085 %, 25/06/2042	USA	USD	2 861 534	0,26
1 800 000	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2020-SBT1, 144A, FRN, 9,1 %, 25/02/2040	USA	USD	1 914 477	0,18
1 555 000	FHLMC STACR Trust, Series 2022-HQA2, 144A, FRN, 11,335 %, 25/07/2042	USA	USD	1 729 251	0,16
1 480 000	FHLMC STACR Trust, Series 2023-DNA1, 144A, FRN, 13,485 %, 25/03/2043	USA	USD	1 709 625	0,16
1 370 000	FHLMC STACR Trust, Series 2021-DNA1, 144A, FRN, 7,985 %, 25/01/2051	USA	USD	1 454 233	0,13

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
1 260 000	FHLMC STACR Trust, Series 2022-DNA6, 144A, FRN, 11,085 %, 25/09/2042	USA	USD	1 410 299	0,13
1 150 000	Invesco US CLO Ltd, Series 2023-3A, 144A, FRN, 10,729 %, 15/07/2036	JEY	USD	1 191 830	0,11
1 150 000	Benefit Street Partners CLO XXXI Ltd., Series 2023-31X, Règlement S, FRN, 10,324 %, 25/04/2036	JEY	USD	1 179 985	0,11
1 088 160	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2019-R07, 144A, FRN, 8,85 %, 25/10/2039	USA	USD	1 131 058	0,10
1 090 000	FNMA, Series 2021-R02, 144A, FRN, 8,635 %, 25/11/2041	USA	USD	1 129 916	0,10
1 000 000	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2020-SBT1, 144A, FRN, 9,1 %, 25/02/2040	USA	USD	1 063 759	0,10
945 000	FHLMC STACR Trust, Series 2022-DNA3, 144A, FRN, 9,685 %, 25/04/2042	USA	USD	1 010 544	0,09
923 909	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2019-R05, 144A, FRN, 9,55 %, 25/07/2039	USA	USD	968 770	0,09
870 000	FHLMC STACR Trust, Series 2022-DNA3, 144A, FRN, 8,235 %, 25/04/2042	USA	USD	905 250	0,08
800 000	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2023-R02, 144A, FRN, 10,885 %, 25/01/2043	USA	USD	886 844	0,08
810 000	Bellemeade Re Ltd., Series 2023-1, 144A, FRN, 9,585 %, 25/10/2033	BMU	USD	848 014	0,08
515 000	FHLMC STACR Trust, Series 2022-DNA4, 144A, FRN, 8,685 %, 25/05/2042	USA	USD	541 349	0,05
568 457	Air Canada Pass-Through Trust, Series 2015-1A, 144A, 3,6 %, 15/09/2028	CAN	USD	540 169	0,05
				34 592 612	3,18
Obligations convertibles					
1 787 000	DISH Network Corp., 3,375 %, 15/08/2026	USA	USD	1 117 161	0,10
				1 117 161	0,10
Obligations d'entreprises					
3 450 000	New Fortress Energy, Inc., 144A, 6,75 %, 15/09/2025	USA	USD	3 351 726	0,31
2 410 000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A, 6 %, 01/08/2026	USA	USD	2 388 540	0,22
2 805 000	Blue Owl Finance LLC, 144A, 3,125 %, 10/06/2031	USA	USD	2 339 026	0,22
2 654 110	AES Panama Generation Holdings SRL, Règlement S, 4,375 %, 31/05/2030	PAN	USD	2 309 845	0,21
2 175 000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,125 %, 01/06/2028	USA	USD	2 242 440	0,21
2 315 000	Charles Schwab Corp. (The), 4 %, perpétuelle	USA	USD	2 174 956	0,20
2 010 000	DISH Network Corp., 144A, 11,75 %, 15/11/2027	USA	USD	1 972 704	0,18
1 941 000	Mileage Plus Holdings LLC, 144A, 6,5 %, 20/06/2027	USA	USD	1 946 417	0,18
1 995 000	Energean Israel Finance Ltd, Règlement S, 144A, 4,875 %, 30/03/2026	ISR	USD	1 885 275	0,17
1 900 000	Golub Capital BDC, Inc., 2,5 %, 24/08/2026	USA	USD	1 748 217	0,16
1 660 000	Baytex Energy Corp., 144A, 8,5 %, 30/04/2030	CAN	USD	1 737 431	0,16
1 570 000	Mineral Resources Ltd, 144A, 9,25 %, 01/10/2028	AUS	USD	1 649 728	0,15
1 710 000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 144A, 8 %, 01/02/2026	USA	USD	1 622 833	0,15
1 760 000	New Fortress Energy, Inc., 144A, 6,5 %, 30/09/2026	USA	USD	1 620 604	0,15
1 560 000	GGAM Finance Ltd, 144A, 7,75 %, 15/05/2026	IRL	USD	1 592 872	0,15
1 500 000	Jane Street Group, 144A, 7,125 %, 30/04/2031	USA	USD	1 539 419	0,14
1 390 000	Credit Acceptance Corp., 144A, 9,25 %, 15/12/2028	USA	USD	1 470 842	0,14
1 425 000	Société Générale SA, 144A, 7,132 %, 19/01/2055	FRA	USD	1 365 028	0,13
1 440 000	Antares Holdings LP, 144A, 2,75 %, 15/01/2027	CAN	USD	1 308 669	0,12
1 310 000	Aircastle Ltd, 144A, 5,25 %, perpétuelle	USA	USD	1 269 575	0,12
1 450 000	PRA Group, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2029	USA	USD	1 243 162	0,11
1 180 000	Taseko Mines Ltd, 144A, 8,25 %, 01/05/2030	CAN	USD	1 208 637	0,11
1 250 000	XP, Inc., 144A, 3,25 %, 01/07/2026	BRA	USD	1 176 055	0,11
1 440 000	Ally Financial, Inc., 4,7 %, perpétuelle	USA	USD	1 156 682	0,11
1 190 000	World Acceptance Corp., 144A, 7 %, 01/11/2026	USA	USD	1 135 457	0,10
1 110 000	Braskem Netherlands Finance BV, 144A, 8,5 %, 12/01/2031	BRA	USD	1 134 637	0,10
1 370 000	Consolidated Communications, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2028	USA	USD	1 134 612	0,10
1 135 000	Mativ Holdings, Inc., 144A, 6,875 %, 01/10/2026	USA	USD	1 128 971	0,10
1 070 000	Star Parent, Inc., 144A, 9 %, 01/10/2030	USA	USD	1 124 727	0,10
1 240 000	Viasat, Inc., 144A, 5,625 %, 15/04/2027	USA	USD	1 110 882	0,10
1 150 000	Allegiant Travel Co., 144A, 7,25 %, 15/08/2027	USA	USD	1 095 676	0,10
1 120 000	United Wholesale Mortgage LLC, 144A, 5,75 %, 15/06/2027	USA	USD	1 094 397	0,10
1 110 000	Teine Energy Ltd, 144A, 6,875 %, 15/04/2029	CAN	USD	1 090 855	0,10
1 090 000	Plains All American Pipeline LP, 5,7 % 15/09/2034	USA	USD	1 080 401	0,10

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
1 075 000	First Quantum Minerals Ltd, 144A, 6,875 %, 15/10/2027	ZMB	USD	1 051 411	0,10
1 090 000	Univision Communications, Inc., 144A, 6,625 %, 01/06/2027	USA	USD	1 044 565	0,10
1 015 000	California Resources Corp., 144A, 8,25 %, 15/06/2029	USA	USD	1 036 793	0,10
1 059 000	MicroStrategy, Inc., 144A, 6,125 %, 15/06/2028	USA	USD	1 027 514	0,10
1 060 000	Connect Finco SARL, 144A, 6,75 %, 01/10/2026	GBR	USD	1 023 972	0,09
1 080 000	Vector Group Ltd, 144A, 5,75 %, 01/02/2029	USA	USD	1 013 067	0,09
1 145 000	Ally Financial, Inc., 4,7 %, perpétuelle	USA	USD	1 011 167	0,09
970 000	Energy Transfer LP, 6,5 %, perpétuelle	USA	USD	959 185	0,09
1 070 000	Energear Israel Finance Ltd, Règlement S, 144A, 5,375 %, 30/03/2028	ISR	USD	950 494	0,09
955 000	Freedom Mortgage Corp., 144A, 7,625 %, 05/01/2026	USA	USD	949 098	0,09
955 000	ERO Copper Corp., 144A, 6,5 %, 15/02/2030	BRA	USD	928 604	0,09
930 000	CSN Resources SA, 144A, 8,875 %, 05/12/2030	BRA	USD	924 592	0,09
900 000	Uber Technologies, Inc., 144A, 7,5 %, 15/09/2027	USA	USD	918 413	0,08
870 000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,375 %, 01/07/2028	USA	USD	912 699	0,08
900 000	Uber Technologies, Inc., 144A, 8 %, 01/11/2026	USA	USD	908 800	0,08
860 000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A, 7,875 %, 30/04/2029	CZE	USD	889 124	0,08
964 000	Air Lease Corp., 4,125 %, perpétuelle	USA	USD	873 831	0,08
830 000	Burford Capital Global Finance LLC, 144A, 6,25 %, 15/04/2028	USA	USD	803 215	0,07
935 000	Vmed O2 UK Financing I plc, 144A, 4,75 %, 15/07/2031	GBR	USD	789 832	0,07
812 000	MasTec, Inc., 144A, 4,5 %, 15/08/2028	USA	USD	775 011	0,07
810 000	Geopark Ltd, 144A, 5,5 %, 17/01/2027	COL	USD	737 059	0,07
820 000	Ares Capital Corp., 2,875 %, 15/06/2028	USA	USD	726 669	0,07
590 000	Minerva Luxembourg SA, 144A, 8,875 %, 13/09/2033	BRA	USD	609 713	0,06
610 000	Vistra Corp., 144A, 7 %, perpétuelle	USA	USD	605 282	0,06
545 000	Capital One Financial Corp., 7,624 %, 30/10/2031	USA	USD	600 166	0,06
590 000	Aethon United BR LP, 144A, 8,25 %, 15/02/2026	USA	USD	596 925	0,06
630 000	Golub Capital BDC, Inc., 2,05 %, 15/02/2027	USA	USD	566 641	0,05
605 000	Cargo Aircraft Management, Inc., 144A, 4,75 %, 01/02/2028	USA	USD	561 879	0,05
550 000	Starwood Property Trust, Inc., 144A 7,25 %, 01/04/2029	USA	USD	556 584	0,05
580 000	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd, 144A, 5,75 %, 20/01/2026	USA	USD	552 447	0,05
660 000	Embeckta Corp., 144A, 5 %, 15/02/2030	USA	USD	544 170	0,05
560 000	ATP Tower Holdings LLC, Règlement S, 4,05 % 27/04/2026	CHL	USD	530 830	0,05
505 000	Vistra Corp., 144A, 8 %, perpétuelle	USA	USD	509 730	0,05
480 000	AmeriTex HoldCo Intermediate LLC, 144A, 10,25 %, 15/10/2028	USA	USD	506 080	0,05
475 000	Enviri Corp., 144A, 5,75 %, 31/07/2027	USA	USD	451 964	0,04
490 000	New Fortress Energy, Inc., 144A, 8,75 %, 15/03/2029	USA	USD	447 714	0,04
430 000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, 144A, 7 % 30/06/2034	DOM	USD	435 892	0,04
370 000	IRB Holdings Corp., 144A, 7 %, 15/06/2025	USA	USD	370 399	0,03
360 000	Cogent Communications Group Inc., 144A, 7 %, 15/06/2027	USA	USD	356 599	0,03
745 000	Liberty Interactive LLC, 8,25 %, 01/02/2030	USA	USD	349 973	0,03
330 000	Mineral Resources Ltd, 144A, 8,125 %, 01/05/2027	AUS	USD	332 878	0,03
330 000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A, 9,25 %, 01/02/2029	USA	USD	330 072	0,03
400 000	Braskem Idesa SAPI, Règlement S, 6,99 %, 20/02/2032	MEX	USD	303 726	0,03
260 000	Energear Israel Finance Ltd, Règlement S, 144A, 8,5 %, 30/09/2033	ISR	USD	246 188	0,02
230 000	VICI Properties LP, 144A, 4,625 %, 15/06/2025	USA	USD	227 185	0,02
				84 299 450	7,76
Obligations d'État et de collectivités locales					
43 790 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	43 770 923	4,03
31 100 000	Obligation de l'État malaisien, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	6 664 573	0,61
6 370 000	Petroleos Mexicanos, 5,35 %, 12/02/2028	MEX	USD	5 728 773	0,53
4 270 000	Obligation de l'État panaméen, 8 %, 01/03/2038	PAN	USD	4 507 134	0,41
10 090 000	Obligation de l'État malaisien, 4,059 %, 30/09/2024	MYS	MYR	2 142 964	0,20
9 360 000	Obligation de l'État malaisien, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	1 947 800	0,18
7 900 000	Obligation de l'État malaisien, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	1 692 885	0,16
6 960 000	Obligation de l'État malaisien, 3,882 %, 14/03/2025	MYS	MYR	1 481 669	0,14
1 010 000	YPF SA, 144A, 9,5 %, 17/01/2031	ARG	USD	1 027 061	0,09
3 820 000	Obligation de l'État malaisien, 4,181 %, 15/07/2024	MYS	MYR	809 997	0,07
3 410 000	Obligation de l'État malaisien, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	750 602	0,07
516 923	YPF SA, Règlement S, 9 %, 12/02/2026	ARG	USD	519 843	0,05
2 150 000	Obligation de l'État malaisien, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	455 328	0,04
410 000	Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A, 6,44 %, 26/01/2036	CHL	USD	424 357	0,04
1 830 000	Obligation de l'État malaisien, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	389 574	0,04
1 240 000	Obligation de l'État malaisien, 3,955 %, 15/09/2025	MYS	MYR	264 889	0,02
670 000	Obligation de l'État malaisien, 3,892 %, 15/03/2027	MYS	MYR	143 385	0,01

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
220 000	Obligation de l'État malaisien, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	47 120	—
				72 768 877	6,69
	TOTAL OBLIGATIONS			192 778 100	17,73
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			192 778 100	17,73
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Métaux et exploitations minières				
2 357 000	Walter Energy Corp., compte séquestre**	USA	USD	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			—	—
	WARRANTS				
	Logiciels				
759	Constellation Software, Inc., 31/03/2040**	CAN	CAD	—	—
				—	—
	TOTAL WARRANTS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			—	—
	TOTAL PLACEMENTS			1 077 701 651	99,11

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Global Green Bond Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
200 000	Commercial Bank of Dubai PSC, Règlement S, 5,319 %, 14/06/2028	ARE	USD	186 344	2,22
200 000	MAF Sukuk Ltd, Règlement S, 5 %, 01/06/2033	ARE	USD	181 406	2,16
150 000	Intesa Sanpaolo SpA, Règlement S, 6,5 %, 14/03/2029	ITA	GBP	180 148	2,15
150 000	Banco BPM SpA, Règlement S, 4,875 %, 17/01/2030	ITA	EUR	153 522	1,83
100 000	NN Group NV, Règlement S, 6 %, 03/11/2043	NLD	EUR	108 117	1,29
100 000	Unicaja Banco SA, Règlement S, 6,5 %, 11/09/2028	ESP	EUR	105 538	1,26
100 000	Banca Comerciala Romana SA, Règlement S, 7,625 %, 19/05/2027	ROU	EUR	105 010	1,25
100 000	Telefonica Europe BV, Règlement S, 6,135 %, perpétuelle	ESP	EUR	104 969	1,25
100 000	EDP - Energias de Portugal SA, Règlement S, 5,943 %, 23/04/2083	PRT	EUR	104 314	1,24
100 000	East Japan Railway Co., Règlement S, 3,976 %, 05/09/2032	JPN	EUR	103 413	1,23
100 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Règlement S, 5,25 %, 23/01/2084	DEU	EUR	102 831	1,23
100 000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG, Règlement S, 4,125 %, 18/01/2027	AUT	EUR	101 563	1,21
100 000	Ibercaja Banco SA, Règlement S, 4,375 %, 30/07/2028	ESP	EUR	101 079	1,20
100 000	Engie SA, Règlement S, 3,875 %, 06/12/2033	FRA	EUR	100 070	1,19
100 000	Amprion GmbH, Règlement S, 3,625 %, 21/05/2031	DEU	EUR	99 876	1,19
100 000	RTE Réseau de Transport d'Electricité SADIR, Règlement S, 3,5 %, 12/07/2031	FRA	EUR	99 839	1,19
100 000	TenneT Holding BV, Règlement S, 4,875 %, perpétuelle	NLD	EUR	99 820	1,19
100 000	PVH Corp., 4,125 %, 16/07/2029	USA	EUR	99 681	1,19
100 000	Iberdrola International BV, Règlement S, 3,25 %, perpétuelle	ESP	EUR	99 377	1,18
100 000	Autoliv, Inc., Règlement S, 3,625 %, 07/08/2029	SWE	EUR	99 135	1,18
100 000	Banque fédérative du Crédit Mutuel SA, Règlement S, 3,5 %, 15/05/2031	FRA	EUR	98 871	1,18
100 000	Iren SpA, Règlement S, 3,875 %, 22/07/2032	ITA	EUR	98 597	1,17
100 000	Statkraft A/S, Règlement S, 3,125 %, 13/12/2031	NOR	EUR	97 983	1,17
100 000	Arion Banki HF, Règlement S, 0,375 %, 14/07/2025	ISL	EUR	96 364	1,15
100 000	Danske Bank A/S, Règlement S, 1,375 %, 17/02/2027	DNK	EUR	96 126	1,15
100 000	Banco de Sabadell SA, Règlement S, 1,125 %, 11/03/2027	ESP	EUR	95 967	1,14
100 000	CaixaBank SA, Règlement S, 1,25 %, 18/06/2031	ESP	EUR	94 383	1,12
100 000	Iberdrola Finanzas SA, Règlement S, 1,25 %, 13/09/2027	ESP	EUR	94 239	1,12
100 000	Nordea Bank Abp, Règlement S, FRN, 1,125 %, 16/02/2027	FIN	EUR	94 115	1,12
100 000	Iren SpA, Règlement S, 1,5 %, 24/10/2027	ITA	EUR	94 014	1,12
100 000	Abanca Corp. Bancaria SA, Règlement S, 0,5 %, 08/09/2027	ESP	EUR	93 122	1,11
100 000	ING Groep NV, Règlement S, 0,875 %, 09/06/2032	NLD	EUR	90 860	1,08
100 000	Société Générale SA, Règlement S, 0,875 %, 22/09/2028	FRA	EUR	90 789	1,08
100 000	Assicurazioni Generali SpA, Règlement S, 2,124 %, 01/10/2030	ITA	EUR	88 845	1,06
100 000	CNP Assurances SACA, Règlement S, 2 %, 27/07/2050	FRA	EUR	86 741	1,03
100 000	Alliander NV, Règlement S, 0,875 %, 24/06/2032	NLD	EUR	83 024	0,99
100 000	AXA SA, Règlement S, 1,375 %, 07/10/2041	FRA	EUR	82 166	0,98
100 000	FLUVIUS System Operator CV, Règlement S, 0,25 %, 02/12/2030	BEL	EUR	81 777	0,97
100 000	Swiss Life Finance I AG, Règlement S, 0,5 %, 15/09/2031	CHE	EUR	80 678	0,96
100 000	Toyota Motor Credit Corp., 2,15 %, 13/02/2030	USA	USD	80 668	0,96
100 000	Verizon Communications, Inc., 1,5 %, 18/09/2030	USA	USD	76 215	0,91
				4 231 596	50,40
	Obligations d'État et de collectivités locales				
590 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 1,8 %, 15/08/2053	DEU	EUR	487 218	5,80
560 000	Bon du Trésor britannique, Règlement S, 1,5 %, 31/07/2053	GBR	GBP	333 242	3,97
290 000	Bon du Trésor britannique, Règlement S, 0,875 %, 31/07/2033	GBR	GBP	258 407	3,08
200 000	Obligation de l'État islandais, Règlement S, 3,5 %, 21/03/2034	ISL	EUR	202 143	2,41
200 000	Région Wallonne, Belgique, Règlement S, 3,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	200 333	2,39
300 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	192 275	2,29
250 000	Obligation de l'État chilien, 3,5 %, 25/01/2050	CHL	USD	168 482	2,01
100 000	Vattenfall AB, Règlement S, 6,875 %, 17/08/2083	SWE	GBP	120 597	1,44
100 000	Nederlandse Gasunie NV, Règlement S, 3,875 %, 22/05/2033	NLD	EUR	102 450	1,22
100 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 5,625 %, 22/02/2036	ROU	EUR	97 601	1,16
100 000	Power Finance Corp. Ltd, Règlement S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	90 178	1,07
100 000	Orsted A/S, Règlement S, 1,75 %, 09/12/3019	DNK	EUR	89 885	1,07
100 000	SNCF Réseau, Règlement S, 0,875 %, 22/01/2029	FRA	EUR	89 754	1,07
100 000	Société Nationale SNCF SACA, Règlement S, 0,625 %, 17/04/2030	FRA	EUR	85 850	1,02
100 000	Société Des Grands Projets EPIC, Règlement S, 0 %, 25/11/2030	FRA	EUR	81 273	0,97

Franklin Global Green Bond Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
100 000	Obligation de l'État néerlandais, Règlement S, 144A, 0,5 %, 15/01/2040	NLD	EUR	70 182	0,84
70 000	Obligation de l'État belge, Règlement S, 144A, 1,25 %, 22/04/2033	BEL	EUR	60 667	0,72
				<u>2 730 537</u>	<u>32,53</u>
Supranational					
170 000	Union européenne, Règlement S, 2,625 %, 04/02/2048	SP	EUR	147 108	1,75
120 000	International Finance Corp., 2,125 %, 07/04/2026	SP	USD	106 926	1,27
100 000	Union européenne, Règlement S, 2,75 %, 04/02/2033	SP	EUR	97 769	1,17
80 000	Banque européenne d'investissement, 3,75 %, 14/02/2033	SP	USD	71 028	0,85
				<u>422 831</u>	<u>5,04</u>
	TOTAL OBLIGATIONS			<u>7 384 964</u>	<u>87,97</u>
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			<u>7 384 964</u>	<u>87,97</u>
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
200 000	Bank of Ireland Group plc, Règlement S, 6,253 %, 16/09/2026	IRL	USD	187 724	2,24
150 000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A, 0,95 %, 02/07/2025	USA	USD	134 016	1,60
100 000	JPMorgan Chase & Co., 0,768 %, 09/08/2025	USA	USD	92 854	1,11
100 000	Bank of America Corp., 2,456 %, 22/10/2025	USA	USD	92 400	1,10
100 000	Comcast Corp., 4,65 %, 15/02/2033	USA	USD	90 177	1,07
100 000	Equinix, Inc., 1 %, 15/09/2025	USA	USD	88 413	1,05
				<u>685 584</u>	<u>8,17</u>
	Obligations d'État et de collectivités locales				
350 000	CPPIB Capital, Inc., Règlement S, 3 %, 15/06/2028	CAN	CAD	231 314	2,75
				<u>231 314</u>	<u>2,75</u>
	TOTAL OBLIGATIONS			<u>916 898</u>	<u>10,92</u>
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			<u>916 898</u>	<u>10,92</u>
	TOTAL PLACEMENTS			<u>8 301 862</u>	<u>98,89</u>

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Global Growth Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
40 000	Fret aérien et logistique DSV A/S	DNK	DKK	6 140 807	2,98
				6 140 807	2,98
88 000	Pièces automobiles Aptiv plc	USA	USD	6 196 960	3,01
				6 196 960	3,01
105 000	Banques HDFC Bank Ltd, ADR	IND	USD	6 754 650	3,28
				6 754 650	3,28
37 000	Biotechnologie CSL Ltd	USA	AUD	7 255 599	3,52
				7 255 599	3,52
4 200	Commerce généraliste MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	6 902 280	3,35
				6 902 280	3,35
16 000	Marchés de capitaux Moody's Corp.	USA	USD	6 734 880	3,27
4 500	Partners Group Holding AG	CHE	CHF	5 762 824	2,80
40 000	Intercontinental Exchange, Inc.	USA	USD	5 475 600	2,66
				17 973 304	8,73
25 000	Chimie Sika AG	CHE	CHF	7 136 891	3,46
44 000	DSM-Firmenich AG	CHE	EUR	4 955 321	2,41
				12 092 212	5,87
66 000	Services commerciaux et fournitures Veralto Corp.	USA	USD	6 301 020	3,06
				6 301 020	3,06
22 000	Équipements électriques Rockwell Automation, Inc.	USA	USD	6 056 160	2,94
				6 056 160	2,94
24 000	Équipements, instruments et composants électroniques Zebra Technologies Corp. 'A'	USA	USD	7 414 320	3,60
				7 414 320	3,60
4 200	Fiducies de placement immobilier (FPI) Equinix, Inc.	USA	USD	3 177 720	1,54
				3 177 720	1,54
14 000	Services financiers Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	6 176 240	3,00
				6 176 240	3,00
17 000	Équipements et fournitures de soins de santé Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	7 562 450	3,67
9 000	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	4 384 800	2,13
				11 947 250	5,80
94 000	Hôtels, restaurants et loisirs Planet Fitness, Inc., A	USA	USD	6 917 460	3,36
90 000	Amadeus IT Group SA	ESP	EUR	5 989 836	2,91
				12 907 296	6,27
105 000	Services de technologies de l'information Shopify, Inc., A	CAN	USD	6 935 250	3,37
18 000	MongoDB, Inc. 'A'	USA	USD	4 499 280	2,18
				11 434 530	5,55
31 000	Outils et services de sciences de la vie Charles River Laboratories International, Inc.	USA	USD	6 403 980	3,11
21 000	Danaher Corp.	USA	USD	5 246 850	2,55
				11 650 830	5,66
165 000	Produits pharmaceutiques Daiichi Sankyo Co. Ltd	JPN	JPY	5 735 259	2,79
				5 735 259	2,79

Franklin Global Growth Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Services professionnels					
35 000	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USA	USD	6 895 000	3,35
				6 895 000	3,35
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
27 426	Onto Innovation, Inc.	USA	USD	6 021 653	2,93
14 000	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	2 270 940	1,10
				8 292 593	4,03
Logiciels					
33 000	Manhattan Associates, Inc.	USA	USD	8 140 440	3,95
13 000	Synopsys, Inc.	USA	USD	7 735 780	3,76
37 000	Zscaler, Inc.	USA	USD	7 111 030	3,45
14 074	Tyler Technologies, Inc.	USA	USD	7 076 126	3,44
21 000	ANSYS, Inc.	USA	USD	6 751 500	3,28
55 000	Procore Technologies, Inc.	USA	USD	3 647 050	1,77
				40 461 926	19,65
				201 765 956	97,98
TOTAL ACTIONS					
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE					
OFFICIELLE D'UNE BOURSE				201 765 956	97,98
VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLÉMENTÉ					
ACTIONS					
Métaux et exploitations minières					
103 000	Walter Energy, Inc., compte séquestre**	USA	USD	—	—
				—	—
				—	—
TOTAL ACTIONS					
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE					
OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN					
AUTRE MARCHÉ RÉGLÉMENTÉ				—	—
TOTAL PLACEMENTS				201 765 956	97,98

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Global Income Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
10 500	RTX Corp.	USA	USD	1 054 095	0,80
2 099	Lockheed Martin Corp.	USA	USD	980 443	0,74
				2 034 538	1,54
	Fret aérien et logistique				
15 000	Deutsche Post AG	DEU	EUR	609 189	0,46
				609 189	0,46
	Automobiles				
9 300	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	190 842	0,14
				190 842	0,14
	Banques				
36 500	Bank of America Corp.	USA	USD	1 451 605	1,10
26 950	DBS Group Holdings Ltd	SGP	SGD	709 857	0,54
29 000	National Australia Bank Ltd	AUS	AUD	699 342	0,53
10 000	Truist Financial Corp.	USA	USD	388 500	0,29
25 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPN	JPY	269 843	0,20
				3 519 147	2,66
	Marchés de capitaux				
11 000	Morgan Stanley	USA	USD	1 069 090	0,80
70 000	Singapore Exchange Ltd	SGP	SGD	488 157	0,37
73 100	Nomura Holdings, Inc.	JPN	JPY	422 315	0,32
				1 979 562	1,49
	Chimie				
12 000	BASF SE	DEU	EUR	580 192	0,44
12 000	Albemarle Corp., privilégiée, 7,25 %	USA	USD	559 920	0,42
				1 140 112	0,86
	Équipements de communications				
6 500	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	308 815	0,23
				308 815	0,23
	Services de télécommunications diversifiés				
40 000	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	1 005 561	0,76
16 000	Verizon Communications, Inc.	USA	USD	659 840	0,50
15 200	BCE, Inc.	CAN	CAD	492 261	0,37
150 000	Singapore Telecommunications Ltd	SGP	SGD	303 547	0,23
				2 461 209	1,86
	Services publics d'électricité				
10 000	Duke Energy Corp.	USA	USD	1 002 300	0,75
9 000	Edison International	USA	USD	646 290	0,49
12 520	NextEra Energy, Inc., privilégiée, 6,926 %	USA	USD	519 455	0,39
5 392	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	381 807	0,29
				2 549 852	1,92
	Produits alimentaires				
15 000	Nestlé SA	USA	CHF	1 531 200	1,16
				1 531 200	1,16
	Prestataires et services de soins de santé				
8 000	CVS Health Corp.	USA	USD	472 480	0,36
				472 480	0,36
	Hôtels, restaurants et loisirs				
5 000	Starbucks Corp.	USA	USD	389 250	0,29
				389 250	0,29
	Produits ménagers durables				
13 900	Sekisui House Ltd	JPN	JPY	308 978	0,23
				308 978	0,23
	Produits ménagers				
5 300	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	874 076	0,66
				874 076	0,66
	Conglomérats industriels				
3 500	Siemens AG	DEU	EUR	651 152	0,49
				651 152	0,49

Franklin Global Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Assurances					
25 000	AXA SA	FRA	EUR	819 395	0,62
				819 395	0,62
Services de technologies de l'information					
3 800	International Business Machines Corp.	USA	USD	657 210	0,50
				657 210	0,50
Métaux et exploitations minières					
17 000	Rio Tinto plc	AUS	GBP	1 115 555	0,84
20 000	BHP Group Ltd	AUS	AUD	571 639	0,43
3 500	Freeport-McMoRan, Inc.	USA	USD	170 100	0,13
				1 857 294	1,40
Multiservices publics					
10 768	Dominion Energy, Inc.	USA	USD	527 632	0,40
42 440	National Grid plc	GBR	GBP	473 910	0,36
				1 001 542	0,76
Pétrole, gaz et carburants consommables					
14 100	TotalEnergies SE, ADR	FRA	USD	940 188	0,71
6 000	Chevron Corp.	USA	USD	938 520	0,71
7 296	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	839 916	0,63
32 500	Woodside Energy Group Ltd	AUS	AUD	612 007	0,46
				3 330 631	2,51
Produits de soins personnels					
16 348	Unilever plc	GBR	GBP	897 334	0,68
				897 334	0,68
Produits pharmaceutiques					
6 000	Roche Holding AG	USA	CHF	1 662 445	1,26
7 400	AstraZeneca plc	GBR	GBP	1 151 730	0,87
10 000	Sanofi SA	USA	EUR	964 566	0,73
29 105	Pfizer, Inc.	USA	USD	814 358	0,61
5 000	Johnson & Johnson	USA	USD	730 800	0,55
27 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd	JPN	JPY	700 442	0,53
12 350	Bayer AG	DEU	EUR	348 171	0,26
7 500	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	311 475	0,24
				6 683 987	5,05
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
4 000	Texas Instruments, Inc.	USA	USD	778 120	0,58
1 499	Analog Devices, Inc.	USA	USD	342 162	0,26
				1 120 282	0,84
Tabac					
7 000	Philip Morris International, Inc.	USA	USD	709 310	0,54
3 000	Japan Tobacco, Inc.	JPN	JPY	81 251	0,06
				790 561	0,60
Services de télécommunications sans fil					
16 000	SK Telecom Co. Ltd	KOR	KRW	595 904	0,45
18 000	KDDI Corp.	JPN	JPY	476 921	0,36
				1 072 825	0,81
	TOTAL ACTIONS			37 251 463	28,12
OBLIGATIONS					
Obligations d'entreprise					
1 000 000	Barclays plc, 5,746 %, 09/08/2033	GBR	USD	997 956	0,75
1 000 000	Petrobras Global Finance BV, 6,5 %, 03/07/2033	BRA	USD	996 556	0,75
1 000 000	Jaguar Land Rover Automotive plc, Règlement S, 5,875 %, 15/01/2028	GBR	USD	981 298	0,74
1 000 000	BAT Capital Corp., 3,557 %, 15/08/2027	GBR	USD	950 148	0,72
1 000 000	Wynn Macau Ltd, Règlement S, 5,625 %, 26/08/2028	MAC	USD	938 495	0,71
1 000 000	AerCap Ireland Capital DAC, 2,45 %, 29/10/2026	IRL	USD	933 175	0,70
850 000	America Movil SAB de CV, 4,7 %, 21/07/2032	MEX	USD	818 990	0,62
750 000	ArcelorMittal SA, 6,8 %, 29/11/2032	LUX	USD	790 627	0,60
750 000	HSBC Holdings plc, 6,254 %, 09/03/2034	GBR	USD	781 342	0,59
750 000	Royal Bank of Canada, 5 %, 01/02/2033	CAN	USD	739 635	0,56
750 000	CNH Industrial NV, 3,85 %, 15/11/2027	USA	USD	718 545	0,54
700 000	UBS Group AG, Règlement S, 5,959 %, 12/01/2034	CHE	USD	710 904	0,54
700 000	Philip Morris International, Inc., 5,125 %, 15/02/2030	USA	USD	697 744	0,53

Franklin Global Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
700 000	BHP Billiton Finance USA Ltd, 4,9 %, 28/02/2033	AUS	USD	686 758	0,52
700 000	Trivium Packaging Finance BV, Règlement S, 5,5 %, 15/08/2026	NLD	USD	686 603	0,52
750 000	Haleon US Capital LLC, 3,625 %, 24/03/2032	USA	USD	672 207	0,51
750 000	Nomura Holdings, Inc., 3,103 %, 16/01/2030	JPN	USD	663 323	0,50
750 000	Suzano Austria GmbH, 2,5 %, 15/09/2028	BRA	USD	658 880	0,50
650 000	BAE Systems plc, Règlement S, 5,3 %, 26/03/2034	GBR	USD	644 287	0,49
750 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., 2,142 %, 23/09/2030	JPN	USD	625 652	0,47
600 000	Eastman Chemical Co., 5,625 %, 20/02/2034	USA	USD	596 627	0,45
600 000	Air Lease Corp., 5,1 %, 01/03/2029	USA	USD	593 862	0,45
600 000	Ashtead Capital, Inc., Règlement S, 5,5 %, 11/08/2032	GBR	USD	585 725	0,44
600 000	Braskem Netherlands Finance BV, Règlement S, 7,25 %, 13/02/2033	BRA	USD	566 099	0,43
600 000	Ziggo BV, Règlement S, 4,875 %, 15/01/2030	NLD	USD	534 380	0,40
500 000	General Motors Financial Co., Inc., 6,4 %, 09/01/2033	USA	USD	519 247	0,39
500 000	Lockheed Martin Corp., 5,25 %, 15/01/2033	USA	USD	508 505	0,38
500 000	Regal Rexnord Corp. 6,05 %, 15/04/2028	USA	USD	506 196	0,38
500 000	Vale Overseas Ltd, 6,125 %, 12/06/2033	BRA	USD	504 162	0,38
600 000	Brown & Brown, Inc., 2,375 %, 15/03/2031	USA	USD	495 934	0,37
500 000	BP Capital Markets America, Inc., 4,812 %, 13/02/2033	USA	USD	484 968	0,37
300 000	Ashtead Capital, Inc., Règlement S, 5,95 %, 15/10/2033	GBR	USD	300 793	0,23
250 000	CVS Health Corp., 5,25 %, 21/02/2033	USA	USD	244 230	0,18
250 000	BAT International Finance plc, 1,668 %, 25/03/2026	GBR	USD	234 325	0,18
200 000	UnitedHealth Group, Inc., 5,35 %, 15/02/2033	USA	USD	202 747	0,15
200 000	Barclays plc, 5,501 %, 09/08/2028	GBR	USD	199 692	0,15
150 000	Dell International LLC, 5,75 %, 01/02/2033	USA	USD	154 293	0,12
100 000	United Rentals North America, Inc., 3,875 %, 15/02/2031	USA	USD	89 306	0,07
				23 014 216	17,38
Obligations d'État et de collectivités locales					
2 500 000	Bon du Trésor américain, 4,25 %, 31/01/2026	USA	USD	2 476 270	1,87
2 400 000	Bon du Trésor américain, 4,5 %, 15/11/2033	USA	USD	2 422 687	1,83
2 200 000	Bon du Trésor américain, 3,625 %, 15/05/2053	USA	USD	1 872 492	1,41
6 500 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 15/05/2053	USA	USD	1 824 191	1,38
1 600 000	Bon du Trésor américain, 2,75 %, 15/08/2032	USA	USD	1 424 031	1,08
1 500 000	Bon du Trésor américain, 3,125 %, 31/08/2029	USA	USD	1 414 893	1,07
1 000 000	Obligation de l'État mexicain, 4,5 %, 22/04/2029	MEX	USD	959 370	0,72
1 000 000	Obligation de l'État indonésien, 2,85 %, 14/02/2030	IDN	USD	887 600	0,67
500 000	Ecopetrol SA, 8,875 %, 13/01/2033	COL	USD	516 692	0,39
200 000	Export-Import Bank of India, Règlement S, 5,5 %, 18/01/2033	IND	USD	201 746	0,15
				13 999 972	10,57
	TOTAL OBLIGATIONS			37 014 188	27,95
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			74 265 651	56,07
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS INDEXÉES SUR DES ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
2 000	Northrop Grumman Corp., 144A, 7,5 %, 10/09/2024	USA	USD	871 158	0,66
				871 158	0,66
	Fret aérien et logistique				
4 500	United Parcel Service, Inc., 144A, 8,5 %, 02/10/2024	USA	USD	622 595	0,47
				622 595	0,47
	Banques				
27 000	Bank of America Corp., 144A, 8,5 %, 26/02/2025	USA	USD	971 425	0,73
13 000	Citigroup, Inc., 144A, 10 %, 25/02/2025	USA	USD	775 105	0,59
15 000	US Bancorp., 144A, 10 %, 23/08/2024	USA	USD	601 596	0,45
10 000	Bank of America Corp., 144A, 8 %, 16/08/2024	USA	USD	358 670	0,27
				2 706 796	2,04
	Biotechnologie				
4 000	Amgen, Inc., 144A, 8 %, 20/09/2024	USA	USD	1 144 462	0,86
				1 144 462	0,86
	Commerce généraliste				
2 000	Amazon.com, Inc., 144A, 9 %, 20/11/2024	USA	USD	263 265	0,20
				263 265	0,20
	Marchés de capitaux				
1 800	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 144A, 7,5 %, 19/08/2024	USA	USD	726 953	0,55

Franklin Global Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
3 000	Charles Schwab Corp. (The), 144A, 10 %, 17/07/2024	USA	USD	190 566	0,14
				917 519	0,69
	Équipements de communications				
13 000	Cisco Systems, Inc., 144A, 7,5 %, 23/07/2024	USA	USD	615 810	0,46
				615 810	0,46
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
4 200	Target Corp., 144A, 8,5 %, 08/10/2024	USA	USD	590 252	0,45
				590 252	0,45
	Transport terrestre				
4 000	Union Pacific Corp., 144A, 9 %, 28/10/2024	USA	USD	871 864	0,66
				871 864	0,66
	Hôtels, restaurants et loisirs				
9 500	Starbucks Corp., 144A, 8 %, 04/03/2025	USA	USD	765 036	0,58
				765 036	0,58
	Assurances				
9 000	MetLife, Inc., 144A, 9 %, 23/10/2024	USA	USD	613 692	0,46
				613 692	0,46
	Médias				
11 000	Comcast Corp., 144A, 8 %, 12/09/2024	USA	USD	435 246	0,33
				435 246	0,33
	Métaux et exploitations minières				
12 650	Newmont Corp., 144A, 11 %, 16/01/2025	USA	USD	514 724	0,39
20 000	Barrick Gold Corp., 144A, 9 %, 01/07/2025	USA	USD	329 944	0,25
				844 668	0,64
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
19 500	BP plc, 144A, 8,5 %, 15/05/2025	USA	USD	728 250	0,55
6 000	Exxon Mobil Corp., 144A, 9 %, 12/03/2025	USA	USD	653 886	0,49
2 000	Exxon Mobil Corp., 144A, 9 %, 24/09/2024	USA	USD	230 617	0,18
5 500	BP plc, 144A, 10 %, 30/12/2024	USA	USD	200 653	0,15
				1 813 406	1,37
	Produits pharmaceutiques				
17 000	Bristol-Myers Squibb Co., 144A, 8 %, 05/09/2024	USA	USD	710 201	0,54
				710 201	0,54
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
6 300	Texas Instruments, Inc., 144A, 8,5 %, 07/08/2024	USA	USD	1 200 331	0,91
	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd, 144A, 10 %, 22/10/2024	USA	USD	992 160	0,75
4 000	Texas Instruments, Inc., 144A, 8,5 %, 15/07/2025	USA	USD	774 290	0,58
550	Broadcom, Inc., 144A, 11,5 %, 13/05/2025	USA	USD	750 080	0,57
8 500	Microchip Technology, Inc., 144A, 10 %, 03/03/2025	USA	USD	743 352	0,56
				4 460 213	3,37
	Logiciels				
5 300	Oracle Corp., 144A, 8,5 %, 10/02/2025	USA	USD	657 081	0,50
2 600	Workday, Inc., 144A, 9 %, 13/11/2024	USA	USD	575 137	0,43
				1 232 218	0,93
	TOTAL OBLIGATIONS INDEXÉES SUR DES ACTIONS			19 478 401	14,71
	OBLIGATIONS				
	Titres adossés à des actifs				
764 059	FNMA FS7252, 5 %, 01/11/2053	USA	USD	738 829	0,56
600 000	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2023-1A, 5,8 %, 15/07/2037	USA	USD	611 342	0,46
356 490	FNMA MA5009, 5 %, 01/05/2053	USA	USD	344 719	0,26
355 831	FHLMC Pool SD8323, 5 %, 01/05/2053	USA	USD	344 098	0,26
153 046	FHLMC Pool SD8372, 5,5 %, 01/11/2053	USA	USD	151 025	0,11
148 641	FHLMC Pool SD8342, 5,5 %, 01/07/2053	USA	USD	146 705	0,11
				2 336 718	1,76
	Obligations d'entreprises				
1 000 000	Bayer US Finance II LLC, Règlement S, 4,375 %, 15/12/2028	DEU	USD	950 060	0,72
1 000 000	Grifols SA, Règlement S, 4,75 %, 15/10/2028	ESP	USD	863 935	0,65
1 000 000	JBS USA LUX SA SARL, 3,625 %, 15/01/2032	USA	USD	863 903	0,65
1 000 000	DaVita, Inc., Règlement S, 3,75 %, 15/02/2031	USA	USD	853 974	0,65
1 000 000	Glencore Funding LLC, Règlement S, 2,5 %, 01/09/2030	AUS	USD	846 103	0,64
800 000	Société Générale SA, Règlement S, 6,691 %, 10/01/2034	FRA	USD	825 642	0,62

Franklin Global Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
1 000 000	7-Eleven, Inc., Règlement S, 1,8 %, 10/02/2031	USA	USD	801 357	0,61
900 000	Hyundai Capital America, Règlement S, 2 %, 15/06/2028	USA	USD	794 569	0,60
1 000 000	Fresenius Medical Care US Finance III, Inc., Règlement S, 2,375 %, 16/02/2031	DEU	USD	790 100	0,60
750 000	Community Health Systems, Inc., Règlement S, 10,875 %, 15/01/2032	USA	USD	781 527	0,59
750 000	American Airlines, Inc., Règlement S, 8,5 %, 15/05/2029	USA	USD	779 694	0,59
800 000	Nestle Holding, Inc., Règlement S, 4,3 %, 01/10/2032	USA	USD	771 151	0,58
750 000	Morgan Stanley, 5,948 %, 19/01/2038	USA	USD	746 053	0,56
750 000	Mercedes-Benz Finance North America LLC, Règlement S, 4,8 %, 30/03/2028	DEU	USD	744 749	0,56
750 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Règlement S, 3,4 %, 16/03/2027	DEU	USD	719 413	0,54
700 000	Vodafone Group plc, 4,125 %, 30/05/2025	GBR	USD	691 740	0,52
650 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,75 %, 01/03/2028	ISR	USD	665 977	0,50
650 000	Athene Global Funding, Règlement S, 5,516 %, 25/03/2027	USA	USD	651 884	0,49
650 000	CSL Finance plc, Règlement S, 5,106 %, 03/04/2034	AUS	USD	641 294	0,48
750 000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, Règlement S, 2,431 %, 01/07/2031	MEX	USD	637 472	0,48
750 000	NXP BV, 2,5 %, 11/05/2031	CHN	USD	628 761	0,48
1 000 000	Ardagh Packaging Finance plc, Règlement S, 5,25 %, 15/08/2027	USA	USD	623 912	0,47
750 000	Macquarie Group Ltd, Règlement S, 2,691 %, 23/06/2032	AUS	USD	622 296	0,47
600 000	CaixaBank SA, Règlement S, 6,208 %, 18/01/2029	ESP	USD	609 831	0,46
600 000	Toronto-Dominion Bank (The), 5,156 %, 10/01/2028	CAN	USD	599 555	0,45
600 000	Westpac Banking Corp, 2,894 %, 04/02/2030	AUS	USD	588 297	0,44
600 000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd, Règlement S, 5,875 %, 15/04/2030	AUS	USD	586 788	0,44
600 000	1375209 BC Ltd, Règlement S, 9 %, 30/01/2028	CAN	USD	577 699	0,44
600 000	GFL Environmental, Inc., Règlement S, 4,75 %, 15/06/2029	USA	USD	566 840	0,43
600 000	Volkswagen Group of America Finance LLC, Règlement S, 3,75 %, 13/05/2030	DEU	USD	554 336	0,42
500 000	Rain Carbon, Inc., Règlement S, 12,25 %, 01/09/2029	USA	USD	538 767	0,41
600 000	Tencent Holdings Ltd, Règlement S, 2,88 %, 22/04/2031	CHN	USD	521 910	0,39
600 000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., Règlement S, 6,625 %, 15/10/2029	USA	USD	510 899	0,39
500 000	TransDigm, Inc., Règlement S, 6,75 %, 15/08/2028	USA	USD	506 737	0,38
500 000	Aker BP ASA, Règlement S, 6 %, 13/06/2033	NOR	USD	505 433	0,38
500 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., Règlement S, 9,25 %, 15/04/2027	USA	USD	500 936	0,38
500 000	Carnival Corp., Règlement S, 5,75 %, 01/03/2027	USA	USD	494 274	0,37
500 000	Bank of America Corp., 5,015 %, 22/07/2033	USA	USD	488 928	0,37
500 000	Bacardi Ltd, Règlement S, 5,4 %, 15/06/2033	BMU	USD	488 375	0,37
500 000	Woodside Finance Ltd, Règlement S, 4,5 %, 04/03/2029	AUS	USD	482 821	0,36
1 000 000	CommScope, Inc., Règlement S, 8,25 %, 01/03/2027	USA	USD	475 558	0,36
500 000	Calumet Specialty Products Partners LP, Règlement S, 9,75 %, 15/07/2028	USA	USD	473 981	0,36
600 000	CSN Resources SA, Règlement S, 4,625 %, 10/06/2031	BRA	USD	471 659	0,36
500 000	Fertitta Entertainment LLC, Règlement S, 6,75 %, 15/01/2030	USA	USD	439 473	0,33
400 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 6,561 %, 24/10/2034	USA	USD	430 197	0,33
400 000	Calumet Specialty Products Partners LP, Règlement S, 9,25 %, 15/07/2029	USA	USD	408 000	0,31
400 000	Consolidated Energy Finance SA, Règlement S, 6,5 %, 15/05/2026	CHE	USD	387 357	0,29
500 000	Community Health Systems, Inc., Règlement S, 6,875 %, 15/04/2029	USA	USD	382 954	0,29
334 000	Wynn Las Vegas LLC, Règlement S, 5,5 %, 01/03/2025	USA	USD	333 832	0,25
250 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., Règlement S, 7,875 %, 15/04/2027	USA	USD	255 310	0,19
250 000	Amgen, Inc., 5,25 %, 02/03/2033	USA	USD	249 394	0,19
250 000	Sands China Ltd, 5,4 %, 08/08/2028	MAC	USD	244 938	0,19
176 000	Calumet Specialty Products Partners LP, Règlement S, 11 %, 15/04/2025	USA	USD	177 003	0,13
150 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,068 %, 24/01/2034	USA	USD	145 036	0,11
150 000	International Flavors & Fragrances, Inc., Règlement S, 2,3 %, 01/11/2030	USA	USD	125 133	0,09
125 000	Prudential Financial, Inc., 5,375 %, 15/05/2045	USA	USD	123 981	0,09
125 000	Meta Platforms, Inc., 3,85 %, 15/08/2032	USA	USD	116 260	0,09
100 000	Intel Corp., 5,125 %, 10/02/2030	USA	USD	100 457	0,08

Franklin Global Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
100 000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 5 %, 15/07/2029	USA	USD	93 177	0,07
50 000	Pacific Gas and Electric Co., 4,55 %, 01/07/2030	USA	USD	47 408	0,04
				31 899 100	24,08
	Obligations d'État et de collectivités locales				
2 630 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	2 628 860	1,98
	Obligations d'État et de collectivités locales				
500 000	Petroleos Mexicanos, 6,5 %, 13/03/2027	MEX	USD	476 745	0,37
				3 105 605	2,35
	TOTAL OBLIGATIONS			37 341 423	28,19
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			56 819 824	42,90
	TOTAL PLACEMENTS			131 085 475	98,97

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
155	Aérospatial et défense TransDigm Group, Inc.	USA	USD	184 884	0,15
				184 884	0,15
4 138	Pièces automobiles Hankook Tire & Technology Co. Ltd	KOR	KRW	125 935	0,10
				125 935	0,10
36 191	Automobiles Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	693 365	0,55
8 234	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	532 133	0,42
25 712	Stellantis NV	USA	EUR	474 619	0,38
				1 700 117	1,35
	Banques				
92 731	ABN AMRO Bank NV, Règlement S, 144A	NLD	EUR	1 422 087	1,13
170 897	Intesa Sanpaolo SpA	ITA	EUR	593 047	0,47
15 029	UniCredit SpA	ITA	EUR	519 318	0,41
49 359	Bancolombia SA	COL	COP	391 907	0,31
97 862	NatWest Group plc	GBR	GBP	359 456	0,29
2 116	Credicorp Ltd	PER	USD	318 714	0,25
7 182	Bank of Nova Scotia (The)	CAN	CAD	306 691	0,24
26 333	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	EUR	246 831	0,20
1 056	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	199 409	0,16
1 875	BNP Paribas SA	FRA	EUR	111 966	0,09
				4 469 426	3,55
10 728	Boissons PepsiCo, Inc.	USA	USD	1 651 918	1,31
				1 651 918	1,31
12 131	Biotechnologie AbbVie, Inc.	USA	USD	1 942 591	1,54
302	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	132 157	0,11
				2 074 748	1,65
12 818	Commerce généraliste Amazon.com, Inc.	USA	USD	2 312 649	1,83
80	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	122 745	0,10
6 796	Macy's, Inc.	USA	USD	121 822	0,10
				2 557 216	2,03
409	Produits de construction Trane Technologies plc	USA	USD	125 602	0,10
				125 602	0,10
585 739	Marchés de capitaux Pantheon Infrastructure plc	GBR	GBP	553 048	0,44
172 602	Ashmore Group plc	GBR	GBP	345 475	0,27
46 405	Nomura Holdings, Inc.	JPN	JPY	250 296	0,20
3 661	3i Group plc	GBR	GBP	131 738	0,11
99	Partners Group Holding AG	CHE	CHF	118 366	0,09
4 619	Intermediate Capital Group plc	GBR	GBP	118 269	0,09
				1 517 192	1,20
9 653	Chimie BASF SE	DEU	EUR	435 735	0,35
1 094	Ecolab, Inc.	USA	USD	243 088	0,19
582	Sherwin-Williams Co. (The)	USA	USD	162 157	0,13
3 887	Solvay SA	BEL	EUR	127 991	0,10
1 399	LyondellBasell Industries NV 'A'	USA	USD	124 945	0,10
				1 093 916	0,87
30 374	Équipements de communications Cisco Systems, Inc.	USA	USD	1 347 277	1,07
				1 347 277	1,07

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base					
8 644	Target Corp.	USA	USD	1 194 714	0,95
13 832	Koninklijke Ahold Delhaize NV	NLD	EUR	380 070	0,30
172	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	136 493	0,11
				1 711 277	1,36
Distributeurs					
373	Pool Corp.	USA	USD	107 025	0,09
				107 025	0,09
Services de consommation diversifiés					
2 593	H&R Block, Inc.	USA	USD	131 284	0,10
				131 284	0,10
Services de télécommunications diversifiés					
23 141	Verizon Communications, Inc.	USA	USD	890 986	0,71
26 259	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	352 435	0,28
				1 243 421	0,99
Services publics d'électricité					
12 461	Iberdrola SA	ESP	EUR	150 969	0,12
1 681	NRG Energy, Inc.	USA	USD	122 195	0,09
20 179	CPFL Energia SA	BRA	BRL	110 300	0,09
				383 464	0,30
Équipements électriques					
1 978	Eaton Corp. plc	USA	USD	579 033	0,46
1 346	Vertiv Holdings Co., A	USA	USD	108 788	0,09
				687 821	0,55
Équipements, instruments et composants électroniques					
136 189	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd	TWN	TWD	835 451	0,66
909	TE Connectivity Ltd	USA	USD	127 664	0,10
1 998	Amphenol Corp., A	USA	USD	125 670	0,10
				1 088 785	0,86
Divertissement					
70 367	NetEase, Inc.	CHN	HKD	1 254 526	1,00
215	Netflix, Inc.	USA	USD	135 467	0,11
2 584	Nintendo Co. Ltd	JPN	JPY	128 850	0,10
				1 518 843	1,21
Fiducies de placement immobilier (FPI)					
8 223	Simon Property Group, Inc.	USA	USD	1 165 392	0,92
16 198	Highwoods Properties, Inc.	USA	USD	397 275	0,32
14 262	AGNC Investment Corp.	USA	USD	127 028	0,10
				1 689 695	1,34
Services financiers					
1 632	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	672 181	0,53
1 104	Visa, Inc., A	USA	USD	270 532	0,22
409	Berkshire Hathaway, Inc., B	USA	USD	155 337	0,12
				1 098 050	0,87
Services publics de gaz					
15 395	Tokyo Gas Co. Ltd	JPN	JPY	309 471	0,25
				309 471	0,25
Transport terrestre					
2 143	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	145 414	0,12
794	Old Dominion Freight Line, Inc.	USA	USD	130 913	0,10
				276 327	0,22
Équipements et fournitures de soins de santé					
13 797	Medtronic plc	USA	USD	1 013 875	0,81
703	Stryker Corp.	USA	USD	223 318	0,18
342	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	142 040	0,11
1 832	Boston Scientific Corp.	USA	USD	131 717	0,10
1 308	Abbott Laboratories	USA	USD	126 892	0,10
264	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	120 083	0,10
644	ResMed, Inc.	USA	USD	115 092	0,09
				1 873 017	1,49

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Prestataires et services de soins de santé				
1 231	Cigna Group (The)	USA	USD	379 920	0,30
264	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	125 520	0,10
				505 440	0,40
	Technologies de soins de santé				
666	Veeva Systems, Inc., A	USA	USD	113 794	0,09
				113 794	0,09
	Hôtels, restaurants et loisirs				
228	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	843 266	0,67
2 200	Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USA	USD	128 681	0,10
1 234	DoorDash, Inc., A	USA	USD	125 324	0,10
				1 097 271	0,87
	Produits ménagers				
219 010	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MEX	MXN	353 772	0,28
1 454	Colgate-Palmolive Co.	USA	USD	131 730	0,11
				485 502	0,39
	Assurances				
92 943	BB Seguridade Participacoes SA	BRA	BRL	511 139	0,40
965	Erie Indemnity Co. 'A'	USA	USD	326 502	0,26
3 423	NN Group NV	NLD	EUR	148 556	0,12
60 994	Medibank Pvt. Ltd.	AUS	AUD	141 128	0,11
2 705	Sun Life Financial, Inc.	CAN	CAD	123 817	0,10
				1 251 142	0,99
	Médias et services interactifs				
11 553	Alphabet, Inc., A	USA	USD	1 964 690	1,56
1 561	Meta Platforms, Inc., A	USA	USD	734 840	0,58
3 301	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	135 818	0,11
				2 835 348	2,25
	Services de technologies de l'information				
4 877	Tata Consultancy Services Ltd	IND	INR	212 767	0,17
				212 767	0,17
	Outils et services de sciences de la vie				
93	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	121 348	0,09
905	Agilent Technologies, Inc.	USA	USD	109 528	0,09
				230 876	0,18
	Machines				
34 203	Komatsu Ltd	JPN	JPY	932 881	0,74
1 451	Caterpillar, Inc.	USA	USD	451 245	0,36
895	Illinois Tool Works, Inc.	USA	USD	198 001	0,16
1 403	Otis Worldwide Corp.	USA	USD	126 088	0,10
1 252	PACCAR, Inc.	USA	USD	120 326	0,09
				1 828 541	1,45
	Médias				
23 525	Comcast Corp., A	USA	USD	860 087	0,68
				860 087	0,68
	Métaux et exploitations minières				
68 747	Fortescue Ltd	AUS	AUD	913 746	0,73
447	Reliance, Inc.	USA	USD	119 189	0,09
				1 032 935	0,82
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
14 139	Suncor Energy, Inc.	CAN	CAD	503 145	0,40
7 469	TotalEnergies SE	FRA	EUR	466 948	0,37
2 366	Valero Energy Corp.	USA	USD	346 274	0,27
10 125	Repsol SA	ESP	EUR	149 931	0,12
1 378	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	148 105	0,12
25 795	Headwater Exploration, Inc.	CAN	CAD	127 613	0,10
868	Chevron Corp.	USA	USD	126 760	0,10
958	Phillips 66	USA	USD	126 264	0,10

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
772	Marathon Petroleum Corp.	USA	USD	125 036	0,10
8 944	Inpex Corp.	JPN	JPY	122 647	0,10
				2 242 723	1,78
	Produits pharmaceutiques				
12 664	Johnson & Johnson	USA	USD	1 728 102	1,37
2 150	Roche Holding AG	USA	CHF	556 166	0,44
4 001	Merck & Co., Inc.	USA	USD	462 444	0,37
297	Eli Lilly & Co.	USA	USD	251 048	0,20
4 526	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	175 488	0,14
11 309	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	144 284	0,11
5 864	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	142 215	0,11
1 344	Novartis AG	CHE	CHF	133 607	0,11
				3 593 354	2,85
	Services professionnels				
6 235	Robert Half, Inc.	USA	USD	372 435	0,30
				372 435	0,30
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
17 200	NVIDIA Corp.	USA	USD	1 983 837	1,58
40 290	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWN	TWD	1 112 214	0,88
4 500	Tokyo Electron Ltd	JPN	JPY	919 807	0,73
1 070	KLA Corp.	USA	USD	823 663	0,65
805	Lam Research Corp.	USA	USD	800 303	0,64
2 659	Applied Materials, Inc.	USA	USD	585 844	0,47
27 452	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	477 026	0,38
171	Broadcom, Inc.	USA	USD	256 321	0,20
				6 959 015	5,53
	Logiciels				
5 690	Microsoft Corp.	USA	USD	2 374 331	1,89
503	ServiceNow, Inc.	USA	USD	369 429	0,29
587	Intuit, Inc.	USA	USD	360 174	0,29
683	Adobe, Inc.	USA	USD	354 247	0,28
633	Autodesk, Inc.	USA	USD	146 238	0,12
398	CrowdStrike Holdings, Inc., A	USA	USD	142 386	0,11
101	Fair Isaac Corp.	USA	USD	140 374	0,11
1 116	Datadog, Inc., A	USA	USD	135 127	0,11
462	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	132 742	0,10
782	Atlassian Corp., A	USA	USD	129 138	0,10
232	Synopsys, Inc.	USA	USD	128 890	0,10
229	HubSpot, Inc.	USA	USD	126 096	0,10
6 269	Asseco Poland SA	POL	PLN	116 258	0,09
522	Workday, Inc., A	USA	USD	108 952	0,09
				4 764 382	3,78
	Distribution spécialisée				
2 561	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	823 078	0,65
10 207	Best Buy Co., Inc.	USA	USD	803 238	0,64
478	Williams-Sonoma, Inc.	USA	USD	126 013	0,10
				1 752 329	1,39
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
12 054	Apple, Inc.	USA	USD	2 370 286	1,88
7 423	Canon, Inc.	JPN	JPY	188 031	0,15
8 756	Seiko Epson Corp.	JPN	JPY	127 817	0,10
				2 686 134	2,13
	Textiles, confection et produits de luxe				
151	Deckers Outdoor Corp.	USA	USD	136 458	0,11
454	Lululemon Athletica, Inc.	USA	USD	126 608	0,10
10 197	Burberry Group plc	GBR	GBP	105 726	0,09
1 491	NIKE, Inc. 'B'	USA	USD	104 917	0,08
				473 709	0,38
	Sociétés de négoce et distributeurs				
14 466	Fastenal Co.	USA	USD	848 701	0,67
205	United Rentals North America, Inc.	USA	USD	123 779	0,10
143	WW Grainger, Inc.	USA	USD	120 456	0,10
				1 092 936	0,87
	Infrastructures de transport				
3 044	Aena SME SA, Règlement S, 144A	ESP	EUR	575 565	0,46

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
32 762	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	182 927	0,14
				758 492	0,60
561 823	Services de télécommunications sans fil Vodafone Group plc	GBR	GBP	464 142	0,37
				464 142	0,37
	TOTAL ACTIONS			64 580 065	51,28
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
1 000 000	Iberdrola International BV, Règlement S, 1,45 %, perpétuelle	ESP	EUR	932 149	0,74
973 000	Telia Co. AB, Règlement S, 1,375 %, 11/05/2081	SWE	EUR	921 635	0,73
800 000	ABN AMRO Bank NV, Règlement S, 4,375 %, perpétuelle	NLD	EUR	781 073	0,62
662 000	M&G plc, Règlement S, 3,875 %, 20/07/2049	GBR	GBP	780 447	0,62
920 000	Upjohn Finance BV, Règlement S, 1,908 %, 23/06/2032	USA	EUR	771 499	0,61
900 000	Société Générale SA, Règlement S, 1,25 %, 12/06/2030	FRA	EUR	770 139	0,61
863 000	Viterra Finance BV, Règlement S, 1 %, 24/09/2028	NLD	EUR	764 899	0,61
862 000	ASTM SpA, Règlement S, 1,5 %, 25/01/2030	ITA	EUR	757 396	0,60
776 000	Verizon Communications, Inc., 1,375 %, 27/10/2026	USA	EUR	743 078	0,59
736 000	Goldman Sachs Group, Inc.(The), Règlement S, 2 %, 22/03/2028	USA	EUR	699 220	0,56
771 000	Assicurazioni Generali SpA, Règlement S, 2,429 %, 14/07/2031	ITA	EUR	678 129	0,54
743 000	Autostrade per l'Italia SpA, Règlement S, 2 %, 15/01/2030	ITA	EUR	666 144	0,53
758 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd, Règlement S, 0,375 %, 17/09/2029	NZL	EUR	652 417	0,52
590 000	Legal & General Group plc, Règlement S, 4,5 %, 01/11/2050	GBR	GBP	634 581	0,50
700 000	Telefonica Europe BV, Règlement S, 2,376 %, perpétuelle	ESP	EUR	625 225	0,50
655 000	Danske Bank A/S, Règlement S, 1 %, 15/05/2031	DNK	EUR	620 393	0,49
673 000	Aeroporti di Roma SpA, Règlement S, 1,625 %, 02/02/2029	ITA	EUR	617 431	0,49
689 000	NatWest Group plc, 4,445 %, 08/05/2030	GBR	USD	614 933	0,49
707 000	FedEx Corp., 0,45 %, 04/05/2029	USA	EUR	612 678	0,49
627 000	NE Property BV, Règlement S, 3,375 %, 14/07/2027	ROU	EUR	609 856	0,48
664 000	Intesa Sanpaolo SpA, Règlement S, 1,75 %, 04/07/2029	ITA	EUR	606 061	0,48
617 000	UBS Group AG, Règlement S, 2,75 %, 15/06/2027	CHE	EUR	604 328	0,48
632 000	CPI Property Group SA, Règlement S, 2,75 %, 12/05/2026	CZE	EUR	592 197	0,47
628 000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Règlement S, 1,125 %, 08/02/2027	SWE	EUR	588 563	0,47
628 000	Westpac Banking Corp., Règlement S, 0,766 %, 13/05/2031	AUS	EUR	586 609	0,47
576 000	Celanese US Holdings LLC 4,777 % 19/07/2026	USA	EUR	584 240	0,46
573 000	Netflix, Inc., 3,625 %, 15/05/2027	USA	EUR	576 104	0,46
600 000	EDP - Energias de Portugal SA, Règlement S, 1,625 %, 15/04/2027	PRT	EUR	571 869	0,45
	Simon International Finance SCA, Règlement S, 1,125 %, 19/03/2033	USA	EUR	557 845	0,44
697 000	Mercedes-Benz Group AG, Règlement S, 1,125 %, 06/11/2031	DEU	EUR	551 406	0,44
589 000	Nordea Bank Abp, Règlement S, FRN, 0,625 %, 18/08/2031	FIN	EUR	551 131	0,44
630 000	HSBC Holdings plc, Règlement S, 0,77 %, 13/11/2031	GBR	EUR	526 221	0,42
570 000	Aker BP ASA, Règlement S, 1,125 %, 12/05/2029	NOR	EUR	505 423	0,40
650 000	VF Corp., 2,95 %, 23/04/2030	USA	USD	503 960	0,40
500 000	Credit Agricole SA, Règlement S, 1,625 %, 05/06/2030	FRA	EUR	487 350	0,39
480 000	Enel Finance International NV, Règlement S, 3,875 %, 09/03/2029	ITA	EUR	485 347	0,39
423 000	Barclays plc, Règlement S, 3,75 %, 22/11/2030	GBR	GBP	482 080	0,38
444 000	ManpowerGroup, Inc., Règlement S, 3,5 %, 30/06/2027	USA	EUR	443 743	0,35
500 000	Credit Agricole Assurances SA, Règlement S, 2 %, 17/07/2030	FRA	EUR	434 431	0,34
400 000	Crelan SA, Règlement S, 5,75 %, 26/01/2028	BEL	EUR	422 019	0,34
445 000	Lloyds Banking Group plc, Règlement S, 1,5 %, 12/09/2027	GBR	EUR	417 658	0,33
432 000	Arion Banki HF, Règlement S, 0,375 %, 14/07/2025	ISL	EUR	416 292	0,33
506 000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	411 899	0,33
448 000	UGI International LLC, Règlement S, 2,5 %, 01/12/2029	USA	EUR	398 941	0,32
	TotalEnergies Capital International SA, Règlement S, 2,5 %, 25/03/2026	FRA	EUR	394 534	0,31
414 000	Visa, Inc., 2 %, 15/06/2029	USA	EUR	391 917	0,31
400 000	ZF Finance GmbH, Règlement S, 3,75 %, 21/09/2028	DEU	EUR	388 010	0,31
400 000	BPCE SA, Règlement S, 1,375 %, 23/03/2026	FRA	EUR	384 359	0,31
	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Règlement S, 1 %, 04/05/2028	LUX	EUR	365 822	0,29
415 000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Règlement S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	358 877	0,28
400 000	Grand City Properties SA, Règlement S, 0,125 %, 11/01/2028	DEU	EUR	342 618	0,27
340 000	Statkraft A/S, Règlement S, 2,875 %, 13/09/2029	NOR	EUR	331 847	0,26
275 000	Anglo American Capital plc, Règlement S, 4,75 %, 21/09/2032	ZAF	EUR	286 086	0,23
277 000	WMG Acquisition Corp., Règlement S, 2,25 %, 15/08/2031	USA	EUR	242 195	0,19

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
400 000	Aroundtown SA, Règlement S, 2,875 %, perpétuelle	DEU	EUR	223 390	0,18
152 000	Illinois Tool Works, Inc., 2,125 %, 22/05/2030	USA	EUR	141 735	0,11
				30 410 429	24,15
Obligations d'État et de collectivités locales					
2 023 000	Bon du Trésor britannique, Règlement S, 3,75 %, 22/10/2053	GBR	GBP	2 043 083	1,62
8 592 730	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 6 %, 15/08/2050	BRA	BRL	1 368 288	1,09
14 000 000 000	Obligation de l'État indonésien, 6,375 %, 15/08/2028	IDN	IDR	786 003	0,62
618 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4,25 %, 04/07/2039	DEU	EUR	737 355	0,59
663 000	Power Finance Corp. Ltd, Règlement S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	597 881	0,47
12 210 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,25 %, 31/03/2032	ZAF	ZAR	546 630	0,43
572 000	TenneT Holding BV, Règlement S, 2,75 %, 17/05/2042	NLD	EUR	500 145	0,40
12 800 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,75 %, 31/01/2044	ZAF	ZAR	492 357	0,39
510 000	Bon du Trésor américain, 2,375 %, 15/08/2024	USA	USD	474 345	0,38
350 000	Orsted A/S, Règlement S, 2,25 %, 14/06/2028	DNK	EUR	334 026	0,27
327 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 2,75 %, 25/10/2027	FRA	EUR	323 957	0,26
286 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Règlement S, 144A, 2,875 %, 21/07/2026	PRT	EUR	285 654	0,23
271 000	Permanent TSB Group Holdings plc, Règlement S, 5,25 %, 30/06/2025	IRL	EUR	271 000	0,22
269 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 0,25 %, 15/02/2027	DEU	EUR	253 174	0,20
269 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 1,4 %, 30/07/2028	ESP	EUR	252 595	0,20
267 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 1,95 %, 30/07/2030	ESP	EUR	250 725	0,20
227 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 4,2 %, 31/01/2037	ESP	EUR	242 084	0,19
206 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4 %, 04/01/2037	DEU	EUR	236 439	0,19
214 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 5,625 %, 04/01/2028	DEU	EUR	235 952	0,19
197 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4,75 %, 04/07/2034	DEU	EUR	235 928	0,19
199 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 5,5 %, 04/01/2031	DEU	EUR	234 835	0,19
212 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 5,5 %, 25/04/2029	FRA	EUR	234 805	0,19
221 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 4 %, 25/10/2038	FRA	EUR	234 089	0,19
196 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 6,25 %, 04/01/2030	DEU	EUR	233 858	0,19
184 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4,75 %, 04/07/2040	DEU	EUR	233 173	0,18
224 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 2,35 %, 30/07/2033	ESP	EUR	207 595	0,16
212 000	Bonos Y Oblig del Estando, Règlement S, 144A, 1,95 %, 30/04/2026	ESP	EUR	207 576	0,16
238 000	Obligation de l'État belge, Règlement S, 144A, 1,25 %, 22/04/2033	BEL	EUR	206 267	0,16
242 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 1,75 %, 25/06/2039	FRA	EUR	194 038	0,15
179 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 3,25 %, 04/07/2042	DEU	EUR	192 829	0,15
172 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 1 %, 15/08/2025	DEU	EUR	168 079	0,13
172 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 1,2 %, 20/10/2025	AUT	EUR	167 653	0,13
202 000	Obligation de l'État néerlandais, Règlement S, 144A, 0 %, 15/07/2031	NLD	EUR	167 361	0,13
172 000	Obligation de l'État belge, Règlement S, 144A, 2,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	159 994	0,13
154 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 4,85 %, 15/03/2026	AUT	EUR	158 298	0,13
151 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 6 %, 25/10/2025	FRA	EUR	156 197	0,12
132 000	Obligation de l'État néerlandais, Règlement S, 144A, 0,25 %, 15/07/2025	NLD	EUR	128 149	0,10
120 000	Obligation de l'État finlandais, Règlement S, 144A, 4 %, 04/07/2025	FIN	EUR	120 927	0,10
152 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 1,25 %, 25/05/2036	FRA	EUR	120 761	0,10
104 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 4,75 %, 25/04/2035	FRA	EUR	117 377	0,09
				14 111 482	11,21
	TOTAL OBLIGATIONS			44 521 911	35,36
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			109 101 976	86,64

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
340 000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A, 4,875 %, 01/05/2028	USA	USD	295 643	0,23
322 000	Ingevity Corp., 144A, 3,875 %, 01/11/2028	USA	USD	273 181	0,22
41 100	Adient Global Holdings Ltd, 144A, 3,5 %, 15/08/2024	USA	EUR	41 039	0,03
				609 863	0,48
	Obligations d'État et de collectivités locales				
485 000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	370 913	0,30
				370 913	0,30
	TOTAL OBLIGATIONS			980 776	0,78
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			980 776	0,78
	UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - FIA				
	Services financiers				
294 089	3i Infrastructure plc	GBR	GBP	1 112 168	0,88
552 799	Greencoat UK Wind plc	GBR	GBP	861 211	0,69
715 156	Renewables Infrastructure Group Ltd (The)	GGY	GBP	804 767	0,64
501 733	International Public Partnerships Ltd	GGY	GBP	755 218	0,60
701 431	Foresight Solar Fund Ltd	GBR	GBP	745 896	0,59
577 312	Bluefield Solar Income Fund Ltd	GGY	GBP	717 721	0,57
426 959	BBGI Global Infrastructure SA	LUX	GBP	669 195	0,53
432 586	Hicl Infrastructure plc	GBR	GBP	634 311	0,50
				6 300 487	5,00
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - FIA			6 300 487	5,00
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM				
	Services financiers				
316 506	FTIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	3 043 749	2,42
227 976	FTAF Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund - Y (Acc) USD	LUX	USD	2 594 555	2,06
				5 638 304	4,48
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM			5 638 304	4,48
	TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			11 938 791	9,48
	TOTAL PLACEMENTS			122 021 543	96,90

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Global Real Estate Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Services de télécommunications diversifiés				
15 298	Cellnex Telecom SA, Règlement S, 144A	ESP	EUR	497 629	0,51
				497 629	0,51
	Fiducies de placement immobilier (FPI)				
63 136	Prologis, Inc.	USA	USD	7 090 804	7,22
47 962	Welltower, Inc.	USA	USD	5 000 038	5,09
80 271	Realty Income Corp.	USA	USD	4 239 914	4,32
5 381	Equinix, Inc.	USA	USD	4 071 265	4,15
24 771	Digital Realty Trust, Inc.	USA	USD	3 766 430	3,84
23 363	Extra Space Storage, Inc.	USA	USD	3 630 844	3,70
17 018	AvalonBay Communities, Inc.	USA	USD	3 520 854	3,59
140 318	Goodman Group	AUS	AUD	3 237 122	3,30
71 767	American Homes 4 Rent, A	USA	USD	2 666 862	2,72
23 668	Camden Property Trust	USA	USD	2 582 415	2,63
88 003	VICI Properties, Inc., A	USA	USD	2 520 406	2,57
13 620	Simon Property Group, Inc.	USA	USD	2 067 516	2,11
38 886	Ventas, Inc.	USA	USD	1 993 296	2,03
31 403	Regency Centers Corp.	USA	USD	1 953 267	1,99
28 672	Equity LifeStyle Properties, Inc.	USA	USD	1 867 407	1,90
148 570	Segro plc	GBR	GBP	1 681 009	1,71
32 371	Rexford Industrial Realty, Inc.	USA	USD	1 443 423	1,47
27 067	Boardwalk Real Estate Investment Trust	CAN	CAD	1 394 301	1,42
33 479	UDR, Inc.	USA	USD	1 377 661	1,40
117 170	UNITE Group plc (The)	GBR	GBP	1 321 884	1,35
29 252	CubeSmart	USA	USD	1 321 313	1,35
956 124	Vicinity Ltd	AUS	AUD	1 175 636	1,20
64 278	Host Hotels & Resorts, Inc.	USA	USD	1 155 718	1,18
71 161	NETSTREIT Corp.	USA	USD	1 145 692	1,17
649 239	Shaftesbury Capital plc	GBR	GBP	1 142 464	1,16
671 834	Frasers Centrepoint Trust	SGP	SGD	1 053 396	1,07
44 793	Cousins Properties, Inc.	USA	USD	1 036 958	1,06
39 285	Americold Realty Trust, Inc.	USA	USD	1 003 339	1,02
10 424	Gecina SA	FRA	EUR	962 387	0,98
1 887	Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPN	JPY	911 189	0,93
8 931	Ryman Hospitality Properties, Inc.	USA	USD	891 850	0,91
70 396	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	CAN	CAD	876 734	0,89
313 024	Stockland	AUS	AUD	867 005	0,88
7 401	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USA	USD	865 695	0,88
163 684	British Land Co. plc (The)	GBR	GBP	850 834	0,87
25 786	Canadian Apartment Properties REIT	CAN	CAD	837 734	0,85
855	KDX Realty Investment Corp.	JPN	JPY	831 246	0,85
28 642	Derwent London plc	GBR	GBP	818 296	0,83
52 703	Sabra Health Care REIT, Inc.	USA	USD	811 626	0,83
45 894	Carmila SA	FRA	EUR	772 256	0,79
33 007	Brixmor Property Group, Inc.	USA	USD	762 132	0,78
51 210	SITE Centers Corp.	USA	USD	742 545	0,76
739	Orix JREIT, Inc.	JPN	JPY	732 444	0,75
888	GLP J-REIT	JPN	JPY	725 170	0,74
18 155	Shurgard Self Storage Ltd	BEL	EUR	701 819	0,71
438 523	National Storage REIT	AUS	AUD	672 209	0,68
296	Comforia Residential REIT, Inc.	JPN	JPY	585 397	0,60
610	LaSalle Logiport REIT	JPN	JPY	560 817	0,57
1 212	Star Asia Investment Corp.	JPN	JPY	450 330	0,46
103 378	Link REIT	HKG	HKD	401 454	0,41
26 655	American Healthcare REIT, Inc.	USA	USD	389 430	0,40
198	NTT UD REIT Investment Corp.	JPN	JPY	143 316	0,14
				83 625 149	85,21
	Prestataires et services de soins de santé				
115 885	Chartwell Retirement Residences	CAN	CAD	1 088 381	1,11
				1 088 381	1,11
	Gestion et promotion immobilières				
269 041	Mitsui Fudosan Co. Ltd	JPN	JPY	2 476 616	2,52
68 075	Vonovia SE	DEU	EUR	1 937 577	1,97

Franklin Global Real Estate Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
96 233	Mitsubishi Estate Co. Ltd	JPN	JPY	1 515 272	1,54
136 580	Sun Hung Kai Properties Ltd	HKG	HKD	1 183 403	1,21
166 829	Fastighets AB Balder, B	SWE	SEK	1 145 475	1,17
22 190	Catena AB	SWE	SEK	1 109 147	1,13
59 520	CTP NV, Règlement S, 144A	NLD	EUR	1 015 824	1,03
469 489	Capitaland Investment Ltd	SGP	SGD	918 223	0,94
238 875	Grainger plc	GBR	GBP	735 306	0,75
150 646	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	MEX	MXN	450 712	0,46
				12 487 555	12,72
TOTAL ACTIONS				97 698 714	99,55
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE					
OFFICIELLE D'UNE BOURSE					
				97 698 714	99,55
TOTAL PLACEMENTS					
				97 698 714	99,55

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Gold and Precious Metals Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Services commerciaux et fournitures				
210 000	Chrysos Corp. Ltd	AUS	AUD	797 118	0,19
210 000	Clean TeQ Water Ltd	AUS	AUD	37 824	0,01
				834 942	0,20
	Métaux et exploitations minières				
1 126 800	Alamos Gold, Inc., A	CAN	USD	17 668 224	4,23
392 629	Newmont Corp.	USA	AUD	16 573 416	3,97
10 099 978	Perseus Mining Ltd	AUS	AUD	15 858 534	3,80
824 846	Barrick Gold Corp.	CAN	USD	13 758 431	3,29
196 100	Agnico Eagle Mines Ltd	CAN	USD	12 824 940	3,07
594 989	Endeavour Mining plc	BFA	CAD	12 567 740	3,01
49 491 694	Red 5 Ltd	AUS	AUD	11 854 413	2,84
265 600	Newmont Corp.	USA	USD	11 120 672	2,66
1 465 000	Artemis Gold, Inc.	CAN	CAD	10 514 764	2,52
4 011 000	Emerald Resources NL	AUS	AUD	9 425 162	2,26
144 615 358	Pantoro Ltd	AUS	AUD	9 214 110	2,21
582 550	Torex Gold Resources, Inc.	CAN	CAD	9 026 502	2,16
2 322 748	Orla Mining Ltd	CAN	CAD	8 912 752	2,13
4 976 000	Vizsla Silver Corp.	CAN	CAD	8 801 286	2,11
3 576 150	OceanaGold Corp.	AUS	CAD	8 207 215	1,96
5 004 400	Centamin plc	EGY	GBP	7 647 984	1,83
2 730 155	B2Gold Corp.	CAN	CAD	7 323 249	1,75
3 243 077	Osisko Mining, Inc.	CAN	CAD	6 779 126	1,62
99 212	Agnico Eagle Mines Ltd	CAN	CAD	6 488 444	1,55
246 400	Anglogold Ashanti plc	GBR	ZAR	6 210 567	1,49
1 217 400	Impala Platinum Holdings Ltd	ZAF	ZAR	6 045 634	1,45
1 093 600	Skeena Resources Ltd	CAN	CAD	5 866 850	1,40
4 756 589	Bellevue Gold Ltd	AUS	AUD	5 660 957	1,36
13 782 000	Ascot Resources Ltd	CAN	CAD	5 640 930	1,35
3 891 790	Calibre Mining Corp.	CAN	CAD	5 120 028	1,23
7 734 095	Spartan Resources Ltd	AUS	AUD	5 052 263	1,21
335 140	Eldorado Gold Corp.	TUR	CAD	4 950 431	1,18
2 500 000	New Gold, Inc.	CAN	USD	4 875 000	1,17
4 328 572	West African Resources Ltd	AUS	AUD	4 643 525	1,11
770 143	K92 Mining, Inc.	CAN	CAD	4 418 669	1,06
3 627 414	Genesis Minerals Ltd	AUS	AUD	4 257 985	1,02
2 442 900	Galiano Gold, Inc.	CAN	CAD	4 195 889	1,00
11 891 667	Resolute Mining Ltd	AUS	AUD	4 135 303	0,99
34 436 358	Predictive Discovery Ltd	AUS	AUD	3 983 917	0,95
4 020 000	GoGold Resources, Inc.	CAN	CAD	3 937 144	0,94
17 369 636	Ora Banda Mining Ltd	AUS	AUD	3 881 740	0,93
1 348 000	Bravo Mining Corp.	CAN	CAD	3 743 897	0,90
7 050 000	Reunion Gold Corp.	CAN	CAD	3 503 874	0,84
5 900 000	Mawson Gold Ltd.	CAN	CAD	3 234 176	0,77
4 168 016	De Grey Mining Ltd	AUS	AUD	3 162 252	0,76
2 245 000	Prime Mining Corp.	CAN	CAD	2 920 699	0,70
285 000	Aya Gold & Silver, Inc.	CAN	CAD	2 828 753	0,68
186 200	Gold Fields Ltd	ZAF	ZAR	2 782 066	0,67
2 980 000	Atex Resources, Inc.	CAN	CAD	2 744 336	0,66
311 982	Northern Star Resources Ltd	AUS	AUD	2 709 272	0,65
1 300 000	Robex Resources, Inc.	CAN	CAD	2 707 937	0,65
1 712 433	Southern Cross Gold Ltd	CAN	AUD	2 644 220	0,63
1 169 125	Hochschild Mining plc	PER	GBP	2 634 222	0,63
1 997 636	Ramelius Resources Ltd	AUS	AUD	2 566 065	0,61
2 523 900	Probe Gold, Inc.	CAN	CAD	2 268 964	0,54
319 860	Northam Platinum Holdings Ltd	ZAF	ZAR	2 237 847	0,54
2 150 000	O3 Mining, Inc.	CAN	CAD	2 121 400	0,51
2 758 599	Catalyst Metals Ltd	AUS	AUD	2 083 182	0,50
265 000	Dundee Precious Metals, Inc.	CAN	CAD	2 074 368	0,50
954 820	Mondavi Ventures Ltd	CAN	CAD	2 051 725	0,49
1 190 558	Platinum Group Metals Ltd	ZAF	USD	2 023 949	0,48
300 000	Centerra Gold, Inc.	CAN	CAD	2 017 249	0,48
3 923 173	FireFly Metals Ltd	AUS	AUD	1 950 090	0,47

Franklin Gold and Precious Metals Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
7 997 161	Liberty Gold Corp.	CAN	CAD	1 841 182	0,44
4 119 066	Thesis Gold, Inc.	CAN	CAD	1 806 344	0,43
1 979 199	STLLR Gold, Inc.	CAN	CAD	1 750 351	0,42
184 531	Ivanhoe Electric, Inc.	USA	USD	1 730 901	0,41
1 863 061	Integra Resources Corp.	CAN	CAD	1 729 343	0,41
6 400 000	Troilus Gold Corp.	CAN	CAD	1 683 964	0,40
1 700 000	Montage Gold Corp.	CAN	CAD	1 640 111	0,39
10 580 000	Silver Tiger Metals, Inc.	CAN	CAD	1 623 885	0,39
9 649 300	Banyan Gold Corp.	CAN	CAD	1 622 087	0,39
1 420 000	Western Copper & Gold Corp.	CAN	CAD	1 619 061	0,39
858 096	Platinum Group Metals Ltd	ZAF	CAD	1 436 223	0,34
110 800	Ivanhoe Mines Ltd, A	CAN	CAD	1 429 338	0,34
66 222	Pan American Silver Corp.	CAN	CAD	1 316 018	0,31
1 200 000	Kingsgate Consolidated Ltd	AUS	AUD	1 295 463	0,31
2 916 000	Aurion Resources Ltd	CAN	CAD	1 278 760	0,31
765 907	Imperial Metals Corp.	CAN	CAD	1 220 346	0,29
5 999 435	Black Cat Syndicate Ltd	AUS	AUD	1 218 483	0,29
36 600	Anglo American Platinum Ltd	ZAF	ZAR	1 205 235	0,29
1 139 900	i-80 Gold Corp.	CAN	CAD	1 199 719	0,29
5 180 001	Newcore Gold Ltd	CAN	CAD	1 116 869	0,27
1 850 000	Faraday Copper Corp.	CAN	CAD	1 095 235	0,26
3 031 190	Lion One Metals Ltd	CAN	CAD	1 041 265	0,25
1 050 423	Chalice Mining Ltd	AUS	AUD	991 891	0,24
3 000 000	Meridian Mining UK Societas	NLD	CAD	942 845	0,23
35 835 942	RTG Mining, Inc.	AUS	AUD	884 528	0,21
7 914 329	SolGold plc	AUS	GBP	876 429	0,21
2 373 800	HighGold Mining, Inc.	CAN	CAD	815 441	0,20
556 000	Arizona Metals Corp.	CAN	CAD	804 619	0,19
2 311 500	Adventus Mining Corp.	CAN	CAD	768 698	0,18
2 080 000	Talisker Resources Ltd	CAN	CAD	760 123	0,18
5 000 000	Saturn Metals Ltd	AUS	AUD	646 737	0,15
337 899	Osisko Development Corp.	CAN	CAD	629 763	0,15
2 420 000	Bluestone Resources, Inc.	CAN	CAD	619 062	0,15
23 120	Anglogold Ashanti plc	GBR	USD	581 006	0,14
3 422 173	Falcon Metals Ltd	AUS	AUD	570 733	0,14
22 006 465	Ausgold Ltd.	AUS	AUD	529 476	0,13
3 593 815	St. Barbara Ltd	AUS	AUD	480 668	0,11
890 000	Magna Mining, Inc.	CAN	CAD	468 353	0,11
23 150	Contango ORE, Inc.	USA	USD	418 320	0,10
356 000	Integra Resources Corp.	CAN	USD	328 766	0,08
5 645 500	Silver Mountain Resources, Inc.	CAN	CAD	288 836	0,07
5 278 400	St. Augustine Gold and Copper Ltd	USA	CAD	279 699	0,07
19 401 075	Geopacific Resources Ltd	AUS	AUD	258 849	0,06
550 600	Pan American Silver Corp., droits CVC	CAN	CAD	254 708	0,06
3 097 000	TDG Gold Corp.	CAN	CAD	237 674	0,06
659 900	Azimut Exploration, Inc.	CAN	CAD	236 333	0,06
924 751	Aurum Resources Ltd.	AUS	AUD	206 662	0,05
1 093 450	Onyx Gold Corp.	CAN	CAD	199 797	0,05
4 214 286	AuMega Metals Ltd.	AUS	AUD	157 436	0,04
1 050 000	Cerrado Gold, Inc.	CAN	CAD	153 486	0,04
4 000 000	Sable Resources Ltd	CAN	CAD	131 560	0,03
510 000	Sunrise Energy Metals Ltd	AUS	AUD	112 273	0,03
20 000	Perpetua Resources Corp.	USA	CAD	103 640	0,02
2 200 000	Max Resource Corp.	CAN	CAD	96 477	0,02
15 000 000	Aston Minerals Ltd	AUS	AUD	90 659	0,02
2 306 500	Belo Sun Mining Corp.	CAN	CAD	75 861	0,02
91 071	Victoria Gold Corp.	CAN	CAD	70 556	0,02
151 019	Aclara Resources, Inc.	GBR	CAD	58 500	0,01
2 035 747	Clean Air Metals, Inc.	CAN	CAD	44 637	0,01
176 190	Vizsla Copper Corp.	CAN	CAD	12 234	—
358 843	RTG Mining, Inc.	AUS	CAD	10 491	—
TOTAL ACTIONS				391 552 348	93,73
WARRANTS				392 387 290	93,93
Métaux et exploitations minières					
225 000	Osisko Development Corp., 02/03/2027	CAN	CAD	16 445	—

Franklin Gold and Precious Metals Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
750 000	Silver Mountain Resources, Inc., 09/02/2026	CAN	CAD	6 852	—
				23 297	—
				23 297	—
	TOTAL WARRANTS				
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			392 410 587	93,93
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Métaux et exploitations minières				
7 035 746	G Mining Ventures Corp.	CAN	CAD	12 135 916	2,91
7 014 900	Heliostar Metals Ltd	CAN	CAD	1 409 953	0,34
20 000	Perpetua Resources Corp., 144A	USA	CAD	103 640	0,02
				13 649 509	3,27
	TOTAL ACTIONS			13 649 509	3,27
	WARRANTS				
	Métaux et exploitations minières				
250 000	Integra Resources Corp., 31/03/2027	CAN	CAD	86 793	0,02
1 445 500	Silver Mountain Resources, Inc., 28/04/2028	CAN	CAD	18 489	—
				105 282	0,02
	TOTAL WARRANTS			105 282	0,02
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
4 925 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	4 922 866	1,18
				4 922 866	1,18
	TOTAL OBLIGATIONS			4 922,866	1,18
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			18 677 657	4,47
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Métaux et exploitations minières				
7 500 000	Omai Gold Mines Corp."	CAN	CAD	524 885	0,13
1 500 000	Awale Resources Ltd."	CAN	CAD	517 607	0,12
1 820 000	NorthIsle Copper & Gold, Inc."	CAN	CAD	478 877	0,12
1 800 000	Liberty Gold Corp."	CAN	CAD	389 264	0,09
660 000	Thesis Gold, Inc."	CAN	CAD	272 637	0,07
6 687 919	Firefinch Ltd."	AUS	AUD	267 691	0,06
250 000	Probe Gold, Inc."	CAN	CAD	211 577	0,05
706 000	Heliostar Metals Ltd."	CAN	CAD	132 568	0,03
7 290 000	Wiluna Mining Corp. Ltd."	AUS	AUD	99 695	0,02
1 658 666	Vizsla Royalties Corp."	CAN	CAD	54 553	0,01
18 434 211	Phoenix Industrial Minerals Pty. Ltd."	AUS	AUD	20 906	0,01
6 400 000	Monarch Mining Corp."	CAN	CAD	—	—
				2 970 260	0,71
	TOTAL ACTIONS			2 970 260	0,71
	WARRANTS				
	Métaux et exploitations minières				
1 300 000	Robex Ressources, Inc. 26/06/2026"	CAN	CAD	1 148 023	0,28
2 500 000	Reunion Gold Corp., 08/07/2024"	CAN	CAD	548 165	0,13
1 250 000	G Mining Ventures Corp., 11/09/2024"	CAN	CAD	456 794	0,11
650 000	Vizsla Silver Corp., 15/11/2024"	CAN	CAD	252 490	0,06
1 275 000	Marathon Gold Corp., 20/09/2024"	CAN	CAD	139 379	0,03
11 575	Contango ORE, Inc. 11/06/2027"	USA	USD	89 077	0,02
750 000	Awale Resources Ltd. 08/05/2026"	CAN	CAD	35 466	0,01
925 000	Troilus Gold Corp., 20/11/2025"	CAN	CAD	34 814	0,01
900 000	Liberty Gold Corp. 17/05/2026"	CAN	CAD	34 598	0,01
234 465	STLLR Gold, Inc., 06/02/2027"	CAN	CAD	20 189	0,01
716 666	Heliostar Metals Ltd, 08/12/2025"	CAN	CAD	16 834	—
290 000	TDG Gold Corp., 07/07/2026"	CAN	CAD	4 512	—
250 000	Onyx Gold Corp., 06/07/2025"	CAN	CAD	2 985	—
3 000 000	Aston Minerals Ltd. 16/10/2025"	AUS	AUD	1 827	—

Franklin Gold and Precious Metals Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
150 000	Osisko Mining, Inc., 28/08/2024**	CAN	CAD	784	—
500 000	Thesis Gold, Inc., 29/09/2024**	CAN	CAD	147	—
7 328 680	RTG Mining, Inc., 08/09/2024**	AUS	AUD	93	—
282 450	Heliostar Metals Ltd, 11/01/2025**	CAN	CAD	77	—
2 100 000	Talisker Resources Ltd, 11/02/2025**	CAN	CAD	32	—
2 200 000	Monarch Mining Corp., 06/04/2027**	CAN	CAD	—	—
1 658 666	Vizsla Royalties Corp. 21/12/2025**	CAN	CAD	—	—
3 645 000	Wiluna Mining Corp. Ltd, 31/12/2024**	AUS	AUD	—	—
				<u>2 786 286</u>	<u>0,67</u>
TOTAL WARRANTS				<u>2 786 286</u>	<u>0,67</u>
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				5 756 546	1,38
TOTAL PLACEMENTS				<u>416 844 790</u>	<u>99,78</u>

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Gulf Wealth Bond Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE					
OBLIGATIONS					
Obligations d'entreprise					
9 745 000	QIC Cayman Ltd, Règlement S, 6,75 %, perpétuelle	QAT	USD	9 791 679	3,60
12 109 000	EIG Pearl Holdings SARL, Règlement S, 4,387 %, 30/11/2046	SAU	USD	9 583 795	3,52
9 895 000	Kuwait Projects Co. SPC. Ltd, Règlement S, 4,229 %, 29/10/2026	KWT	USD	9 018 179	3,31
7 800 000	DP World Ltd, Règlement S, 6,85 %, 02/07/2037	ARE	USD	8 461 210	3,11
10 165 158	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd, Règlement S, 2,94 %, 30/09/2040	ARE	USD	8 144 808	2,99
9 125 000	Burgan Bank SAK, Règlement S, 2,75 %, 15/12/2031	KWT	USD	8 105 566	2,98
7 450 000	MAF Global Securities Ltd, Règlement S, 6,375 %, perpétuelle	ARE	USD	7 365 521	2,71
7 570 000	DAE Funding LLC, Règlement S, 3,375 %, 20/03/2028	ARE	USD	6 963 957	2,56
7 100 000	KIB Sukuk Ltd, Règlement S, 2,375 %, 30/11/2030	KWT	USD	6 741 762	2,48
6 560 000	EIG Pearl Holdings SARL, Règlement S, 3,545 %, 31/08/2036	SAU	USD	5 639 698	2,07
5 315 000	MEGlobal Canada ULC, Règlement S, 5 %, 18/05/2025	KWT	USD	5 268 637	1,94
5 410 000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd, Règlement S, 4,5 %, perpétuelle	KWT	USD	5 235 725	1,92
4 900 000	Commercial Bank PSQC (The), Règlement S, 4,5 %, perpétuelle	QAT	USD	4 619 475	1,70
4 400 000	NBK Tier 2 Ltd, Règlement S, 2,5 %, 24/11/2030	KWT	USD	4 168 932	1,53
4 978 397	Sweihan PV Power Co. PJSC, Règlement S, 3,625 %, 31/01/2049	ARE	USD	3 994 638	1,47
3 435 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Règlement S, 4,6 %, 02/11/2047	ARE	USD	3 083 857	1,13
3 385 000	Abu Dhabi Ports Co. PJSC, Règlement S, 2,5 %, 06/05/2031	ARE	USD	2 864 731	1,05
2 900 000	QNB Finance Ltd, Règlement S, 2,625 %, 12/05/2025	QAT	USD	2 824 241	1,04
2 750 000	Alpha Star Holding VII Ltd, Règlement S, 7,75 %, 27/04/2026	ARE	USD	2 775 699	1,02
3 350 000	MDGH GMTN RSC Ltd, Règlement S, 3,95 %, 21/05/2050	ARE	USD	2 658 603	0,98
2 494 000	Kuwait Projects Co. SPC. Ltd, Règlement S, 4,5 %, 23/02/2027	KWT	USD	2 244 176	0,82
1 150 000	QNB Finance Ltd, Règlement S, 1,625 %, 22/09/2025	QAT	USD	1 095 950	0,40
1 000 000	MDGH GMTN RSC Ltd, Règlement S, 5,875 %, 01/05/2034	ARE	USD	1 053 941	0,39
192 821	Emirates Airline, Règlement S, 4,5 %, 06/02/2025	ARE	USD	191 896	0,07
				121 896 676	44,79
Obligations d'État et de collectivités locales					
17 418 000	Obligation de l'État qatarien, Règlement S, 4,4 %, 16/04/2050	QAT	USD	15 263 720	5,61
15 400 000	Bon du Trésor américain, 4,25 %, 15/02/2054	USA	USD	14 667 297	5,39
17 625 000	Obligation de l'État d'Abou Dabi, Règlement S, 3,125 %, 30/09/2049	ARE	USD	12 332 186	4,53
12 175 000	Obligation de l'État saoudien, Règlement S, 5 %, 17/04/2049	SAU	USD	10 935 311	4,02
14 594 000	QatarEnergy, Règlement S, 3,3 %, 12/07/2051	QAT	USD	10 239 296	3,76
10 915 000	Obligation de l'État qatarien, Règlement S, 4,817 %, 14/03/2049	QAT	USD	10 222 815	3,76
8 566 000	Obligation de l'État saoudien, Règlement S, 5,75 %, 16/01/2054	SAU	USD	8 368 982	3,08
6 900 000	Obligation de l'État saoudien, Règlement S, 4,625 %, 04/10/2047	SAU	USD	5 897 154	2,17
8 500 000	Obligation de l'État d'Abou Dabi, Règlement S, 3 %, 15/09/2051	ARE	USD	5 722 100	2,10
7 515 000	Obligation de l'État d'Abou Dabi, Règlement S, 2,7 %, 02/09/2070	ARE	USD	4 304 216	1,58
4 390 000	QatarEnergy, Règlement S, 3,125 %, 12/07/2041	QAT	USD	3 276 556	1,20
2 850 000	Obligation de l'État saoudien, Règlement S, 5 %, 18/01/2053	SAU	USD	2 514 844	0,92
3 110 000	Obligation de l'État d'Abou Dabi, Règlement S, 3,875 %, 16/04/2050	ARE	USD	2 480 505	0,91
1 600 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 3,875 %, 16/02/2026	EGY	USD	1 483 656	0,55
				107 708 638	39,58
				229 605 314	84,37
TOTAL OBLIGATIONS					
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE					
				229 605 314	84,37
VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
OBLIGATIONS					
Obligations d'entreprise					
13 020 594	Brooge Petroleum and Gas Investment Co. FZE, Règlement S, 144A, 8,5 %, 24/09/2025	ARE	USD	11 653 432	4,28
9 010 000	Ahli United Bank BSC, Règlement S, 5,839 %, perpétuelle	BHR	USD	8 858 745	3,25
3 930 440	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd, Règlement S, 2,16 %, 31/03/2034	ARE	USD	3 374 524	1,24
3 000 000	Arabian Centres Sukuk III Ltd, Règlement S, 9,5 %, 06/03/2029	SAU	USD	3 101 250	1,14
2 800 000	NBK SPC Ltd, Règlement S, 5,5 %, 06/06/2030	KWT	USD	2 829 088	1,04
				29 817 039	10,95
				29 817 039	10,95
TOTAL OBLIGATIONS					
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
				29 817 039	10,95

Franklin Gulf Wealth Bond Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	WARRANTS				
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
441 300	Pure Harvest Smart Farms Sukuk Ltd, 30/06/2027**	ARE	USD	1 619 686	0,60
				1 619 686	0,60
	TOTAL WARRANTS			1 619 686	0,60
	OBLIGATIONS				
	Obligations convertibles				
8 715 549	NMC Health Jersey Ltd, Règlement S, 1,875 %, 30/04/2025**§	ARE	USD	—	—
				—	—
	Obligations d'entreprises				
1 725 000	RSS Sukuk Co. Ltd, FRN, 12 %, 31/12/2027**	ARE	USD	1 803 833	0,66
1 500 000	Moove Sukuk Co. Ltd., 12 % 30/06/2028**	ARE	USD	1 551 796	0,57
				3 355 629	1,23
	TOTAL OBLIGATIONS			3 355 629	1,23
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			4 975 315	1,83
	TOTAL PLACEMENTS			264 397 668	97,15

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin High Yield Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable				
21 342	Talen Energy Corp.	USA	USD	2 369 389	0,24
				2 369 389	0,24
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
5 430	Amplify Energy Corp.	USA	USD	36 815	—
				36 815	—
	Produits pharmaceutiques				
30 720	Endo, Inc.	USA	USD	867 840	0,08
9 969	Endo, Inc.	USA	USD	280 378	0,03
				1 148 218	0,11
	TOTAL ACTIONS			3 554 422	0,35
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
9 500 000	Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A, 5,5 %, 15/07/2029	GBR	USD	9 115 376	0,91
6 100 000	Harbour Energy plc, 144A, 5,5 %, 15/10/2026	GBR	USD	5 985 126	0,60
5 200 000	Trivium Packaging Finance BV, 144A, 5,5 %, 15/08/2026	NLD	USD	5 100 482	0,51
5 300 000	MPT Operating Partnership LP, 5,25 %, 01/08/2026	USA	USD	4 820 868	0,48
4 600 000	ATI, Inc., 7,25 %, 15/08/2030	USA	USD	4 754 891	0,48
5 500 000	Consolidated Energy Finance SA, 144A, 5,625 %, 15/10/2028	CHE	USD	4 681 058	0,47
4 500 000	OneMain Finance Corp., 6,625 %, 15/01/2028	USA	USD	4 520 412	0,45
4 100 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 4,75 %, 09/05/2027	ISR	USD	3 956 122	0,40
3 800 000	Celanese US Holdings LLC 6,33 % 15/07/2029	USA	USD	3 910 510	0,39
4 700 000	Centene Corp., 2,5 %, 01/03/2031	USA	USD	3 860 701	0,39
3 800 000	Hillenbrand, Inc., 6,25 %, 15/02/2029	USA	USD	3 822 963	0,38
3 400 000	Vital Energy, Inc., 9,75 %, 15/10/2030	USA	USD	3 715 483	0,37
3 800 000	Centene Corp., 2,45 %, 15/07/2028	USA	USD	3 376 755	0,34
3 300 000	Regal Rexnord Corp. 6,3 %, 15/02/2030	USA	USD	3 375 210	0,34
3 000 000	OneMain Finance Corp., 5,375 %, 15/11/2029	USA	USD	2 815 876	0,28
2 600 000	Regal Rexnord Corp. 6,4 %, 15/04/2033	USA	USD	2 661 847	0,27
4 000 000	MPT Operating Partnership LP, 3,5 %, 15/03/2031	USA	USD	2 611 043	0,26
1 900 000	OneMain Finance Corp., 9 %, 15/01/2029	USA	USD	2 006 337	0,20
2 000 000	B&G Foods, Inc., 5,25 %, 15/09/2027	USA	USD	1 854 755	0,18
1 500 000	Ashtead Capital, Inc., 144A, 5,8 %, 15/04/2034	GBR	USD	1 489 411	0,15
				78 435 226	7,85
	TOTAL OBLIGATIONS			78 435 226	7,85
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			81 989 648	8,20
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
11 000 000	Martin Midstream Partners LP, 144A, 11,5 %, 15/02/2028	USA	USD	11 906 510	1,19
10 500 000	Carnival Corp., 144A, 5,75 %, 01/03/2027	USA	USD	10 379 753	1,04
11 800 000	CCO Holdings LLC, 144A, 4,5 %, 15/08/2030	USA	USD	9 998 571	1,00
9 000 000	Rain Carbon, Inc., 144A, 12,25 %, 01/09/2029	USA	USD	9 697 797	0,97
9 100 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A, 9,25 %, 15/04/2027	USA	USD	9 117 035	0,91
9 000 000	1011778 BC ULC, 144A, 6,125 %, 15/06/2029	CAN	USD	9 039 236	0,90
9 300 000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A, 4 %, 15/10/2027	USA	USD	8 719 391	0,87
8 000 000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A, 8,875 %, 15/11/2031	USA	USD	8 495 888	0,85
8 900 000	Vibrant Technologies, Inc., 144A, 9 %, 15/02/2030	USA	USD	8 156 583	0,82
8 100 000	Allied Universal Holdco LLC, 144A, 7,875 %, 15/02/2031	USA	USD	8 128 366	0,81
7 800 000	EMRLD Borrower LP, 144A, 6,625 %, 15/12/2030	USA	USD	7 870 606	0,79
7 600 000	Northriver Midstream Finance LP, 144A, 6,75 %, 15/07/2032	CAN	USD	7 618 050	0,76
	Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., 144A, 4,625 %, 15/06/2029	USA	USD	7 554 930	0,76
7 600 000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A, 6 %, 15/08/2026	USA	USD	7 502 117	0,75
7 400 000	FirstCash, Inc., 144A, 6,875 %, 01/03/2032	USA	USD	7 408 259	0,74
6 800 000	Pilgrim's Pride Corp. 6,875 %, 15/05/2034	USA	USD	7 245 529	0,73
7 200 000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 6,5 %, 01/04/2032	USA	USD	7 206 424	0,72
7 500 000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 5 %, 15/07/2029	USA	USD	6 988 295	0,70
8 200 000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A, 6,625 %, 15/10/2029	USA	USD	6 982 282	0,70

Franklin High Yield Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
7 300 000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A, 5,75 %, 15/11/2031	USA	USD	6 867 666	0,69
6 700 000	Chesapeake Energy Corp., 144A, 6,75 %, 15/04/2029	USA	USD	6 718 639	0,67
7 100 000	Vertiv Group Corp, 144A, 4,125 %, 15/11/2028	USA	USD	6 636 525	0,66
6 900 000	Clearway Energy Operating LLC, 144A, 4,75 %, 15/03/2028	USA	USD	6 598 053	0,66
6 400 000	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625 %, 01/05/2032	USA	USD	6 507 944	0,65
7 000 000	McAfee Corp., 144A, 7,375 %, 15/02/2030	USA	USD	6 471 765	0,65
6 200 000	Wynn Resorts Finance LLC, 144A, 7,125 %, 15/02/2031	USA	USD	6 433 143	0,64
6 300 000	Bombardier, Inc., 144A, 7 %, 01/06/2032	CAN	USD	6 395 388	0,64
6 700 000	PROG Holdings, Inc., 144A, 6 %, 15/11/2029	USA	USD	6 370 164	0,64
6 500 000	APX Group, Inc., 144A, 5,75 %, 15/07/2029	USA	USD	6 240 909	0,62
6 900 000	DaVita, Inc., 144A, 4,625 %, 01/06/2030	USA	USD	6 240 839	0,62
7 100 000	Global Net Lease, Inc., 144A, 3,75 %, 15/12/2027	USA	USD	6 224 398	0,62
6 200 000	United Rentals North America, Inc., 144A, 6,125 %, 15/03/2034	USA	USD	6 185 137	0,62
5 600 000	Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., 144A, 10,5 %, 15/12/2030	CAN	USD	6 019 059	0,60
6 000 000	Ashton Woods USA LLC, 144A, 6,625 %, 15/01/2028	USA	USD	5 997 523	0,60
5 700 000	LGI Home, Inc., 144A, 8,75 %, 15/12/2028	USA	USD	5 940 708	0,59
5 800 000	Herc Holdings, Inc., 144A, 6,625 %, 15/06/2029	USA	USD	5 885 537	0,59
6 700 000	CSC Holdings LLC, 144A, 11,25 %, 15/05/2028	USA	USD	5 843 175	0,58
5 700 000	Banijay Entertainment SASU, 144A, 8,125 %, 01/05/2029	FRA	USD	5 835 010	0,58
5 500 000	GGAM Finance Ltd, 144A, 8 %, 15/06/2028	IRL	USD	5 796 593	0,58
5 700 000	Enerflex Ltd, 144A, 9 %, 15/10/2027	CAN	USD	5 791 605	0,58
6 300 000	Kedrion SpA, 144A, 6,5 %, 01/09/2029	ITA	USD	5 783 006	0,58
6 000 000	GPD Cos., Inc., 144A, 10,125 %, 01/04/2026	USA	USD	5 741 875	0,57
5 400 000	Calderys Financing LLC, 144A, 11,25 %, 01/06/2028	FRA	USD	5 718 892	0,57
5 500 000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A, 7,875 %, 30/04/2029	CZE	USD	5 686 257	0,57
5 500 000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 9 %, 15/05/2028	USA	USD	5 682 732	0,57
5 500 000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 9,25 %, 15/07/2029	USA	USD	5 610 000	0,56
6 200 000	Grand Canyon University, 5,125 %, 01/10/2028	USA	USD	5 606 722	0,56
6 200 000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 6,75 %, 15/01/2030	USA	USD	5 449 468	0,55
5 900 000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 4,625 %, 15/01/2029	USA	USD	5 377 501	0,54
5 300 000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 7 %, 15/01/2031	USA	USD	5 358 535	0,54
6 300 000	Virgin Media Secured Finance plc, 144A, 4,5 %, 15/08/2030	GBR	USD	5 347 667	0,54
5 300 000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 15/06/2030	USA	USD	5 270 837	0,53
5 700 000	First Student Bidco, Inc., 144A, 4 %, 31/07/2029	USA	USD	5 141 081	0,51
5 000 000	Nabors Industries Ltd, 144A, 7,25 %, 15/01/2026	USA	USD	5 076 390	0,51
5 500 000	Sirius XM Radio, Inc., 144A, 4 %, 15/07/2028	USA	USD	4 973 366	0,50
5 600 000	Necessity Retail, Inc., 144A, 4,5 %, 30/09/2028	USA	USD	4 932 752	0,49
4 600 000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,75 %, 01/07/2031	USA	USD	4 932 120	0,49
4 800 000	XPO, Inc., 144A, 7,125 %, 01/02/2032	USA	USD	4 924 104	0,49
4 680 000	Transocean, Inc., 144A, 8,75 %, 15/02/2030	USA	USD	4 917 218	0,49
4 700 000	Weatherford International Ltd, 144A, 8,625 %, 30/04/2030	USA	USD	4 874 262	0,49
4 700 000	Viper Energy, Inc., 144A, 7,375 %, 01/11/2031	USA	USD	4 872 269	0,49
5 200 000	Novelis Corp., 144A, 4,75 %, 30/01/2030	USA	USD	4 829 109	0,48
4 866 667	American Airlines, Inc., 144A, 5,5 %, 20/04/2026	USA	USD	4 827 908	0,48
5 400 000	M/I Homes, Inc., 3,95 %, 15/02/2030	USA	USD	4 819 962	0,48
5 000 000	Calpine Corp., 144A, 5,125 %, 15/03/2028	USA	USD	4 812 493	0,48
4 700 000	Medline Borrower LP, 144A, 6,25 %, 01/04/2029	USA	USD	4 759 070	0,48
5 100 000	Prime Security Services Borrower LLC, 144A, 3,375 %, 31/08/2027	USA	USD	4 723 138	0,47
4 500 000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,375 %, 01/07/2028	USA	USD	4 720 855	0,47
4 600 000	Iron Mountain, Inc., 144A, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	4 685 565	0,47
4 700 000	Cogent Communications Group Inc., 144A, 7 %, 15/06/2027	USA	USD	4 655 603	0,47
4 500 000	ZF North America Capital, Inc., 144A, 6,875 %, 23/04/2032	DEU	USD	4 655 160	0,47
4 500 000	Kodiak Gas Services LLC, 144A, 7,25 %, 15/02/2029	USA	USD	4 616 420	0,46
4 900 000	Directv Financing LLC, 144A, 5,875 %, 15/08/2027	USA	USD	4 612 965	0,46
4 400 000	Adient Global Holdings Ltd, 144A, 8,25 %, 15/04/2031	USA	USD	4 596 504	0,46
4 292 000	Evergreen Acqco 1 LP, 144A, 9,75 %, 26/04/2028	USA	USD	4 589 371	0,46
5 500 000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 6,125 %, 01/02/2027	USA	USD	4 584 937	0,46
4 500 000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 6,875 %, 15/04/2032	USA	USD	4 571 717	0,46
4 500 000	Garrett Motion Holdings, Inc., 144A, 7,75 %, 31/05/2032	USA	USD	4 564 157	0,46
4 600 000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 5,625 %, 15/02/2027	USA	USD	4 526 197	0,45
4 500 000	Eco Material Technologies, Inc., 144A, 7,875 %, 31/01/2027	USA	USD	4 515 349	0,45
4 500 000	Matador Resources Co., 144A, 6,5 %, 15/04/2032	USA	USD	4 503 686	0,45
5 000 000	Albertsons Cos., Inc., 144A, 3,5 %, 15/03/2029	USA	USD	4 501 710	0,45
4 500 000	Wrangler Holdco Corp., 144A, 6,625 %, 01/04/2032	CAN	USD	4 483 702	0,45
4 400 000	Coty, Inc., 144A, 6,625 %, 15/07/2030	USA	USD	4 468 587	0,45
4 900 000	Constellium SE, 144A, 3,75 %, 15/04/2029	USA	USD	4 449 356	0,45

Franklin High Yield Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
4 400 000	Acrisure LLC, 144A, 7,5 %, 06/11/2030	USA	USD	4 406 436	0,44
4 300 000	Esab Corp., 144A 6,25 %, 15/04/2029	USA	USD	4 331 162	0,43
4 600 000	Sunoco LP, 4,5 %, 15/05/2029	USA	USD	4 305 462	0,43
7 900 000	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A, 5,75 %, 01/11/2028	USA	USD	4 259 167	0,43
4 600 000	Primo Water Holdings, Inc., 144A, 4,375 %, 30/04/2029	CAN	USD	4 241 499	0,42
10 200 000	CommScope, Inc., 144A, 7,125 %, 01/07/2028	USA	USD	4 238 702	0,42
4 400 000	Forestar Group, Inc., 144A, 3,85 %, 15/05/2026	USA	USD	4 220 073	0,42
4 000 000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,125 %, 01/06/2028	USA	USD	4 124 028	0,41
4 000 000	Fortress Intermediate 3, Inc., 144A 7,5 %, 01/06/2031	USA	USD	4 103 200	0,41
4 400 000	Tenet Healthcare Corp., 4,25 %, 01/06/2029	USA	USD	4 101 147	0,41
4 300 000	Station Casinos LLC, 144A, 4,5 %, 15/02/2028	USA	USD	4 050 108	0,41
10 000 000	Altice France Holding SA, 144A, 10,5 %, 15/05/2027	LUX	USD	4 002 798	0,40
3 800 000	CITGO Petroleum Corp., 144A, 8,375 %, 15/01/2029	USA	USD	3 920 015	0,39
4 000 000	Wynn Las Vegas LLC, 144A, 5,25 %, 15/05/2027	USA	USD	3 904 303	0,39
3 800 000	Bausch & Lomb Corp., 144A, 8,375 %, 01/10/2028	USA	USD	3 895 000	0,39
4 000 000	Gartner, Inc., 144A, 4,5 %, 01/07/2028	USA	USD	3 858 623	0,39
3 800 000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 6,5 %, 15/02/2032	USA	USD	3 821 124	0,38
4 000 000	VICI Properties LP, 144A, 3,75 %, 15/02/2027	USA	USD	3 802 566	0,38
3 600 000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 8,625 %, 15/05/2032	USA	USD	3 737 419	0,37
4 100 000	H&E Equipment Services, Inc., 144A, 3,875 %, 15/12/2028	USA	USD	3 704 036	0,37
3 600 000	Acrisure LLC, 144A, 8,5 %, 15/06/2029	USA	USD	3 640 230	0,36
3 500 000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,375 %, 01/06/2031	USA	USD	3 632 916	0,36
3 600 000	Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A, 6,75 % 01/04/2032	USA	USD	3 627 853	0,36
3 800 000	VM Consolidated, Inc., 144A, 5,5 %, 15/04/2029	USA	USD	3 627 808	0,36
3 600 000	Viking Cruises Ltd, 144A, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	3 621 898	0,36
3 600 000	Post Holdings, Inc., 144A, 6,25 %, 15/02/2032	USA	USD	3 609 176	0,36
3 500 000	HUB International Ltd, 144A, 7,25 %, 15/06/2030	USA	USD	3 590 496	0,36
3 300 000	Neogen Food Safety Corp., 144A 8,625 % 20/07/2030	USA	USD	3 568 198	0,36
3 500 000	PRA Group, Inc., 144A, 8,875 %, 31/01/2030	USA	USD	3 497 030	0,35
3 400 000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 7 %, 15/02/2030	USA	USD	3 475 840	0,35
3 400 000	Hess Midstream Operations LP, 144A, 6,5 %, 01/06/2029	USA	USD	3 448 917	0,35
5 000 000	Altice France SA, 144A, 5,5 %, 15/01/2028	FRA	USD	3 430 110	0,34
3 300 000	StoneX Group, Inc., 144A, 7,875 %, 01/03/2031	USA	USD	3 406 234	0,34
3 700 000	TTM Technologies, Inc., 144A, 4 %, 01/03/2029	USA	USD	3 399 468	0,34
3 300 000	Dream Finders Homes, Inc., 144A, 8,25 %, 15/08/2028	USA	USD	3 382 536	0,34
3 300 000	Encore Capital Group, Inc., 144A, 8,5 %, 15/05/2030	USA	USD	3 363 508	0,34
3 400 000	Kinetik Holdings LP, 144A, 5,875 %, 15/06/2030	USA	USD	3 352 521	0,34
3 000 000	Carnival Holdings Bermuda Ltd, 144A, 10,375 %, 01/05/2028	USA	USD	3 249 822	0,33
3 800 000	Clearway Energy Operating LLC, 144A, 3,75 %, 15/01/2032	USA	USD	3 236 952	0,32
3 100 000	PRA Group, Inc., 144A, 8,375 %, 01/02/2028	USA	USD	3 091 780	0,31
3 300 000	Calpine Corp., 144A, 5 %, 01/02/2031	USA	USD	3 081 959	0,31
3 000 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A, 7,875 %, 15/04/2027	USA	USD	3 063 724	0,31
2 900 000	Greystar Real Estate Partners LLC, 144A, 7,75 %, 01/09/2030	USA	USD	3 056 246	0,31
3 000 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A, 7,875 %, 01/04/2030	USA	USD	3 022 053	0,30
3 300 000	SunCoke Energy, Inc., 144A, 4,875 %, 30/06/2029	USA	USD	2 993 324	0,30
3 600 000	Glatfelter Corp., 144A, 4,75 %, 15/11/2029	USA	USD	2 979 878	0,30
3 200 000	DT Midstream, Inc., 144A, 4,125 %, 15/06/2029	USA	USD	2 958 883	0,30
2 800 000	Hanesbrands, Inc., 144A, 9 %, 15/02/2031	USA	USD	2 936 097	0,29
3 000 000	Delta Air Lines, Inc., 144A, 4,75 %, 20/10/2028	USA	USD	2 922 890	0,29
3 300 000	Rocket Software, Inc., 144A, 6,5 %, 15/02/2029	USA	USD	2 880 236	0,29
3 000 000	Calpine Corp., 144A, 4,5 %, 15/02/2028	USA	USD	2 852 752	0,29
3 100 000	CCO Holdings LLC, 144A, 5,375 %, 01/06/2029	USA	USD	2 823 137	0,28
2 700 000	US Foods, Inc., 144A, 7,25 %, 15/01/2032	USA	USD	2 805 413	0,28
3 000 000	VICI Properties LP, Règlement S, 3,875 %, 15/02/2029	USA	USD	2 776 206	0,28
2 700 000	Gates Corp. (The), 144A 6,875 %, 01/07/2029	USA	USD	2 750 463	0,28
2 600 000	Adient Global Holdings Ltd, 144A, 7 %, 15/04/2028	USA	USD	2 663 469	0,27
3 700 000	ModivCare Escrow Issuer, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2029	USA	USD	2 611 098	0,26
2 800 000	Calpine Corp., 144A, 4,625 %, 01/02/2029	USA	USD	2 600 252	0,26
2 900 000	Cablevision Lightpath LLC, 144A, 3,875 %, 15/09/2027	USA	USD	2 567 377	0,26
2 500 000	EnLink Midstream LLC, 144A, 6,5 %, 01/09/2030	USA	USD	2 560 452	0,26
2 500 000	TransDigm, Inc., 144A, 6,625 %, 01/03/2032	USA	USD	2 528 274	0,25
3 600 000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6,125 %, 01/04/2030	USA	USD	2 522 938	0,25
2 500 000	Iliad Holdings SASU, 144A, 7 %, 15/10/2028	FRA	USD	2 481 197	0,25
3 000 000	Community Health Systems, Inc., 144A, 5,25 %, 15/05/2030	USA	USD	2 476 236	0,25
2 400 000	Iliad Holdings SASU, 144A, 6,5 %, 15/10/2026	FRA	USD	2 391 505	0,24

Franklin High Yield Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 8,125 %, 15/09/2031	ISR	USD	2 337 527	0,23
2 100 000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A, 4,75 %, 15/06/2029	USA	USD	2 311 328	0,23
2 500 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 3,875 %, 15/08/2029	USA	USD	2 278 450	0,23
2 300 000	Oceanering International, Inc., 6 %, 01/02/2028	USA	USD	2 275 945	0,23
2 200 000	GGAM Finance Ltd, 144A, 8 %, 15/02/2027	IRL	USD	2 273 894	0,23
2 400 000	United Airlines, Inc., 144A, 4,625 %, 15/04/2029	USA	USD	2 237 100	0,22
2 000 000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 9,5 %, 01/02/2029	USA	USD	2 191 443	0,22
2 100 000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 7,25 %, 15/07/2028	USA	USD	2 173 187	0,22
2 500 000	Grifols SA, 144A, 4,75 %, 15/10/2028	ESP	USD	2 159 837	0,22
2 400 000	Gartner, Inc., 144A, 3,75 %, 01/10/2030	USA	USD	2 154 527	0,22
2 300 000	Community Health Systems, Inc., 144A, 5,625 %, 15/03/2027	USA	USD	2 143 858	0,21
2 100 000	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A, 6,75 %, 15/03/2028	CAN	USD	2 140 513	0,21
2 100 000	Nabors Industries, Inc., 144A, 7,375 %, 15/05/2027	USA	USD	2 137 739	0,21
2 500 000	CSC Holdings LLC, 144A, 11,75 %, 31/01/2029	USA	USD	2 133 698	0,21
2 000 000	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A, 7,75 %, 15/03/2031	CAN	USD	2 091 212	0,21
2 200 000	Iron Mountain, Inc., 144A, 5,625 %, 15/07/2032	USA	USD	2 090 977	0,21
2 000 000	Community Health Systems, Inc., 144A, 10,875 %, 15/01/2032	USA	USD	2 084 073	0,21
2 000 000	Outfront Media Capital LLC, 144A, 7,375 %, 15/02/2031	USA	USD	2 083 868	0,21
2 200 000	Jane Street Group, 144A, 4,5 %, 15/11/2029	USA	USD	2 065 564	0,21
2 300 000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6 %, 15/01/2029	USA	USD	2 031 813	0,20
2 100 000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 6 %, 01/02/2031	USA	USD	2 012 188	0,20
2 400 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A, 7,5 %, 01/06/2029	USA	USD	2 007 900	0,20
2 000 000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 01/10/2028	USA	USD	1 991 509	0,20
1 992 000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A, 6,625 %, 13/05/2027	USA	USD	1 990 030	0,20
2 000 000	CrownRock LP, 144A, 5 %, 01/05/2029	USA	USD	1 985 128	0,20
2 100 000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 8,125 %, 15/01/2027	USA	USD	1 982 030	0,20
1 920 000	Antero Resources Corp., 144A, 7,625 %, 01/02/2029	USA	USD	1 978 362	0,20
2 100 000	Arcosa, Inc., 144A, 4,375 %, 15/04/2029	USA	USD	1 952 085	0,20
1 900 000	Concentra Escrow Issuer Corp., 144A, 6,875 %, 15/07/2032	USA	USD	1 927 379	0,19
1 900 000	Royal Caribbean Cruises Ltd, 144A, 6,25 %, 15/03/2032	USA	USD	1 917 149	0,19
2 315 250	Kobe US Midco 2, Inc., 144A, 0 %, 01/11/2026	USA	USD	1 905 404	0,19
2 200 000	PRA Group, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2029	USA	USD	1 886 176	0,19
2 000 000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 4,625 %, 15/10/2029	USA	USD	1 834 981	0,18
1 800 000	Vital Energy, Inc., 144A, 7,875 %, 15/04/2032	USA	USD	1 831 176	0,18
1 900 000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 6,25 %, 15/04/2032	USA	USD	1 828 624	0,18
1 800 000	Zebra Technologies Corp., 144A, 6,5 %, 01/06/2032	USA	USD	1 821 608	0,18
2 000 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 4,125 %, 15/08/2031	USA	USD	1 796 041	0,18
1 800 000	Viking Cruises Ltd, 144A, 5,875 %, 15/09/2027	USA	USD	1 782 503	0,18
1 800 000	Royal Caribbean Cruises Ltd, 144A, 5,375 %, 15/07/2027	USA	USD	1 773 579	0,18
1 700 000	Endo Finance Holdings, Inc., 144A, 8,5 %, 15/04/2031	USA	USD	1 756 486	0,18
1 900 000	Element Solutions, Inc., 144A, 3,875 %, 01/09/2028	USA	USD	1 747 848	0,17
1 800 000	Antero Resources Corp., 144A, 5,375 %, 01/03/2030	USA	USD	1 743 079	0,17
1 700 000	Carnival Corp., 144A, 7,625 %, 01/03/2026	USA	USD	1 718 003	0,17
1 700 000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A, 9,25 %, 01/02/2029	USA	USD	1 700 373	0,17
1 800 000	News Corp., 144A, 3,875 %, 15/05/2029	USA	USD	1 658 482	0,17
1 800 000	Allison Transmission, Inc., 144A, 3,75 %, 30/01/2031	USA	USD	1 579 765	0,16
2 500 000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A, 5,25 %, 15/08/2027	USA	USD	1 559 779	0,16
1 700 000	Gartner, Inc., 144A, 3,625 %, 15/06/2029	USA	USD	1 558 365	0,16
1 900 000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 5,75 %, 15/08/2027	USA	USD	1 515 929	0,15
1 500 000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 6,75 %, 15/10/2027	USA	USD	1 480 897	0,15
1 400 000	Encore Capital Group, Inc., 144A, 9,25 %, 01/04/2029	USA	USD	1 460 649	0,15
1 600 000	Outfront Media Capital LLC, 144A, 4,25 %, 15/01/2029	USA	USD	1 460 608	0,15
1 400 000	WESCO Distribution, Inc., 144A, 6,375 %, 15/03/2029	USA	USD	1 406 808	0,14
1 500 000	Boyne USA, Inc., 144A, 4,75 %, 15/05/2029	USA	USD	1 400 602	0,14
1 300 000	Chobani LLC, 144A, 7,625 %, 01/07/2029	USA	USD	1 340 503	0,13
1 400 000	Medline Borrower LP, 144A, 5,25 %, 01/10/2029	USA	USD	1 337 143	0,13
1 400 000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC, 144A, 4,375 %, 15/10/2028	USA	USD	1 308 496	0,13
1 300 000	Sunoco LP, 6 %, 15/04/2027	USA	USD	1 299 120	0,13
1 700 000	Braskem Idesa SAPI, 144A, 6,99 %, 20/02/2032	MEX	USD	1 290 834	0,13
1 200 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A, 9 %, 15/09/2028	USA	USD	1 257 481	0,13
1 200 000	Boeing Co. (The), 144A 6,528 %, 01/05/2034	USA	USD	1 229 293	0,12
1 200 000	United Airlines, Inc., 144A, 4,375 %, 15/04/2026	USA	USD	1 160 601	0,12
1 100 000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 7,75 %, 15/10/2031	USA	USD	1 146 394	0,11
1 100 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A, 6,5 %, 26/03/2031	GBR	USD	1 131 910	0,11
1 000 000	Nabors Industries, Inc., 144A, 9,125 %, 31/01/2030	USA	USD	1 036 785	0,10
1 000 000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A, 9,5 %, 15/02/2029	USA	USD	1 031 810	0,10

Franklin High Yield Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
1 000 000	PBF Holdings Co. LLC, 144A, 7,875 %, 15/09/2030	USA	USD	1 024 551	0,10
1 000 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 6,25 %, 15/01/2030	USA	USD	1 015 521	0,10
1 000 000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 6,75 %, 15/04/2028	USA	USD	1 002 537	0,10
1 000 000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A, 7,25 %, 15/05/2031	USA	USD	999 514	0,10
1 100 000	Outfront Media Capital LLC, 144A, 4,625 %, 15/03/2030	USA	USD	992 126	0,10
1 100 000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd, 144A, 4,375 %, 01/04/2031	AUS	USD	984 537	0,10
900 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A, 6,4 %, 26/03/2029	GBR	USD	915 868	0,09
800 000	EQM Midstream Partners LP, 144A, 7,5 %, 01/06/2027	USA	USD	817 565	0,08
1 200 000	Viasat, Inc., 144A, 7,5 %, 30/05/2031	USA	USD	798 646	0,08
800 000	Royal Caribbean Cruises Ltd, 144A, 5,5 %, 31/08/2026	USA	USD	791 627	0,08
700 000	LABL, Inc., 144A, 9,5 %, 01/11/2028	USA	USD	706 390	0,07
700 000	American Airlines, Inc., 144A, 5,75 %, 20/04/2029	USA	USD	681 663	0,07
600 000	Transocean Titan Financing Ltd, 144A, 8,375 %, 01/02/2028	USA	USD	619 852	0,06
590 000	LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A, 6,75 %, 15/10/2027	PRI	USD	553 196	0,06
600 000	1011778 BC ULC, 144A, 4 %, 15/10/2030	CAN	USD	528 564	0,05
500 000	Community Health Systems, Inc., 144A, 8 %, 15/12/2027	USA	USD	496 230	0,05
400 000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 11 %, 30/09/2028	USA	USD	357 000	0,04
225 000	1375209 BC Ltd, 144A, 9 %, 30/01/2028	CAN	USD	216 637	0,02
9 500 000	Diamond Sports Group LLC, 144A, 5,375 %, 15/08/2026 [§]	USA	USD	195 937	0,02
76 000	Rain CII Carbon LLC, 144A, 7,25 %, 01/04/2025	USA	USD	74 570	0,01
78 000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 14 %, 15/10/2030	USA	USD	60 450	0,01
680 856	Anagram Holdings LLC, 144A, 10 %, 15/08/2026 [§]	USA	USD	10 195	—
				864 713 821	86,51
	Obligations d'État et de collectivités locales				
42 055 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	42 036 776	4,21
				42 036 776	4,21
	TOTAL OBLIGATIONS			906 750 597	90,72
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			906 750 597	90,72
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Distribution spécialisée				
19	Party City Holdco, Inc.**	USA	USD	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			—	—
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
1 800 000	Presidio Holdings, Inc., 144A, 8,25 %, 01/02/2028**	USA	USD	1 837 134	0,18
2 323 000	Endo, Inc., compte séquestre, 0 %, 01/04/2027**	USA	USD	—	—
3 974 000	Endo, Inc., compte séquestre, 0 %, 31/07/2027**	USA	USD	—	—
789 000	Endo, Inc., compte séquestre, 0 %, 30/06/2028**	USA	USD	—	—
11 366 019	Murray Energy Corp., 144A, FRN, 0,004 %, 15/04/2024** [§]	USA	USD	—	—
				1 837 134	0,18
	TOTAL OBLIGATIONS			1 837 134	0,18
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			1 837 134	0,18
	TOTAL PLACEMENTS			990 577 379	99,10

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Income Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
100 000	Lockheed Martin Corp.	USA	USD	46 710 000	0,84
224 000	RTX Corp.	USA	USD	22 487 360	0,40
				69 197 360	1,24
	Fret aérien et logistique				
250 000	United Parcel Service, Inc., B	USA	USD	34 212 500	0,61
				34 212 500	0,61
	Banques				
165 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	25 654 200	0,46
600 000	US Bancorp	USA	USD	23 820 000	0,43
300 000	Bank of America Corp.	USA	USD	11 931 000	0,21
385 000	DBS Group Holdings Ltd	SGP	SGD	10 140 813	0,18
250 000	Truist Financial Corp.	USA	USD	9 712 500	0,18
				81 258 513	1,46
	Boissons				
200 000	PepsiCo, Inc.	USA	USD	32 986 000	0,59
				32 986 000	0,59
	Chimie				
450 000	BASF SE	DEU	EUR	21 757 204	0,39
450 000	Albemarle Corp., privilégiée, 7,25 %	USA	USD	20 997 000	0,38
				42 754 204	0,77
	Équipements de communications				
550 000	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	26 130 500	0,47
				26 130 500	0,47
	Services de télécommunications diversifiés				
520 300	Verizon Communications, Inc.	USA	USD	21 457 172	0,39
				21 457 172	0,39
	Services publics d'électricité				
358 220	American Electric Power Co., Inc.	USA	USD	31 430 223	0,56
395 041	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	27 972 853	0,50
200 000	Duke Energy Corp.	USA	USD	20 046 000	0,36
300 000	Xcel Energy, Inc.	USA	USD	16 023 000	0,29
				95 472 076	1,71
	Produits alimentaires				
375 000	Nestlé SA	USA	CHF	38 279 989	0,69
				38 279 989	0,69
	Équipements et fournitures de soins de santé				
350 000	Medtronic plc	USA	USD	27 548 500	0,49
				27 548 500	0,49
	Prestataires et services de soins de santé				
400 000	CVS Health Corp.	USA	USD	23 624 000	0,42
				23 624 000	0,42
	Hôtels, restaurants et loisirs				
100 000	Starbucks Corp.	USA	USD	7 785 000	0,14
				7 785 000	0,14
	Conglomérats industriels				
100 000	Honeywell International, Inc.	USA	USD	21 354 000	0,38
				21 354 000	0,38
	Assurances				
25 000	Zurich Insurance Group AG	CHE	CHF	13 318 142	0,24
				13 318 142	0,24
	Métaux et exploitations minières				
500 000	Rio Tinto plc, ADR	AUS	USD	32 965 000	0,59
750 000	Barrick Gold Corp.	CAN	USD	12 510 000	0,23
200 000	Newmont Corp.	USA	USD	8 374 000	0,15
				53 849 000	0,97
	Multiservices publics				
600 000	Dominion Energy, Inc.	USA	USD	29 400 000	0,53

Franklin Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
250 000	DTE Energy Co.	USA	USD	27 752 500	0,50
250 000	Sempra	USA	USD	19 015 000	0,34
				76 167 500	1,37
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
525 152	Chevron Corp.	USA	USD	82 144 276	1,47
462 138	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	53 201 326	0,96
500 000	TotalEnergies SE, ADR	FRA	USD	33 340 000	0,60
125 000	ConocoPhillips	USA	USD	14 297 500	0,26
				182 983 102	3,29
	Produits pharmaceutiques				
450 000	Johnson & Johnson	USA	USD	65 772 000	1,18
1 500 000	Roche Holding AG, ADR	USA	USD	52 005 000	0,93
1 449 505	Pfizer, Inc.	USA	USD	40 557 150	0,73
700 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	29 071 000	0,52
500 000	Sanofi SA, ADR	USA	USD	24 260 000	0,44
400 000	Bayer AG	DEU	EUR	11 276 783	0,20
137 820	Endo, Inc.	USA	USD	3 893 415	0,07
52 693	Endo, Inc.	USA	USD	1 481 990	0,03
				228 317 338	4,10
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
915 000	Intel Corp.	USA	USD	28 337 550	0,51
				28 337 550	0,51
	Distribution spécialisée				
160 900	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	55 388 216	0,99
				55 388 216	0,99
	Tabac				
400 000	Philip Morris International, Inc.	USA	USD	40 532 000	0,73
				40 532 000	0,73
	TOTAL ACTIONS			1 200 952 662	21,56
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
30 000 000	Boeing Co. (The), 5,15 %, 01/05/2030	USA	USD	28 817 492	0,52
20 500 000	United Rentals North America, Inc., 3,875 %, 15/02/2031	USA	USD	18 307 753	0,33
17 500 000	General Motors Financial Co., Inc., 4,3 %, 06/04/2029	USA	USD	16 632 437	0,30
17 000 000	BAT Capital Corp., 3,557 %, 15/08/2027	GBR	USD	16 152 523	0,29
15 000 000	ArcelorMittal SA, 6,55 %, 29/11/2027	LUX	USD	15 473 725	0,28
15 000 000	Petrobras Global Finance BV, 6,5 %, 03/07/2033	BRA	USD	14 948 337	0,27
15 000 000	HCA, Inc., 5,5 %, 01/06/2033	USA	USD	14 882 934	0,27
15 000 000	Reynolds American, Inc. 5,7 %, 15/08/2035	GBR	USD	14 657 077	0,26
15 000 000	Ford Motor Credit Co. LLC, 5,113 %, 03/05/2029	USA	USD	14 497 376	0,26
12 975 000	ArcelorMittal SA, 6,8 %, 29/11/2032	LUX	USD	13 677 850	0,25
13 000 000	HP, Inc., 5,5 %, 15/01/2033	USA	USD	13 093 039	0,23
12 000 000	Occidental Petroleum Corp., 6,625 %, 01/09/2030	USA	USD	12 592 152	0,23
12 335 000	Boeing Co. (The), 5,04 %, 01/05/2027	USA	USD	12 067 185	0,22
12 000 000	Kinder Morgan, Inc. 5,4 %, 01/02/2034	USA	USD	11 820 941	0,21
12 000 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,25 %, 15/03/2034	USA	USD	11 796 139	0,21
11 425 000	Celanese US Holdings LLC 6,165 %, 15/07/2027	USA	USD	11 600 885	0,21
11 250 000	Ford Motor Co., 6,1 %, 19/08/2032	USA	USD	11 241 596	0,20
10 000 000	Ford Motor Credit Co. LLC, 7,35 %, 06/03/2030	USA	USD	10 588 501	0,19
10 000 000	Dow Chemical Co. (The), 6,3 %, 15/03/2033	USA	USD	10 557 753	0,19
10 000 000	BAT Capital Corp., 6,421 %, 02/08/2033	GBR	USD	10 459 752	0,19
9 500 000	Barclays plc, 7,437 %, 02/11/2033	GBR	USD	10 453 768	0,19
10 000 000	Dell International LLC, 5,75 %, 01/02/2033	USA	USD	10 286 223	0,18
10 000 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,851 %, 25/04/2035	USA	USD	10 247 292	0,18
10 000 000	Ford Motor Credit Co. LLC, 6,95 %, 10/06/2026	USA	USD	10 196 111	0,18
10 000 000	Barclays plc, 5,746 %, 09/08/2033	GBR	USD	9 979 563	0,18
13 700 000	Altice Financing SA, 144A, 5,75 %, 15/08/2029	LUX	USD	9 969 244	0,18
10 000 000	Philip Morris International, Inc., 5,125 %, 15/02/2030	USA	USD	9 967 772	0,18
10 000 000	Wynn Macau Ltd, 144A, 5,5 %, 15/01/2026	MAC	USD	9 797 140	0,18
10 000 000	Ashtead Capital, Inc., 144A, 5,55 %, 30/05/2033	GBR	USD	9 750 348	0,17
9 500 000	UnitedHealth Group, Inc., 5,35 %, 15/02/2033	USA	USD	9 630 473	0,17
10 000 000	VICI Properties LP, 5,125 %, 15/05/2032	USA	USD	9 533 956	0,17

Franklin Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
9 500 000	Southern Co. Gas Capital Corp., 5,15 %, 15/09/2032	USA	USD	9 447 115	0,17
10 000 000	AerCap Ireland Capital DAC, 2,45 %, 29/10/2026	IRL	USD	9 331 754	0,17
10 000 000	General Motors Co., 5,15 %, 01/04/2038	USA	USD	9 205 588	0,17
9 500 000	Crown Castle, Inc., 5,1 %, 01/05/2033	USA	USD	9 168 292	0,16
9 500 000	Capital One Financial Corp., 3,8 %, 31/01/2028	USA	USD	9 034 757	0,16
10 000 000	Oracle Corp., 2,875 %, 25/03/2031	USA	USD	8 638 454	0,15
10 000 000	Coca-Cola Co. (The), 1,65 %, 06/01/2030	USA	USD	8 392 709	0,15
10 000 000	Oracle Corp., 3,8 %, 15/11/2037	USA	USD	8 244 274	0,15
8 000 000	HCA, Inc., 5,625 %, 01/09/2028	USA	USD	8 073 902	0,14
9 500 000	CVS Health Corp., 1,875 %, 28/02/2031	USA	USD	7 626 177	0,14
7 750 000	Union Pacific Corp, 4,5 %, 20/01/2033	USA	USD	7 469 291	0,13
7 500 000	Lowe's Cos., Inc., 5 %, 15/04/2033	USA	USD	7 388 678	0,13
7 500 000	McDonald's Corp., 4,6 %, 09/09/2032	USA	USD	7 249 979	0,13
7 000 000	Barclays plc, 5,501 %, 09/08/2028	GBR	USD	6 989 208	0,13
6 000 000	General Motors Financial Co., Inc., 6,4 %, 09/01/2033	USA	USD	6 230 960	0,11
9 500 000	MPT Operating Partnership LP, 3,5 %, 15/03/2031	USA	USD	6 201 228	0,11
7 000 000	American Tower Corp., 2,9 %, 15/01/2030	USA	USD	6 173 679	0,11
6 500 000	Oracle Corp., 2,65 %, 15/07/2026	USA	USD	6 161 717	0,11
6 000 000	CVS Health Corp., 5,25 %, 21/02/2033	USA	USD	5 861 513	0,10
6 500 000	Haleon US Capital LLC, 3,625 %, 24/03/2032	USA	USD	5 825 794	0,10
5 300 000	Regal Rexnord Corp. 6,3 %, 15/02/2030	USA	USD	5 420 792	0,10
5 000 000	Ford Motor Credit Co. LLC, 6,8 %, 12/05/2028	USA	USD	5 153 322	0,09
5 000 000	Williams Cos., Inc. (The), 5,65 %, 15/03/2033	USA	USD	5 048 273	0,09
5 000 000	American Tower Corp., 5,65 %, 15/03/2033	USA	USD	5 033 777	0,09
5 300 000	Ashtead Capital, Inc., 144A, 4,25 %, 01/11/2029	GBR	USD	4 973 464	0,09
5 000 000	Ford Motor Credit Co. LLC, 5,125 %, 16/06/2025	USA	USD	4 963 821	0,09
5 000 000	Ford Motor Co., 4,346 %, 08/12/2026	USA	USD	4 855 907	0,09
5 000 000	CVS Health Corp., 4,3 %, 25/03/2028	USA	USD	4 829 207	0,09
5 000 000	Target Corp., 4,5 %, 15/09/2032	USA	USD	4 823 065	0,09
5 000 000	Freeport-McMoRan, Inc., 4,625 %, 01/08/2030	USA	USD	4 816 683	0,09
4 500 000	Barclays plc, 6,692 %, 13/09/2034	GBR	USD	4 773 162	0,09
5 000 000	HP, Inc., 4 %, 15/04/2029	USA	USD	4 764 913	0,09
5 000 000	Oracle Corp., 3,25 %, 15/11/2027	USA	USD	4 715 472	0,08
5 000 000	American Tower Corp., 4,05 %, 15/03/2032	USA	USD	4 573 561	0,08
4 600 000	Capital One Financial Corp., 4,2 %, 29/10/2025	USA	USD	4 507 147	0,08
4 500 000	RTX Corp., 3,95 %, 16/08/2025	USA	USD	4 424 569	0,08
4 347 000	Johnson Controls International plc, 4,9 %, 12/01/2032	USA	USD	4 241 771	0,08
4 200 000	Ashtead Capital, Inc., 144A, 5,95 %, 15/10/2033	GBR	USD	4 211 096	0,08
4 000 000	Celanese US Holdings LLC 6,55 % 15/11/2030	USA	USD	4 181 831	0,07
4 500 000	AbbVie, Inc., 3,2 %, 21/11/2029	USA	USD	4 130 323	0,07
4 000 000	Regal Rexnord Corp. 6,05 %, 15/04/2028	USA	USD	4 049 564	0,07
4 000 000	Ford Motor Credit Co. LLC, 4,95 %, 28/05/2027	USA	USD	3 906 386	0,07
3 000 000	Williams Cos., Inc. (The), 2,6 %, 15/03/2031	USA	USD	2 535 469	0,05
2 500 000	Philip Morris International, Inc., 5,375 %, 15/02/2033	USA	USD	2 483 666	0,04
2 587 000	MPT Operating Partnership LP, 5 %, 15/10/2027	USA	USD	2 139 004	0,04
1 800 000	Williams Cos., Inc. (The), 4,65 %, 15/08/2032	USA	USD	1 710 533	0,03
1 200 000	CVS Health Corp., 5,05 %, 25/03/2048	USA	USD	1 034 697	0,02
				658 693 881	11,82
Obligations d'État et de collectivités locales					
160 000 000	Bon du Trésor américain, 4,5 %, 15/11/2033	USA	USD	161 512 499	2,90
65 000 000	Bon du Trésor américain, 4,125 %, 15/08/2053	USA	USD	60 543 945	1,09
60 000 000	Bon du Trésor américain, 5 %, 31/10/2025	USA	USD	60 012 891	1,08
50 000 000	Bon du Trésor américain, 4 %, 15/11/2042	USA	USD	46 091 797	0,83
52 000 000	Bon du Trésor américain, 3,625 %, 15/05/2053	USA	USD	44 258 906	0,79
125 000 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 15/05/2053	USA	USD	35 080 598	0,63
29 000 000	Bon du Trésor américain, 2,75 %, 15/08/2032	USA	USD	25 810 566	0,46
27 500 000	Bon du Trésor américain, 2,875 %, 15/05/2032	USA	USD	24 781 689	0,45
20 000 000	Bon du Trésor américain, 3,875 %, 15/05/2043	USA	USD	18 051 172	0,32
5 000 000	Bon du Trésor américain, 4,5 %, 30/11/2024	USA	USD	4 983 451	0,09
				481 127 514	8,64
TOTAL OBLIGATIONS				1 139 821 395	20,46
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				2 340 774 057	42,02

Franklin Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS INDEXÉES SUR DES ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
400 000	Raytheon Technologies Corp., 144A, 8 %, 17/12/2024	USA	USD	36 029 807	0,65
50 200	Northrop Grumman Corp., 144A, 7 %, 08/11/2024	USA	USD	22 307 044	0,40
				58 336 851	1,05
	Automobiles				
744 000	General Motors Co., 144A, 10 %, 17/07/2024	USA	USD	31 234 770	0,56
				31 234 770	0,56
	Banques				
900 000	Bank of America Corp., 144A, 8,5 %, 26/02/2025	USA	USD	32 380 836	0,58
500 000	Citigroup, Inc., 144A, 10 %, 25/02/2025	USA	USD	29 811 724	0,54
330 000	Bank of America Corp., 144A, 8 %, 16/08/2024	USA	USD	11 836 107	0,21
				74 028 667	1,33
	Biotechnologie				
126 000	Amgen, Inc., 144A, 8 %, 20/09/2024	USA	USD	36 050 546	0,65
235 000	AbbVie, Inc., 144A, 9 %, 17/12/2024	USA	USD	36 036 028	0,64
				72 086 574	1,29
	Commerce généraliste				
100 000	Amazon.com, Inc., 144A, 9 %, 20/11/2024	USA	USD	13 163 231	0,24
				13 163 231	0,24
	Produits de construction				
350 000	Johnson Controls International plc., 144A, 9 %, 10/12/2024	USA	USD	19 982 111	0,36
				19 982 111	0,36
	Marchés de capitaux				
340 000	Charles Schwab Corp. (The), 144A, 10 %, 15/04/2025	USA	USD	24 934 942	0,45
48 500	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 144A, 8,5 %, 12/07/2024	USA	USD	17 193 929	0,31
				42 128 871	0,76
	Chimie				
102 000	Air Products and Chemicals, Inc., 144A, 9 %, 14/04/2025	USA	USD	25 783 381	0,46
198 000	LyondellBasell Industries NV, 144A, 10 %, 10/09/2024	USA	USD	19 056 279	0,34
150 000	Albemarle Corp., 144A, 12 %, 31/03/2025	USA	USD	15 412 963	0,28
				60 252 623	1,08
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
312 000	Target Corp., 144A, 9 %, 17/12/2024	USA	USD	44 510 356	0,80
				44 510 356	0,80
	Emballages et conditionnement				
500 000	International Paper Co., 144A, 10 %, 22/01/2025	USA	USD	19 825 515	0,36
				19 825 515	0,36
	Services publics d'électricité				
410 000	NextEra Energy, Inc., 144A, 8 %, 21/05/2025	USA	USD	29 547 106	0,53
				29 547 106	0,53
	Transport terrestre				
120 000	Union Pacific Corp., 144A, 9 %, 28/10/2024	USA	USD	26 155 909	0,47
60 000	Union Pacific Corp., 144A, 8 %, 05/11/2024	USA	USD	13 439 830	0,24
				39 595 739	0,71
	Hôtels, restaurants et loisirs				
365 000	Starbucks Corp., 144A, 8 %, 04/03/2025	USA	USD	29 393 497	0,53
				29 393 497	0,53
	Assurances				
355 000	MetLife, Inc., 144A, 8 %, 25/03/2025	USA	USD	24 666 631	0,44
235 500	MetLife, Inc., 144A, 9,5 %, 17/07/2024	USA	USD	14 480 906	0,26
				39 147 537	0,70
	Médias et services interactifs				
135 000	Alphabet, Inc., 144A, 8 %, 28/03/2025	USA	USD	21 088 621	0,38
				21 088 621	0,38
	Médias				
370 000	Comcast Corp., 144A, 8 %, 12/09/2024	USA	USD	14 640 086	0,26
				14 640 086	0,26

Franklin Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Métaux et exploitations minières					
775 000	Freeport-McMoRan, Inc., 144A, 10 %, 20/05/2025	USA	USD	38 195 643	0,68
				38 195 643	0,68
Pétrole, gaz et carburants consommables					
350 000	Exxon Mobil Corp., 144A, 8,5 %, 01/04/2025	USA	USD	39 921 102	0,72
480 000	Shell plc, 144A, 8 %, 28/04/2025	USA	USD	35 009 898	0,63
705 000	BP plc, 144A, 8,5 %, 15/05/2025	USA	USD	26 329 040	0,47
475 000	BP plc, 144A, 10 %, 30/12/2024	USA	USD	17 329 124	0,31
				118 589 164	2,13
Produits pharmaceutiques					
635 000	Pfizer, Inc., 144A, 8,5 %, 02/08/2024	USA	USD	17 696 696	0,32
				17 696 696	0,32
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
243 000	Texas Instruments, Inc., 144A, 9 %, 11/03/2025	USA	USD	43 052 588	0,77
350 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd, 144A, 10 %, 22/10/2024	USA	USD	34 725 605	0,62
175 000	Texas Instruments, Inc., 144A, 8 %, 11/06/2025	USA	USD	34 494 254	0,62
265 000	Microchip Technology, Inc., 144A, 10 %, 12/11/2024	USA	USD	22 919 655	0,41
240 000	Microchip Technology, Inc., 144A, 10 %, 01/04/2025	USA	USD	22 065 314	0,40
14 000	Broadcom, Inc., 144A, 11,5 %, 13/05/2025	USA	USD	19 092 958	0,34
79 000	Analog Devices, Inc., 144A, 8,5 %, 17/07/2024	USA	USD	16 866 485	0,30
66 000	Qualcomm, Inc., 144A, 10 %, 12/07/2024	USA	USD	9 119 342	0,17
				202 336 201	3,63
Logiciels					
405 000	Oracle Corp., 144A, 8,5 %, 05/02/2025	USA	USD	47 749 781	0,86
350 000	Oracle Corp., 144A, 9 %, 10/06/2025	USA	USD	45 908 514	0,82
100 000	Workday, Inc., 144A, 9 %, 13/11/2024	USA	USD	22 120 663	0,40
				115 778 958	2,08
Matériel informatique, stockage et périphériques					
120 000	Apple, Inc., 144A, 7 %, 02/04/2025	USA	USD	22 354 708	0,40
				22 354 708	0,40
TOTAL OBLIGATIONS INDEXÉES SUR DES ACTIONS				1 123 913 524	20,18
OBLIGATIONS					
Titres adossés à des actifs					
30 709 287	FNMA FS7252, 5 %, 01/11/2053	USA	USD	29 695 244	0,53
27 196 426	FNMA MA5009, 5 %, 01/05/2053	USA	USD	26 298 394	0,47
27 192 942	FHLMC Pool SD8323, 5 %, 01/05/2053	USA	USD	26 296 359	0,47
13 600 653	FHLMC Pool SD8342, 5,5 %, 01/07/2053	USA	USD	13 423 463	0,24
13 601 983	FHLMC Pool SD8372, 5,5 %, 01/11/2053	USA	USD	13 422 325	0,24
10 000 000	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2023-1A, 5,8 %, 15/07/2037	USA	USD	10 189 038	0,18
1 928 354	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2020-1A, 5,875 %, 15/04/2029	USA	USD	1 935 908	0,04
414 119	FNMA CA3975, 4 %, 01/08/2049	USA	USD	386 269	0,01
				121 647 000	2,18
Obligations d'entreprises					
55 000 000	Community Health Systems, Inc., 144A, 10,875 %, 15/01/2032	USA	USD	57 312 010	1,03
48 122 000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 15/06/2030	USA	USD	47 857 212	0,86
50 000 000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6,875 %, 15/04/2029	USA	USD	38 295 415	0,69
35 000 000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 01/10/2028	USA	USD	34 851 407	0,63
29 267 000	Medline Borrower LP, 144A, 3,875 %, 01/04/2029	USA	USD	26 974 361	0,48
25 000 000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 7 %, 15/02/2030	USA	USD	25 557 650	0,46
26 360 000	DaVita, Inc., 144A, 4,625 %, 01/06/2030	USA	USD	23 841 813	0,43
31 216 000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6,875 %, 01/04/2028	USA	USD	23 200 370	0,42
22 972 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A, 9,25 %, 15/04/2027	USA	USD	23 015 004	0,41
21 296 000	1375209 BC Ltd, 144A, 9 %, 30/01/2028	CAN	USD	20 504 460	0,37
22 854 000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd, 144A, 4,375 %, 01/04/2031	AUS	USD	20 455 098	0,37
20 000 000	Delta Air Lines, Inc., 144A, 4,75 %, 20/10/2028	USA	USD	19 485 933	0,35
19 500 000	Wynn Las Vegas LLC, 144A, 5,25 %, 15/05/2027	USA	USD	19 033 476	0,34
19 000 000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 6,25 %, 01/07/2025	USA	USD	19 000 000	0,34
20 000 000	Centene Corp., 4,625 %, 15/12/2029	USA	USD	18 931 104	0,34
18 500 000	TransDigm, Inc., 144A, 6,75 %, 15/08/2028	USA	USD	18 749 269	0,34
22 098 000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 6,125 %, 01/02/2027	USA	USD	18 421 445	0,33
22 000 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A, 7,5 %, 01/06/2029	USA	USD	18 405 752	0,33

Franklin Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
18 000 000	Wells Fargo & Co., 5,557 %, 25/07/2034	USA	USD	17 993 589	0,32
28 525 000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A, 5,25 %, 15/08/2027	USA	USD	17 797 084	0,32
19 498 000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 11 %, 30/09/2028	USA	USD	17 401 965	0,31
16 974 000	Wynn Las Vegas LLC, 144A, 5,5 %, 01/03/2025	USA	USD	16 965 472	0,30
17 000 000	Morgan Stanley, 5,25 %, 21/04/2034	USA	USD	16 741 840	0,30
22 050 000	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A, 5,5 %, 01/09/2028	USA	USD	16 672 300	0,30
16 560 000	JBS USA LUX SA SARL, 5,75 %, 01/04/2033	USA	USD	16 552 818	0,30
18 000 000	CommScope, Inc., 144A, 6 %, 01/03/2026	USA	USD	15 818 400	0,28
17 540 000	Workday, Inc., 3,8 %, 01/04/2032	USA	USD	15 768 246	0,28
15 837 000	Community Health Systems, Inc., 144A, 8 %, 15/12/2027	USA	USD	15 717 599	0,28
16 600 000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 8,125 %, 15/01/2027	USA	USD	15 667 478	0,28
15 000 000	American Airlines, Inc., 144A, 8,5 %, 15/05/2029	USA	USD	15 593 880	0,28
15 000 000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,125 %, 01/06/2028	USA	USD	15 465 105	0,28
16 106 000	APX Group, Inc., 144A, 5,75 %, 15/07/2029	USA	USD	15 464 012	0,28
15 000 000	Bausch & Lomb Corp., 144A, 8,375 %, 01/10/2028	USA	USD	15 375 000	0,28
	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A, 7,875 %, 15/04/2027	USA	USD	15 318 618	0,28
15 000 000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 9,25 %, 15/07/2029	USA	USD	15 300 000	0,28
15 000 000	Carnival Corp., 144A, 7,625 %, 01/03/2026	USA	USD	15 158 850	0,27
15 000 000	Cloud Software Group, Inc., 144A, 6,5 %, 31/03/2029	USA	USD	14 415 895	0,26
15 000 000	CCO Holdings LLC, 144A, 5 %, 01/02/2028	USA	USD	14 035 897	0,25
29 450 000	CommScope, Inc., 144A, 8,25 %, 01/03/2027	USA	USD	14 005 168	0,25
15 000 000	Alcoa Nederland Holdings BV, 144A, 4,125 %, 31/03/2029	USA	USD	13 927 911	0,25
15 000 000	Broadcom, Inc., 144A, 4,15 %, 15/04/2032	USA	USD	13 846 135	0,25
13 700 000	Carnival Corp., 144A, 5,75 %, 01/03/2027	USA	USD	13 543 106	0,24
15 000 000	Citigroup, Inc., 3,785 %, 17/03/2033	USA	USD	13 369 781	0,24
12 750 000	TransDigm, Inc., 144A, 6,625 %, 01/03/2032	USA	USD	12 894 195	0,23
13 000 000	Bank of America Corp., 5,288 %, 25/04/2034	USA	USD	12 871 259	0,23
12 907 000	Charter Communications Operating LLC, 4,908 %, 23/07/2025	USA	USD	12 786 672	0,23
15 321 000	International Flavors & Fragrances, Inc., 144A, 2,3 %, 01/11/2030	USA	USD	12 781 082	0,23
15 000 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A, 4 %, 01/09/2029	USA	USD	12 710 556	0,23
12 500 000	EMRLD Borrower LP, 144A, 6,625 %, 15/12/2030	USA	USD	12 613 150	0,23
15 000 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,65 %, 21/10/2032	USA	USD	12 476 150	0,22
13 500 000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 4,625 %, 15/01/2029	USA	USD	12 304 452	0,22
11 000 000	Rain Carbon, Inc., 144A, 12,25 %, 01/09/2029	USA	USD	11 852 863	0,21
13 455 000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A, 6,625 %, 15/10/2029	USA	USD	11 456 903	0,21
12 000 000	Bank of America Corp., 3,419 %, 20/12/2028	USA	USD	11 287 343	0,20
12 065 000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A, 4,875 %, 01/05/2028	USA	USD	11 236 878	0,20
27 000 000	CommScope, Inc., 144A, 7,125 %, 01/07/2028	USA	USD	11 220 093	0,20
10 000 000	Morgan Stanley, 6,627 %, 01/11/2034	USA	USD	10 804 352	0,19
10 000 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 6,561 %, 24/10/2034	USA	USD	10 754 916	0,19
	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 7,875 %, 15/09/2029	ISR	USD	10 753 160	0,19
11 500 000	T-Mobile USA, Inc., 3,375 %, 15/04/2029	USA	USD	10 628 972	0,19
10 000 000	JBS USA LUX SA SARL, 144A, 6,75 %, 15/03/2034	USA	USD	10 607 330	0,19
9 950 000	Hanesbrands, Inc., 144A, 9 %, 15/02/2031	USA	USD	10 433 630	0,19
10 000 000	Weatherford International Ltd, 144A, 8,625 %, 30/04/2030	USA	USD	10 370 770	0,19
10 000 000	Endo Finance Holdings, Inc., 144A, 8,5 %, 15/04/2031	USA	USD	10 332 270	0,19
10 000 000	GE Healthcare Technologies, Inc., 5,857 %, 15/03/2030	USA	USD	10 281 303	0,18
10 398 355	Capital One Financial Corp., 4,927 %, 10/05/2028	USA	USD	10 253 605	0,18
10 000 000	Capital One Financial Corp., 6,312 %, 08/06/2029	USA	USD	10 234 946	0,18
10 000 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A, 6,4 %, 26/03/2029	GBR	USD	10 176 310	0,18
10 000 000	US Bancorp, 5,775 %, 12/06/2029	USA	USD	10 154 092	0,18
10 485 000	Consolidated Energy Finance SA, 144A, 6,5 %, 15/05/2026	CHE	USD	10 153 601	0,18
12 365 000	CSC Holdings LLC, 144A, 5,5 %, 15/04/2027	USA	USD	10 041 677	0,18
10 401 000	VICI Properties LP, 144A, 4,25 %, 01/12/2026	USA	USD	10 039 239	0,18
10 000 000	JPMorgan Chase & Co., 6,1 %, perpétuelle	USA	USD	10 015 980	0,18
10 000 000	Cheniere Energy, Inc., 144A, 5,65 %, 15/04/2034	USA	USD	10 014 150	0,18
10 000 000	Vistra Corp., 144A, 7 %, perpétuelle	USA	USD	9 922 661	0,18
9 500 000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 7,75 %, 15/10/2031	USA	USD	9 900 672	0,18
10 250 000	CCO Holdings LLC, 144A, 5,125 %, 01/05/2027	USA	USD	9 849 799	0,18
10 000 000	Fifth Third Bancorp, 2,375 %, 28/01/2025	USA	USD	9 806 962	0,18
9 500 000	Micron Technology, Inc., 5,875 %, 09/02/2033	USA	USD	9 709 490	0,17
10 000 000	Woodside Finance Ltd, 144A, 4,5 %, 04/03/2029	AUS	USD	9 656 421	0,17
10 000 000	Calpine Corp., 144A, 5,125 %, 15/03/2028	USA	USD	9 624 986	0,17
10 300 000	Community Health Systems, Inc., 144A, 5,625 %, 15/03/2027	USA	USD	9 600 754	0,17
9 000 000	Wells Fargo & Co., 6,491 %, 23/10/2034	USA	USD	9 598 178	0,17

Franklin Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
10 000 000	Truist Financial Corp., 5,122 %, 26/01/2034	USA	USD	9 582 029	0,17
9 000 000	AmeriTex HoldCo Intermediate LLC, 144A, 10,25 %, 15/10/2028	USA	USD	9 488 997	0,17
10 000 000	Pacific Gas and Electric Co., 4,55 %, 01/07/2030	USA	USD	9 481 649	0,17
10 000 000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 9,75 %, 15/07/2028	USA	USD	9 479 612	0,17
10 000 000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A, 6,625 %, 01/05/2029	USA	USD	9 417 583	0,17
9 000 000	Charles Schwab Corp. (The), 6,196 %, 17/11/2029	USA	USD	9 363 339	0,17
9 000 000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,375 %, 01/06/2031	USA	USD	9 341 784	0,17
10 000 000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 5 %, 15/07/2029	USA	USD	9 317 727	0,17
10 000 000	Meta Platforms, Inc., 3,85 %, 15/08/2032	USA	USD	9 300 831	0,17
11 000 000	Broadcom, Inc., 144A, 2,45 %, 15/02/2031	USA	USD	9 267 430	0,17
10 000 000	Vibrant Technologies, Inc., 144A, 9 %, 15/02/2030	USA	USD	9 164 700	0,16
9 000 000	Charles Schwab Corp. (The), 5,643 %, 19/05/2029	USA	USD	9 121 378	0,16
10 000 000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 5,25 %, 15/07/2031	USA	USD	9 113 368	0,16
10 000 000	HCA, Inc., 3,625 %, 15/03/2032	USA	USD	8 811 511	0,16
10 000 000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 6,75 %, 15/01/2030	USA	USD	8 789 465	0,16
10 000 000	NRG Energy, Inc., 144A, 3,625 %, 15/02/2031	USA	USD	8 583 465	0,15
8 000 000	JPMorgan Chase & Co., 6,254 %, 23/10/2034	USA	USD	8 489 287	0,15
8 475 000	American Airlines, Inc., 144A, 5,75 %, 20/04/2029	USA	USD	8 252 987	0,15
7 500 000	Micron Technology, Inc., 6,75 %, 01/11/2029	USA	USD	7 979 596	0,14
7 956 867	American Airlines, Inc., 144A, 5,5 %, 20/04/2026	USA	USD	7 893 497	0,14
9 118 285	CommScope Technologies LLC, 144A, 6 %, 15/06/2025	USA	USD	7 440 429	0,13
8 555 000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A, 4,125 %, 15/08/2026	USA	USD	7 435 164	0,13
8 000 000	Kedrion SpA, 144A, 6,5 %, 01/09/2029	ITA	USD	7 343 500	0,13
8 000 000	Apple, Inc., 3,35 %, 08/08/2032	USA	USD	7 260 946	0,13
7 100 000	United Rentals North America, Inc., 144A, 6 %, 15/12/2029	USA	USD	7 137 694	0,13
6 500 000	JPMorgan Chase & Co., 6,875 %, perpétuelle	USA	USD	6 729 866	0,12
7 000 000	Meta Platforms, Inc., 3,5 %, 15/08/2027	USA	USD	6 722 685	0,12
7 000 000	Univision Communications, Inc., 144A, 6,625 %, 01/06/2027	USA	USD	6 708 216	0,12
6 594 000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 11 %, 15/04/2025	USA	USD	6 631 592	0,12
6 700 000	Camelot Return Merger Sub, Inc., 144A, 8,75 %, 01/08/2028	USA	USD	6 576 228	0,12
7 000 000	Stagwell Global LLC, 144A, 5,625 %, 15/08/2029	USA	USD	6 471 066	0,12
7 500 000	Penn Entertainment, Inc., 144A, 4,125 %, 01/07/2029	USA	USD	6 438 115	0,12
15 000 000	CommScope Technologies LLC, 144A, 5 %, 15/03/2027	USA	USD	6 231 990	0,11
6 675 000	Expedia Group, Inc., 3,25 %, 15/02/2030	USA	USD	6 019 322	0,11
6 000 000	Mileage Plus Holdings LLC, 144A, 6,5 %, 20/06/2027	USA	USD	6 016 746	0,11
6 000 000	Netflix, Inc., 4,875 %, 15/04/2028	USA	USD	5 970 989	0,11
8 500 000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6,125 %, 01/04/2030	USA	USD	5 956 938	0,11
6 000 000	Flex Ltd, 4,875 %, 15/06/2029	USA	USD	5 814 455	0,10
5 795 000	APX Group, Inc., 144A, 6,75 %, 15/02/2027	USA	USD	5 786 040	0,10
6 500 000	ZipRecruiter, Inc., 144A, 5 %, 15/01/2030	USA	USD	5 653 372	0,10
5 500 000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 6,875 %, 15/04/2032	USA	USD	5 587 654	0,10
5 500 000	Tenet Healthcare Corp., 6,25 %, 01/02/2027	USA	USD	5 501 122	0,10
5 703 000	Shea Homes LP, 4,75 %, 01/04/2029	USA	USD	5 324 824	0,10
5 700 000	United Airlines, Inc., 144A, 4,625 %, 15/04/2029	USA	USD	5 313 113	0,10
5 000 000	Expedia Group, Inc., 5 %, 15/02/2026	USA	USD	4 964 844	0,09
5 000 000	Capital One Financial Corp., 5,247 %, 26/07/2030	USA	USD	4 913 728	0,09
5 000 000	Capital One Financial Corp., 5,268 %, 10/05/2033	USA	USD	4 827 284	0,09
4 500 000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,75 %, 01/07/2031	USA	USD	4 824 900	0,09
5 000 000	Citigroup, Inc., 3,52 %, 27/10/2028	USA	USD	4 727 596	0,09
5 000 000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 3,7 %, 15/11/2029	USA	USD	4 622 035	0,08
5 000 000	ADT Security Corp. (The), 144A, 4,125 %, 01/08/2029	USA	USD	4 614 918	0,08
5 000 000	Amazon.com, Inc., 3,6 %, 13/04/2032	USA	USD	4 594 191	0,08
4 500 000	AbbVie, Inc., 3,8 %, 15/03/2025	USA	USD	4 445 219	0,08
4 500 000	Univision Communications, Inc., 144A, 8 %, 15/08/2028	USA	USD	4 392 599	0,08
4 500 000	Pacific Gas and Electric Co., 3,15 %, 01/01/2026	USA	USD	4 336 460	0,08
5 000 000	Glencore Funding LLC, 144A, 2,5 %, 01/09/2030	AUS	USD	4 230 516	0,08
4 475 000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A, 4 %, 15/10/2027	USA	USD	4 195 621	0,08
4 369 000	Entegris, Inc., 144A, 4,75 %, 15/04/2029	USA	USD	4 183 437	0,08
4 409 000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 4,625 %, 15/10/2029	USA	USD	4 045 216	0,07
4 000 000	Post Holdings, Inc., 144A, 6,25 %, 15/02/2032	USA	USD	4 010 196	0,07
4 000 000	Matador Resources Co., 144A, 6,5 %, 15/04/2032	USA	USD	4 003 276	0,07
4 159 000	CVR Partners LP, 144A, 6,125 %, 15/06/2028	USA	USD	3 999 394	0,07
4 000 000	Bayer US Finance II LLC, 144A, 4,25 %, 15/12/2025	DEU	USD	3 915 119	0,07
4 120 000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A, 4,875 %, 01/03/2031	USA	USD	3 652 288	0,07
4 000 000	Post Holdings, Inc., 144A, 4,5 %, 15/09/2031	USA	USD	3 587 888	0,06
3 650 000	Shea Homes LP, 4,75 %, 15/02/2028	USA	USD	3 454 102	0,06
3 500 000	Truist Financial Corp., 4,916 %, 28/07/2033	USA	USD	3 240 910	0,06

Franklin Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
4 000 000	7-Eleven, Inc., 144A, 1,8 %, 10/02/2031	USA	USD	3 205 429	0,06
2 537 000	CITGO Petroleum Corp., 144A, 6,375 %, 15/06/2026	USA	USD	2 525 084	0,05
2 400 000	Chesapeake Energy Corp., émetteur séquestre, 144A, 5,875 %, 01/02/2029	USA	USD	2 377 449	0,04
2 000 000	Morgan Stanley, 6,342 %, 18/10/2033	USA	USD	2 124 036	0,04
2 000 000	Mineral Resources Ltd, 144A, 8,5 %, 01/05/2030	AUS	USD	2 072 762	0,04
				<u>1 736 418 548</u>	<u>31,18</u>
	Obligations d'État et de collectivités locales				
111 010 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	110 961 896	1,99
	Obligations d'État et de collectivités locales				
25 000 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 15/02/2036	USA	USD	15 388 127	0,28
				<u>126 350 023</u>	<u>2,27</u>
	TOTAL OBLIGATIONS			<u>1 984 415 571</u>	<u>35,63</u>
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			<u>3 108 329 095</u>	<u>55,81</u>
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
8 016 000	Endo, Inc., compte séquestre, 0 %, 15/10/2024**	IRL	USD	—	—
5 000 000	Endo, Inc., compte séquestre, 0 %, 01/04/2027**	USA	USD	—	—
				<u>—</u>	<u>—</u>
	TOTAL OBLIGATIONS			<u>—</u>	<u>—</u>
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			<u>—</u>	<u>—</u>
	TOTAL PLACEMENTS			<u>5 449 103 152</u>	<u>97,83</u>

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin India Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Pièces automobiles				
1 104 186	Endurance Technologies Ltd., Règlement S, 144A	IND	INR	35 430 882	1,28
29 042 727	Motherson Sumi Wiring India Ltd	IND	INR	26 201 246	0,95
504 172	Tube Investments of India Ltd	IND	INR	25 733 315	0,93
				87 365 443	3,16
	Automobiles				
2 119 848	Mahindra & Mahindra Ltd	IND	INR	72 792 806	2,63
7 472 979	Tata Motors Ltd, A	IND	INR	59 558 900	2,16
3 869 359	Tata Motors Ltd	IND	INR	45 862 836	1,66
				178 214 542	6,45
	Banques				
3 463 200	HDFC Bank Ltd, ADR	IND	USD	222 787 656	8,06
10 219 879	ICICI Bank Ltd	IND	INR	147 146 469	5,32
5 855 055	Axis Bank Ltd	IND	INR	88 761 038	3,21
2 930 690	Kotak Mahindra Bank Ltd	IND	INR	63 204 985	2,28
1 929 500	ICICI Bank Ltd, ADR	IND	USD	55 588 895	2,01
				577 489 043	20,88
	Boissons				
5 420 865	United Spirits Ltd	IND	INR	82 872 301	3,00
644 753	United Breweries Ltd	IND	INR	15 345 005	0,55
				98 217 306	3,55
	Produits de construction				
1 711 211	Kajaria Ceramics Ltd	IND	INR	28 859 504	1,04
				28 859 504	1,04
	Marchés de capitaux				
3 566 571	360 ONE WAM Ltd.	IND	INR	41 883 796	1,51
413 319	Angel One Ltd	IND	INR	12 866 125	0,47
1 338 616	ICICI Securities Ltd, Règlement S, 144A	IND	INR	12 152 980	0,44
				66 902 901	2,42
	Construction et ingénierie				
3 514 757	Larsen & Toubro Ltd	IND	INR	149 346 854	5,40
				149 346 854	5,40
	Services financiers aux particuliers				
1 824 040	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd	IND	INR	31 092 426	1,12
				31 092 426	1,12
	Services publics d'électricité				
10 905 336	Tata Power Co. Ltd (The)	IND	INR	57 562 918	2,08
				57 562 918	2,08
	Équipements électriques				
6 460 947	CG Power & Industrial Solutions Ltd	IND	INR	54 552 125	1,97
395 272	KEI Industries Ltd	IND	INR	20 943 748	0,76
				75 495 873	2,73
	Produits alimentaires				
4 939 508	Tata Consumer Products Ltd	IND	INR	64 911 845	2,35
823 770	Nestlé India Ltd	IND	INR	25 190 988	0,91
				90 102 833	3,26
	Prestataires et services de soins de santé				
656 348	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	IND	INR	48 614 447	1,76
2 989 901	Max Healthcare Institute Ltd	IND	INR	33 684 212	1,22
1 591 309	Rainbow Children's Medicare Ltd	IND	INR	23 782 635	0,86
1 456 631	Narayana Hrudayalaya Ltd, Règlement S	IND	INR	21 031 450	0,76
				127 112 744	4,60
	Hôtels, restaurants et loisirs				
42 663 538	Zomato Ltd	IND	INR	102 415 852	3,70
8 495 520	Indian Hotels Co. Ltd, A	IND	INR	63 576 438	2,30
605 000	MakeMyTrip Ltd	IND	USD	50 880 500	1,84
2 900 848	Westlife Foodworld Ltd	IND	INR	29 178 357	1,06
11 241 254	Devyani International Ltd	IND	INR	22 171 853	0,80
				268 223 000	9,70

Franklin India Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Conglomérats industriels					
36 722	Siemens Ltd.	IND	INR	3 389 863	0,12
				3 389 863	0,12
Assurances					
6 896 058	HDFC Life Insurance Co. Ltd, Règlement S, 144A	IND	INR	49 176 113	1,78
1 426 558	SBI Life Insurance Co. Ltd, Règlement S, 144A	IND	INR	25 510 961	0,92
3 749 611	Star Health & Allied Insurance Co. Ltd	IND	INR	25 117 992	0,91
				99 805 066	3,61
Services de technologies de l'information					
8 501 800	Infosys Ltd, ADR	IND	USD	158 303 516	5,73
1 862 340	Tata Consultancy Services Ltd	IND	INR	87 024 160	3,15
741 127	Cognizant Technology Solutions Corp., A	IND	USD	50 396 636	1,82
457 809	Coforge Ltd	IND	INR	29 891 633	1,08
861 238	Tech Mahindra Ltd.	IND	INR	14 730 045	0,53
				340 345 990	12,31
Métaux et exploitations minières					
3 544 685	Hindalco Industries Ltd	IND	INR	29 392 774	1,06
				29 392 774	1,06
Pétrole, gaz et carburants consommables					
3 652 224	Reliance Industries Ltd	IND	INR	136 953 910	4,95
				136 953 910	4,95
Produits de soins personnels					
1 882 571	Hindustan Unilever Ltd	IND	INR	55 791 339	2,02
				55 791 339	2,02
Produits pharmaceutiques					
2 262 205	Cipla Ltd	IND	INR	40 110 127	1,45
817 291	Torrent Pharmaceuticals Ltd	IND	INR	27 340 891	0,99
				67 451 018	2,44
Services professionnels					
304 780	Computer Age Management Services Ltd	IND	INR	13 188 213	0,48
				13 188 213	0,48
Gestion et promotion immobilières					
2 941 486	Obero Realty Ltd	IND	INR	62 241 737	2,25
652 914	Godrej Properties Ltd	IND	INR	25 065 912	0,91
911 172	Macrotech Developers Ltd., Règlement S, 144A	IND	INR	16 437 343	0,59
				103 744 992	3,75
Logiciels					
1 131 428	Freshworks, Inc., A	IND	USD	14 357 821	0,52
				14 357 821	0,52
Distribution spécialisée					
942 536	Trent Ltd	IND	INR	61 868 799	2,24
				61 868 799	2,24
Textiles, confection et produits de luxe					
1 461 289	Titan Co. Ltd	IND	INR	59 570 457	2,15
				59 570 457	2,15
TOTAL ACTIONS				2 821 845 629	102,04
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				2 821 845 629	102,04
VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
ACTIONS					
Commerce généraliste					
5 952	Girnar Software Pvt. Ltd, privilégiée**	IND	INR	9 797 625	0,36
				9 797 625	0,36

Franklin India Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
68 746	Services commerciaux et fournitures Flipkart Pvt Ltd, compte séquestre**	IND	USD	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			9 797 625	0,36
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			9 797 625	0,36
	TOTAL PLACEMENTS			2 831 643 254	102,40

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Innovation Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
17 204	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	5 062 105	1,07
				5 062 105	1,07
	Automobiles				
27 919	Tesla, Inc.	USA	USD	5 524 612	1,17
				5 524 612	1,17
	Biotechnologie				
13 098	Natera, Inc.	USA	USD	1 418 382	0,30
1 906	Argenx SE	NLD	EUR	827 108	0,18
5 615	Ascendis Pharma A/S, ADR	DNK	USD	765 774	0,16
1 893	Krystal Biotech, Inc.	USA	USD	347 631	0,07
973	United Therapeutics Corp.	USA	USD	309 949	0,07
3 743	Insmmed, Inc.	USA	USD	250 781	0,05
3 624	Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	162 319	0,03
2 549	Merus NV	NLD	USD	150 824	0,03
1 048	Moderna, Inc.	USA	USD	124 450	0,03
1 651	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	35 546	0,01
				4 392 764	0,93
	Commerce généraliste				
184 742	Amazon.com, Inc.	USA	USD	35 701 391	7,53
3 719	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	6 111 805	1,29
				41 813 196	8,82
	Marchés de capitaux				
41 019	Tradeweb Markets, Inc., A	USA	USD	4 348 014	0,92
2 759	MSCI, Inc., A	USA	USD	1 329 148	0,28
2 818	Moody's Corp.	USA	USD	1 186 181	0,25
				6 863 343	1,45
	Équipements de communications				
3 717	Arista Networks, Inc.	USA	USD	1 302 734	0,27
				1 302 734	0,27
	Construction et ingénierie				
14 966	Quanta Services, Inc.	USA	USD	3 802 711	0,80
				3 802 711	0,80
	Services de consommation diversifiés				
2 864	Duolingo, Inc., A	USA	USD	597 631	0,13
				597 631	0,13
	Équipements électriques				
2 081	Vertiv Holdings Co., A	USA	USD	180 152	0,04
				180 152	0,04
	Équipements, instruments et composants électroniques				
21 722	Amphenol Corp., A	USA	USD	1 463 411	0,31
3 216	Keyence Corp.	JPN	JPY	1 407 792	0,30
4 073	Celestica, Inc.	CAN	USD	233 505	0,05
995	Jabil, Inc.	USA	USD	108 246	0,02
				3 212 954	0,68
	Équipements et services énergétiques				
14 438	Schlumberger NV	USA	USD	681 185	0,14
18 723	Baker Hughes Co. 'A'	USA	USD	658 488	0,14
22 731	TechnipFMC plc	GBR	USD	594 416	0,13
18 381	Oceaneering International, Inc.	USA	USD	434 894	0,09
				2 368 983	0,50
	Divertissement				
564	Netflix, Inc.	USA	USD	380 632	0,08
6 491	Nintendo Co. Ltd	JPN	JPY	346 683	0,07
607	Spotify Technology SA	USA	USD	190 471	0,04
				917 786	0,19

Franklin Innovation Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Services financiers					
31 554	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	13 920 362	2,93
18 542	Visa, Inc., A	USA	USD	4 866 719	1,03
				18 787 081	3,96
Transport terrestre					
64 756	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	4 706 466	0,99
				4 706 466	0,99
Équipements et fournitures de soins de santé					
19 581	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	8 710 608	1,84
9 300	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	4 530 960	0,95
1 834	Stryker Corp.	USA	USD	624 019	0,13
4 531	DexCom, Inc.	USA	USD	513 725	0,11
6 837	PROCEPT BioRobotics Corp.	USA	USD	417 672	0,09
2 011	TransMedics Group, Inc.	USA	USD	302 897	0,06
3 716	Boston Scientific Corp.	USA	USD	286 169	0,06
				15 386 050	3,24
Prestataires et services de soins de santé					
3 734	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	1 901 577	0,40
9 559	HealthEquity, Inc.	USA	USD	823 986	0,17
				2 725 563	0,57
Technologies de soins de santé					
4 392	Pro Medicus Ltd.	AUS	AUD	417 119	0,09
1 034	Veeva Systems, Inc., A	USA	USD	189 233	0,04
				606 352	0,13
Hôtels, restaurants et loisirs					
745	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	2 951 317	0,62
12 242	DoorDash, Inc., A	USA	USD	1 331 685	0,28
2 273	Airbnb, Inc., A	USA	USD	344 655	0,07
3 549	MakeMyTrip Ltd	IND	USD	298 471	0,07
				4 926 128	1,04
Médias et services interactifs					
129 803	Alphabet, Inc., A	USA	USD	23 643 616	4,98
36 926	Meta Platforms, Inc., A	USA	USD	18 618 828	3,93
				42 262 444	8,91
Services de technologies de l'information					
93 089	Shopify, Inc., A	CAN	CAD	6 151 277	1,30
8 440	MongoDB, Inc. 'A'	USA	USD	2 109 662	0,44
1 852	Gartner, Inc.	USA	USD	831 659	0,18
575	Wix.com Ltd	ISR	USD	91 465	0,02
				9 184 063	1,94
Outils et services de sciences de la vie					
12 976	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	7 175 728	1,51
25 079	Danaher Corp.	USA	USD	6 265 988	1,32
7 345	Tempus AI, Inc.	USA	USD	257 075	0,06
				13 698 791	2,89
Médias					
970	Trade Desk, Inc. (The), A	USA	USD	94 740	0,02
				94 740	0,02
Produits pharmaceutiques					
14 599	Eli Lilly & Co.	USA	USD	13 217 643	2,79
18 727	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	1 460 519	0,31
6 352	Novo Nordisk A/S, ADR	DNK	USD	906 684	0,19
				15 584 846	3,29
Services professionnels					
1 453	Verisk Analytics, Inc., A	USA	USD	391 656	0,08
				391 656	0,08
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
363 654	NVIDIA Corp.	USA	USD	44 925 815	9,47
14 013	Broadcom, Inc.	USA	USD	22 498 292	4,74
13 825	ASML Holding NV, ADR	NLD	USD	14 139 242	2,98
9 924	Lam Research Corp.	USA	USD	10 567 571	2,23

Franklin Innovation Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
37 312	Analog Devices, Inc.	USA	USD	8 516 837	1,80
10 184	KLA Corp.	USA	USD	8 396 810	1,77
50 043	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	8 117 475	1,71
9 247	Monolithic Power Systems, Inc.	USA	USD	7 598 075	1,60
4 622	ASM International NV	NLD	EUR	3 533 440	0,75
9 141	Entegris, Inc.	USA	USD	1 237 691	0,26
18 429	Lattice Semiconductor Corp.	USA	USD	1 068 698	0,23
1 930	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd, ADR	TWN	USD	335 453	0,07
1 743	ARM Holdings plc, ADR	USA	USD	285 190	0,06
9 174	Intel Corp.	USA	USD	284 119	0,06
				131 504 708	27,73
	Logiciels				
83 097	Microsoft Corp.	USA	USD	37 140 204	7,83
21 352	ServiceNow, Inc.	USA	USD	16 796 978	3,54
23 228	Synopsys, Inc.	USA	USD	13 822 054	2,91
42 480	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	13 073 220	2,76
18 468	Intuit, Inc.	USA	USD	12 137 354	2,56
18 594	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	6 303 552	1,33
9 313	HubSpot, Inc.	USA	USD	5 492 714	1,16
9 282	Roper Technologies, Inc.	USA	USD	5 231 892	1,10
1 304	Constellation Software, Inc.	CAN	CAD	3 756 915	0,79
9 298	Salesforce, Inc.	USA	USD	2 390 516	0,50
9 396	Monday.com Ltd	USA	USD	2 262 181	0,48
6 573	Workday, Inc., A	USA	USD	1 469 460	0,31
14 852	Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAN	USD	1 438 268	0,30
2 764	Tyler Technologies, Inc.	USA	USD	1 389 684	0,29
5 615	Manhattan Associates, Inc.	USA	USD	1 385 108	0,29
916	Fair Isaac Corp.	USA	USD	1 363 613	0,29
9 411	Datadog, Inc., A	USA	USD	1 220 513	0,26
14 827	Procore Technologies, Inc.	USA	USD	983 178	0,21
1 865	Crowdstrike Holdings, Inc., A	USA	USD	714 649	0,15
2 815	Appfolio, Inc. 'A'	USA	USD	688 465	0,15
6 631	AppLovin Corp., A	USA	USD	551 832	0,12
932	Adobe, Inc.	USA	USD	517 763	0,11
1 870	SPS Commerce, Inc.	USA	USD	351 859	0,07
9 793	Lumine Group, Inc., Règlement S	CAN	CAD	264 329	0,06
9 044	Klaviyo, Inc., A	USA	USD	225 105	0,05
596	Atlassian Corp., A	USA	USD	105 421	0,02
844	Elastic NV	USA	USD	96 140	0,02
456	Aspen Technology, Inc.	USA	USD	90 575	0,02
				131 263 542	27,68
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
41 579	Apple, Inc.	USA	USD	8 757 369	1,85
2 131	Pure Storage, Inc., 'A'	USA	USD	136 832	0,03
				8 894 201	1,88
	Sociétés de négoce et distributeurs				
3 819	Fastenal Co.	USA	USD	239 986	0,05
				239 986	0,05
	TOTAL ACTIONS			476 295 588	100,45
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			476 295 588	100,45
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	WARRANTS				
	Logiciels				
933	Constellation Software, Inc., 31/03/2040**	CAN	CAD	—	—
				—	—
	TOTAL WARRANTS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			—	—
	TOTAL PLACEMENTS			476 295 588	100,45

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Intelligent Machines Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
2 330	Aérospatial et défense Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	685 579	2,82
				685 579	2,82
3 220	Automobiles Tesla, Inc.	USA	USD	637 174	2,62
				637 174	2,62
2 029	Construction et ingénierie Quanta Services, Inc.	USA	USD	515 549	2,12
870	Valmont Industries, Inc.	USA	USD	238 771	0,99
				754 320	3,11
951	Équipements électriques Eaton Corp. plc	USA	USD	298 186	1,23
1 217	Vertiv Holdings Co., A	USA	USD	105 356	0,43
				403 542	1,66
964	Équipements, instruments et composants électroniques Keyence Corp.	JPN	JPY	421 987	1,74
5 841	Amphenol Corp., A	USA	USD	393 508	1,62
1 262	Keysight Technologies, Inc.	USA	USD	172 579	0,71
1 023	TE Connectivity Ltd	USA	USD	153 890	0,63
341	Zebra Technologies Corp. 'A'	USA	USD	105 345	0,44
1 654	Trimble, Inc.	USA	USD	92 492	0,38
				1 339 801	5,52
3 359	Transport terrestre Uber Technologies, Inc.	USA	USD	244 132	1,00
				244 132	1,00
2 679	Équipements et fournitures de soins de santé Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	1 191 753	4,90
587	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	285 986	1,18
1 524	DexCom, Inc.	USA	USD	172 791	0,71
1 826	PROCEPT BioRobotics Corp.	USA	USD	111 550	0,46
422	Align Technology, Inc.	USA	USD	101 884	0,42
				1 863 964	7,67
1 305	Technologies de soins de santé Pro Medicus Ltd.	AUS	AUD	123 939	0,51
				123 939	0,51
8 419	Produits ménagers durables Panasonic Holdings Corp.	JPN	JPY	69 219	0,29
				69 219	0,29
681	Conglomérats industriels Siemens AG	DEU	EUR	126 769	0,52
413	Honeywell International, Inc.	USA	USD	88 192	0,36
				214 961	0,88
17 595	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs NVIDIA Corp.	USA	USD	2 173 686	8,95
1 181	ASML Holding NV, ADR	NLD	USD	1 207 844	4,97
611	Broadcom, Inc.	USA	USD	980 979	4,04
5 325	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd, ADR	TWN	USD	925 538	3,81
5 228	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	848 034	3,49
1 045	ASM International NV	NLD	EUR	798 885	3,29
3 369	Applied Materials, Inc.	USA	USD	795 050	3,27
3 387	Teradyne, Inc.	USA	USD	502 258	2,07
1 929	Analog Devices, Inc.	USA	USD	440 314	1,81
397	Lam Research Corp.	USA	USD	422 745	1,74
498	KLA Corp.	USA	USD	410 606	1,69
2 963	Entegris, Inc.	USA	USD	401 190	1,65
866	NXP Semiconductors NV	CHN	USD	233 032	0,96
5 656	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	207 606	0,86
815	Texas Instruments, Inc.	USA	USD	158 542	0,65
504	First Solar, Inc.	USA	USD	113 632	0,47
1 136	Microchip Technology, Inc.	USA	USD	103 944	0,43
2 377	Intel Corp.	USA	USD	73 616	0,30

Franklin Intelligent Machines Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
75	Monolithic Power Systems, Inc.	USA	USD	61 626	0,25
350	SiTime Corp.	USA	USD	43 533	0,18
				10 902 660	44,88
	Logiciels				
1 826	Synopsys, Inc.	USA	USD	1 086 579	4,47
3 381	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	1 040 503	4,28
6 198	Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAN	CAD	600 457	2,47
187	Constellation Software, Inc.	CAN	CAD	538 760	2,22
1 577	Autodesk, Inc.	USA	USD	390 229	1,61
1 152	ANSYS, Inc.	USA	USD	370 368	1,53
1 716	PTC, Inc.	USA	USD	311 746	1,28
2 934	Altair Engineering, Inc., A	USA	USD	287 767	1,18
623	Crowdstrike Holdings, Inc., A	USA	USD	238 727	0,98
6 253	Dassault Systemes SE	FRA	EUR	235 152	0,97
374	Roper Technologies, Inc.	USA	USD	210 809	0,87
1 967	Bentley Systems, Inc., B	USA	USD	97 091	0,40
422	Lumine Group, Inc., Règlement S	CAN	CAD	11 390	0,05
				5 419 578	22,31
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
4 601	Apple, Inc.	USA	USD	969 063	3,99
1 731	Pure Storage, Inc., 'A'	USA	USD	111 147	0,46
				1 080 210	4,45
	TOTAL ACTIONS			23 739 079	97,72
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			23 739 079	97,72
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	WARRANTS				
	Logiciels				
91	Constellation Software, Inc., 31/03/2040**	CAN	CAD	—	—
				—	—
	TOTAL WARRANTS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			—	—
	TOTAL PLACEMENTS			23 739 079	97,72

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Japan Fund

(Devise - JPY)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Automobiles				
243 195	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	802 800 485	3,95
243 989	Honda Motor Co. Ltd	JPN	JPY	421 995 151	2,07
				1 224 795 636	6,02
	Banques				
138 287	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPN	JPY	1 493 462 363	7,34
643 983	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPN	JPY	1 118 166 507	5,50
179 198	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPN	JPY	662 574 617	3,26
				3 274 203 487	16,10
	Chimie				
40 900	Kaneka Corp.	JPN	JPY	173 296 110	0,85
				173 296 110	0,85
	Construction et ingénierie				
196 400	Kinden Corp.	JPN	JPY	631 912 719	3,11
				631 912 719	3,11
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
230 102	MatsukiyoCocokara & Co.	JPN	JPY	531 637 622	2,61
				531 637 622	2,61
	Équipements électriques				
278 835	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	718 915 107	3,53
				718 915 107	3,53
	Équipements, instruments et composants électroniques				
3 600	Keyence Corp.	JPN	JPY	253 504 981	1,25
				253 504 981	1,25
	Divertissement				
225 300	Nexon Co. Ltd	JPN	JPY	674 376 374	3,32
				674 376 374	3,32
	Produits ménagers durables				
117 298	Nikon Corp.	JPN	JPY	191 520 104	0,94
				191 520 104	0,94
	Conglomérats industriels				
133 755	Hitachi Ltd	JPN	JPY	484 547 783	2,38
				484 547 783	2,38
	Produits de loisirs				
4 334	Shimano, Inc.	JPN	JPY	107 763 005	0,53
				107 763 005	0,53
	Machines				
210 900	IHI Corp.	JPN	JPY	1 017 470 661	5,00
371 000	Ebara Corp.	JPN	JPY	952 059 530	4,68
452 527	Amada Co. Ltd	JPN	JPY	809 510 288	3,98
355 140	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPN	JPY	615 100 065	3,03
4 738	SMC Corp.	JPN	JPY	363 201 671	1,79
18 700	Toyota Industries Corp.	JPN	JPY	255 931 469	1,26
29 155	Yaskawa Electric Corp.	JPN	JPY	169 143 633	0,83
				4 182 417 317	20,57
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
290 004	Inpex Corp.	JPN	JPY	685 206 211	3,37
				685 206 211	3,37
	Produits pharmaceutiques				
65 189	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd	JPN	JPY	272 047 053	1,34
				272 047 053	1,34
	Gestion et promotion immobilières				
204 400	Mitsubishi Estate Co. Ltd	JPN	JPY	517 736 737	2,55
				517 736 737	2,55
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
200 400	Renesas Electronics Corp.	JPN	JPY	611 464 947	3,01
17 268	Tokyo Electron Ltd	JPN	JPY	608 159 763	2,99
50 500	Socionext, Inc.	JPN	JPY	193 321 832	0,95
				1 412 946 542	6,95

Franklin Japan Fund (suite)

(Devise - JPY)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Distribution spécialisée					
9 813	Fast Retailing Co. Ltd	JPN	JPY	399 346 999	1,96
				399 346 999	1,96
Textiles, confection et produits de luxe					
361 452	Asics Corp.	JPN	JPY	896 628 646	4,41
78 949	Goldwin, Inc.	JPN	JPY	695 659 837	3,42
				1 592 288 483	7,83
Sociétés de négoce et distributeurs					
211 027	Mitsubishi Corp.	JPN	JPY	667 427 428	3,28
				667 427 428	3,28
Infrastructures de transport					
89 104	Mitsubishi Logistics Corp.	JPN	JPY	471 754 442	2,32
				471 754 442	2,32
Services de télécommunications sans fil					
38 500	SoftBank Group Corp.	JPN	JPY	398 422 780	1,96
57 255	KDDI Corp.	JPN	JPY	244 033 333	1,20
120 426	SoftBank Corp.	JPN	JPY	236 960 747	1,16
				879 416 860	4,32
TOTAL ACTIONS				19 347 061 000	95,13
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				19 347 061 000	95,13
TOTAL PLACEMENTS				19 347 061 000	95,13

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
6 938	General Electric Co.	USA	USD	1 102 934	0,17
1 447	Austal Ltd.	AUS	AUD	2 399	—
				1 105 333	0,17
	Pièces automobiles				
7 209	Aptiv plc	USA	USD	507 658	0,08
				507 658	0,08
	Biotechnologie				
5 634	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	2 640 768	0,41
8 047	Amgen, Inc.	USA	USD	2 514 285	0,40
2 269	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	2 384 787	0,37
49 323	Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	2 209 177	0,35
56 835	Dyne Therapeutics, Inc.	USA	USD	2 005 707	0,32
51 075	Apellis Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	1 959 237	0,31
26 726	Insmmed, Inc.	USA	USD	1 790 642	0,28
12 174	Neurocrine Biosciences, Inc.	USA	USD	1 675 995	0,26
21 225	Vaxcyte, Inc.	USA	USD	1 602 700	0,25
3 414	Argenx SE, ADR	NLD	USD	1 468 157	0,23
5 985	Krystal Biotech, Inc.	USA	USD	1 099 085	0,17
28 124	Celldex Therapeutics, Inc.	USA	USD	1 040 869	0,16
20 320	Apogee Therapeutics, Inc.	USA	USD	799 592	0,13
16 822	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	CAN	USD	655 890	0,10
17 811	Ideaya Biosciences, Inc.	USA	USD	625 344	0,10
16 921	Vera Therapeutics, Inc.	USA	USD	612 202	0,10
16 461	Kymera Therapeutics, Inc.	USA	USD	491 361	0,08
36 063	Coherus Biosciences, Inc.	USA	USD	62 389	0,01
				25 638 187	4,03
	Commerce généraliste				
1 044	Alibaba Group Holding Ltd, ADR	CHN	USD	75 168	0,01
				75 168	0,01
	Produits de construction				
9 243	Johnson Controls International plc	USA	USD	614 382	0,10
				614 382	0,10
	Chimie				
10 532	Eastman Chemical Co.	USA	USD	1 031 820	0,16
3 908	Covestro AG, Règlement S, 144A	DEU	EUR	229 075	0,04
45 863	Arcadium Lithium plc	JEY	USD	154 099	0,02
				1 414 994	0,22
	Équipements de communications				
41 601	Spirent Communications plc	GBR	GBP	96 069	0,02
8 377	CommScope Holding Co., Inc.	USA	USD	10 304	—
				106 373	0,02
	Construction et ingénierie				
29 634	MasTec, Inc.	USA	USD	3 170 542	0,50
8 222	Quanta Services, Inc.	USA	USD	2 089 128	0,33
2 320	Centuri Holdings, Inc.	USA	USD	45 193	—
				5 304 863	0,83
	Matériaux de construction				
9 232	CRH plc	USA	USD	692 215	0,11
				692 215	0,11
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
15 001	Albertsons Cos., Inc. 'A'	USA	USD	296 270	0,05
				296 270	0,05
	Emballages et conditionnement				
69 525	DS Smith plc	GBR	GBP	368 480	0,06
				368 480	0,06
	Services de consommation diversifiés				
6 875	Park Lawn Corp.	CAN	CAD	130 711	0,02
				130 711	0,02

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Services de télécommunications diversifiés					
432 476	Telecom Italia SpA	ITA	EUR	103 439	0,02
				103 439	0,02
Services publics d'électricité					
19 813	Constellation Energy Corp.	USA	USD	3 967 950	0,62
24 733	Edison International	USA	USD	1 776 077	0,28
89 983	PG&E Corp.	USA	USD	1 571 103	0,25
54 790	PPL Corp.	USA	USD	1 514 943	0,24
18 416	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	1 304 037	0,21
12 039	Entergy Corp.	USA	USD	1 288 173	0,20
				11 422 283	1,80
Équipements électriques					
33 585	Vertiv Holdings Co., A	USA	USD	2 907 453	0,46
14 219	GE Vernova, Inc.	USA	USD	2 438 701	0,38
110 506	Enovix Corp.	USA	USD	1 708 423	0,27
61 631	Array Technologies, Inc.	USA	USD	632 334	0,10
32 912	Fluence Energy, Inc. 'A'	USA	USD	570 694	0,09
26 899	Bloom Energy Corp., A	USA	USD	329 244	0,05
6 663	NEXTracker, Inc. 'A'	USA	USD	312 361	0,05
				8 899 210	1,40
Équipements, instruments et composants électroniques					
3 022	Hollysys Automation Technologies Ltd	CHN	USD	65 396	0,01
1 088	SAES Getters SpA	ITA	EUR	32 626	0,01
				98 022	0,02
Équipements et services énergétiques					
6 926	Nabors Industries Ltd	USA	USD	492 854	0,08
26 134	John Wood Group plc	GBR	GBP	67 860	0,01
				560 714	0,09
Divertissement					
4 441	Endeavor Group Holdings, Inc., A	USA	USD	120 040	0,02
781	Marcus Corp. (The)	USA	USD	8 880	—
				128 920	0,02
Fiducies de placement immobilier (FPI)					
4 117	Digital Realty Trust, Inc.	USA	USD	625 990	0,10
683	Equinix, Inc.	USA	USD	516 758	0,08
38 559	TF Administradora Industrial S de RL de CV	MEX	MXN	82 471	0,01
				1 225 219	0,19
Services financiers					
42 169	Network International Holdings plc, Règlement S, 144A	ARE	GBP	208 652	0,03
19 894	Nexi SpA, Règlement S, 144A	ITA	EUR	121 274	0,02
				329 926	0,05
Transport terrestre					
8 586	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	624 031	0,10
918	Alps Logistics Co. Ltd.	JPN	JPY	32 900	—
				656 931	0,10
Équipements et fournitures de soins de santé					
10 473	Becton Dickinson & Co.	USA	USD	2 447 645	0,39
24 505	Cooper Cos., Inc. (The)	USA	USD	2 139 286	0,34
43 838	Inari Medical, Inc.	USA	USD	2 110 799	0,33
4 615	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	2 052 983	0,32
23 183	Hologic, Inc.	USA	USD	1 721 338	0,27
36 030	Tandem Diabetes Care, Inc.	USA	USD	1 451 649	0,23
15 803	Boston Scientific Corp.	USA	USD	1 216 989	0,19
2 013	Axonics, Inc.	USA	USD	135 334	0,02
3 150	Bausch + Lomb Corp.	USA	USD	45 738	0,01
202	Glaukos Corp.	USA	USD	23 907	—
				13 345 668	2,10
Prestataires et services de soins de santé					
7 942	Humana, Inc.	USA	USD	2 967 528	0,47
2 869	Cigna Group (The)	USA	USD	948 405	0,15
1 144	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	582 594	0,09

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
2 738	Amedisys, Inc.	USA	USD	251 348	0,04
45 329	Community Health Systems, Inc.	USA	USD	152 306	0,02
11 940	R1 RCM, Inc.	USA	USD	149 966	0,02
91 366	OPKO Health, Inc.	USA	USD	114 208	0,02
196	Enhabit, Inc.	USA	USD	1 748	—
				5 168 103	0,81
	Technologies de soins de santé				
6 998	Waystar Holding Corp.	USA	USD	150 457	0,02
				150 457	0,02
	Hôtels, restaurants et loisirs				
5 537	Kindred Group plc, SDR	MLT	SEK	65 823	0,01
				65 823	0,01
	Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable				
26 799	Vistra Corp.	USA	USD	2 304 178	0,36
74 627	AES Corp. (The)	USA	USD	1 311 197	0,21
14 712	Clearway Energy, Inc. C	USA	USD	363 239	0,06
59 579	Sunnova Energy International, Inc.	USA	USD	332 451	0,05
6 583	Neoen SA, Règlement S, 144A	FRA	EUR	266 248	0,04
				4 577 313	0,72
	Conglomérats industriels				
15 638	3M Co.	USA	USD	1 598 047	0,25
65 830	Hitachi Ltd	JPN	JPY	1 482 250	0,23
				3 080 297	0,48
	Services de technologies de l'information				
6 339	Keywords Studios plc	IRL	GBP	185 263	0,03
892	Perficient, Inc.	USA	USD	66 713	0,01
766	Squarespace, Inc. 'A'	USA	USD	33 421	0,01
93	Okta, Inc. 'A'	USA	USD	8 706	—
				294 103	0,05
	Outils et services de sciences de la vie				
45 434	QIAGEN NV	USA	USD	1 866 883	0,29
72 414	Avantor, Inc.	USA	USD	1 535 177	0,24
167 854	Maravai LifeSciences Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	1 201 835	0,19
9 113	Agilent Technologies, Inc.	USA	USD	1 181 318	0,19
1 686	Lonza Group AG	CHE	CHF	917 867	0,15
2 240	Inotiv, Inc.	USA	USD	3 718	—
				6 706 798	1,06
	Machines				
16 106	Desktop Metal, Inc., A	USA	USD	66 518	0,01
				66 518	0,01
	Médias				
121 384	Altice USA, Inc., A	USA	USD	247 623	0,04
10 590	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	USA	USD	234 674	0,04
15 409	Ascential plc, Règlement S	GBR	GBP	66 617	0,01
41 848	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USA	USD	59 006	0,01
				607 920	0,10
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
24 231	New Fortress Energy, Inc.	USA	USD	532 597	0,09
1 204	Hess Corp.	USA	USD	177 614	0,03
4 770	Golar LNG Ltd.	CMR	USD	149 540	0,02
				859 751	0,14
	Compagnies aériennes de passagers				
32 000	Cathay Pacific Airways Ltd	HKG	HKD	32 712	0,01
144	JetBlue Airways Corp.	USA	USD	877	—
				33 589	0,01
	Produits pharmaceutiques				
19 794	Novo Nordisk A/S, ADR	DNK	USD	2 825 396	0,44
20 899	Merck & Co., Inc.	USA	USD	2 587 296	0,41
27 395	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	2 136 536	0,33
2 033	Eli Lilly & Co.	USA	USD	1 840 637	0,29
15 721	Structure Therapeutics, Inc., ADR	USA	USD	617 364	0,10
				10 007 229	1,57

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Services professionnels					
5 560	Alpha Financial Markets Consulting plc	GBR	GBP	34 791	0,01
				34 791	0,01
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
1 188	ARM Holdings plc, ADR	USA	USD	194 381	0,03
827	Enphase Energy, Inc.	USA	USD	82 460	0,01
109 092	Sequans Communications SA, ADR	FRA	USD	54 851	0,01
				331 692	0,05
Logiciels					
12 740	Altium Ltd	AUS	AUD	576 006	0,09
250	ANSYS, Inc.	USA	USD	80 375	0,01
8 885	Darktrace plc	GBR	GBP	64 599	0,01
1 465	PowerSchool Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	32 801	0,01
342	Envestnet, Inc.	USA	USD	21 406	–
4 766	Porch Group, Inc.	USA	USD	7 197	–
				782 384	0,12
Matériel informatique, stockage et périphériques					
26	Super Micro Computer, Inc.	USA	USD	21 303	–
				21 303	–
Sociétés de négoce et distributeurs					
8 047	Herc Holdings, Inc.	USA	USD	1 072 585	0,17
				1 072 585	0,17
TOTAL ACTIONS				106 885 622	16,82
WARRANTS					
Aérospatial et défense					
3 039	Satelllogic, Inc., 25/01/2027	VGB	USD	182	–
				182	–
Marchés de capitaux					
5 201	Target Global Acquisition I Corp., 31/12/2027	ISR	USD	590	–
2 354	Nabors Energy Transition Corp. II, 05/09/2028	USA	USD	236	–
7 316	Southport Acquisition Corp., 24/05/2028	USA	USD	146	–
				972	–
Hôtels, restaurants et loisirs					
1 058	HomeToGo SE, 31/12/2025	LUX	EUR	1	–
				1	–
Services de technologies de l'information					
355	Brand Engagement Network, Inc. 14/03/2029	USA	USD	12	–
				12	–
Services professionnels					
266	Falcon's Beyond Global, Inc., 09/01/2027	USA	USD	322	–
				322	–
TOTAL WARRANTS				1 489	–
OBLIGATIONS					
Obligations convertibles					
2 100 000	Delivery Hero SE, Règlement S, 3,25 %, 21/02/2030	KOR	EUR	1 965 123	0,31
8 000 000	Cathay Pacific Finance III Ltd, Règlement S, 2,75 %, 27/01/2031	HKG	HKD	1 073 114	0,17
700 000	Just Eat Takeaway.com NV, Règlement S, 1,25 %, 30/04/2026	GBR	EUR	689 136	0,11
200 000	ams-OSRAM AG, Règlement S, 2,125 %, 03/11/2027	AUT	EUR	169 746	0,03
100 000	Pharming Group NV, Règlement S, 4,5 %, 25/04/2029	NLD	EUR	104 252	0,01
62 000	StorageVault Canada, Inc., 144A, 5 %, 31/03/2028	CAN	CAD	42 003	0,01
				4 043 374	0,64
Obligations d'entreprises					
2 000 000	Jerrold Finco plc, Règlement S, 7,875 %, 15/04/2030	GBR	GBP	2 540 841	0,40
19 880 000	America Movil SAB de CV, 9,5 %, 27/01/2031	MEX	MXN	1 016 004	0,16
18 540 000	America Movil SAB de CV, 10,125 %, 22/01/2029	MEX	MXN	982 483	0,15
970 000	Akbank TAS, Règlement S, 9,369 %, perpétuelle	TUR	USD	963 831	0,15
1 054 000	Canadian Pacific Railway Co., 2,45 %, 02/12/2031	CAN	USD	959 702	0,15
810 000	Standard Chartered plc, Règlement S, 7,875 %, perpétuelle	GBR	USD	813 489	0,13
14 040 000	America Movil SAB de CV, 10,3 %, 30/01/2034	MEX	MXN	740 563	0,12
695 000	Yinson Boronia Production BV, Règlement S, 8,947 %, 31/07/2042	BRA	USD	702 297	0,11
423 666	Mitchells & Butlers Finance plc, Règlement S, 6,013 %, 15/12/2030	GBR	GBP	520 209	0,08

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
412 000	Kane Bidco Ltd, Règlement S, 6,5 %, 15/02/2027	GBR	GBP	510 157	0,08
353 000	Cidron Aida Finco Sarl, Règlement S, 6,25 %, 01/04/2028	LUX	GBP	414 127	0,07
168 000 000	Development Bank of Kazakhstan JSC, Règlement S, 13 %, 15/04/2027	KAZ	KZT	353 215	0,06
299 000	Nova Alexandre III SAS, Règlement S, FRN, 9,114 %, 15/07/2029	FRA	EUR	320 164	0,05
287 000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Règlement S, 1,75 %, 19/04/2031	ITA	EUR	273 337	0,04
204 000	Aston Martin Capital Holdings Ltd., Règlement S 10,375 %, 31/03/2029	JEY	GBP	256 622	0,04
200 000	Fiber Midco Spa, Règlement S, 10 %, 15/06/2029	ITA	EUR	214 522	0,03
200 000	Tesco Corporate Treasury Services plc, Règlement S, 0,375 %, 27/07/2029	GBR	EUR	182 986	0,03
100 000	Picard Groupe SAS, Règlement S, 6,375 %, 01/07/2029	FRA	EUR	107 085	0,02
100 000	Fiber Bidco Spa, Règlement S, 6,125 %, 15/06/2031	ITA	EUR	106 155	0,02
1 430 000	Zhenro Properties Group Ltd, 8 %, 06/03/2023 ^s	CHN	USD	8 937	—
				11 986 726	1,89
Obligations d'État et de collectivités locales					
34 159 000 000	Obligation de l'État indonésien, 7,125 %, 15/06/2038	IDN	IDR	2 090 823	0,33
4 546 540	Provincia de Buenos Aires, Règlement S, 6,375 %, 01/09/2037	ARG	USD	1 886 814	0,30
3 692 000	Obligation de l'État ukrainien, Règlement S, FRN, 0 %, 31/05/2040	UKR	USD	1 822 113	0,29
1 538 000	Ecopetrol SA, 8,375 %, 19/01/2036	COL	USD	1 511 656	0,24
78 200 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 10,75 %, 01/06/2036	DOM	DOP	1 350 968	0,21
3 088 000	Obligation de l'État argentin, 3,625 %, 09/07/2046	ARG	USD	1 345 948	0,21
6 773 600 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 30/06/2032	COL	COP	1 324 366	0,21
1 323 000	Obligation de l'État angolais, Règlement S, 8,75 %, 14/04/2032	AGO	USD	1 174 149	0,19
3 700 200 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	1 014 510	0,16
1 018 000	Obligation de l'État tunisien, Règlement S, 5,75 %, 30/01/2025	TUN	USD	968 652	0,15
1 017 000	Obligation de l'État angolais, Règlement S, 9,375 %, 08/05/2048	AGO	USD	853 199	0,13
5 012 400 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 26/10/2050	COL	COP	785 580	0,12
765 000	Obligation de l'État serbe, Règlement S, 6 %, 12/06/2034	SRB	USD	754 002	0,12
775 000	Obligation de l'État sénégalais, Règlement S, 7,75 %, 10/06/2031	SEN	USD	738 428	0,12
769 000	Obligation de l'État pakistanais, Règlement S, 6 %, 08/04/2026	PAK	USD	695 050	0,11
622 000	Obligation de l'État italien, 1,25 %, 17/02/2026	ITA	USD	582 512	0,09
1 812 000	Obligation de l'État ukrainien, Règlement S, 7,75 %, 01/09/2024	UKR	USD	580 402	0,09
846 000	Obligation de l'État ghanéen, Règlement S, 10,75 %, 14/10/2030	GHA	USD	574 320	0,09
1 599 000	Obligation de l'État ukrainien, Règlement S, 7,75 %, 01/09/2026	UKR	USD	498 840	0,08
840 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 7,55 %, 28/03/2030 ^s	LKA	USD	487 852	0,08
515 000	Obligation de l'État tunisien, Règlement S, 6,375 %, 15/07/2026	TUN	EUR	477 560	0,08
15 763 000	Obligation de l'État turc, 26,2 %, 05/10/2033	TUR	TRY	474 028	0,08
1 022 000	Obligation de l'État équatorien, Règlement S, 2,5 %, 31/07/2040	ECU	USD	469 098	0,07
18 167 100	Obligation de l'État uruguayen, 9,75 %, 20/07/2033	URY	UYU	466 095	0,07
430 000	Istanbul Metropolitan Municipality, Règlement S, 10,5 %, 06/12/2028	TUR	USD	463 040	0,07
475 000	Obligation de l'État ivoirien, Règlement S, 8,25 %, 30/01/2037	CIV	USD	461 035	0,07
13 853 000	Obligation de l'État argentin, FRN, 0 %, 15/12/2035	ARG	USD	387 884	0,06
385 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 6,6 %, 01/06/2036	DOM	USD	384 120	0,06
5 000 000	Obligation de l'État argentin, FRN, 0 %, 15/12/2035	ARG	EUR	352 677	0,06
18 950 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 11,25 %, 15/09/2035	DOM	DOP	339 389	0,05
9 820 000	Obligation de l'État turc, 31,08 %, 08/11/2028	TUR	TRY	309 894	0,05
596 000	Obligation de l'État ghanéen, Règlement S, 8,75 %, 11/03/2061	GHA	USD	306 944	0,05
460 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 7,85 %, 14/03/2029 ^s	LKA	USD	273 929	0,04
280 000	Obligation de l'État ivoirien, Règlement S, 7,625 %, 30/01/2033	CIV	USD	272 444	0,04
513 000	Obligation de l'État ghanéen, Règlement S, 6,375 %, 11/02/2027	GHA	USD	261 519	0,04
1 789 000 000	Obligation de l'État paraguayen, Règlement S, 7,9 %, 09/02/2031	PRY	PYG	246 808	0,04
1 186 000	Obligation de l'État vénézuélien, Règlement S, 11,75 %, 21/10/2026 ^s	VEN	USD	229 028	0,04
413 000	Obligation de l'État ghanéen, Règlement S, 8,95 %, 26/03/2051	GHA	USD	212 627	0,03
1 093 000	Obligation de l'État vénézuélien, Règlement S, 9,25 %, 07/05/2028 ^s	VEN	USD	188 569	0,03
200 000	Obligation de l'État pakistanais, Règlement S, 6,875 %, 05/12/2027	PAK	USD	173 377	0,03
3 432 581	Obligation de l'État sud-africain, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	148 510	0,02
243 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 5,75 %, 18/04/2023 ^s	LKA	USD	139 725	0,02
397 000	Obligation de l'État ukrainien, Règlement S, 8,994 %, 01/02/2026	UKR	USD	129 572	0,02
313 000	Obligation de l'État ukrainien, Règlement S, 7,75 %, 01/09/2025	UKR	USD	91 863	0,01

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
100 000	Obligation de l'État pakistanais, Règlement S, 7,875 %, 31/03/2036	PAK	USD	76 106	0,01
				28 376 025	4,46
	TOTAL OBLIGATIONS			44 406 125	6,99
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			151 293 236	23,81
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Services financiers				
29 109	FNMA, FRN, privilégiée	USA	USD	149 329	0,03
30 341	FHLMC, FRN, privilégiée	USA	USD	145 637	0,02
				294 966	0,05
	TOTAL ACTIONS			294 966	0,05
	OBLIGATIONS				
	Obligations convertibles				
1 241 000	Pegasystems, Inc., 0,75 %, 01/03/2025	USA	USD	1 198 806	0,19
934 000	Guidewire Software, Inc., 1,25 %, 15/03/2025	USA	USD	1 172 170	0,19
1 092 000	Block, Inc., 0,125 %, 01/03/2025	USA	USD	1 056 278	0,17
1 061 000	Wayfair, Inc., 0,625 %, 01/10/2025	USA	USD	989 396	0,16
954 000	Jazz Investments I Ltd, 1,5 %, 15/08/2024	USA	USD	949 230	0,15
853 000	EZCORP, Inc., 2,875 %, 01/07/2024	USA	USD	925 071	0,15
948 000	Repay Holdings Corp., 144A, 0 %, 01/02/2026	USA	USD	871 022	0,14
248 000	Veeco Instruments, Inc., 3,75 %, 01/06/2027	USA	USD	830 917	0,13
824 000	Integra LifeSciences Holdings Corp., 0,5 %, 15/08/2025	USA	USD	778 882	0,12
770 000	BioMarin Pharmaceutical, Inc., 0,599 %, 01/08/2024	USA	USD	765 610	0,12
600 000	Liberty Broadband Corp., 144A, 3,125 %, 30/06/2054	USA	USD	605 819	0,10
658 000	NextEra Energy Partners LP, 144A, 0 %, 15/11/2025	USA	USD	596 642	0,09
610 000	NeoGenomics, Inc., 1,25 %, 01/05/2025	USA	USD	595 131	0,09
546 000	Bloom Energy Corp., 2,5 %, 15/08/2025	USA	USD	583 892	0,09
600 000	MicroStrategy, Inc., 144A, 2,25 %, 15/06/2032	USA	USD	570 612	0,09
611 000	Marriott Vacations Worldwide Corp., 0 %, 15/01/2026	USA	USD	565 735	0,09
540 000	Evolent Health, Inc., 1,5 %, 15/10/2025	USA	USD	523 125	0,08
604 000	DigitalOcean Holdings, Inc., 0 %, 01/12/2026	USA	USD	511 890	0,08
500 000	Envestnet, Inc., 0,75 %, 15/08/2025	USA	USD	484 750	0,08
920 000	RealReal, Inc. (The), 1 %, 01/03/2028	USA	USD	443 808	0,07
458 000	Okta, Inc., 0,125 %, 01/09/2025	USA	USD	433 716	0,07
1 235 000	Liberty Interactive LLC, 3,75 %, 15/02/2030	USA	USD	432 250	0,07
455 000	Cracker Barrel Old Country Store, Inc., 0,625 %, 15/06/2026	USA	USD	404 271	0,06
423 000	Chegg, Inc., 0,125 %, 15/03/2025	USA	USD	393 390	0,06
390 000	Q2 Holdings, Inc., 0,75 %, 01/06/2026	USA	USD	389 118	0,06
360 000	Health Catalyst, Inc., 2,5 %, 15/04/2025	USA	USD	350 775	0,06
350 000	Q2 Holdings, Inc., 0,125 %, 15/11/2025	USA	USD	328 884	0,05
340 000	Pacira BioSciences, Inc., 0,75 %, 01/08/2025	USA	USD	319 770	0,05
457 800	Maxeon Solar Technologies Ltd., FRN, 4 %, 15/01/2028	USA	USD	299 859	0,05
320 000	Unity Software, Inc., 0 %, 15/11/2026	USA	USD	277 280	0,04
251 000	Cerevel Therapeutics Holdings, Inc., 144A, 2,5 %, 15/08/2027	USA	USD	276 476	0,04
375 000	Coherus Biosciences, Inc., 1,5 %, 15/04/2026	USA	USD	275 626	0,04
288 000	Cloudflare, Inc., 0 %, 15/08/2026	USA	USD	262 440	0,04
254 000	Peloton Interactive, Inc., 144A, 5,5 %, 01/12/2029	USA	USD	256 540	0,04
189 000	Bread Financial Holdings, Inc., 4,25 %, 15/06/2028	USA	USD	253 416	0,04
261 000	Liberty Media Corp., 144A, 2,75 %, 01/12/2049	USA	USD	250 560	0,04
254 000	Mesa Laboratories, Inc., 1,375 %, 15/08/2025	USA	USD	239 923	0,04
201 000	Marcus Corp. (The), 5 %, 15/09/2025	USA	USD	236 678	0,04
191 000	OPKO Health, Inc., 144A, 3,75 %, 15/01/2029	USA	USD	219 296	0,04
334 000	Traverse Therapeutics, Inc., 2,25 %, 01/03/2029	USA	USD	217 518	0,03
119 000	Ivanhoe Mines Ltd., 2,5 %, 15/04/2026	CAN	USD	212 379	0,03
239 000	BILL Holdings, Inc., 0 %, 01/04/2027	USA	USD	204 225	0,03
220 000	RingCentral, Inc., 0 %, 15/03/2026	USA	USD	200 266	0,03
215 000	BILL Holdings, Inc., 0 %, 01/12/2025	USA	USD	199 197	0,03
221 000	Jamf Holding Corp., 0,125 %, 01/09/2026	USA	USD	195 948	0,03
353 000	Porch Group, Inc., 144A, 0,75 %, 15/09/2026	USA	USD	187 867	0,03
201 000	DraftKings Holdings, Inc., 0 %, 15/03/2028	USA	USD	167 533	0,03
170 000	National Vision Holdings, Inc., 2,5 %, 15/05/2025	USA	USD	164 475	0,03
146 000	PetIQ, Inc., 4 %, 01/06/2026	USA	USD	155 814	0,03
168 000	Enphase Energy, Inc., 0 %, 01/03/2026	USA	USD	153 089	0,02

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
78 000	Veeco Instruments, Inc., 3,5 %, 15/01/2025	USA	USD	152 862	0,02
154 000	Spotify USA, Inc., 0 %, 15/03/2026	USA	USD	146 916	0,02
156 000	Okta, Inc., 0,375 %, 15/06/2026	USA	USD	143 242	0,02
415 000	Liberty Interactive LLC, 4 %, 15/11/2029	USA	USD	143 175	0,02
129 000	Century Aluminum Co., 2,75 %, 01/05/2028	USA	USD	142 029	0,02
235 000	Redfin Corp., 0,5 %, 01/04/2027	USA	USD	130 759	0,02
130 000	SolarEdge Technologies, Inc., 144A, 2,25 %, 01/07/2029	USA	USD	125 840	0,02
117 000	Dayforce, Inc., 0,25 %, 15/03/2026	USA	USD	107 172	0,02
82 000	Apellis Pharmaceuticals, Inc., 3,5 %, 15/09/2026	USA	USD	105 338	0,02
100 000	Trip.com Group Ltd., 144A, 0,75 %, 15/06/2029	CHN	USD	97 810	0,02
214 385	Maxeon Solar Technologies Ltd., 4 %, 15/01/2028	USA	USD	96 473	0,02
241 000	Inotiv, Inc., 3,25 %, 15/10/2027	USA	USD	94 520	0,02
90 000	Fortuna Silver Mines, Inc., 144A, 3,75 %, 30/06/2029	CAN	USD	94 140	0,02
95 000	Verint Systems, Inc. 0,25 %, 15/04/2026	USA	USD	88 065	0,01
92 000	Match Group Financero 2, Inc., 144A, 0,875 %, 15/06/2026	USA	USD	83 660	0,01
79 000	Granite Construction, Inc., 144A, 3,25 %, 15/06/2030	USA	USD	81 765	0,01
98 000	Cardlytics, Inc., 144A, 4,25 %, 01/04/2029	USA	USD	79 723	0,01
83 000	Block, Inc., 0 %, 01/05/2026	USA	USD	74 600	0,01
79 000	Encore Capital Group, Inc., 4 %, 15/03/2029	USA	USD	73 233	0,01
53 000	Shift4 Payments, Inc., 0 %, 15/12/2025	USA	USD	61 203	0,01
59 000	Wayfair, Inc., 1 %, 15/08/2026	USA	USD	53 305	0,01
60 000	Sea Ltd, 0,25 %, 15/09/2026	SGP	USD	52 410	0,01
55 000	Marriott Vacations Worldwide Corp., 3,25 %, 15/12/2027	USA	USD	50 325	0,01
50 000	UGI Corp., 144A, 5 %, 01/06/2028	USA	USD	49 975	0,01
50 000	Pacira BioSciences, Inc., 144A, 2,125 %, 15/05/2029	USA	USD	49 825	0,01
353 000	GOL Equity Finance SA, 144A, 3,75 %, 07/15/2024 ^s	BRA	USD	49 420	0,01
51 000	Dropbox, Inc., 0 %, 01/03/2028	USA	USD	46 633	0,01
37 000	Confluent, Inc., 0 %, 15/01/2027	USA	USD	32 042	0,01
22 000	Mirum Pharmaceuticals, Inc., 4 %, 01/05/2029	USA	USD	29 576	0,01
186 000	Danimer Scientific, Inc., 144A, 3,25 %, 15/12/2026	USA	USD	28 477	0,01
25 000	Plug Power, Inc., 144A, 7 %, 01/06/2026	USA	USD	22 862	—
25 000	Haemonetics Corp, 0 %, 01/03/2026	USA	USD	22 538	—
1 119 000	Amyris, Inc., 1,5 %, 15/11/2026	USA	USD	21 909	—
23 000	SoFi Technologies, Inc., 144A, 1,25 %, 15/03/2029	USA	USD	21 482	—
23 000	Airbnb, Inc., 0 %, 15/03/2026	USA	USD	21 043	—
24 000	MicroStrategy, Inc., 144A, 0,875 %, 15/03/2031	USA	USD	21 000	—
12 000	Veeco Instruments, Inc., 2,875 %, 01/06/2029	USA	USD	20 723	—
20 000	Itron, Inc., 144A, 1,375 %, 15/07/2030	USA	USD	19 840	—
20 000	Haemonetics Corp., 144A, 2,5 %, 01/06/2029	USA	USD	19 690	—
20 000	Bloom Energy Corp., 144A, 3 %, 01/06/2029	USA	USD	17 710	—
20 000	Guardant Health, Inc., 0 %, 15/11/2027	USA	USD	15 516	—
24 000	PureCycle Technologies, Inc., 144A, 7,25 %, 15/08/2030	USA	USD	14 532	—
10 000	Microchip Technology, Inc., 144A, 0,75 %, 01/06/2030	USA	USD	10 122	—
10 000	Alarm.com Holdings, Inc., 144A, 2,25 %, 01/06/2029	USA	USD	9 831	—
10 000	Cheesecake Factory, Inc. (The), 0,375 %, 15/06/2026	USA	USD	9 073	—
1 383 000	Shift Technologies, Inc., 144A, 4,75 %, 15/05/2026 ^s	USA	USD	5 186	—
6 000	Snap, Inc., 0,125 %, 01/03/2028	USA	USD	4 806	—
924 000	Fisker, Inc., 144A, 2,5 %, 15/09/2026 ^s	USA	USD	4 712	—
				25 824 453	4,06
Obligations d'entreprises					
2 065 000	Cloud Software Group, Inc., 144A, 8,25 %, 30/06/2032	USA	USD	2 106 034	0,33
2 000 000	Ardonagh Finco Ltd., Règlement S, 6,875 %, 15/02/2031	GBR	EUR	2 095 714	0,33
2 000 000	Life Time, Inc., 144A, 5,75 %, 15/01/2026	USA	USD	1 992 547	0,31
2 032 000	Community Health Systems, Inc., 144A, 5,625 %, 15/03/2027	USA	USD	1 894 052	0,30
1 500 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A, 7,875 %, 01/04/2030	USA	USD	1 511 026	0,24
1 500 000	Allied Universal Holdco LLC, 144A, 7,875 %, 15/02/2031	USA	USD	1 505 253	0,24
1 319 000	Edison International, 7,875 %, 15/06/2054	USA	USD	1 362 386	0,22
1 240 000	Carnival Corp., 144A, 4 %, 01/08/2028	USA	USD	1 165 281	0,18
1 149 000	Uniti Group LP, 144A, 10,5 %, 15/02/2028	USA	USD	1 126 425	0,18
1 153 466	Samarco Mineracao SA, Règlement S, 0 %, 30/06/2031	BRA	USD	1 073 242	0,17
1 024 000	Open Text Corp., 144A, 6,9 %, 12/01/2027	CAN	USD	1 063 623	0,17
1 024 000	Nabors Industries Ltd, 144A, 7,25 %, 15/01/2026	USA	USD	1 039 645	0,16
1 000 000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 5,5 %, 01/11/2025	USA	USD	932 455	0,15
790 000	Rakuten Group, Inc., 144A, 11,25 %, 15/02/2027	JPN	USD	845 187	0,13
919 000	Guitar Center, Inc., 144A, 8,5 %, 15/01/2026	USA	USD	829 796	0,13
3 028 000	Banco de Credito del Peru S.A., Règlement S, 7,85 %, 11/01/2029	PER	PEN	819 326	0,13

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
788 000	Edison International, 8,125 %, 15/06/2053	USA	USD	819 177	0,13
699 000	Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A, 10,5 %, 15/05/2027	USA	USD	717 351	0,11
510 000	WE Soda Investment Holding plc, Règlement S, 9,5 %, 06/10/2028	TUR	USD	523 451	0,08
436 000	Alteryx, Inc., 144A, 8,75 %, 15/03/2028	USA	USD	446 681	0,07
562 000	Charter Communications Operating LLC, 3,95 %, 30/06/2062	USA	USD	333 270	0,05
360 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A, 7,75 %, 15/04/2028	USA	USD	315 412	0,05
2 067 322	Ligado Networks LLC, 144A 0 %, 01/11/2023 ^s	USA	USD	304 930	0,05
307 000	Advantage Sales & Marketing, Inc., 144A, 6,5 %, 15/11/2028	USA	USD	278 045	0,04
327 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A, 7,5 %, 01/06/2029	USA	USD	273 576	0,04
408 000	Charter Communications Operating LLC, 4,4 %, 01/12/2061	USA	USD	266 433	0,04
347 000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 6,25 %, 15/02/2029	USA	USD	177 837	0,03
180 000	Gannett Holdings LLC, 144A, 6 %, 01/11/2026	USA	USD	172 341	0,03
173 000	Uniti Group LP, 144A, 10,5 %, 15/02/2028	USA	USD	169 601	0,03
166 000	Aston Martin Capital Holdings Ltd, 144A, 10 %, 31/03/2029	JEY	USD	163 737	0,03
174 000	CSC Holdings LLC, 144A, 11,75 %, 31/01/2029	USA	USD	148 505	0,02
117 000	eG Global Finance plc, 144A, 12 %, 30/11/2028	GBR	USD	124 684	0,02
327 000	CSC Holdings LLC, 144A, 5,75 %, 15/01/2030	USA	USD	123 697	0,02
171 000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 7,25 %, 30/05/2029	USA	USD	89 256	0,01
82 000	Allied Universal Holdco LLC, 144A, 6,625 %, 15/07/2026	USA	USD	81 828	0,01
150 000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 5 %, 15/02/2029	USA	USD	72 801	0,01
81 000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 11 %, 30/09/2028	USA	USD	72 292	0,01
1 479 000	Kaisa Group Holdings Ltd, Règlement S, 11,25 %, 16/04/2025 ^s	CHN	USD	53 614	0,01
767 000	Kaisa Group Holdings Ltd, Règlement S, 8,5 %, 30/06/2023 ^s	CHN	USD	27 804	0,01
57 000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 5,25 %, 15/02/2031	USA	USD	26 725	0,01
476 000	Kaisa Group Holdings Ltd, Règlement S, 11,95 %, 22/10/2022 ^s	CHN	USD	17 255	—
35 000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 5,25 %, 30/01/2030	USA	USD	16 441	—
256 000	Zhenro Properties Group Ltd, Règlement S, 6,63 %, 07/01/2026 ^s	CHN	USD	2 880	—
				27 181 616	4,28
	Obligations d'État et de collectivités locales				
21 600 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 10/10/2024	USA	USD	21 285 486	3,35
2 500 000	Petroleos Mexicanos, 6,35 %, 12/02/2048	MEX	USD	1 597 301	0,25
4 997 000	Obligation de l'État péruvien, Règlement S, 7,3 %, 12/08/2033	PER	PEN	1 334 706	0,21
1 220 000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Règlement S, 10,117 %, perpétuelle	TUR	USD	1 236 558	0,20
4 111 000	Obligation de l'État péruvien, Règlement S, 7,6 %, 12/08/2039	PER	PEN	1 080 881	0,17
700 000	YPF SA, Règlement S, 9,5 %, 17/01/2031	ARG	USD	711 824	0,11
1 380 322	Obligation de l'État zambien, Règlement S, 0,5 %, 31/12/2053	ZMB	USD	676 358	0,11
565 000	Obligation de l'État du Salvador, Règlement S, 9,25 %, 17/04/2030	SLV	USD	503 538	0,08
569 950	Obligation de l'État zambien, Règlement S, 5,75 %, 30/06/2033	ZMB	USD	500 751	0,08
231 000	Petroleos Mexicanos, 6,75 %, 21/09/2047	MEX	USD	152 095	0,02
153 500	YPF SA, Règlement S, 8,5 %, 23/03/2025	ARG	USD	151 951	0,02
				29 231 449	4,60
	TOTAL OBLIGATIONS			82 237 518	12,94
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			82 532 484	12,99
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Marchés de capitaux				
5 242	ESC PERSHING SQUARE™	USA	USD	—	—
1 310	Pershing Square Holdings Gp LLC Rights ™	USA	USD	—	—
				—	—
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
350 640	Gazprom PJSC, ADR™	RUS	USD	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			—	—
	WARRANTS				
	Marchés de capitaux				
4 541	Spree Acquisition Corp. 1 Ltd. 22/12/2028™	ISR	USD	114	—
				114	—
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
32 700	Maxeon Solar Technologies Ltd. 15/01/2028™	USA	USD	—	—
				—	—

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Distribution spécialisée				
6 575	Teract SA 16/11/2025**	FRA	EUR	3	—
				3	—
	TOTAL WARRANTS			117	—
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
59 675 000	Goldman Sachs International, 0 %, 12/12/2024**	USA	EGP	1 010 498	0,16
30 275 000	Goldman Sachs International, 0 %, 06/03/2025**	USA	EGP	492 258	0,08
802 000 000	J.P. Morgan Structured Products BV, Règlement S, 0 %, 27/02/2025**	USA	NGN	455 017	0,07
772 000 000	ICBC Standard Bank plc, 0 %, 02/04/2025**	GBR	NGN	427 762	0,07
15 275 000	ICBC Standard Bank plc, 0 %, 13/03/2025**	GBR	EGP	268 116	0,04
200 000 000	ICBC Standard Bank plc, Règlement S, 144A, 19 %, 23/02/2034**	GBR	NGN	130 770	0,02
142 500 000	Standard Chartered Bank, Règlement S, 19 %, 23/02/2034**	GBR	NGN	92 968	0,01
				2 877 389	0,45
	TOTAL OBLIGATIONS			2 877 389	0,45
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			2 877 506	0,45
	UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - FIA				
	Services financiers				
26 537	Hipgnosis Songs Fund Ltd. (The), Règlement S	GGY	GBP	34 434	0,01
				34 434	0,01
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - FIA			34 434	0,01
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM				
	Services financiers				
3 139 513	FTAF Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund - X (Acc) EUR	LUX	EUR	41 994 645	6,61
80 461	FTAF Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund - Y (Acc) EUR	LUX	EUR	10 770 315	1,70
730 124	FTAF Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund - Y (Acc) USD	LUX	USD	8 666 574	1,36
				61 431 534	9,67
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM			61 431 534	9,67
	TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			61 465 968	9,68
	TOTAL PLACEMENTS			298 169 194	46,93

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin MENA Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Fret aérien et logistique				
735 000	Aramex PJSC	ARE	AED	496 270	0,72
				496 270	0,72
	Banques				
491 036	Saudi National Bank (The)	SAU	SAR	4 843 703	7,06
780 027	Emirates NBD Bank PJSC	ARE	AED	3 504 069	5,11
322 614	Saudi Awwal Bank	SAU	SAR	3 330 786	4,86
807 565	Qatar National Bank QPSC	QAT	QAR	3 247 808	4,73
2 716 422	Gulf Bank KSCP	KWT	KWD	2 531 704	3,69
625 870	First Abu Dhabi Bank PJSC	ARE	AED	2 123 153	3,10
421 725	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	ARE	AED	1 329 588	1,94
120 257	Alinma Bank	SAU	SAR	1 002 775	1,46
				21 913 586	31,95
	Chimie				
34 229	SABIC Agri-Nutrients Co.	SAU	SAR	1 029 907	1,50
75 310	Sahara International Petrochemical Co.	SAU	SAR	586 164	0,86
				1 616 071	2,36
	Services commerciaux et fournitures				
21 243	Catrion Catering Holding Co.	SAU	SAR	710 698	1,04
				710 698	1,04
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
369 961	Spinneys 1961 Holding plc	ARE	AED	154 108	0,22
				154 108	0,22
	Services de consommation diversifiés				
1 351 548	Taaleem Holdings PJSC	ARE	AED	1 379 882	2,01
				1 379 882	2,01
	Services de télécommunications diversifiés				
1 270 405	Telecom Egypt Co.	EGY	EGP	824 189	1,20
				824 189	1,20
	Équipements électriques				
26 885	Riyadh Cables Group Co.	SAU	SAR	722 139	1,05
				722 139	1,05
	Équipements et services énergétiques				
1 515 471	ADNOC Drilling Co. PJSC	ARE	AED	1 691 650	2,47
				1 691 650	2,47
	Divertissement				
56 000	Anghami, Inc.	CYM	USD	59 640	0,09
				59 640	0,09
	Services financiers				
1 175 232	E-Finance for Digital & Financial Investments	EGY	EGP	631 292	0,92
1 170 679	Al Ansari Financial Services PJSC	ARE	AED	325 109	0,47
				956 401	1,39
	Produits alimentaires				
734 047	Agthia Group PJSC	ARE	AED	1 199 097	1,75
				1 199 097	1,75
	Transport terrestre				
74 864	United International Transportation Co.	SAU	SAR	1 747 264	2,55
				1 747 264	2,55
	Prestataires et services de soins de santé				
37 451	National Medical Care Co.	SAU	SAR	2 169 529	3,16
49 429	Mouwassat Medical Services Co.	SAU	SAR	1 593 806	2,32
1 599 679	Burjeel Holdings plc	ARE	AED	1 149 783	1,68
				4 913 118	7,16
	Hôtels, restaurants et loisirs				
33 938	Leejam Sports Co. JSC	SAU	SAR	2 057 110	3,00
195 040	Jahez International Co.	SAU	SAR	1 442 680	2,11
674 698	Americana Restaurants International plc	ARE	SAR	575 497	0,84
17 690	Delivery Hero SE, Règlement S, 144A	KOR	EUR	420 278	0,61
				4 495 565	6,56

Franklin MENA Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Services de technologies de l'information					
17 661	Arabian Internet & Communications Services Co.	SAU	SAR	1 375 259	2,01
				1 375 259	2,01
Médias					
11 847	Arabian Contracting Services Co.	SAU	SAR	721 203	1,05
				721 203	1,05
Pétrole, gaz et carburants consommables					
395 313	Saudi Arabian Oil Co., Règlement S, 144A	SAU	SAR	2 913 145	4,25
1 481 331	Qatar Gas Transport Co. Ltd	QAT	QAR	1 912 929	2,79
1 979 993	OQ Gas Networks SAOC	OMN	OMR	725 112	1,05
594 602	ADNOC Logistics & Services	ARE	AED	678 296	0,99
				6 229 482	9,08
Compagnies aériennes de passagers					
328 369	Jazeera Airways Co. KSCP	KWT	KWD	965 147	1,41
				965 147	1,41
Produits pharmaceutiques					
19 542	Jamjoom Pharmaceuticals Factory Co.	SAU	SAR	757 842	1,11
				757 842	1,11
Gestion et promotion immobilières					
1 042 130	Aldar Properties PJSC	ARE	AED	1 776 132	2,59
613 276	Emaar Development PJSC	ARE	AED	1 335 749	1,95
425 496	Mabane Co. KPSC	KWT	KWD	1 152 726	1,68
461 200	Talaat Moustafa Group	EGY	EGP	546 277	0,79
				4 810 884	7,01
Distribution spécialisée					
82 193	United Electronics Co.	SAU	SAR	2 072 105	3,02
1 090 000	Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	ARE	AED	1 004 733	1,47
290 135	Ali Alghanim Sons Automotive Co. KSCC	KWT	KWD	959 109	1,40
				4 035 947	5,89
Infrastructures de transport					
1 429 153	Abu Dhabi Ports Co. PJSC	ARE	AED	1 984 394	2,89
1 096 092	Salik Co. PJSC	ARE	AED	1 005 215	1,47
72 603	Sustained Infrastructure Holding Co.	SAU	SAR	723 594	1,05
				3 713 203	5,41
Services publics d'eau					
3 241 442	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	1 288 458	1,88
				1 288 458	1,88
TOTAL ACTIONS				66 777 103	97,37
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				66 777 103	97,37
VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
ACTIONS					
Services commerciaux et fournitures					
859 213	Finabl plc, 144A**	ARE	GBP	—	—
				—	—
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base					
3 393 921	Spinneys 1961 Holding plc**	ARE	AED	1 413 749	2,06
				1 413 749	2,06
TOTAL ACTIONS				1 413 749	2,06
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				1 413 749	2,06
TOTAL PLACEMENTS				68 190 852	99,43

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Mutual European Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Pièces automobiles				
394 517	Cie Générale des Établissements Michelin SCA	FRA	EUR	14 238 312	2,62
8 419 906	Dowlais Group plc	GBR	GBP	7 260 611	1,34
				21 498 923	3,96
	Banques				
345 875	BNP Paribas SA	FRA	EUR	20 654 031	3,80
768 023	ING Groep NV	NLD	EUR	12 322 404	2,26
262 298	UniCredit SpA	ITA	EUR	9 063 547	1,67
1 618 857	CaixaBank SA	ESP	EUR	8 027 461	1,48
				50 067 443	9,21
	Boissons				
122 360	Heineken NV	NLD	EUR	11 053 592	2,03
326 175	Coca-Cola HBC AG	ITA	GBP	10 364 623	1,91
134 727	Anheuser-Busch InBev SA/NV	BEL	EUR	7 303 494	1,34
				28 721 709	5,28
	Marchés de capitaux				
1 458 026	Deutsche Bank AG	DEU	EUR	21 759 175	4,00
1 365 217	St. James's Place plc	GBR	GBP	8 759 167	1,61
				30 518 342	5,61
	Chimie				
250 632	Covestro AG, Règlement S, 144A	DEU	EUR	13 717 974	2,52
41 241	DSM-Firmenich AG	CHE	EUR	4 336 289	0,80
				18 054 263	3,32
	Services de télécommunications diversifiés				
4 801 384	Koninklijke KPN NV	NLD	EUR	17 183 281	3,16
675 978	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	15 865 395	2,92
1 083 485	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	14 541 992	2,67
				47 590 668	8,75
	Équipements et services énergétiques				
378 458	Baker Hughes Co. 'A'	USA	USD	12 426 822	2,29
206 414	Schlumberger NV	USA	USD	9 092 160	1,67
				21 518 982	3,96
	Produits alimentaires				
200 639	Danone SA	FRA	EUR	11 474 948	2,11
				11 474 948	2,11
	Produits ménagers durables				
68 499	Berkeley Group Holdings plc	GBR	GBP	3 695 265	0,68
				3 695 265	0,68
	Produits ménagers				
249 620	Reckitt Benckiser Group plc	GBR	GBP	12 608 337	2,32
				12 608 337	2,32
	Conglomérats industriels				
94 890	Siemens AG	DEU	EUR	16 491 379	3,03
				16 491 379	3,03
	Assurances				
433 397	NN Group NV	NLD	EUR	18 809 120	3,46
371 728	ASR Nederland NV	NLD	EUR	16 525 016	3,04
				35 334 136	6,50
	Services de technologies de l'information				
46 291	Capgemini SE	FRA	EUR	8 585 957	1,58
				8 585 957	1,58
	Métaux et exploitations minières				
197 531	Rio Tinto plc	AUS	GBP	12 101 728	2,23
1 315 740	Norsk Hydro ASA	NOR	NOK	7 659 197	1,41
133 559	Anglo American plc	ZAF	GBP	3 940 527	0,72
				23 701 452	4,36
	Multiservices publics				
976 707	National Grid plc	GBR	GBP	10 182 503	1,87
				10 182 503	1,87

Franklin Mutual European Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
3 863 483	BP plc	USA	GBP	21 717 943	3,99
316 007	Shell plc	USA	EUR	10 633 302	1,96
284 897	Shell plc	USA	GBP	9 540 744	1,76
				41 891 989	7,71
	Produits de soins personnels				
3 939 437	Haleon plc	USA	GBP	14 965 073	2,75
				14 965 073	2,75
	Produits pharmaceutiques				
247 311	Novartis AG	CHE	CHF	24 585 082	4,52
93 739	Roche Holding AG	USA	CHF	24 248 590	4,46
724 816	GSK plc	USA	GBP	13 016 358	2,40
				61 850 030	11,38
	Services professionnels				
70 925	Teleperformance SE	FRA	EUR	6 996 715	1,29
				6 996 715	1,29
	Gestion et promotion immobilières				
1 127 059	Savills plc	GBR	GBP	14 818 370	2,73
				14 818 370	2,73
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
18 804	NXP Semiconductors NV	CHN	USD	4 724 086	0,87
				4 724 086	0,87
	Textiles, confection et produits de luxe				
74 834	Cie Financiere Richemont SA	CHE	CHF	10 919 550	2,01
31 936	Kering SA	FRA	EUR	10 846 967	1,99
				21 766 517	4,00
	Sociétés de négoce et distributeurs				
208 646	AerCap Holdings NV	IRL	USD	18 154 988	3,34
399 474	Rexel SA	FRA	EUR	9 649 203	1,77
				27 804 191	5,11
	TOTAL ACTIONS			534 861 278	98,38
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			534 861 278	98,38
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
5 200 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	4 852 704	0,89
				4 852 704	0,89
	TOTAL OBLIGATIONS			4 852 704	0,89
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			4 852 704	0,89
	TOTAL PLACEMENTS			539 713 982	99,27

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Mutual Global Discovery Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Fret aérien et logistique				
79 946	United Parcel Service, Inc., B	USA	USD	10 940 610	2,12
				10 940 610	2,12
	Pièces automobiles				
510 218	Denso Corp.	JPN	JPY	7 965 251	1,55
56 365	Aptiv plc	USA	USD	3 969 224	0,77
				11 934 475	2,32
	Automobiles				
118 148	General Motors Co.	USA	USD	5 489 156	1,07
				5 489 156	1,07
	Banques				
168 780	BNP Paribas SA	FRA	EUR	10 795 348	2,09
404 034	DBS Group Holdings Ltd	SGP	SGD	10 642 165	2,07
48 477	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	9 804 958	1,90
15 930	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	2 476 796	0,48
				33 719 267	6,54
	Produits de construction				
113 544	Johnson Controls International plc	USA	USD	7 547 270	1,46
				7 547 270	1,46
	Marchés de capitaux				
11 280	BlackRock, Inc.	USA	USD	8 880 970	1,72
				8 880 970	1,72
	Chimie				
157 232	Covestro AG, Règlement S, 144A	DEU	EUR	9 217 738	1,79
				9 217 738	1,79
	Services financiers aux particuliers				
65 337	Capital One Financial Corp.	USA	USD	9 045 908	1,76
				9 045 908	1,76
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
857 947	Seven & i Holdings Co. Ltd	JPN	JPY	10 485 888	2,04
				10 485 888	2,04
	Emballages et conditionnement				
280 805	DS Smith plc	GBR	GBP	1 488 316	0,29
				1 488 316	0,29
	Services de télécommunications diversifiés				
465 535	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	11 703 094	2,27
				11 703 094	2,27
	Équipements électriques				
436 142	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	6 990 314	1,36
				6 990 314	1,36
	Équipements et services énergétiques				
281 382	Schlumberger NV	USA	USD	13 275 603	2,58
				13 275 603	2,58
	Divertissement				
81 877	Walt Disney Co. (The)	USA	USD	8 129 567	1,58
				8 129 567	1,58
	Services financiers				
146 185	Voya Financial, Inc.	USA	USD	10 401 063	2,02
102 576	Global Payments, Inc.	USA	USD	9 919 099	1,92
57 753	Fiserv, Inc.	USA	USD	8 607 507	1,67
				28 927 669	5,61
	Produits alimentaires				
263 472	Kraft Heinz Co. (The)	USA	USD	8 489 068	1,65
131 402	Danone SA	FRA	EUR	8 049 471	1,56
				16 538 539	3,21
	Équipements et fournitures de soins de santé				
140 083	Medtronic plc	USA	USD	11 025 933	2,14
				11 025 933	2,14

Franklin Mutual Global Discovery Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Prestataires et services de soins de santé					
19 417	Elevance Health, Inc.	USA	USD	10 521 295	2,04
28 054	Humana, Inc.	USA	USD	10 482 377	2,04
150 230	CVS Health Corp.	USA	USD	8 872 584	1,72
274 615	Fresenius SE & Co. KGaA	DEU	EUR	8 205 077	1,59
				38 081 333	7,39
Produits ménagers durables					
50 529	DR Horton, Inc.	USA	USD	7 121 052	1,38
				7 121 052	1,38
Produits ménagers					
156 293	Reckitt Benckiser Group plc	GBR	GBP	8 455 669	1,64
				8 455 669	1,64
Conglomérats industriels					
49 519	Siemens AG	DEU	EUR	9 218 036	1,79
				9 218 036	1,79
Assurances					
30 949	Everest Group Ltd	USA	USD	11 792 188	2,29
239 768	NN Group NV	NLD	EUR	11 145 609	2,16
1 057 671	Prudential plc	HKG	GBP	9 590 303	1,86
				32 528 100	6,31
Médias et services interactifs					
195 746	Tencent Holdings Ltd	CHN	HKD	9 286 254	1,80
				9 286 254	1,80
Services de technologies de l'information					
32 049	Capgemini SE	FRA	EUR	6 367 026	1,24
				6 367 026	1,24
Médias					
33 423	Charter Communications, Inc., A	USA	USD	9 992 140	1,94
				9 992 140	1,94
Métaux et exploitations minières					
144 585	Rio Tinto plc	AUS	GBP	9 487 797	1,84
122 358	Anglo American plc	ZAF	GBP	3 866 727	0,75
				13 354 524	2,59
Multiservices publics					
772 107	National Grid plc	GBR	GBP	8 621 796	1,67
				8 621 796	1,67
Pétrole, gaz et carburants consommables					
327 993	Shell plc	USA	GBP	11 764 919	2,28
1 878 373	BP plc	USA	GBP	11 309 712	2,19
100 076	Williams Cos., Inc. (The)	USA	USD	4 253 230	0,83
				27 327 861	5,30
Produits de soins personnels					
2 235 059	Haleon plc	USA	GBP	9 094 183	1,77
462 506	Kenvue, Inc.	USA	USD	8 408 359	1,63
				17 502 542	3,40
Produits pharmaceutiques					
112 919	Novartis AG, ADR	CHE	USD	12 021 357	2,33
43 057	Roche Holding AG	USA	CHF	11 929 986	2,32
501 580	GSK plc	USA	GBP	9 647 881	1,87
76 637	Merck & Co., Inc.	USA	USD	9 487 660	1,84
				43 086 884	8,36
Gestion et promotion immobilières					
98 387	CBRE Group, Inc. 'A'	USA	USD	8 767 266	1,70
				8 767 266	1,70
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
417 676	Renesas Electronics Corp.	JPN	JPY	7 922 309	1,54
				7 922 309	1,54
Matériel informatique, stockage et périphériques					
179 402	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	10 532 133	2,04
				10 532 133	2,04
Textiles, confection et produits de luxe					
24 519	Kering SA	FRA	EUR	8 919 911	1,73

Franklin Mutual Global Discovery Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
54 202	Cie Financiere Richemont SA	CHE	CHF	8 471 320	1,64
94 995	Capri Holdings Ltd	USA	USD	3 142 435	0,61
				20 533 666	3,98
	Sociétés de négoce et distributeurs				
127 050	AerCap Holdings NV	IRL	USD	11 841 060	2,30
36 116	Ferguson plc	USA	USD	6 993 863	1,36
				18 834 923	3,66
	TOTAL ACTIONS			502 873 831	97,59
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			502 873 831	97,59
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
3 200 000	Corelogic, Inc., 144A, 4,5 %, 01/05/2028	USA	USD	2 907 338	0,57
1 981 000	Bausch Health Americas, Inc., 144A, 9,25 %, 01/04/2026	USA	USD	1 796 896	0,35
1 720 000	DISH DBS Corp., 5,875 %, 15/11/2024	USA	USD	1 634 659	0,32
910 000	Bausch Health Americas, Inc., 144A, 8,5 %, 31/01/2027	USA	USD	633 892	0,12
75 000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 9 %, 15/12/2025	USA	USD	68 025	0,01
				7 040 810	1,37
	Obligations d'État et de collectivités locales				
7 300 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	7 296 815	1,41
				7 296 815	1,41
	TOTAL OBLIGATIONS			14 337 625	2,78
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			14 337 625	2,78
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Métaux et exploitations minières				
6 560 000	Walter Energy, Inc., compte séquestre"	USA	USD	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			—	—
	TOTAL PLACEMENTS			517 211 456	100,37

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Mutual U.S. Value Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
45 704	Fret aérien et logistique United Parcel Service, Inc., B	USA	USD	6 254 592	2,55
				6 254 592	2,55
18 648	Pièces automobiles Aptiv plc	USA	USD	1 313 192	0,54
				1 313 192	0,54
115 689	Automobiles General Motors Co.	USA	USD	5 374 911	2,20
				5 374 911	2,20
48 568	Banques JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	9 823 364	4,01
169 254	Bank of America Corp.	USA	USD	6 731 231	2,75
32 184	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	5 003 968	2,04
				21 558 563	8,80
72 027	Produits de construction Johnson Controls International plc	USA	USD	4 787 635	1,96
				4 787 635	1,96
6 088	Marchés de capitaux BlackRock, Inc.	USA	USD	4 793 204	1,96
				4 793 204	1,96
45 607	Équipements de communications Cisco Systems, Inc.	USA	USD	2 166 788	0,89
				2 166 788	0,89
117 140	Construction et ingénierie WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	USA	USD	4 409 150	1,80
				4 409 150	1,80
35 082	Services financiers aux particuliers Capital One Financial Corp.	USA	USD	4 857 103	1,98
				4 857 103	1,98
14 956	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base Target Corp.	USA	USD	2 214 086	0,90
				2 214 086	0,90
96 595	Emballages et conditionnement International Paper Co.	USA	USD	4 168 074	1,70
				4 168 074	1,70
167 417	Services publics d'électricité PPL Corp.	USA	USD	4 629 080	1,89
				4 629 080	1,89
129 440	Équipements, instruments et composants électroniques Flex Ltd	USA	USD	3 817 186	1,56
				3 817 186	1,56
132 075	Équipements et services énergétiques Schlumberger NV	USA	USD	6 231 298	2,54
				6 231 298	2,54
54 716	Divertissement Walt Disney Co. (The)	USA	USD	5 432 752	2,22
				5 432 752	2,22
285 098	Fiducies de placement immobilier (FPI) Brixmor Property Group, Inc.	USA	USD	6 582 913	2,69
29 603	American Tower Corp.	USA	USD	5 754 231	2,35
				12 337 144	5,04
41 133	Services financiers Fiserv, Inc.	USA	USD	6 130 463	2,50
60 300	Global Payments, Inc.	USA	USD	5 831 010	2,38
75 662	Voya Financial, Inc.	USA	USD	5 383 351	2,20
				17 344 824	7,08
144 723	Produits alimentaires Kraft Heinz Co. (The)	USA	USD	4 662 975	1,90
				4 662 975	1,90

Franklin Mutual U.S. Value Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Équipements et fournitures de soins de santé					
84 992	Medtronic plc	USA	USD	6 689 720	2,73
132 730	Baxter International, Inc.	USA	USD	4 439 819	1,81
				11 129 539	4,54
Prestataires et services de soins de santé					
98 433	CVS Health Corp.	USA	USD	5 813 453	2,37
10 097	Elevance Health, Inc.	USA	USD	5 471 160	2,24
13 826	Humana, Inc.	USA	USD	5 166 085	2,11
				16 450 698	6,72
Produits ménagers durables					
30 677	DR Horton, Inc.	USA	USD	4 323 310	1,77
				4 323 310	1,77
Assurances					
14 996	Everest Group Ltd	USA	USD	5 713 776	2,33
21 782	Progressive Corp. (The)	USA	USD	4 524 339	1,85
				10 238 115	4,18
Machines					
28 303	Dover Corp.	USA	USD	5 107 276	2,09
7 081	Parker-Hannifin Corp.	USA	USD	3 581 641	1,46
				8 688 917	3,55
Médias					
145 931	Comcast Corp., A	USA	USD	5 714 658	2,33
17 673	Charter Communications, Inc., A	USA	USD	5 283 520	2,16
				10 998 178	4,49
Métaux et exploitations minières					
58 452	United States Steel Corp.	USA	USD	2 209 486	0,90
				2 209 486	0,90
Pétrole, gaz et carburants consommables					
50 515	Chevron Corp.	USA	USD	7 901 556	3,23
90 184	Williams Cos., Inc. (The)	USA	USD	3 832 820	1,56
10 231	Hess Corp.	USA	USD	1 509 277	0,62
				13 243 653	5,41
Produits de soins personnels					
262 183	Kenvue, Inc.	USA	USD	4 766 487	1,95
				4 766 487	1,95
Produits pharmaceutiques					
47 640	Merck & Co., Inc.	USA	USD	5 897 832	2,41
				5 897 832	2,41
Services professionnels					
79 321	SS&C Technologies Holdings, Inc.	USA	USD	4 971 047	2,03
59 072	KBR, Inc.	USA	USD	3 788 878	1,55
				8 759 925	3,58
Gestion et promotion immobilières					
56 933	CBRE Group, Inc. 'A'	USA	USD	5 073 300	2,07
				5 073 300	2,07
Logiciels					
39 774	Oracle Corp.	USA	USD	5 616 089	2,29
181 086	Gen Digital, Inc.	USA	USD	4 523 528	1,85
				10 139 617	4,14
Sociétés de négoce et distributeurs					
25 449	Ferguson plc	USA	USD	4 928 199	2,01
				4 928 199	2,01
Services de télécommunications sans fil					
19 931	T-Mobile US, Inc.	USA	USD	3 511 444	1,43
				3 511 444	1,43
TOTAL ACTIONS				236 711 257	96,66
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				236 711 257	96,66

Franklin Mutual U.S. Value Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
1 853 000	Corelogic, Inc., 144A, 4,5 %, 01/05/2028	USA	USD	1 683 530	0,69
1 116 000	American Airlines, Inc., 144A, 8,5 %, 15/05/2029	USA	USD	1 160 185	0,47
837 000	DISH DBS Corp., 5,875 %, 15/11/2024	USA	USD	795 471	0,33
607 000	Bausch Health Americas, Inc., 144A, 8,5 %, 31/01/2027	USA	USD	422 827	0,17
				4 062 013	1,66
	Obligations d'État et de collectivités locales				
3 600 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	3 598 429	1,47
				3 598 429	1,47
	TOTAL OBLIGATIONS			7 660 442	3,13
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			7 660 442	3,13
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Métaux et exploitations minières				
4 551 000	Walter Energy, Inc., compte séquestre**	USA	USD	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			—	—
	TOTAL PLACEMENTS			244 371 699	99,79

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Natural Resources Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Produits et services agricoles				
17 700	Bunge Global SA	USA	USD	1 889 829	0,71
27 100	Darling Ingredients, Inc.	USA	USD	995 925	0,37
				2 885 754	1,08
	Construction et ingénierie				
90 972	Cadeler A/S, ADR	DNK	USD	2 277 029	0,85
48 300	Centuri Holdings, Inc.	USA	USD	940 884	0,35
				3 217 913	1,20
	Matériaux de construction				
5 300	Martin Marietta Materials, Inc.	USA	USD	2 871 540	1,07
				2 871 540	1,07
	Cuivre				
158 500	Freeport-McMoRan, Inc.	USA	USD	7 703 100	2,87
303 400	Capstone Copper Corp.	CAN	CAD	2 150 987	0,80
96 800	ERO Copper Corp.	BRA	CAD	2 068 727	0,77
182 900	Lundin Mining Corp.	CHL	CAD	2 035 935	0,76
73 700	Antofagasta plc	CHL	GBP	1 958 731	0,73
				15 917 480	5,93
	Produits chimiques diversifiés				
101 900	Huntsman Corp.	USA	USD	2 320 263	0,86
				2 320 263	0,86
	Métaux et exploitations minières				
80 710	BHP Group Ltd, ADR	AUS	USD	4 607 734	1,72
55 600	Rio Tinto plc, ADR	AUS	USD	3 665 708	1,37
66 600	Teck Resources Ltd, B	CAN	USD	3 190 140	1,19
247 932	Glencore plc	AUS	GBP	1 410 857	0,53
43 600	Anglo American plc	ZAF	GBP	1 377 837	0,51
404 300	South32 Ltd	AUS	AUD	980 871	0,36
66 400	MP Materials Corp.	USA	USD	845 272	0,31
1 083 840	Aclara Resources, Inc.	GBR	CAD	419 847	0,16
				16 498 266	6,15
	Composants et équipements électriques				
54 400	Fluence Energy, Inc.	USA	USD	943 296	0,35
18 000	NEXTracker, Inc. 'A'	USA	USD	843 840	0,31
116 400	Shoals Technologies Group, Inc., A	USA	USD	726 336	0,27
402 100	Freyr Battery, Inc.	NOR	USD	683 570	0,26
				3 197 042	1,19
	Services environnementaux et de gestion d'installations				
23 062	Li-Cycle Holdings Corp.	CAN	USD	150 595	0,06
				150 595	0,06
	Engrais et produits chimiques agricoles				
59 566	Corteva, Inc.	USA	USD	3 212 990	1,20
54 600	Nutrien Ltd	CAN	USD	2 779 686	1,03
				5 992 676	2,23
	Or				
143 800	Newmont Corp.	USA	USD	6 020 906	2,24
60 500	Agnico Eagle Mines Ltd	CAN	CAD	3 956 688	1,48
232 100	Barrick Gold Corp.	CAN	USD	3 871 428	1,44
219 600	Alamos Gold, Inc., A	CAN	CAD	3 444 391	1,28
260 500	B2Gold Corp.	CAN	CAD	698 754	0,26
				17 992 167	6,70
	Équipement électrique lourd				
90 500	TPI Composites, Inc.	USA	USD	361 095	0,13
				361 095	0,13
	Gaz industriels				
16 000	Air Products and Chemicals, Inc.	USA	USD	4 128 800	1,54
6 900	Linde plc	USA	USD	3 027 789	1,13
				7 156 589	2,67

Franklin Natural Resources Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Machines industrielles, fournitures et composants					
13 500	Xylem, Inc.	USA	USD	1 831 005	0,68
				1 831 005	0,68
Pétrole et gaz intégrés					
119 877	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	13 800 240	5,14
52 100	Chevron Corp.	USA	USD	8 149 482	3,04
95 200	Shell plc, ADR	USA	USD	6 871 536	2,56
125 000	Suncor Energy, Inc.	CAN	CAD	4 764 472	1,78
66 980	Occidental Petroleum Corp.	USA	USD	4 221 749	1,57
57 582	TotalEnergies SE, ADR	FRA	USD	3 839 568	1,43
				41 647 047	15,52
Récipients en métal, verre et plastique					
29 000	Ball Corp.	USA	USD	1 740 580	0,65
16 900	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	1 257 191	0,47
				2 997 771	1,12
Forage pétrolier et gazier					
264 762	Patterson-UTI Energy, Inc.	USA	USD	2 742 934	1,03
21 800	Precision Drilling Corp.	CAN	USD	1 533 412	0,57
32 800	Helmerich & Payne, Inc.	USA	USD	1 185 392	0,44
				5 461 738	2,04
Équipements et services pétroliers et gaziers					
139 000	Schlumberger NV	USA	USD	6 558 020	2,44
231 340	TechnipFMC plc	GBR	USD	6 049 541	2,26
96 700	Halliburton Co.	USA	USD	3 266 526	1,22
86 800	Baker Hughes Co. 'A'	USA	USD	3 052 756	1,14
197 000	Ranger Energy Services, Inc., A	USA	USD	2 072 440	0,77
68 120	Oceaneering International, Inc.	USA	USD	1 611 719	0,60
137 500	Select Water Solutions, Inc. A	USA	USD	1 471 250	0,55
38 100	ChampionX Corp.	USA	USD	1 265 301	0,47
55 500	Technip Energies NV	FRA	EUR	1 247 062	0,47
59 600	Liberty Energy, Inc., A	USA	USD	1 245 044	0,46
312 100	Trican Well Service Ltd.	CAN	CAD	1 099 490	0,41
20 400	Cactus, Inc., A	USA	USD	1 075 896	0,40
12 800	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	AUT	EUR	517 285	0,19
92 566	Nine Energy Service, Inc.	USA	USD	155 511	0,06
30 000	Oil States International, Inc.	USA	USD	133 200	0,05
				30 821 041	11,49
Exploration et production pétrolières et gazières					
101 000	ConocoPhillips	USA	USD	11 552 380	4,30
63 100	EOG Resources, Inc.	USA	USD	7 942 397	2,96
215 836	Canadian Natural Resources Ltd	CAN	CAD	7 687 245	2,86
37 960	Hess Corp.	USA	USD	5 599 859	2,09
172 300	Coterra Energy, Inc.	USA	USD	4 595 241	1,71
96 100	Devon Energy Corp.	USA	USD	4 555 140	1,70
157 400	Permian Resources Corp., A	USA	USD	2 542 010	0,95
38 100	Matador Resources Co.	USA	USD	2 270 760	0,85
77 300	Aker BP ASA	NOR	NOK	1 975 417	0,74
40 200	EQT Corp.	USA	USD	1 486 596	0,55
30 900	Tourmaline Oil Corp.	CAN	CAD	1 401 363	0,52
25 600	Ovintiv, Inc.	USA	USD	1 199 872	0,45
				52 808 280	19,68
Raffinage et marketing pétroliers et gaziers					
39 405	Phillips 66	USA	USD	5 562 804	2,07
26 500	Valero Energy Corp.	USA	USD	4 154 140	1,55
23 900	Marathon Petroleum Corp.	USA	USD	4 146 172	1,55
				13 863 116	5,17
Stockage et transport pétroliers et gaziers					
106 400	Williams Cos., Inc. (The)	USA	USD	4 522 000	1,69
204 200	Kinder Morgan, Inc.	USA	USD	4 057 454	1,51
30 300	Targa Resources Corp.	USA	USD	3 902 034	1,45
100 000	TC Energy Corp.	CAN	USD	3 790 000	1,41
12 000	Cheniere Energy, Inc.	USA	USD	2 097 960	0,78
50 909	Enbridge, Inc.	CAN	USD	1 811 851	0,68

Franklin Natural Resources Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
61 200	New Fortress Energy, Inc.	USA	USD	1 345 176	0,50
				21 526 475	8,02
	Aliments et viandes emballés				
8 700	Lamb Weston Holdings, Inc.	USA	USD	731 496	0,27
				731 496	0,27
	Produits et matériaux d'emballage en papier et plastique				
9 300	Packaging Corp. of America	USA	USD	1 697 808	0,63
				1 697 808	0,63
	Chimie de spécialité				
14 800	Albemarle Corp.	USA	USD	1 413 696	0,53
23 000	Albemarle Corp., privilégiée, 7,25 %	USA	USD	1 073 180	0,40
88 900	Neo Performance Materials, Inc.	CAN	CAD	536 051	0,20
				3 022 927	1,13
	Acier				
147 000	Vale SA, ADR 'B'	BRA	USD	1 641 990	0,61
2 300	Reliance, Inc.	USA	USD	656 880	0,25
				2 298 870	0,86
	TOTAL ACTIONS			257 268 954	95,88
	WARRANTS				
	Pétrole et gaz intégrés				
13 535	Occidental Petroleum Corp. 03/08/2027	USA	USD	557 101	0,21
				557 101	0,21
	TOTAL WARRANTS			557 101	0,21
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			257 826 055	96,09
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations convertibles				
1 630 000	Oil States International, Inc., 4,75 %, 01/04/2026	USA	USD	1 582 105	0,59
				1 582 105	0,59
	Obligations d'État et de collectivités locales				
8 085 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	8 081 497	3,01
				8 081 497	3,01
	TOTAL OBLIGATIONS			9 663 602	3,60
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			9 663 602	3,60
	TOTAL PLACEMENTS			267 489 657	99,69

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin NextStep Balanced Growth Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM					
Services financiers					
153 443	FTIF Templeton Asian Growth Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	1 710 845	10,74
15 414	FTGF Western Asset Asian Opportunities Fund	IRL	USD	1 357 182	8,52
8 807	JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD	LUX	USD	1 148 837	7,21
30 026	Ninety One Asian Equity Fund - I (acc) USD	LUX	USD	1 121 461	7,04
11 309	FTGF Western Asset US Core Plus Bond Fund	IRL	USD	880 670	5,53
2 328	FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund	IRL	USD	809 788	5,08
28 832	Fidelity Asian Special Situations Fund - Y (acc) USD	LUX	USD	712 721	4,48
44	Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund - I2 USD Cap	LUX	USD	626 234	3,93
4 910	FTGF ClearBridge US Value Fund	IRL	USD	605 222	3,80
46 726	FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	446 128	2,80
4 591	FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund	IRL	USD	371 106	2,33
				9 790 194	61,46
TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM				9 790 194	61,46
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
Services financiers					
36 791	Amundi MSCI EM Asia Fund	LUX	USD	1 454 847	9,13
189 986	iShares Core Global Aggregate Bond Fund	IRL	USD	1 020 415	6,41
1 475	iShares Core S&P 500 Fund	IRL	USD	850 229	5,34
3 435	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	IRL	USD	598 174	3,75
10 850	Franklin U.S. Equity Fund	IRL	USD	597 485	3,75
6 691	iShares Core MSCI Japan IMI Fund	IRL	USD	360 983	2,27
14 900	Franklin USD Investment Grade Corporate Bond Fund	IRL	USD	349 065	2,19
6 575	JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity ESG Fund	IRL	USD	302 348	1,90
1 050	iShares USD Treasury Bond 7-10yr Fund	IRL	USD	179 248	1,12
3 715	iShares Core MSCI Europe Fund	IRL	USD	127 313	0,80
				5 840 107	36,66
TOTAL FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				5 840 107	36,66
TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				15 630 301	98,12
TOTAL PLACEMENTS				15 630 301	98,12

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin NextStep Conservative Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM					
Services financiers					
39 561	JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD	LUX	USD	5 160 304	19,48
51 242	FTGF Western Asset US Core Plus Bond Fund	IRL	USD	3 990 197	15,06
207 225	FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	1 978 533	7,47
20 774	FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund	IRL	USD	1 679 128	6,34
3 403	FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund	IRL	USD	1 183 549	4,47
64	Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund - I2 USD Cap	LUX	USD	915 471	3,45
7 177	FTGF ClearBridge US Value Fund	IRL	USD	884 752	3,34
16 368	Goldman Sachs Emerging Markets Core Equity Portfolio - I (acc) USD	LUX	USD	371 873	1,40
35 209	FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	368 716	1,39
				16 532 523	62,40
TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM				16 532 523	62,40
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
Services financiers					
776 500	iShares Core Global Aggregate Bond Fund	IRL	USD	4 170 581	15,74
56 375	Franklin USD Investment Grade Corporate Bond Fund	IRL	USD	1 320 707	4,99
1 970	iShares Core S&P 500 Fund	IRL	USD	1 135 560	4,29
14 470	Franklin U.S. Equity Fund	IRL	USD	796 831	3,01
3 980	iShares USD Treasury Bond 7-10yr Fund	IRL	USD	679 436	2,56
12 925	JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity ESG Fund	IRL	USD	594 349	2,24
8 341	iShares Core MSCI Japan IMI Fund	IRL	USD	450 001	1,70
7 436	iShares Core MSCI Europe Fund	IRL	USD	254 831	0,96
4 257	iShares Core MSCI EM IMI Fund	IRL	USD	145 458	0,55
300	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	IRL	USD	52 242	0,20
				9 599 996	36,24
TOTAL FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				9 599 996	36,24
TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				26 132 519	98,64
TOTAL PLACEMENTS				26 132 519	98,64

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin NextStep Growth Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM				
	Services financiers				
7 755	FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund	IRL	USD	2 697 173	12,16
147	Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund - I2 USD Cap	LUX	USD	2 085 340	9,40
16 353	FTGF ClearBridge US Value Fund	IRL	USD	2 015 864	9,09
8 746	JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD	LUX	USD	1 140 807	5,14
11 329	FTGF Western Asset US Core Plus Bond Fund	IRL	USD	882 196	3,98
	Goldman Sachs Emerging Markets Core Equity Portfolio - I (acc)				
37 214	USD	LUX	USD	845 509	3,81
80 608	FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	844 151	3,81
45 831	FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	437 581	1,97
4 593	FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund	IRL	USD	371 260	1,67
25 857	FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	327 872	1,48
				<u>11 647 753</u>	<u>52,51</u>
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM			<u>11 647 753</u>	<u>52,51</u>
	FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
	Services financiers				
4 985	iShares Core S&P 500 Fund	IRL	USD	2 873 485	12,96
36 737	Franklin U.S. Equity Fund	IRL	USD	2 023 026	9,12
31 075	JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity ESG Fund	IRL	USD	1 428 966	6,44
20 278	iShares Core MSCI Japan IMI Fund	IRL	USD	1 094 008	4,93
191 366	iShares Core Global Aggregate Bond Fund	IRL	USD	1 027 827	4,64
17 850	iShares Core MSCI Europe Fund	IRL	USD	611 718	2,76
11 589	iShares Core MSCI EM IMI Fund	IRL	USD	395 985	1,79
14 700	Franklin USD Investment Grade Corporate Bond Fund	IRL	USD	344 379	1,55
1 031	iShares USD Treasury Bond 7-10yr Fund	IRL	USD	176 005	0,79
740	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	IRL	USD	128 864	0,58
				<u>10 104 263</u>	<u>45,56</u>
	TOTAL FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE			<u>10 104 263</u>	<u>45,56</u>
	TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			<u>21 752 016</u>	<u>98,07</u>
	TOTAL PLACEMENTS			<u>21 752 016</u>	<u>98,07</u>

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin NextStep Moderate Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM					
Services financiers					
17 730	FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund	IRL	USD	6 166 391	9,99
43 556	JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD	LUX	USD	5 681 457	9,21
335	Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund - I2 USD Cap	LUX	USD	4 767 778	7,73
37 389	FTGF ClearBridge US Value Fund	IRL	USD	4 608 959	7,47
56 418	FTGF Western Asset US Core Plus Bond Fund	IRL	USD	4 393 288	7,12
228 209	FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	2 178 885	3,53
84 848	Goldman Sachs Emerging Markets Core Equity Portfolio - I (acc) USD	LUX	USD	1 927 756	3,12
182 689	FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	1 913 172	3,10
22 872	FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund	IRL	USD	1 848 778	3,00
72 550	FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	919 932	1,49
				34 406 396	55,76
TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM				34 406 396	55,76
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
Services financiers					
11 062	iShares Core S&P 500 Fund	IRL	USD	6 376 429	10,34
927 125	iShares Core Global Aggregate Bond Fund	IRL	USD	4 979 588	8,07
81 500	Franklin U.S. Equity Fund	IRL	USD	4 488 025	7,27
70 075	JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity ESG Fund	IRL	USD	3 222 359	5,22
45 627	iShares Core MSCI Japan IMI Fund	IRL	USD	2 461 599	3,99
69 975	Franklin USD Investment Grade Corporate Bond Fund	IRL	USD	1 639 316	2,66
40 247	iShares Core MSCI Europe Fund	IRL	USD	1 379 261	2,24
26 258	iShares Core MSCI EM IMI Fund	IRL	USD	897 211	1,45
4 941	iShares USD Treasury Bond 7-10yr Fund	IRL	USD	843 491	1,37
1 750	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	IRL	USD	304 747	0,49
				26 592 026	43,10
TOTAL FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				26 592 026	43,10
TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				60 998 422	98,86
TOTAL PLACEMENTS				60 998 422	98,86

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Sealand China A - Shares Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
8 797	Fret aérien et logistique SF Holding Co. Ltd, A	CHN	CNY	43 121	0,07
				43 121	0,07
18 148	Pièces automobiles Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd, A	CHN	CNY	217 020	0,35
				217 020	0,35
90 300	Automobiles BYD Co. Ltd, A	CHN	CNY	3 103 274	5,06
982 500	Chongqing Changan Automobile Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1 809 876	2,95
				4 913 150	8,01
711 700	Banques China Merchants Bank Co. Ltd, A	CHN	CNY	3 344 401	5,45
948 900	Bank of Ningbo Co. Ltd, A	CHN	CNY	2 873 581	4,69
2 042 700	Postal Savings Bank of China Co. Ltd, A	CHN	CNY	1 424 231	2,32
				7 642 213	12,46
579 722	Biotechnologie Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2 231 845	3,64
				2 231 845	3,64
1 133 121	Marchés de capitaux East Money Information Co. Ltd, A	CHN	CNY	1 642 769	2,68
				1 642 769	2,68
1 158 180	Chimie Satellite Chemical Co. Ltd, A	CHN	CNY	2 861 967	4,67
479 900	LB Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1 225 057	2,00
54 300	Zhejiang NHU Co. Ltd, A	CHN	CNY	143 340	0,23
9 900	Shenzhen Dynanonic Co. Ltd, A	CHN	CNY	38 310	0,06
				4 268 674	6,96
581 300	Services commerciaux et fournitures Shanghai M&G Stationery, Inc., A	CHN	CNY	2 497 022	4,07
				2 497 022	4,07
125 657	Équipements de communications Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2 357 157	3,84
12 080	Yealink Network Technology Corp. Ltd, A	CHN	CNY	61 006	0,10
				2 418 163	3,94
708 692	Construction et ingénierie Sinoma International Engineering Co. 'A'	CHN	CNY	1 174 402	1,91
				1 174 402	1,91
1 074 100	Matériaux de construction Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	1 822 526	2,97
40 070	China Jushi Co. Ltd, A	CHN	CNY	60 844	0,10
				1 883 370	3,07
124 094	Équipements électriques Contemporary Ampere Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	3 073 483	5,01
				3 073 483	5,01
431 600	Équipements, instruments et composants électroniques Luxshare Precision Industry Co. Ltd, A	CHN	CNY	2 327 664	3,79
218 128	Maxscend Microelectronics Co. Ltd, A	CHN	CNY	2 325 910	3,79
566 500	Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd, A	CHN	CNY	2 270 023	3,70
8 312	SUPCON Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	43 027	0,07
				6 966 624	11,35
487 019	Produits alimentaires Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd, A	CHN	CNY	2 305 708	3,76
183 200	Angel Yeast Co. Ltd, A	CHN	CNY	702 771	1,14
72 100	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	256 021	0,42
				3 264 500	5,32
10 225	Équipements et fournitures de soins de santé Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd, A	CHN	CNY	409 018	0,67
				409 018	0,67

Franklin Sealand China A - Shares Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Prestataires et services de soins de santé					
189 514	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd, A	CHN	CNY	268 786	0,44
				268 786	0,44
Produits ménagers durables					
249 300	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai, A	CHN	CNY	1 344 821	2,19
14 700	Oppein Home Group, Inc., 'A'	CHN	CNY	108 017	0,18
				1 452 838	2,37
Machines					
1 029 104	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd, A	CHN	CNY	2 699 776	4,40
381 727	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd, A	CHN	CNY	2 445 255	3,99
129 600	Sany Heavy Industry Co. Ltd, A	CHN	CNY	293 901	0,48
127 400	XCMG Construction Machinery Co. Ltd, A	CHN	CNY	125 181	0,20
				5 564 113	9,07
Transport maritime					
1 052 792	Shanghai Zhonggu Logistics Co. Ltd, A	CHN	CNY	1 265 695	2,06
				1 265 695	2,06
Métaux et exploitations minières					
308 500	Sinomine Resource Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1 134 652	1,85
25 319	Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd, A	CHN	CNY	76 857	0,12
17 900	China Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd, A	CHN	CNY	42 306	0,07
				1 253 815	2,04
Produits de soins personnels					
238 934	Yunnan Botanee Bio-Technology Group Co. Ltd, A	CHN	CNY	1 586 074	2,59
108 295	Shanghai Flyco Electrical Appliance Co. Ltd, A	CHN	CNY	571 430	0,93
				2 157 504	3,52
Produits pharmaceutiques					
80 335	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd, A	CHN	CNY	424 548	0,69
2 620	Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	33 024	0,05
				457 572	0,74
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
152 993	Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd, A	CHN	CNY	2 513 464	4,10
171 700	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	330 685	0,54
13 323	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc., A	CHN	CNY	258 222	0,42
				3 102 371	5,06
Logiciels					
49 423	Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A'	CHN	CNY	1 539 311	2,51
				1 539 311	2,51
Distribution spécialisée					
69 900	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd, A	CHN	CNY	598 968	0,98
				598 968	0,98
TOTAL ACTIONS				60 306 347	98,30
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				60 306 347	98,30
TOTAL PLACEMENTS				60 306 347	98,30

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Strategic Income Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
347	Équipements et services énergétiques Valaris Ltd	USA	USD	25 852	0,01
				25 852	0,01
1 057	Pétrole, gaz et carburants consommables Amplify Energy Corp.	USA	USD	7 166	—
				7 166	—
	TOTAL ACTIONS			33 018	0,01
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
2 100 000	EnLink Midstream LLC, 5,375 %, 01/06/2029	USA	USD	2 052 128	0,38
2 000 000	Motorola Solutions, Inc., 5,4 %, 15/04/2034	USA	USD	1 983 527	0,36
2 000 000	HCA, Inc., 3,5 %, 01/09/2030	USA	USD	1 804 616	0,33
2 100 000	Centene Corp., 2,625 %, 01/08/2031	USA	USD	1 726 626	0,32
1 600 000	Tapestry, Inc., 7,85 %, 27/11/2033	USA	USD	1 686 036	0,31
1 800 000	Dominion Energy, Inc., 4,35 %, 15/08/2032	USA	USD	1 683 851	0,31
1 800 000	Toll Brothers Finance Corp. 3,8 % 01/11/2029	USA	USD	1 666 788	0,31
	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 5,125 %, 09/05/2029	ISR	USD	1 636 792	0,30
1 700 000	Canadian Natural Resources Ltd, 3,85 %, 01/06/2027	CAN	USD	1 635 599	0,30
1 500 000	INEOS Quattro Finance 1 plc, 144A, 3,75 %, 15/07/2026	GBR	EUR	1 568 283	0,29
1 600 000	Fiserv, Inc., 4,2 %, 01/10/2028	USA	USD	1 538 241	0,28
1 500 000	HSBC Holdings plc, 4,18 %, 09/12/2025	GBR	USD	1 489 033	0,27
1 400 000	OneMain Finance Corp., 9 %, 15/01/2029	USA	USD	1 478 354	0,27
1 450 000	Estee Lauder Cos., Inc. (The), 4,65 %, 15/05/2033	USA	USD	1 400 703	0,26
1 600 000	Tencent Holdings Ltd, 144A, 2,39 %, 03/06/2030	CHN	USD	1 375 188	0,25
1 400 000	Boeing Co. (The), 5,15 %, 01/05/2030	USA	USD	1 344 816	0,25
1 600 000	AerCap Ireland Capital DAC, 3,4 %, 29/10/2033	IRL	USD	1 342 901	0,25
1 400 000	Brixmor Operating Partnership LP, 4,125 %, 15/05/2029	USA	USD	1 322 119	0,24
1 300 000	UBS Group AG, 144A, 5,711 %, 12/01/2027	CHE	USD	1 301 188	0,24
1 500 000	HSBC Holdings plc, 2,848 %, 04/06/2031	GBR	USD	1 297 119	0,24
1 500 000	MPLX LP, 2,65 %, 15/08/2030	USA	USD	1 293 191	0,24
1 300 000	Dell International LLC, 5,4 %, 15/04/2034	USA	USD	1 286 819	0,24
1 200 000	POSCO, 144A, 5,625 %, 17/01/2026	KOR	USD	1 201 499	0,22
1 200 000	Philip Morris International, Inc., 5,375 %, 15/02/2033	USA	USD	1 192 160	0,22
1 200 000	Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A, 5,5 %, 15/07/2029	GBR	USD	1 151 416	0,21
1 000 000	Southern Co. (The), 5,5 %, 15/03/2029	USA	USD	1 013 468	0,19
1 000 000	Trivium Packaging Finance BV, 144A, 5,5 %, 15/08/2026	NLD	USD	980 862	0,18
1 000 000	CVS Health Corp., 5,3 %, 01/06/2033	USA	USD	977 732	0,18
1 100 000	Duke Energy Corp., 2,45 %, 01/06/2030	USA	USD	944 988	0,17
1 000 000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 4,75 %, 15/04/2035	USA	USD	933 341	0,17
900 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,7 %, 01/11/2024	USA	USD	900 386	0,17
900 000	HSBC Holdings plc, 5,21 %, 11/08/2028	GBR	USD	894 358	0,16
900 000	DTE Energy Co., 4,875 %, 01/06/2028	USA	USD	886 209	0,16
1 000 000	Boeing Co. (The), 3,625 %, 01/02/2031	USA	USD	875 649	0,16
1 000 000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	871 908	0,16
1 000 000	Simon Property Group LP 4,25 %, 30/11/2046	USA	USD	805 941	0,15
900 000	Centene Corp., 2,45 %, 15/07/2028	USA	USD	799 758	0,15
800 000	KeyBank NA 4,15 %, 08/08/2025	USA	USD	784 717	0,14
800 000	Santander UK Group Holdings plc, 1,673 %, 14/06/2027	GBR	USD	739 930	0,14
1 100 000	Simon Property Group LP 3,25 %, 13/09/2049	USA	USD	737 862	0,14
800 000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A, 2,125 %, 15/08/2026	USA	EUR	714 004	0,13
700 000	Celanese US Holdings LLC 6,165 %, 15/07/2027	USA	USD	710 776	0,13
800 000	AerCap Ireland Capital DAC, 3,3 %, 30/01/2032	IRL	USD	687 619	0,13
700 000	Harbour Energy plc, 144A, 5,5 %, 15/10/2026	GBR	USD	686 818	0,13
1 000 000	T-Mobile USA, Inc., 3,3 %, 15/02/2051	USA	USD	675 685	0,12
800 000	Suzano Austria GmbH, 3,125 %, 15/01/2032	BRA	USD	655 343	0,12
800 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc., 3,75 %, 15/07/2042	BEL	USD	653 693	0,12
800 000	Boeing Co. (The), 3,6 %, 01/05/2034	USA	USD	643 963	0,12
900 000	CVS Health Corp., 2,7 %, 21/08/2040	USA	USD	598 530	0,11
700 000	WRKCo, Inc., 3 %, 15/06/2033	USA	USD	589 076	0,11
600 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,387 %, 15/06/2027	USA	USD	588 547	0,11
700 000	Southern Co. (The), 4,4 %, 01/07/2046	USA	USD	585 064	0,11

Franklin Strategic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
600 000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd, 4,75 %, 19/05/2033	USA	USD	584 871	0,11
600 000	Parker-Hannifin Corp., 4,25 %, 15/09/2027	USA	USD	584 833	0,11
700 000	Banco Santander SA, 2,749 %, 03/12/2030	ESP	USD	582 847	0,11
500 000	Banjay Entertainment SASU, 144A, 7 %, 01/05/2029	FRA	EUR	559 717	0,10
600 000	Consolidated Energy Finance SA, 144A, 5,625 %, 15/10/2028	CHE	USD	510 661	0,09
500 000	Hillenbrand, Inc., 6,25 %, 15/02/2029	USA	USD	503 021	0,09
500 000	DAE Funding LLC, 144A, 1,55 %, 01/08/2024	ARE	USD	497 973	0,09
500 000	Imperial Brands Finance plc, 144A, 4,25 %, 21/07/2025	GBR	USD	492 575	0,09
500 000	Westlake Corp., 3,375 %, 15/06/2030	USA	USD	451 633	0,08
500 000	HSBC Holdings plc, 2,357 %, 18/08/2031	GBR	USD	417 954	0,08
500 000	MPT Operating Partnership LP, 5 %, 15/10/2027	USA	USD	413 414	0,08
400 000	Hershey Co. (The), 4,5 %, 04/05/2033	USA	USD	388 432	0,07
350 000	Sysco Corp., 6 %, 17/01/2034	USA	USD	367 545	0,07
400 000	Lockheed Martin Corp., 4,7 %, 15/05/2046	USA	USD	360 240	0,07
400 000	Canadian Natural Resources Ltd, 2,95 %, 15/07/2030	CAN	USD	351 064	0,06
400 000	Quest Diagnostics, Inc., 2,8 %, 30/06/2031	USA	USD	342 581	0,06
350 000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 5,25 %, 15/05/2036	USA	USD	337 078	0,06
500 000	Piedmont Natural Gas Co., Inc., 3,35 %, 01/06/2050	USA	USD	328 620	0,06
300 000	Trivium Packaging Finance BV, 144A, 8,5 %, 15/08/2027	NLD	USD	298 071	0,05
300 000	AutoNation, Inc., 4,75 %, 01/06/2030	USA	USD	286 863	0,05
300 000	Eaton Corp., 4,15 %, 15/03/2033	USA	USD	281 081	0,05
300 000	Energy Transfer LP, 3,75 %, 15/05/2030	USA	USD	276 072	0,05
250 000	General Mills, Inc., 5,241 %, 18/11/2025	USA	USD	249 172	0,05
250 000	UBS Group AG, 4,55 %, 17/04/2026	CHE	USD	245 790	0,05
300 000	FedEx Corp., 4,05 %, 15/02/2048	USA	USD	233 472	0,04
300 000	Elevance Health, Inc., 3,7 %, 15/09/2049	USA	USD	222 120	0,04
300 000	Duke Energy Corp., 3,75 %, 01/09/2046	USA	USD	218 698	0,04
200 000	F&G Annuities & Life, Inc. 6,5 % 04/06/2029	USA	USD	199 431	0,04
200 000	Ashtead Capital, Inc., 144A, 5,8 %, 15/04/2034	GBR	USD	198 588	0,04
180 000	Nutrien Ltd, 4,9 %, 27/03/2028	CAN	USD	177 961	0,03
170 000	Duke Energy Ohio, Inc., 5,25 %, 01/04/2033	USA	USD	168 666	0,03
200 000	EnLink Midstream Partners LP, 5,05 %, 01/04/2045	USA	USD	164 539	0,03
50 000	Energy Transfer LP, 5 %, 15/05/2044	USA	USD	43 175	0,01
				69 733 978	12,83
Obligations d'État et de collectivités locales					
11 000 000	Bon du Trésor américain, 2,625 %, 31/03/2025	USA	USD	10 793 284	1,99
10 800 000	Bon du Trésor américain, 4,125 %, 15/11/2032	USA	USD	10 620 281	1,95
10 300 000	Bon du Trésor américain, 3,75 %, 15/04/2026	USA	USD	10 117 336	1,86
9 750 000	Bon du Trésor américain, 2,875 %, 30/04/2025	USA	USD	9 567 288	1,76
9 900 000	Bon du Trésor américain, 2,875 %, 15/05/2032	USA	USD	8 921 408	1,64
9 100 000	Bon du Trésor américain, 1,875 %, 28/02/2027	USA	USD	8 490 371	1,56
8 400 000	Bon du Trésor américain, 2,125 %, 31/05/2026	USA	USD	8 000 344	1,47
7 500 000	Bon du Trésor américain, 2,25 %, 15/11/2027	USA	USD	6 978 223	1,28
6 850 000	Bon du Trésor américain, 4 %, 28/02/2030	USA	USD	6 727 449	1,24
6 700 000	Bon du Trésor américain, 1,5 %, 15/02/2025	USA	USD	6 543 495	1,20
4 500 000	Bon du Trésor américain indexé sur l'inflation, 0,625 %, 15/01/2026	USA	USD	5 745 656	1,06
5 350 000	Bon du Trésor américain, 3,75 %, 31/05/2030	USA	USD	5 181 977	0,95
5 400 000	Bon du Trésor américain, 3,25 %, 30/06/2029	USA	USD	5 130 949	0,94
5 100 000	Bon du Trésor américain, 3,625 %, 15/05/2026	USA	USD	4 996 705	0,92
5 000 000	Bon du Trésor américain, 4 %, 31/07/2030	USA	USD	4 905 664	0,90
5 000 000	Bon du Trésor américain, 2,625 %, 31/05/2027	USA	USD	4 742 480	0,87
4 800 000	Bon du Trésor américain, 1,25 %, 30/04/2028	USA	USD	4 265 531	0,79
4 000 000	Bon du Trésor américain, 2,875 %, 15/05/2028	USA	USD	3 779 375	0,70
3 200 000	Bon du Trésor américain, 4,375 %, 30/11/2030	USA	USD	3 203 250	0,59
2 800 000	Bon du Trésor américain, 3 %, 15/07/2025	USA	USD	2 741 321	0,51
2 800 000	Bon du Trésor américain, 2,875 %, 30/04/2029	USA	USD	2 618 984	0,48
10 713 000 000	Obligation de l'État colombien, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	2 487 837	0,46
2 100 000	Bon du Trésor américain, 3,5 %, 31/01/2030	USA	USD	2 011 488	0,37
2 100 000	Bon du Trésor américain, 2,75 %, 15/02/2028	USA	USD	1 980 275	0,36
2 100 000	Bon du Trésor américain, 2,625 %, 15/02/2029	USA	USD	1 947 176	0,36
1 900 000	Bon du Trésor américain, 1,625 %, 15/05/2026	USA	USD	1 794 164	0,33
2 200 000	Bon du Trésor américain, 3 %, 15/02/2048	USA	USD	1 674 449	0,31
2 150 000	Bon du Trésor américain, 3 %, 15/02/2049	USA	USD	1 628 961	0,30
1 400 000	Bon du Trésor américain, 3,5 %, 31/01/2028	USA	USD	1 356 059	0,25
700 000	Bon du Trésor américain, 3,875 %, 30/11/2029	USA	USD	683 867	0,13
700 000	Obligation de l'État roumain, 144A, 6,125 %, 22/01/2044	ROU	USD	666 488	0,12
550 000	Bon du Trésor américain, 3,5 %, 30/04/2028	USA	USD	532 071	0,10
500 000	Korea Electric Power Corp., 144A, 5,375 %, 06/04/2026	KOR	USD	500 491	0,09

Franklin Strategic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
400 000	Bon du Trésor américain, 4 %, 15/11/2052	USA	USD	364 477	0,07
				151 699 174	27,91
	Supranational				
2 200 000	African Export-Import Bank (The), Règlement S, 3,994 %, 21/09/2029	SP	USD	1 977 490	0,36
1 900 000	Banque Ouest Africaine de Développement, Règlement S, 5 %, 27/07/2027	SP	USD	1 818 715	0,34
				3 796 205	0,70
	TOTAL OBLIGATIONS			225 229 357	41,44
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			225 262 375	41,45
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
12 930	Pétrole, gaz et carburants consommables				
	Birch Permian Holdings, Inc.	USA	USD	110 066	0,02
				110 066	0,02
	TOTAL ACTIONS			110 066	0,02
	OBLIGATIONS				
	Titres adossés à des actifs				
8 601 871	FHLMC Pool SD8238, 4,5 %, 01/08/2052	USA	USD	8 113 703	1,49
4 962 734	FHLMC Pool SD8222, 4 %, 01/06/2052	USA	USD	4 546 410	0,84
4 099 999	FNMA MA5108, 6 %, 01/08/2053	USA	USD	4 115 067	0,76
4 123 874	FHLMC Pool SD8199, 2 %, 01/03/2052	USA	USD	3 233 095	0,60
3 173 885	FHLMC Pool SD8268, 5,5 %, 01/11/2052	USA	USD	3 142 915	0,58
2 400 000	Carlyle GMS Finance MM CLO LLC, Series 2015-1A, 144A, FRN, 7,79 %, 15/10/2031	USA	USD	2 400 000	0,44
2 206 264	Octagon Investment Partners 36 Ltd, Series 2018-1A, 144A, FRN, 6,56 %, 15/04/2031	CYM	USD	2 208 124	0,41
2 024 545	FNMA CA1706, 4,5 %, 01/05/2048	USA	USD	1 945 199	0,36
1 800 603	Voya CLO Ltd, Series 2018-2A, 144A, FRN, 6,59 %, 15/07/2031	CYM	USD	1 803 150	0,33
1 757 308	CIFC Funding Ltd, Series 2014-3A, 144A, FRN, 6,786 %, 22/10/2031	CYM	USD	1 758 990	0,32
1 494 045	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2016-DNA2, FRN, 10,1 %, 25/10/2028	USA	USD	1 566 544	0,29
1 666 612	FNMA MA4415, 3 %, 01/09/2051	USA	USD	1 423 793	0,26
1 230 000	LCM XVII LP, Series 17A, 144A, FRN, 7,19 %, 15/10/2031	CYM	USD	1 229 869	0,23
1 057 299	FNMA FM5662, 4 %, 01/02/2049	USA	USD	992 601	0,18
1 068 271	FNMA BM5507, 3 %, 01/09/2048	USA	USD	937 956	0,17
879 694	FNMA, Series 2015-C03, FRN, 10,45 %, 25/07/2025	USA	USD	918 431	0,17
850 209	CIFC Funding Ltd, Series 2014-5A, 144A, FRN, 6,779 %, 17/10/2031	CYM	USD	850 963	0,16
830 000	Galaxy XXVIII CLO Ltd, Series 2018-28A, 144A, FRN, 7,54 %, 15/07/2031	CYM	USD	830 679	0,15
845 757	Mill City Mortgage Loan Trust, Series 2018-4, 144A, FRN, 3,5 %, 25/04/2066	USA	USD	816 249	0,15
743 583	FNMA, Series 2015-C02, FRN, 9,45 %, 25/05/2025	USA	USD	762 724	0,14
603 562	FNMA, Series 2017-C04, FRN, 8,3 %, 25/11/2029	USA	USD	622 217	0,12
570 000	Cedar Funding IX CLO Ltd, Series 2018-9A, 144A, FRN, 6,986 %, 20/04/2031	CYM	USD	570 411	0,11
516 517	Northwoods Capital XI-B Ltd, Series 2018-11BA, 144A, FRN, 6,688 %, 19/04/2031	CYM	USD	517 044	0,10
473 415	Eaton Vance CLO Ltd, Series 2014-1RA, 144A, FRN, 7,69 %, 15/07/2030	USA	USD	473 858	0,09
123 940	FNMA AI2572, 4,5 %, 01/05/2041	USA	USD	120 438	0,02
108 527	FNMA, Series 2005-122, FRN, 5,8 %, 25/01/2036	USA	USD	106 943	0,02
93 506	FNMA AD8038, 5 %, 01/08/2040	USA	USD	92 470	0,02
69 775	FNMA, Series 2014-C03, FRN, 8,35 %, 25/07/2024	USA	USD	69 856	0,01
62 946	FNMA, Series 2015-C01, FRN, 9,75 %, 25/02/2025	USA	USD	64 051	0,01
63 473	FHLMC Z40045, 5 %, 01/02/2039	USA	USD	62 879	0,01
42 403	FNMA AB0536, 6 %, 01/02/2037	USA	USD	43 377	0,01
44 434	FNMA AO7971, 2,5 %, 01/06/2027	USA	USD	42 826	0,01
32 896	FNMA 986760, 5,5 %, 01/07/2038	USA	USD	33 030	0,01
34 069	FNMA 295542, FRN, 4,414 %, 01/09/2034	USA	USD	32 718	0,01
30 944	FNMA AE0698, 4,5 %, 01/12/2040	USA	USD	30 070	0,01
29 274	FNMA 803124, 5 %, 01/10/2034	USA	USD	28 888	0,01
24 064	FHLMC C03668, 5 %, 01/05/2041	USA	USD	23 836	0,01
24 517	FHLMC C03517, 4,5 %, 01/09/2040	USA	USD	23 826	0,01

Franklin Strategic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
23 531	FHLMC A94611, 4,5 %, 01/10/2040	USA	USD	22 895	—
22 304	CWABS, Inc. Trust, Series 2004-6, FRN, 6,2 %, 25/12/2034	USA	USD	21 923	—
	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2015-				
19 854	DNA1, FRN, 8,75 %, 25/10/2027	USA	USD	19 951	—
17 625	FHLMC A37570, 5,5 %, 01/09/2035	USA	USD	17 808	—
17 605	FNMA AD1596, 5 %, 01/02/2040	USA	USD	17 415	—
14 044	FNMA 972006, 5,5 %, 01/02/2038	USA	USD	14 101	—
12 659	FNMA 866958, 6 %, 01/02/2036	USA	USD	12 942	—
11 057	FNMA 901638, 6 %, 01/12/2036	USA	USD	11 188	—
10 347	FNMA 933857, 6 %, 01/05/2038	USA	USD	10 603	—
10 429	FHLMC C91164, 5 %, 01/03/2028	USA	USD	10 370	—
9 367	GNMA 677182, 5,5 %, 15/06/2038	USA	USD	9 540	—
7 603	FNMA 769940, FRN, 6,055 %, 01/02/2034	USA	USD	7 784	—
7 192	GNMA 605430, 5 %, 15/05/2034	USA	USD	7 200	—
6 723	FHLMC A23916, 7 %, 01/05/2032	USA	USD	6 922	—
6 391	FNMA 889517, 5,5 %, 01/02/2038	USA	USD	6 417	—
6 092	FNMA 869820, 5,5 %, 01/04/2036	USA	USD	6 095	—
5 111	FHLMC G03551, 6 %, 01/11/2037	USA	USD	5 236	—
5 101	FNMA 981279, 5,5 %, 01/04/2038	USA	USD	5 121	—
4 906	FNMA 851213, 6 %, 01/05/2036	USA	USD	4 947	—
4 501	FNMA 959596, 6 %, 01/11/2037	USA	USD	4 604	—
4 457	FNMA 772652, 5,5 %, 01/03/2034	USA	USD	4 475	—
4 478	FNMA AH6973, 3,5 %, 01/02/2026	USA	USD	4 405	—
	Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2013-A, 144A, FRN, 3 %, 25/05/2042	USA	USD	3 884	—
3 502	FNMA 919450, 6 %, 01/06/2038	USA	USD	3 583	—
3 593	FNMA 799100, 5,5 %, 01/04/2035	USA	USD	3 583	—
3 286	FHLMC A80408, 6 %, 01/01/2038	USA	USD	3 317	—
3 242	CWABS, Inc. Trust, Series 2004-1, FRN, 6,21 %, 25/03/2034	USA	USD	3 254	—
2 897	FNMA 902438, 6 %, 01/11/2036	USA	USD	2 946	—
	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2004-				
5 102	6,5 %, perpétuelle	CHE	USD	2 924	—
2 885	FHLMC G03432, 5,5 %, 01/11/2037	USA	USD	2 901	—
2 831	FHLMC A64341, 6 %, 01/08/2037	USA	USD	2 843	—
2 753	FNMA 257003, 5,5 %, 01/12/2037	USA	USD	2 764	—
2 572	FHLMC G04285, 6,5 %, 01/03/2038	USA	USD	2 655	—
2 555	FNMA 955429, 6 %, 01/12/2037	USA	USD	2 593	—
2 378	GNMA 658783, 5 %, 15/06/2037	USA	USD	2 384	—
2 419	GNMA 080319, FRN, 3,625 %, 20/09/2029	USA	USD	2 363	—
2 289	GNMA 591621, 6,5 %, 15/09/2032	USA	USD	2 354	—
2 208	FNMA 892920, 6,5 %, 01/08/2036	USA	USD	2 256	—
2 191	FNMA 804013, FRN, 6,279 %, 01/12/2034	USA	USD	2 224	—
2 066	FNMA 868936, 6 %, 01/05/2036	USA	USD	2 113	—
1 970	FNMA 986012, 5,5 %, 01/06/2038	USA	USD	1 978	—
1 870	FNMA 899562, 5,5 %, 01/06/2037	USA	USD	1 878	—
1 754	FNMA 797093, 6 %, 01/10/2034	USA	USD	1 787	—
1 638	FNMA 888798, 6,5 %, 01/10/2037	USA	USD	1 681	—
1 376	GNMA 611220, 5,5 %, 15/06/2034	USA	USD	1 391	—
1 259	FNMA 852355, 6,5 %, 01/01/2036	USA	USD	1 289	—
1 071	FNMA 257203, 5 %, 01/05/2028	USA	USD	1 062	—
1 040	FNMA 943403, 5,5 %, 01/07/2037	USA	USD	1 037	—
1 049	Chase Funding Trust, Series 2003-5, FRN, 6,06 %, 25/07/2033	USA	USD	1 025	—
1 016	FHLMC 1B0456, FRN, 6,037 %, 01/09/2032	USA	USD	1 018	—
980	FNMA 745932, 6,5 %, 01/11/2036	USA	USD	1 012	—
827	FNMA 889579, 6 %, 01/05/2038	USA	USD	846	—
826	FHLMC G03594, 5,5 %, 01/05/2037	USA	USD	830	—
804	GNMA 781607, 6 %, 15/03/2033	USA	USD	826	—
834	FNMA 256639, 5 %, 01/02/2027	USA	USD	823	—
789	GNMA 587392, 6,5 %, 15/11/2032	USA	USD	803	—
687	FHLMC G03581, 6 %, 01/11/2037	USA	USD	703	—
590	FHLMC A12292, 5,5 %, 01/08/2033	USA	USD	600	—
530	FHLMC G05352, 6 %, 01/02/2039	USA	USD	543	—
534	FNMA 938341, 5,5 %, 01/07/2037	USA	USD	536	—
346	FNMA 940731, 6,5 %, 01/10/2037	USA	USD	355	—
336	GNMA 614635, 5,5 %, 15/07/2033	USA	USD	341	—
186	FNMA 902463, 5,5 %, 01/11/2036	USA	USD	186	—
18	FNMA AC1530, 4,5 %, 01/09/2024	USA	USD	18	—
				46 860 651	8,62

Franklin Strategic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Obligations d'entreprises					
2 400 000	Citigroup, Inc., 5,61 %, 29/09/2026	USA	USD	2 399 356	0,44
2 500 000	T-Mobile USA, Inc., 3,875 %, 15/04/2030	USA	USD	2 337 661	0,43
2 000 000	Var Energi ASA, 144A, 8 %, 15/11/2032	NOR	USD	2 242 420	0,41
2 400 000	Altria Group, Inc., 3,4 %, 06/05/2030	USA	USD	2 172 189	0,40
2 300 000	Sunoco LP, 4,5 %, 15/05/2029	USA	USD	2 152 731	0,40
2 000 000	Athene Global Funding, 144A, 5,583 %, 09/01/2029	USA	USD	2 009 075	0,37
2 100 000	Stericycle, Inc., 144A, 3,875 %, 15/01/2029	USA	USD	1 962 760	0,36
2 000 000	Sabine Pass Liquefaction LLC, 4,5 %, 15/05/2030	USA	USD	1 919 301	0,35
2 300 000	MSCI, Inc., 144A, 3,25 %, 15/08/2033	USA	USD	1 902 428	0,35
1 800 000	Fox Corp., 6,5 %, 13/10/2033	USA	USD	1 886 305	0,35
2 000 000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 4,375 %, 01/05/2029	USA	USD	1 863 604	0,34
1 800 000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 6,5 %, 01/04/2032	USA	USD	1 801 606	0,33
1 700 000	LGI Home, Inc., 144A, 8,75 %, 15/12/2028	USA	USD	1 771 790	0,33
1 900 000	Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A, 4,25 %, 01/07/2029	USA	USD	1 699 804	0,31
1 700 000	Morgan Stanley, 5,466 %, 18/01/2035	USA	USD	1 696 188	0,31
1 700 000	Energy Transfer LP, 5,55 %, 15/05/2034	USA	USD	1 683 521	0,31
1 800 000	H&E Equipment Services, Inc., 144A, 3,875 %, 15/12/2028	USA	USD	1 626 162	0,30
1 700 000	UBS Group AG, 144A, 3,869 %, 12/01/2029	CHE	USD	1 605 310	0,30
1 700 000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A, 5,75 %, 15/11/2031	USA	USD	1 599 320	0,29
1 800 000	Cablevision Lightpath LLC, 144A, 3,875 %, 15/09/2027	USA	USD	1 593 544	0,29
1 700 000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 5 %, 15/07/2029	USA	USD	1 584 014	0,29
1 600 000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A, 6 %, 15/08/2026	USA	USD	1 579 393	0,29
1 700 000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A, 4,75 %, 15/06/2029	USA	USD	1 571 703	0,29
1 600 000	Bank of America Corp., 4,376 %, 27/04/2028	USA	USD	1 562 075	0,29
1 600 000	American Airlines, Inc., 144A, 5,75 %, 20/04/2029	USA	USD	1 558 086	0,29
1 800 000	JPMorgan Chase & Co., 2,522 %, 22/04/2031	USA	USD	1 556 362	0,29
1 700 000	VICI Properties LP, 144A, 4,125 %, 15/08/2030	USA	USD	1 547 432	0,28
1 500 000	Chobani LLC, 144A, 7,625 %, 01/07/2029	USA	USD	1 546 734	0,28
1 700 000	First Student Bidco, Inc., 144A, 4 %, 31/07/2029	USA	USD	1 533 305	0,28
1 700 000	Albertsons Cos., Inc., 144A, 3,5 %, 15/03/2029	USA	USD	1 530 581	0,28
1 500 000	Iron Mountain, Inc., 144A, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	1 527 901	0,28
1 500 000	EMRLD Borrower LP, 144A, 6,625 %, 15/12/2030	USA	USD	1 513 578	0,28
1 500 000	Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A, 6,75 %, 01/04/2032	USA	USD	1 511 606	0,28
1 500 000	Matador Resources Co., 144A, 6,5 %, 15/04/2032	USA	USD	1 501 229	0,28
1 500 000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A, 5,05 %, 06/01/2028	USA	USD	1 500 946	0,28
1 600 000	Vertiv Group Corp., 144A, 4,125 %, 15/11/2028	USA	USD	1 495 555	0,28
1 600 000	Calpine Corp., 144A, 5 %, 01/02/2031	USA	USD	1 494 283	0,27
1 500 000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 15/06/2030	USA	USD	1 491 746	0,27
1 600 000	NESCO Holdings II, Inc., 144A, 5,5 %, 15/04/2029	USA	USD	1 483 748	0,27
1 500 000	Allison Transmission, Inc., 144A, 5,875 %, 01/06/2029	USA	USD	1 480 581	0,27
1 600 000	McAfee Corp., 144A, 7,375 %, 15/02/2030	USA	USD	1 479 260	0,27
1 500 000	Kinetik Holdings LP, 144A, 5,875 %, 15/06/2030	USA	USD	1 479 054	0,27
1 500 000	Toronto-Dominion Bank (The), 4,693 %, 15/09/2027	CAN	USD	1 478 104	0,27
1 400 000	Hanesbrands, Inc., 144A, 9 %, 15/02/2031	USA	USD	1 468 048	0,27
1 600 000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 4,625 %, 15/10/2029	USA	USD	1 467 985	0,27
1 400 000	Knife River Corp., 144A, 7,75 %, 01/05/2031	USA	USD	1 464 725	0,27
1 400 000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 8,625 %, 15/05/2032	USA	USD	1 453 441	0,27
1 600 000	DaVita, Inc., 144A, 4,625 %, 01/06/2030	USA	USD	1 447 151	0,27
1 500 000	APX Group, Inc., 144A, 5,75 %, 15/07/2029	USA	USD	1 440 210	0,26
1 400 000	Bausch & Lomb Corp., 144A, 8,375 %, 01/10/2028	USA	USD	1 435 000	0,26
1 500 000	Morgan Stanley, FRN, 3,591 %, 22/07/2028	USA	USD	1 426 765	0,26
1 600 000	Global Net Lease, Inc., 144A, 3,75 %, 15/12/2027	USA	USD	1 402 681	0,26
1 600 000	Clearway Energy Operating LLC, 144A, 3,75 %, 15/02/2031	USA	USD	1 397 216	0,26
1 500 000	Arcosa, Inc., 144A, 4,375 %, 15/04/2029	USA	USD	1 394 347	0,26
1 400 000	Fortrea Holdings, Inc., 144A, 7,5 %, 01/07/2030	USA	USD	1 392 771	0,26
1 400 000	BNP Paribas SA, 144A, 5,176 %, 09/01/2030	FRA	USD	1 385 758	0,25
1 500 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 1,948 %, 21/10/2027	USA	USD	1 385 456	0,25
1 500 000	DT Midstream, Inc., 144A, 4,375 %, 15/06/2031	USA	USD	1 367 233	0,25
1 300 000	Adient Global Holdings Ltd, 144A, 8,25 %, 15/04/2031	USA	USD	1 358 058	0,25
1 400 000	Flex Ltd, 4,875 %, 12/05/2030	USA	USD	1 357 828	0,25
1 500 000	Grand Canyon University, 5,125 %, 01/10/2028	USA	USD	1 356 465	0,25
1 400 000	Gartner, Inc., 144A, 4,5 %, 01/07/2028	USA	USD	1 350 518	0,25
1 300 000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A, 7,875 %, 30/04/2029	CZE	USD	1 344 024	0,25
1 400 000	Bayer US Finance II LLC, 144A, 4,375 %, 15/12/2028	DEU	USD	1 330 084	0,24
1 300 000	Allied Universal Holdco LLC, 144A, 7,875 %, 15/02/2031	USA	USD	1 304 553	0,24

Franklin Strategic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
1 300 000	Truist Financial Corp., 5,9 %, 28/10/2026	USA	USD	1 303 700	0,24
1 800 000	Arch Capital Group Ltd, 3,635 %, 30/06/2050	USA	USD	1 297 782	0,24
1 200 000	Neogen Food Safety Corp., 144A 8,625 %, 20/07/2030	USA	USD	1 297 526	0,24
1 400 000	Element Solutions, Inc., 144A, 3,875 %, 01/09/2028	USA	USD	1 287 888	0,24
1 300 000	Darling Ingredients, Inc., 144A, 6 %, 15/06/2030	USA	USD	1 279 059	0,24
1 500 000	Aker BP ASA, 144A, 3,1 %, 15/07/2031	NOR	USD	1 277 912	0,24
1 277 000	Syngenta Finance NV, 144A, 4,892 %, 24/04/2025	CHE	USD	1 265 212	0,23
1 200 000	Wells Fargo & Co., 6,303 %, 23/10/2029	USA	USD	1 245 517	0,23
1 400 000	Charter Communications Operating LLC, 4,4 %, 01/04/2033	USA	USD	1 234 933	0,23
1 200 000	Kodiak Gas Services LLC, 144A, 7,25 %, 15/02/2029	USA	USD	1 231 045	0,23
1 400 000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 6,75 %, 15/01/2030	USA	USD	1 230 525	0,23
1 200 000	EQM Midstream Partners LP, 144A, 7,5 %, 01/06/2027	USA	USD	1 226 347	0,23
1 500 000	Société Générale SA, 144A, 2,889 %, 09/06/2032	FRA	USD	1 224 436	0,23
1 200 000	Vital Energy, Inc., 144A, 7,875 %, 15/04/2032	USA	USD	1 220 784	0,22
1 600 000	Braskem Idesa SAPI, 144A, 6,99 %, 20/02/2032	MEX	USD	1 214 903	0,22
1 200 000	Endeavor Energy Resources LP, 144A, 5,75 %, 30/01/2028	USA	USD	1 212 025	0,22
1 200 000	Deutsche Bank AG, 5,371 %, 09/09/2027	DEU	USD	1 202 413	0,22
1 200 000	Sealed Air Corp., 144A, 6,125 %, 01/02/2028	USA	USD	1 198 270	0,22
1 900 000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A, 5,25 %, 15/08/2027	USA	USD	1 185 432	0,22
1 100 000	Talen Energy Supply LLC, 144A, 8,625 %, 01/06/2030	USA	USD	1 173 732	0,22
1 300 000	Station Casinos LLC, 144A, 4,625 %, 01/12/2031	USA	USD	1 159 650	0,21
1 200 000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 6 %, 01/02/2031	USA	USD	1 149 822	0,21
1 400 000	Verizon Communications, Inc., 2,355 %, 15/03/2032	USA	USD	1 144 948	0,21
1 150 000	Enel Finance International NV, 144A, 2,65 %, 10/09/2024	ITA	USD	1 142 380	0,21
1 100 000	Endo Finance Holdings, Inc., 144A, 8,5 %, 15/04/2031	USA	USD	1 136 550	0,21
1 100 000	CITGO Petroleum Corp., 144A, 8,375 %, 15/01/2029	USA	USD	1 134 741	0,21
1 200 000	Bank of America Corp., 4,571 %, 27/04/2033	USA	USD	1 132 123	0,21
1 200 000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A, 4 %, 15/10/2027	USA	USD	1 125 083	0,21
1 100 000	IQVIA, Inc., 144A, 6,5 %, 15/05/2030	USA	USD	1 117 483	0,21
1 300 000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A, 6,625 %, 15/10/2029	USA	USD	1 106 947	0,20
1 200 000	BPCE SA, 144A, 2,045 %, 19/10/2027	FRA	USD	1 102 074	0,20
1 100 000	FirstCash, Inc., 144A, 6,875 %, 01/03/2032	USA	USD	1 101 228	0,20
1 100 000	Amgen, Inc., 5,25 %, 02/03/2033	USA	USD	1 097 335	0,20
1 100 000	Hyundai Capital America, 144A, 5,4 %, 08/01/2031	USA	USD	1 093 133	0,20
1 100 000	CrownRock LP, 144A, 5 %, 01/05/2029	USA	USD	1 091 821	0,20
1 100 000	Indonesia Asahan Aluminium PT, Règlement S, 5,45 %, 15/05/2030	IDN	USD	1 080 864	0,20
1 600 000	AT&T, Inc., 3,65 %, 15/09/2059	USA	USD	1 073 867	0,20
1 200 000	Warnermedia Holdings, Inc., 4,279 %, 15/03/2032	USA	USD	1 047 776	0,19
1 000 000	Outfront Media Capital LLC, 144A, 7,375 %, 15/02/2031	USA	USD	1 041 934	0,19
1 048 500	Delta Air Lines, Inc., 144A, 4,5 %, 20/10/2025	USA	USD	1 035 999	0,19
1 200 000	PRA Group, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2029	USA	USD	1 028 823	0,19
1 000 000	BellRing Brands, Inc., 144A, 7 %, 15/03/2030	USA	USD	1 025 788	0,19
1 000 000	US Foods, Inc., 144A, 6,875 %, 15/09/2028	USA	USD	1 023 668	0,19
1 000 000	ZF North America Capital, Inc., 144A, 6,75 %, 23/04/2030	DEU	USD	1 019 381	0,19
1 000 000	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625 %, 01/05/2032	USA	USD	1 016 866	0,19
1 000 000	Bombardier, Inc., 144A, 7 %, 01/06/2032	CAN	USD	1 015 141	0,19
1 000 000	WESCO Distribution, Inc., 144A, 6,375 %, 15/03/2029	USA	USD	1 004 863	0,18
1 000 000	RGA Global Funding, 144A, 5,5 %, 11/01/2031	USA	USD	999 070	0,18
1 100 000	Constellium SE, 144A, 3,75 %, 15/04/2029	USA	USD	998 835	0,18
1 000 000	Iliad Holdings SASU, 144A, 7 %, 15/10/2028	FRA	USD	992 479	0,18
1 100 000	Papa John's International, Inc., 144A, 3,875 %, 15/09/2029	USA	USD	974 357	0,18
1 100 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A, 7,75 %, 15/04/2028	USA	USD	963 759	0,18
1 000 000	Directv Financing LLC, 144A, 5,875 %, 15/08/2027	USA	USD	941 421	0,17
1 000 000	Exelon Corp., 4,05 %, 15/04/2030	USA	USD	938 956	0,17
900 000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,375 %, 01/06/2031	USA	USD	934 178	0,17
1 000 000	JBS USA LUX SA SARL, 2,5 %, 15/01/2027	USA	USD	931 078	0,17
1 000 000	Prime Security Services Borrower LLC, 144A, 3,375 %, 31/08/2027	USA	USD	926 105	0,17
1 000 000	Primo Water Holdings, Inc., 144A, 4,375 %, 30/04/2029	CAN	USD	922 065	0,17
1 000 000	Kedrion SpA, 144A, 6,5 %, 01/09/2029	ITA	USD	917 938	0,17
900 000	Herc Holdings, Inc., 144A, 6,625 %, 15/06/2029	USA	USD	913 273	0,17
900 000	AES Andes SA, 144A 6,3 %, 15/03/2029	CHL	USD	907 001	0,17
900 000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 6,75 %, 15/04/2028	USA	USD	902 283	0,17
900 000	United Rentals North America, Inc., 144A, 6,125 %, 15/03/2034	USA	USD	897 842	0,17
900 000	Wangler Holdco Corp., 144A, 6,625 %, 01/04/2032	CAN	USD	896 740	0,16
900 000	Northwestern Mutual Global Funding, 144A, 4,9 %, 12/06/2028	USA	USD	894 424	0,16
900 000	Comcast Corp., 4,8 %, 15/05/2033	USA	USD	876 497	0,16
1 000 000	Amgen, Inc., 2,45 %, 21/02/2030	USA	USD	872 423	0,16
1 000 000	Virgin Media Secured Finance plc, 144A, 4,5 %, 15/08/2030	GBR	USD	848 836	0,16

Franklin Strategic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
1 000 000	UniCredit SpA, 144A, 3,127 %, 03/06/2032	ITA	USD	847 744	0,16
900 000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC, 144A, 4,375 %, 15/10/2028	USA	USD	841 176	0,15
800 000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 9,25 %, 15/07/2029	USA	USD	816 000	0,15
800 000	Mizuho Financial Group, Inc., 5,778 %, 06/07/2029	JPN	USD	810 961	0,15
800 000	Viking Cruises Ltd, 144A, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	804 866	0,15
800 000	Eco Material Technologies, Inc., 144A, 7,875 %, 31/01/2027	USA	USD	802 729	0,15
1 000 000	Royalty Pharma plc, 2,15 %, 02/09/2031	USA	USD	801 997	0,15
800 000	Prime Security Services Borrower LLC, 144A, 6,25 %, 15/01/2028	USA	USD	789 134	0,15
750 000	Corebridge Financial, Inc., 144A, 6,05 %, 15/09/2033	USA	USD	769 686	0,14
800 000	Wynn Resorts Finance LLC, 144A, 5,125 %, 01/10/2029	USA	USD	761 351	0,14
800 000	Coty, Inc., 144A, 4,75 %, 15/01/2029	USA	USD	760 937	0,14
900 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd, 2,05 %, 31/03/2030	JPN	USD	759 750	0,14
700 000	GGAM Finance Ltd, 144A, 8 %, 15/06/2028	IRL	USD	737 748	0,14
900 000	CommScope Technologies LLC, 144A, 6 %, 15/06/2025	USA	USD	734 391	0,13
800 000	OI European Group BV, 144A, 4,75 %, 15/02/2030	USA	USD	732 377	0,13
700 000	Wynn Resorts Finance LLC, 144A, 7,125 %, 15/02/2031	USA	USD	726 323	0,13
700 000	Chart Industries, Inc., 144A, 7,5 %, 01/01/2030	USA	USD	724 231	0,13
1 000 000	Royalty Pharma plc, 3,3 %, 02/09/2040	USA	USD	723 355	0,13
700 000	Sammons Financial Group, Inc., 144A 6,875 %, 15/04/2034	USA	USD	718 200	0,13
700 000	XPO, Inc., 144A, 7,125 %, 01/02/2032	USA	USD	718 099	0,13
700 000	Banijay Entertainment SASU, 144A, 8,125 %, 01/05/2029	FRA	USD	716 580	0,13
700 000	Coty, Inc., 144A, 6,625 %, 15/07/2030	USA	USD	710 912	0,13
700 000	Garrett Motion Holdings, Inc., 144A, 7,75 %, 31/05/2032	USA	USD	709 980	0,13
700 000	Energy Transfer LP, 144A, 6 %, 01/02/2029	USA	USD	705 251	0,13
700 000	Esab Corp., 144A 6,25 %, 15/04/2029	USA	USD	705 073	0,13
700 000	Acrisure LLC, 144A, 7,5 %, 06/11/2030	USA	USD	701 024	0,13
700 000	GE Healthcare Technologies, Inc., 5,6 %, 15/11/2025	USA	USD	700 525	0,13
700 000	Wells Fargo & Co., 5,198 %, 23/01/2030	USA	USD	697 201	0,13
700 000	Wells Fargo & Co., 4,54 %, 15/08/2026	USA	USD	691 506	0,13
700 000	Xcel Energy, Inc., 5,45 %, 15/08/2033	USA	USD	688 074	0,13
700 000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 4,3 %, 15/07/2029	USA	USD	661 813	0,12
700 000	Community Health Systems, Inc., 144A, 5,625 %, 15/03/2027	USA	USD	652 478	0,12
700 000	Amgen, Inc., 4,2 %, 01/03/2033	USA	USD	648 831	0,12
700 000	Société Générale SA, 144A, 1,792 %, 09/06/2027	FRA	USD	645 930	0,12
600 000	Viper Energy, Inc., 144A, 7,375 %, 01/11/2031	USA	USD	621 992	0,11
700 000	Baxter International, Inc., 2,272 %, 01/12/2028	USA	USD	617 147	0,11
700 000	HCA, Inc., 3,625 %, 15/03/2032	USA	USD	616 806	0,11
600 000	Fortress Intermediate 3, Inc., 144A 7,5 %, 01/06/2031	USA	USD	615 480	0,11
600 000	Zebra Technologies Corp., 144A, 6,5 %, 01/06/2032	USA	USD	607 203	0,11
600 000	Acrisure LLC, 144A, 8,5 %, 15/06/2029	USA	USD	606 705	0,11
610 000	Schlumberger Holdings Corp., 144A, 5 %, 15/11/2029	USA	USD	605 623	0,11
700 000	JBS USA LUX SA SARL, 3,625 %, 15/01/2032	USA	USD	604 732	0,11
600 000	Post Holdings, Inc., 144A, 6,25 %, 15/02/2032	USA	USD	601 529	0,11
600 000	Sealed Air Corp., 144A, 5,5 %, 15/09/2025	USA	USD	600 721	0,11
600 000	BNP Paribas SA, 144A, 2,819 %, 19/11/2025	FRA	USD	592 598	0,11
600 000	Liberty Mutual Group, Inc., Règlement S, FRN, 4,569 %, 01/02/2029	USA	USD	585 261	0,11
700 000	JBS USA LUX SA SARL, 3 %, 15/05/2032	USA	USD	576 694	0,11
700 000	CCO Holdings LLC, 4,5 %, 01/05/2032	USA	USD	564 267	0,10
600 000	XHR LP, 144A, 4,875 %, 01/06/2029	USA	USD	562 838	0,10
600 000	Novelis Corp., 144A, 4,75 %, 30/01/2030	USA	USD	557 205	0,10
600 000	Gartner, Inc., 144A, 3,625 %, 15/06/2029	USA	USD	550 011	0,10
600 000	ATS Corp., 144A, 4,125 %, 15/12/2028	CAN	USD	547 811	0,10
600 000	Outfront Media Capital LLC, 144A, 4,625 %, 15/03/2030	USA	USD	541 159	0,10
500 000	Rain Carbon, Inc., 144A, 12,25 %, 01/09/2029	USA	USD	538 767	0,10
500 000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,75 %, 01/07/2031	USA	USD	536 100	0,10
500 000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,375 %, 01/07/2028	USA	USD	524 539	0,10
500 000	StoneX Group, Inc., 144A, 7,875 %, 01/03/2031	USA	USD	516 096	0,09
500 000	Hess Midstream Operations LP, 144A, 6,5 %, 01/06/2029	USA	USD	507 194	0,09
500 000	WESCO Distribution, Inc., 144A, 6,625 %, 15/03/2032	USA	USD	505 888	0,09
500 000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 7 %, 15/01/2031	USA	USD	505 522	0,09
500 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6,051 % 01/03/2025	USA	USD	501 080	0,09
500 000	Viking Cruises Ltd, 144A, 5,875 %, 15/09/2027	USA	USD	495 140	0,09
500 000	AIA Group Ltd, 144A, 4,95 %, 04/04/2033	HKG	USD	490 958	0,09
600 000	Charter Communications Operating LLC, 2,8 %, 01/04/2031	USA	USD	490 652	0,09
500 000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A, 4,3 %, 25/08/2029	USA	USD	481 488	0,09
500 000	Standard Industries, Inc., 144A, 4,75 %, 15/01/2028	USA	USD	476 226	0,09
600 000	Community Health Systems, Inc., 144A, 4,75 %, 15/02/2031	USA	USD	472 308	0,09
500 000	Novelis Corp., 144A, 3,25 %, 15/11/2026	USA	USD	470 995	0,09

Franklin Strategic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
500 000	Organon & Co., 144A, 4,125 %, 30/04/2028	USA	USD	464 796	0,09
500 000	Weekley Homes LLC, 144A, 4,875 %, 15/09/2028	USA	USD	463 620	0,09
500 000	Warnermedia Holdings, Inc., 4,054 %, 15/03/2029	USA	USD	461 862	0,08
540 000	Teledyne FLIR LLC, 2,5 %, 01/08/2030	USA	USD	460 056	0,08
500 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 3,875 %, 15/08/2029	USA	USD	455 690	0,08
551 250	Kobe US Midco 2, Inc., 144A, 0 %, 01/11/2026	USA	USD	453 668	0,08
500 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 4,125 %, 15/08/2031	USA	USD	449 010	0,08
700 000	CSC Holdings LLC, 144A, 3,375 %, 15/02/2031	USA	USD	437 556	0,08
500 000	Prestige Brands, Inc., 144A, 3,75 %, 01/04/2031	USA	USD	435 556	0,08
800 000	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A, 5,75 %, 01/11/2028	USA	USD	431 308	0,08
400 000	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A, 7,75 %, 15/03/2031	CAN	USD	418 242	0,08
400 000	Corebridge Global Funding, 144A, 5,9 %, 19/09/2028	USA	USD	408 684	0,08
400 000	Gates Corp. (The), 144A 6,875 %, 01/07/2029	USA	USD	407 476	0,07
400 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A, 7,875 %, 01/04/2030	USA	USD	402 940	0,07
400 000	Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 5,25 % 01/04/2029	USA	USD	400 418	0,07
400 000	JPMorgan Chase & Co., 5,336 %, 23/01/2035	USA	USD	397 778	0,07
400 000	Marriott International, Inc., 5,3 %, 15/05/2034	USA	USD	392 884	0,07
1 000 000	CSC Holdings LLC, 144A, 4,625 %, 01/12/2030	USA	USD	365 142	0,07
350 000	ABN AMRO Bank NV, 144A, 6,339 %, 18/09/2027	NLD	USD	354 750	0,07
405 200	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd, 144A, 2,16 %, 31/03/2034	ARE	USD	347 889	0,06
400 000	Grifols SA, 144A, 4,75 %, 15/10/2028	ESP	USD	345 574	0,06
300 000	Constellation Energy Generation LLC, 6,125 %, 15/01/2034	USA	USD	312 811	0,06
300 000	Community Health Systems, Inc., 144A, 10,875 %, 15/01/2032	USA	USD	312 611	0,06
300 000	Adient Global Holdings Ltd, 144A, 7 %, 15/04/2028	USA	USD	307 323	0,06
300 000	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A, 6,75 %, 15/03/2028	CAN	USD	305 788	0,06
300 000	Concentra Escrow Issuer Corp., 144A, 6,875 %, 15/07/2032	USA	USD	304 323	0,06
370 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,383 %, 21/07/2032	USA	USD	303 967	0,06
400 000	Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A, 4 %, 17/05/2051	MEX	USD	302 865	0,06
300 000	Cheniere Energy, Inc., 144A, 5,65 %, 15/04/2034	USA	USD	300 424	0,06
300 000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A, 7,25 %, 15/05/2031	USA	USD	299 854	0,06
300 000	United Airlines, Inc., 144A, 4,375 %, 15/04/2026	USA	USD	290 150	0,05
300 000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 6,25 %, 15/04/2032	USA	USD	288 730	0,05
300 000	Station Casinos LLC, 144A, 4,5 %, 15/02/2028	USA	USD	282 566	0,05
300 000	JBS USA LUX SA SARL, 3 %, 02/02/2029	USA	USD	267 828	0,05
300 000	Allison Transmission, Inc., 144A, 3,75 %, 30/01/2031	USA	USD	263 294	0,05
300 000	Yara International ASA, 144A, 3,148 %, 04/06/2030	BRA	USD	262 421	0,05
244 000	Antero Resources Corp., 144A, 7,625 %, 01/02/2029	USA	USD	251 417	0,05
250 000	UBS Group AG, 144A, 6,373 %, 15/07/2026	CHE	USD	251 268	0,05
265 000	Providence St. Joseph Health Obligated Group, 2,746 %, 01/10/2026	USA	USD	249 604	0,05
300 000	CSX Corp., 4,1 %, 15/03/2044	USA	USD	246 833	0,05
333 333	Rutas 2 & 7 Finance Ltd, Règlement S, 0 %, 30/09/2036	PRY	USD	229 847	0,04
200 000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,625 %, 01/11/2030	USA	USD	214 606	0,04
200 000	Icon Investments Six DAC, 6 %, 08/05/2034	USA	USD	204 399	0,04
200 000	Cencosud SA, 144A, 5,95 %, 28/05/2031	CHL	USD	200 996	0,04
200 000	EnLink Midstream LLC, 144A, 5,625 %, 15/01/2028	USA	USD	198 939	0,04
200 000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6,875 %, 15/04/2029	USA	USD	153 182	0,03
100 800	United Airlines Pass-Through Trust, 4,875 %, 15/07/2027	USA	USD	99 371	0,02
300 000	Altice France Holding SA, 144A, 6 %, 15/02/2028	LUX	USD	97 855	0,02
1 600 000	Mesquite Energy, Inc., compte séquestre, 6,125 %, 15/01/2023 [§]	USA	USD	84 000	0,02
				236 519 096	43,52
Obligations d'État et de collectivités locales					
17 750 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	17 742 308	3,26
1 500 000	Comision Federal de Electricidad, 144A, 3,348 %, 09/02/2031	MEX	USD	1 240 747	0,23
1 200 000	FFCB 2,1 % 25/02/2036	USA	USD	902 939	0,17
500 000	Petroleos Mexicanos, 10 %, 07/02/2033	MEX	USD	502 133	0,09
285 000	Electricité de France SA, 144A, 5,7 %, 23/05/2028	FRA	USD	287 986	0,06
				20 676 113	3,81
TOTAL OBLIGATIONS				304 055 860	55,95
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				304 165 926	55,97

Franklin Strategic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Commerce généraliste				
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, compte séquestre, D"	ZAF	ZAR	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			—	—
	WARRANTS				
	Services financiers				
2	Canvas Energy, Inc., 01/10/2024"	USA	USD	—	—
2	Canvas Energy, Inc., 01/10/2025"	USA	USD	—	—
				—	—
	TOTAL WARRANTS			—	—
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
93 556	Digicel Group Holdings Ltd, Règlement S, 0 %, 31/12/2030"	JAM	USD	5 946	—
1 566 809	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 3 %, 31/12/2022""§	ZAF	USD	—	—
690 185	K2016470260 South Africa Ltd, Règlement S, 25 %, 28/02/2023""§	ZAF	USD	—	—
				5 946	—
	TOTAL OBLIGATIONS			5 946	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			5 946	—
	TOTAL PLACEMENTS			529 434 247	97,42

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin Technology Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Pièces automobiles				
1 534 700	Mobileye Global, Inc., A	ISR	USD	43 102 050	0,37
				43 102 050	0,37
	Banques				
4 288 600	NU Holdings Ltd, A	BRA	USD	55 280 054	0,48
				55 280 054	0,48
	Commerce généraliste				
3 873 200	Amazon.com, Inc.	USA	USD	748 495 900	6,50
				748 495 900	6,50
	Équipements de communications				
395 621	Arista Networks, Inc.	USA	USD	138 657 248	1,20
				138 657 248	1,20
	Équipements, instruments et composants électroniques				
197 000	Zebra Technologies Corp. 'A'	USA	USD	60 859 210	0,53
				60 859 210	0,53
	Divertissement				
2 843 700	ROBLOX Corp., A	USA	USD	105 814 077	0,92
				105 814 077	0,92
	Services financiers				
505 500	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	223 006 380	1,94
1 424 400	Block, Inc., A	USA	USD	91 859 556	0,80
				314 865 936	2,74
	Technologies de soins de santé				
575 511	Veeva Systems, Inc., A	USA	USD	105 324 268	0,92
				105 324 268	0,92
	Hôtels, restaurants et loisirs				
1 359 950	DoorDash, Inc., A	USA	USD	147 935 361	1,29
784 900	Airbnb, Inc., A	USA	USD	119 014 387	1,03
				266 949 748	2,32
	Médias et services interactifs				
1 595 500	Alphabet, Inc., C	USA	USD	292 646 610	2,55
3 426 400	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	151 001 448	1,31
3 969 300	ZoomInfo Technologies, Inc., A	USA	USD	50 687 961	0,44
				494 336 019	4,30
	Services de technologies de l'information				
1 593 082	Cloudflare, Inc., A	USA	USD	131 954 982	1,15
508 594	MongoDB, Inc. 'A'	USA	USD	127 128 156	1,10
1 916 100	Shopify, Inc., A	CAN	USD	126 558 405	1,10
474 380	Snowflake, Inc., A	USA	USD	64 083 994	0,56
				449 725 537	3,91
	Outils et services de sciences de la vie				
176 700	Tempus AI, Inc.	USA	USD	6 184 500	0,05
				6 184 500	0,05
	Médias				
1 260 600	New York Times Co. (The), A	USA	USD	64 555 326	0,56
				64 555 326	0,56
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
8 206 000	NVIDIA Corp.	USA	USD	1 013 769 240	8,81
382 600	ASML Holding NV	NLD	EUR	389 987 642	3,39
218 600	Broadcom, Inc.	USA	USD	350 968 858	3,05
1 838 100	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd, ADR	TWN	USD	319 480 161	2,78
1 873 678	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	303 929 308	2,64
1 231 300	Applied Materials, Inc.	USA	USD	290 574 487	2,52
1 057 100	Analog Devices, Inc.	USA	USD	241 293 646	2,10
275 400	Monolithic Power Systems, Inc.	USA	USD	226 290 672	1,97
3 136 304	Marvell Technology, Inc.	USA	USD	219 227 650	1,90
239 203	KLA Corp.	USA	USD	197 225 266	1,71
648 547	NXP Semiconductors NV	CHN	USD	174 517 512	1,52
1 685 900	Lattice Semiconductor Corp.	USA	USD	97 765 341	0,85
551 200	SiTime Corp.	USA	USD	68 558 256	0,59

Franklin Technology Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
145 052	ARM Holdings plc, ADR	USA	USD	23 733 408	0,21
				3 917 321 447	34,04
	Logiciels				
2 076 100	Microsoft Corp.	USA	USD	927 912 895	8,06
602 300	Synopsys, Inc.	USA	USD	358 404 638	3,11
426 023	ServiceNow, Inc.	USA	USD	335 139 513	2,91
1 954 245	Oracle Corp.	USA	USD	275 939 394	2,40
406 100	Intuit, Inc.	USA	USD	266 892 981	2,32
403 100	Adobe, Inc.	USA	USD	223 938 174	1,95
682 100	Salesforce, Inc.	USA	USD	175 367 910	1,52
405 993	Crowdstrike Holdings, Inc., A	USA	USD	155 572 458	1,35
499 000	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	153 567 250	1,34
397 100	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	134 620 871	1,17
452 960	Workday, Inc., A	USA	USD	101 263 738	0,88
734 300	Datadog, Inc., A	USA	USD	95 231 367	0,83
2 868 621	Confluent, Inc., A	USA	USD	84 710 378	0,74
1 680 269	Gitlab, Inc., A	USA	USD	83 542 975	0,73
117 079	HubSpot, Inc.	USA	USD	69 052 023	0,60
201 200	ANSYS, Inc.	USA	USD	64 685 800	0,56
254 875	Monday.com Ltd	USA	USD	61 363 705	0,53
197 300	Autodesk, Inc.	USA	USD	48 821 885	0,42
735 100	Rubrik, Inc. 'A'	USA	USD	22 538 166	0,20
844 493	Klaviyo, Inc., A	USA	USD	21 019 431	0,18
				3 659 585 552	31,80
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
2 271 370	Apple, Inc.	USA	USD	478 395 949	4,16
687 900	Pure Storage, Inc., 'A'	USA	USD	44 170 059	0,38
				522 566 008	4,54
	TOTAL ACTIONS			10 953 622 880	95,18
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			10 953 622 880	95,18
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Outils et services de sciences de la vie				
174 499	Tempus AI, Inc.	USA	USD	6 107 465	0,06
169 474	Tempus AI, Inc.	USA	USD	5 931 590	0,05
				12 039 055	0,11
	TOTAL ACTIONS			12 039 055	0,11
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
190 155 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	190 072 600	1,65
				190 072 600	1,65
	TOTAL OBLIGATIONS			190 072 600	1,65
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			202 111 655	1,76
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
214 285	Space Exploration Technologies Corp., A"	USA	USD	20 785 645	0,18
				20 785 645	0,18
	Pièces automobiles				
216 273	Flock Group, Inc. 'G', privilégiée"	USA	USD	24 110 309	0,21
1 388 889	Tula Technology, Inc., 'E', privilégiée"	USA	USD	2 567 739	0,02
138 888	Tula Technology, Inc., privilégiée"	USA	USD	—	—
				26 678 048	0,23
	Services commerciaux et fournitures				
129 267	Celonis SE 'D'"	DEU	USD	32 829 070	0,28
26 227	Celonis SE"	DEU	USD	6 660 695	0,06
				39 489 765	0,34

Franklin Technology Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Services de consommation diversifiés					
709 046	Newsela, Inc., D, privilégiée**	USA	USD	13 035 766	0,11
				13 035 766	0,11
Services de technologies de l'information					
45 403	Discord, Inc. 'I', privilégiée**	USA	USD	21 952 115	0,19
14 063	Canva, Inc. 'A'***	AUS	USD	15 000 455	0,13
10 558	Canva, Inc. 'B'***	AUS	USD	11 261 808	0,10
706	Canva, Inc., A, privilégiée**	AUS	USD	753 063	0,01
29	Canva, Inc., A-3, privilégiée**	AUS	USD	30 933	—
2	Canva, Inc., A-4, privilégiée**	AUS	USD	2 133	—
1	Canva, Inc., A-5, privilégiée**	AUS	USD	1 066	—
				49 001 573	0,43
Services professionnels					
177 683	Gusto, Inc. 'B', privilégiée**	USA	USD	4 450 619	0,04
				4 450 619	0,04
Logiciels					
845 703	Databricks, Inc., G, privilégiée**	USA	USD	46 008 560	0,40
898 024	Gusto, Inc.**	USA	USD	22 493 780	0,20
630 845	Gong.io Ltd, E, privilégiée**	USA	USD	16 869 641	0,15
1 395 216	Lacework, Inc., D, privilégiée**	USA	USD	15 062 884	0,13
525 629	Stripe, Inc. 'I', privilégiée**	USA	USD	13 696 557	0,12
1 209 687	Snyk Ltd**	GBR	USD	10 324 426	0,09
410 967	6Sense Insights, Inc.'C-1', privilégiée**	USA	USD	9 998 581	0,09
59 639	Workrise Technologies, Inc. 'E', privilégiée**	USA	USD	8 754 109	0,08
341 649	Gusto, Inc., B-2, privilégiée**	USA	USD	8 557 652	0,07
136 083	Databricks, Inc., H, privilégiée**	USA	USD	7 403 288	0,06
472 417	Talkdesk, Inc., D, privilégiée**	USA	USD	6 618 918	0,06
221 289	6Sense Insights, Inc.'E-1', privilégiée**	USA	USD	5 383 829	0,05
106 789	Formagrid, Inc. 'F', privilégiée**	USA	USD	5 107 209	0,04
417 711	xAI Corp. 'B', privilégiée**	USA	USD	5 000 001	0,04
48 301	Checkout Payments Group Ltd, B**	GBR	USD	4 367 969	0,04
5 650	Epic Games, Inc.**	USA	USD	3 662 481	0,03
503 700	Tanium, Inc., G, privilégiée**	USA	USD	3 583 572	0,03
456 332	Tanium, Inc., B**	USA	USD	3 195 645	0,03
83 010	Stripe, Inc., B**	USA	USD	2 163 030	0,02
65 100	Gusto, Inc. 'A', privilégiée**	USA	USD	1 630 630	0,01
				199 882 762	1,74
				353 324 178	3,07
TOTAL ACTIONS					
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE					
OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN					
AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				353 324 178	3,07
TOTAL PLACEMENTS				11 509 058 713	100,01

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

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

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
31 200 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 08/08/2024	USA	USD	31 027 594	2,81
17 000 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 05/09/2024	USA	USD	16 837 727	1,53
15 000 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 05/07/2024	USA	USD	14 991 219	1,36
11 000 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 11/07/2024	USA	USD	10 983 969	1,00
6 000 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 03/10/2024	USA	USD	5 919 003	0,54
				<u>79 759 512</u>	<u>7,24</u>
	TOTAL OBLIGATIONS			<u>79 759 512</u>	<u>7,24</u>
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			79 759 512	7,24
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	BILLETS DE TRÉSORERIE				
	Banques				
15 000 000	Banque nationale du Canada, 144A, 0 %, 31/07/2024	CAN	USD	14 926 484	1,35
15 000 000	Royal Bank of Canada, 144A, 0 %, 16/10/2024	CAN	USD	14 754 272	1,34
10 000 000	Toronto-Dominion Bank (The), 0 %, 22/07/2024	CAN	USD	9 964 738	0,90
10 000 000	Banque nationale du Canada, 144A, 0 %, 30/07/2024	CAN	USD	9 952 480	0,90
5 250 000	Banque nationale du Canada, 144A, 0 %, 26/07/2024	CAN	USD	5 228 182	0,48
2 000 000	Banque nationale du Canada, 0 %, 16/08/2024	CAN	USD	1 985 423	0,18
2 000 000	Commonwealth Bank of Australia, 144A 0 %, 17/10/2024	AUS	USD	1 967 224	0,18
1 895 000	Cooperatieve Rabobank UA, 0 %, 03/09/2024	NLD	USD	1 876 352	0,17
1 773 000	Commonwealth Bank of Australia, 144A 0 %, 22/07/2024	AUS	USD	1 766 730	0,16
1 500 000	Commonwealth Bank of Australia, 144A 0 %, 23/09/2024	AUS	USD	1 480 693	0,13
943 000	Commonwealth Bank of Australia, 144A 0 %, 16/09/2024	AUS	USD	931 834	0,09
315 000	Royal Bank of Canada, 0 %, 23/08/2024	CAN	USD	312 380	0,03
294 000	Commonwealth Bank of Australia, 144A 0 %, 25/07/2024	AUS	USD	292 829	0,03
				<u>65 439 621</u>	<u>5,94</u>
	Services financiers				
8 000 000	Province of British Columbia Canada, 0 %, 13/08/2024	CAN	USD	7 945 648	0,72
8 000 000	Export Development Canada 0 %, 05/09/2024	CAN	USD	7 919 684	0,72
5 000 000	Export Development Corp., 0 %, 26/07/2024	USA	USD	4 979 706	0,45
4 896 000	Province of British Columbia Canada, 0 %, 24/07/2024	CAN	USD	4 877 248	0,44
4 800 000	Export Development Corp., 0 %, 26/09/2024	USA	USD	4 737 060	0,43
3 818 000	Province of British Columbia Canada, 0 %, 19/07/2024	CAN	USD	3 806 194	0,35
3 624 000	Province of British Columbia Canada, 0 %, 18/07/2024	CAN	USD	3 613 328	0,33
3 150 000	Export Development Corp., 0 %, 29/08/2024	USA	USD	3 121 597	0,28
3 100 000	Province of British Columbia Canada, 0 %, 10/07/2024	CAN	USD	3 094 527	0,28
2 730 000	Province of British Columbia Canada, 0 %, 23/09/2024	CAN	USD	2 694 677	0,24
2 300 000	Province of British Columbia Canada, 0 %, 25/07/2024	CAN	USD	2 290 851	0,21
850 000	Province of British Columbia Canada, 0 %, 05/09/2024	CAN	USD	841 287	0,08
700 000	Province of British Columbia Canada, 0 %, 05/07/2024	CAN	USD	699 279	0,06
250 000	Export Development Corp., 0 %, 23/07/2024	USA	USD	249 093	0,02
200 000	Province of British Columbia Canada, 0 %, 26/08/2024	CAN	USD	198 249	0,02
				<u>51 068 428</u>	<u>4,63</u>
	Produits alimentaires				
15 000 000	Nestle Capital Corp., 0 %, 01/07/2024	USA	USD	14 993 476	1,36
				<u>14 993 476</u>	<u>1,36</u>
	TOTAL BILLETS DE TRÉSORERIE			<u>131 501 525</u>	<u>11,93</u>
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
281 000 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	280 878 233	25,49
32 500 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 25/07/2024	USA	USD	32 386 683	2,94
31 200 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 09/07/2024	USA	USD	31 163 826	2,83
29 640 000	FHLB 0 % 02/08/2024	USA	USD	29 489 433	2,68
24 600 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 18/07/2024	USA	USD	24 538 954	2,23
23 400 000	FHLB 0 % 03/07/2024	USA	USD	23 382 986	2,12
22 550 000	FHLB 0 % 12/07/2024	USA	USD	22 504 092	2,04
20 000 000	FHLB 0 % 07/08/2024	USA	USD	19 883 889	1,80
19 700 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 06/08/2024	USA	USD	19 597 173	1,78

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

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
19 800 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 08/10/2024	USA	USD	19 516 424	1,77
19 000 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 12/09/2024	USA	USD	18 798 678	1,71
18 000 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 26/09/2024	USA	USD	17 772 930	1,61
16 700 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 29/08/2024	USA	USD	16 556 310	1,50
16 600 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 17/09/2024	USA	USD	16 412 614	1,49
16 400 000	FHLB 0 % 16/08/2024	USA	USD	16 283 366	1,48
16 300 000	FHLB 0 % 17/07/2024	USA	USD	16 254 964	1,47
15 800 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 16/07/2024	USA	USD	15 765 438	1,43
15 700 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 02/07/2024	USA	USD	15 697 704	1,42
15 000 000	FHLB 0 % 14/08/2024	USA	USD	14 897 677	1,35
15 000 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 20/08/2024	USA	USD	14 890 781	1,35
15 000 000	FHLB 0 % 21/08/2024	USA	USD	14 882 438	1,35
10 950 000	FHLB 0 % 10/07/2024	USA	USD	10 930 892	0,99
10 000 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 23/07/2024	USA	USD	9 967 947	0,90
10 000 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 22/08/2024	USA	USD	9 924 613	0,90
10 000 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 19/09/2024	USA	USD	9 884 250	0,90
9 500 000	FHLB 0 % 06/09/2024	USA	USD	9 404 129	0,85
8 300 000	FHLB 0 % 25/09/2024	USA	USD	8 193 504	0,74
8 200 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 03/09/2024	USA	USD	8 123 671	0,74
8 000 000	FHLB, FRN, 5,35 %, 29/11/2024	USA	USD	8 000 158	0,73
7 600 000	FHLB, FRN, 5,35 %, 04/11/2024	USA	USD	7 601 033	0,69
7 600 000	FHLB, FRN, 5,35 %, 18/11/2024	USA	USD	7 599 717	0,69
7 400 000	FHLB, FRN, 5,355 %, 09/12/2024	USA	USD	7 400 887	0,67
7 500 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 22/10/2024	USA	USD	7 377 466	0,67
7 300 000	FHLB, FRN, 5,365 %, 26/11/2024	USA	USD	7 301 626	0,66
7 100 000	FHLB, FRN, 5,355 %, 20/09/2024	USA	USD	7 100 904	0,64
7 000 000	FFCB, FRN, 5,375 %, 12/02/2025	USA	USD	7 001 818	0,64
7 000 000	FHLB, FRN, 5,34 %, 24/07/2024	USA	USD	7 000 092	0,64
7 000 000	FHLB 0 % 18/09/2024	USA	USD	6 917 248	0,63
6 000 000	FHLB, FRN, 5,345 %, 04/09/2024	USA	USD	6 000 440	0,54
6 000 000	FHLB, FRN, 5,34 %, 29/07/2024	USA	USD	6 000 090	0,54
6 015 000	FHLB 0 % 19/07/2024	USA	USD	5 996 632	0,54
6 000 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 24/09/2024	USA	USD	5 926 234	0,54
5 000 000	FHLB 0 % 23/08/2024	USA	USD	4 959 361	0,45
4 700 000	FHLB 0 % 09/07/2024	USA	USD	4 692 482	0,43
4 500 000	FHLB 0 % 09/08/2024	USA	USD	4 472 569	0,41
4 500 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 13/08/2024	USA	USD	4 471 853	0,41
4 000 000	FHLB, FRN, 5,35 %, 25/10/2024	USA	USD	3 999 876	0,36
3 900 000	FHLB, FRN, 5,355 %, 17/12/2024	USA	USD	3 900 513	0,35
3 900 000	FHLB, FRN, 5,36 %, 23/01/2025	USA	USD	3 899 621	0,35
3 750 000	FHLB, FRN, 5,34 %, 04/09/2024	USA	USD	3 750 232	0,34
3 600 000	FHLB, FRN, 5,35 %, 12/09/2024	USA	USD	3 600 348	0,33
3 500 000	FHLB, FRN, 5,345 %, 13/08/2024	USA	USD	3 500 132	0,32
3 500 000	FHLB, FRN, 5,345 %, 17/10/2024	USA	USD	3 499 858	0,32
3 000 000	FHLB 0 % 26/07/2024	USA	USD	2 987 785	0,27
2 000 000	FHLB 0 % 05/07/2024	USA	USD	1 997 964	0,18
				894 940 538	81,20
TOTAL OBLIGATIONS				894 940 538	81,20
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				1 026 442 063	93,13
TOTAL PLACEMENTS				1 106 201 575	100,37

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin U.S. Government Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Titres adossés à des actifs				
47 974 212	GNMA MA4719, 3,5 %, 20/09/2047	USA	USD	43 598 779	5,49
39 960 891	GNMA MA7534, 2,5 %, 20/08/2051	USA	USD	33 616 679	4,23
33 423 339	GNMA MA6709, 2,5 %, 20/06/2050	USA	USD	28 188 383	3,55
33 783 177	GNMA MA7533, 2 %, 20/08/2051	USA	USD	27 362 825	3,45
30 399 795	GNMA MA7649, 2,5 %, 20/10/2051	USA	USD	25 566 365	3,22
24 664 778	GNMA MA9541, 5,5 %, 20/03/2054	USA	USD	24 487 574	3,08
25 026 097	GNMA MA7590, 3 %, 20/09/2051	USA	USD	21 832 598	2,75
25 076 779	GNMA MA7936, 2,5 %, 20/03/2052	USA	USD	21 090 058	2,66
21 428 083	GNMA MA7472, 2,5 %, 20/07/2051	USA	USD	18 021 263	2,27
17 973 124	GNMA 785211, 5 %, 15/08/2040	USA	USD	17 869 101	2,25
17 145 603	GNMA MA2302, 3 %, 20/10/2044	USA	USD	15 248 804	1,92
14 425 337	GNMA MA9489, 6 %, 20/02/2054	USA	USD	14 497 933	1,83
14 370 467	GNMA MA8202, 5 %, 20/08/2052	USA	USD	14 023 170	1,77
14 521 014	GNMA MA4837, 3,5 %, 20/11/2047	USA	USD	13 183 472	1,66
14 951 869	GNMA MA7937, 3 %, 20/03/2052	USA	USD	13 033 166	1,64
15 226 514	GNMA MA7935, 2 %, 20/03/2052	USA	USD	12 336 755	1,55
14 119 782	FHLMC Pool SD8177, 2 %, 01/11/2051	USA	USD	11 080 546	1,40
10 438 518	FHLMC Pool SD8325, 6 %, 01/05/2053	USA	USD	10 487 154	1,32
11 715 059	FHLMC Pool SD0687, 3 %, 01/11/2048	USA	USD	10 282 637	1,30
10 501 773	GNMA MA8267, 4 %, 20/09/2052	USA	USD	9 708 580	1,22
9 470 925	FNMA MA4979, 5,5 %, 01/04/2053	USA	USD	9 351 635	1,18
9 953 550	GNMA MA8100, 4 %, 20/06/2052	USA	USD	9 207 886	1,16
9 659 183	FNMA MA4656, 4,5 %, 01/07/2052	USA	USD	9 123 141	1,15
11 468 239	FNMA FS2040, 2 %, 01/02/2052	USA	USD	9 005 503	1,13
8 052 010	GNMA MA9543, 6,5 %, 20/03/2054	USA	USD	8 174 515	1,03
9 835 224	GNMA MA6930, 2 %, 20/10/2050	USA	USD	7 970 323	1,00
8 019 046	FHLMC Pool SD8245, 4,5 %, 01/09/2052	USA	USD	7 568 341	0,95
7 747 770	FHLMC Pool SD3165, 5 %, 01/08/2052	USA	USD	7 507 093	0,95
8 242 950	GNMA MA7938, 3,5 %, 20/03/2052	USA	USD	7 404 070	0,93
8 139 052	GNMA MA6219, 3,5 %, 20/10/2049	USA	USD	7 359 112	0,93
8 248 953	GNMA MA2891, 3 %, 20/06/2045	USA	USD	7 333 011	0,92
6 898 014	GNMA 785132, 6 %, 15/01/2038	USA	USD	7 119 897	0,90
8 780 991	GNMA MA7254, 2 %, 20/03/2051	USA	USD	7 114 067	0,90
7 292 137	GNMA MA4452, 4 %, 20/05/2047	USA	USD	6 804 827	0,86
8 183 107	FHLMC Pool SD8183, 2,5 %, 01/12/2051	USA	USD	6 711 985	0,85
7 470 695	GNMA MA2825, 3 %, 20/05/2045	USA	USD	6 637 258	0,84
6 514 853	GNMA 785146, 5,5 %, 15/11/2039	USA	USD	6 635 122	0,84
6 652 938	FNMA MA5072, 5,5 %, 01/07/2053	USA	USD	6 565 065	0,83
7 388 442	GNMA MA2960, 3 %, 20/07/2045	USA	USD	6 561 597	0,83
6 135 525	FNMA MA5297, 6,5 %, 01/03/2054	USA	USD	6 247 761	0,79
6 801 233	GNMA MA0462, 3,5 %, 20/10/2042	USA	USD	6 240 617	0,79
7 950 879	FNMA MA4511, 2 %, 01/01/2052	USA	USD	6 236 093	0,79
6 647 014	GNMA MA8150, 4 %, 20/07/2052	USA	USD	6 144 983	0,77
7 139 340	GNMA BV2961, 3 %, 20/06/2050	USA	USD	6 081 137	0,77
7 096 797	GNMA MA8042, 2,5 %, 20/05/2052	USA	USD	5 968 892	0,75
5 977 013	GNMA MA4900, 3,5 %, 20/12/2047	USA	USD	5 424 046	0,68
6 353 028	FNMA FS1171, 3 %, 01/01/2052	USA	USD	5 416 941	0,68
5 482 015	GNMA MA0220, 3,5 %, 20/07/2042	USA	USD	5 029 318	0,63
5 538 393	GNMA MA4778, 3,5 %, 20/10/2047	USA	USD	5 025 309	0,63
5 450 532	GNMA MA7257, 3,5 %, 20/03/2051	USA	USD	4 930 504	0,62
5 172 208	GNMA MA0392, 3,5 %, 20/09/2042	USA	USD	4 745 872	0,60
4 815 348	FHLMC G67719 G67719 4,5 %, 01/01/2049	USA	USD	4 638 587	0,58
5 063 362	GNMA MA4962, 3,5 %, 20/01/2048	USA	USD	4 596 030	0,58
4 574 267	GNMA MA8200, 4 %, 20/08/2052	USA	USD	4 228 777	0,53
3 778 298	GNMA MA9016, 5 %, 20/07/2053	USA	USD	3 681 524	0,46
3 375 086	GNMA 785387, 6 %, 20/07/2039	USA	USD	3 482 286	0,44
3 471 136	GNMA MA8879, 5,5 %, 20/05/2053	USA	USD	3 447 477	0,43
3 439 968	FNMA MA5071, 5 %, 01/07/2053	USA	USD	3 326 612	0,42
3 397 793	GNMA MA1450, 4,5 %, 20/11/2043	USA	USD	3 298 716	0,42
3 093 623	GNMA MA4511, 4 %, 20/06/2047	USA	USD	2 890 694	0,36
2 801 369	GNMA 785133, 6,5 %, 15/07/2038	USA	USD	2 871 719	0,36
3 138 781	GNMA MA4718, 3 %, 20/09/2047	USA	USD	2 771 506	0,35

Franklin U.S. Government Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
2 806 253	GNMA 004922, 4 %, 20/01/2041	USA	USD	2 667 336	0,34
2 651 773	GNMA MA0852, 3,5 %, 20/03/2043	USA	USD	2 433 618	0,31
2 898 996	GNMA BZ4020, 2,5 %, 20/11/2050	USA	USD	2 366 617	0,30
2 635 674	GNMA MA7766, 2 %, 20/12/2051	USA	USD	2 134 746	0,27
2 635 477	GNMA MA7588, 2 %, 20/09/2051	USA	USD	2 134 613	0,27
2 633 293	GNMA MA7648, 2 %, 20/10/2051	USA	USD	2 132 840	0,27
2 630 380	GNMA MA7471, 2 %, 20/07/2051	USA	USD	2 130 492	0,27
2 628 840	GNMA MA7192, 2 %, 20/02/2051	USA	USD	2 129 795	0,27
2 186 650	GNMA MA9240, 5 %, 20/10/2053	USA	USD	2 129 739	0,27
2 383 924	GNMA MA2677, 3 %, 20/03/2045	USA	USD	2 119 389	0,27
2 084 288	GNMA MA9364, 6,5 %, 20/12/2053	USA	USD	2 115 999	0,27
2 079 058	GNMA MA9607, 6,5 %, 20/04/2054	USA	USD	2 110 795	0,27
2 217 000	GNMA MA9603, 4,5 %, 20/04/2054	USA	USD	2 108 036	0,27
2 066 381	GNMA MA9670, 6,5 %, 20/05/2054	USA	USD	2 097 924	0,26
2 362 576	GNMA MA4195, 3 %, 20/01/2047	USA	USD	2 088 586	0,26
2 193 579	GNMA 748743, 4 %, 15/11/2040	USA	USD	2 063 968	0,26
2 047 800	GNMA 004746, 4,5 %, 20/07/2040	USA	USD	1 998 406	0,25
2 074 876	GNMA AJ1885, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	1 952 170	0,25
1 948 668	GNMA 004598, 4,5 %, 20/12/2039	USA	USD	1 903 074	0,24
2 097 668	GNMA MA3520, 3 %, 20/03/2046	USA	USD	1 858 845	0,23
1 968 349	GNMA MA4587, 4 %, 20/07/2047	USA	USD	1 847 319	0,23
2 166 408	GNMA BX2238, 3 %, 20/09/2050	USA	USD	1 845 280	0,23
1 833 228	GNMA MA9424, 6 %, 20/01/2054	USA	USD	1 842 454	0,23
1 740 850	GNMA 003442, 5 %, 20/09/2033	USA	USD	1 743 022	0,22
2 112 417	GNMA MA7704, 2 %, 20/11/2051	USA	USD	1 710 946	0,22
1 678 623	GNMA 701730, 4,5 %, 15/03/2039	USA	USD	1 618 393	0,20
1 664 841	GNMA 005203, 4 %, 20/10/2041	USA	USD	1 582 405	0,20
1 676 597	GNMA MA4777, 3 %, 20/10/2047	USA	USD	1 480 199	0,19
1 642 132	GNMA MA2444, 3 %, 20/12/2044	USA	USD	1 460 418	0,18
1 795 504	GNMA MA7986, 2 %, 20/04/2052	USA	USD	1 454 899	0,18
1 528 629	GNMA 004853, 4 %, 20/11/2040	USA	USD	1 452 925	0,18
1 635 124	GNMA MA3596, 3 %, 20/04/2046	USA	USD	1 447 190	0,18
1 734 064	GNMA MA7826, 2 %, 20/01/2052	USA	USD	1 405 197	0,18
1 626 906	GNMA BT4506, 3 %, 20/08/2050	USA	USD	1 385 751	0,18
1 509 519	GNMA BV2851, 3 %, 20/05/2050	USA	USD	1 285 772	0,16
1 271 903	GNMA MA1679, 4,5 %, 20/02/2044	USA	USD	1 234 813	0,16
1 156 757	GNMA 005140, 4,5 %, 20/08/2041	USA	USD	1 128 732	0,14
1 098 230	GNMA MA9490, 6,5 %, 20/02/2054	USA	USD	1 114 939	0,14
1 302 262	GNMA MA7311, 2 %, 20/04/2051	USA	USD	1 054 795	0,13
1 227 943	GNMA BX2079, 3 %, 20/08/2050	USA	USD	1 045 926	0,13
1 031 169	GNMA AL1748, 4 %, 15/01/2045	USA	USD	969 225	0,12
976 426	GNMA 004636, 4,5 %, 20/02/2040	USA	USD	953 479	0,12
1 096 886	GNMA BT4537, 3 %, 20/08/2050	USA	USD	934 293	0,12
1 015 200	GNMA MA1090, 3,5 %, 20/06/2043	USA	USD	931 833	0,12
1 001 738	GNMA MA9485, 4 %, 20/02/2054	USA	USD	926 078	0,12
1 070 441	GNMA BT4299, 3 %, 20/07/2050	USA	USD	911 770	0,12
934 049	GNMA 004882, 4 %, 20/12/2040	USA	USD	887 793	0,11
962 704	GNMA BR3814, 4 %, 20/12/2049	USA	USD	880 379	0,11
900 764	GNMA 005204, 4,5 %, 20/10/2041	USA	USD	878 941	0,11
871 229	GNMA 004577, 4,5 %, 20/11/2039	USA	USD	850 934	0,11
949 501	GNMA BT4342, 3 %, 20/07/2050	USA	USD	809 137	0,10
824 389	GNMA MA9487, 5 %, 20/02/2054	USA	USD	802 932	0,10
769 486	GNMA 003736, 5,5 %, 20/07/2035	USA	USD	782 038	0,10
819 384	GNMA AL9369, 4 %, 15/02/2045	USA	USD	769 402	0,10
777 281	GNMA 676990, 4,5 %, 15/06/2040	USA	USD	755 972	0,10
876 069	GNMA MA7589, 2,5 %, 20/09/2051	USA	USD	736 977	0,09
760 527	GNMA 731244, 4,5 %, 15/05/2040	USA	USD	733 119	0,09
745 119	GNMA AL5917, 4 %, 15/03/2045	USA	USD	701 051	0,09
689 014	GNMA 710765, 4,5 %, 15/08/2039	USA	USD	672 345	0,09
671 292	GNMA 783278, 5 %, 20/02/2041	USA	USD	671 304	0,09
676 992	GNMA MA9361, 5 %, 20/12/2053	USA	USD	659 372	0,08
731 149	GNMA MA7417, 2 %, 20/06/2051	USA	USD	592 204	0,08
613 072	GNMA 745237, 4,5 %, 15/07/2040	USA	USD	590 028	0,07
702 365	GNMA MA8041, 2 %, 20/05/2052	USA	USD	569 127	0,07
616 381	GNMA BR3797, 4 %, 20/12/2049	USA	USD	563 670	0,07
559 404	GNMA 003458, 5 %, 20/10/2033	USA	USD	560 102	0,07
658 438	GNMA BX2277, 3 %, 20/09/2050	USA	USD	557 658	0,07

Franklin U.S. Government Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
578 297	GNMA 004833, 4 %, 20/10/2040	USA	USD	549 658	0,07
536 040	GNMA 003807, 5,5 %, 20/01/2036	USA	USD	549 254	0,07
576 593	GNMA AI4806, 4 %, 15/11/2044	USA	USD	545 337	0,07
643 775	GNMA BX2367, 3 %, 20/09/2050	USA	USD	545 241	0,07
544 437	GNMA 003487, 5 %, 20/12/2033	USA	USD	545 116	0,07
558 156	GNMA AE8141, 4 %, 20/02/2044	USA	USD	519 916	0,07
519 562	GNMA 734387, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	503 260	0,06
504 602	GNMA 737369, 4,5 %, 15/03/2040	USA	USD	491 064	0,06
481 331	GNMA 003678, 5,5 %, 20/02/2035	USA	USD	489 798	0,06
471 874	GNMA 003569, 5,5 %, 20/06/2034	USA	USD	483 486	0,06
468 503	GNMA 003711, 5,5 %, 20/05/2035	USA	USD	480 046	0,06
491 924	GNMA 005114, 4 %, 20/07/2041	USA	USD	467 567	0,06
463 156	GNMA MA9422, 5 %, 20/01/2054	USA	USD	451 102	0,06
461 662	GNMA AD9002, 3,5 %, 15/04/2043	USA	USD	424 739	0,05
430 580	GNMA 737356, 4,5 %, 15/03/2040	USA	USD	419 407	0,05
444 522	GNMA MA0318, 3,5 %, 20/08/2042	USA	USD	407 814	0,05
397 284	GNMA 003665, 5,5 %, 20/01/2035	USA	USD	400 514	0,05
391 421	GNMA 003472, 5 %, 20/11/2033	USA	USD	391 909	0,05
402 870	GNMA 005139, 4 %, 20/08/2041	USA	USD	382 922	0,05
373 279	GNMA AM8993, 4 %, 15/08/2045	USA	USD	350 274	0,04
359 176	GNMA 682559, 4,5 %, 15/04/2040	USA	USD	349 821	0,04
340 524	GNMA 005055, 4,5 %, 20/05/2041	USA	USD	332 275	0,04
314 325	GNMA 004269, 6,5 %, 20/10/2038	USA	USD	330 473	0,04
350 766	GNMA AE8138, 4 %, 20/02/2044	USA	USD	326 734	0,04
334 065	GNMA 710687, 4,5 %, 15/07/2039	USA	USD	325 983	0,04
337 935	GNMA AT7681, 4 %, 15/08/2046	USA	USD	316 272	0,04
330 540	GNMA AM7418, 4 %, 15/04/2045	USA	USD	308 380	0,04
295 056	GNMA 003095, 6,5 %, 20/06/2031	USA	USD	301 446	0,04
317 483	GNMA AL5913, 4 %, 15/03/2045	USA	USD	297 134	0,04
311 313	GNMA AI4752, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	294 438	0,04
311 075	GNMA AI4751, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	293 443	0,04
306 189	GNMA 704912, 4 %, 15/09/2044	USA	USD	288 087	0,04
297 025	GNMA 745189, 4,5 %, 15/07/2040	USA	USD	285 784	0,04
299 966	GNMA AM7417, 4 %, 15/04/2045	USA	USD	280 728	0,04
301 444	GNMA AJ1890, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	280 269	0,04
288 293	GNMA MA1377, 4,5 %, 20/10/2043	USA	USD	279 887	0,04
294 791	GNMA AL1747, 4 %, 15/01/2045	USA	USD	277 357	0,04
278 127	GNMA AL5272, 4 %, 15/02/2045	USA	USD	263 051	0,03
297 718	GNMA MA4509, 3 %, 20/06/2047	USA	USD	262 849	0,03
252 292	GNMA 003637, 5,5 %, 20/11/2034	USA	USD	258 505	0,03
259 372	GNMA 723537, 4,5 %, 15/12/2039	USA	USD	252 641	0,03
265 900	GNMA AA5797, 3,5 %, 20/11/2042	USA	USD	240 052	0,03
240 802	GNMA MA5652, 4,5 %, 20/12/2048	USA	USD	232 026	0,03
223 066	GNMA 003173, 6,5 %, 20/12/2031	USA	USD	230 976	0,03
220 541	GNMA 781534, 7 %, 20/07/2032	USA	USD	227 459	0,03
239 764	GNMA AO9618, 4 %, 15/09/2045	USA	USD	224 678	0,03
225 557	GNMA 723164, 4,5 %, 15/08/2040	USA	USD	219 307	0,03
216 821	GNMA 738214, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	210 750	0,03
216 630	GNMA 738236, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	210 564	0,03
201 566	GNMA 004246, 6,5 %, 20/09/2038	USA	USD	209 616	0,03
245 428	GNMA MA8097, 2,5 %, 20/06/2052	USA	USD	206 409	0,03
218 060	GNMA AM8521, 4 %, 15/05/2045	USA	USD	204 801	0,03
215 134	GNMA AD2330, 3,5 %, 15/04/2043	USA	USD	198 307	0,03
197 660	GNMA AP6589, 4 %, 15/10/2045	USA	USD	186 445	0,02
193 869	GNMA AK5751, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	182 404	0,02
179 527	GNMA 605002, 6 %, 20/03/2034	USA	USD	179 511	0,02
189 800	GNMA AK1932, 4 %, 15/11/2044	USA	USD	178 573	0,02
185 028	GNMA AJ3306, 4 %, 15/11/2044	USA	USD	173 684	0,02
194 582	GNMA MA4899, 3 %, 20/12/2047	USA	USD	171 738	0,02
182 593	GNMA AJ6694, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	171 717	0,02
176 883	GNMA 741282, 4,5 %, 15/06/2040	USA	USD	171 473	0,02
166 838	GNMA 617986, 4,5 %, 15/05/2040	USA	USD	161 866	0,02
167 896	GNMA AI4162, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	158 102	0,02
154 614	GNMA 004678, 4,5 %, 20/04/2040	USA	USD	150 933	0,02
159 812	GNMA AJ4154, 4 %, 15/09/2044	USA	USD	150 358	0,02
157 912	GNMA AI4951, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	149 091	0,02
158 484	GNMA AO9084, 4 %, 15/11/2045	USA	USD	149 044	0,02

Franklin U.S. Government Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
145 092	GNMA 003748, 5,5 %, 20/08/2035	USA	USD	148 667	0,02
148 004	GNMA MA1523, 4,5 %, 20/12/2043	USA	USD	143 689	0,02
154 170	GNMA AD9003, 3,5 %, 15/04/2043	USA	USD	141 962	0,02
142 505	GNMA 627121, 6 %, 20/03/2034	USA	USD	141 838	0,02
148 954	GNMA AT7561, 4 %, 15/07/2046	USA	USD	139 405	0,02
148 309	GNMA AR0605, 4 %, 15/02/2046	USA	USD	138 801	0,02
134 666	GNMA 733442, 4,5 %, 15/07/2040	USA	USD	131 034	0,02
138 440	GNMA AM3610, 4 %, 15/04/2045	USA	USD	129 965	0,02
136 750	GNMA AD8918, 3,5 %, 15/04/2043	USA	USD	125 972	0,02
129 029	GNMA 705090, 4,5 %, 15/08/2040	USA	USD	125 376	0,02
128 916	GNMA AK6423, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	121 552	0,02
124 457	GNMA 738250, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	120 813	0,02
113 086	GNMA 782446, 7,5 %, 15/08/2033	USA	USD	116 755	0,02
113 820	GNMA 003556, 5,5 %, 20/05/2034	USA	USD	116 482	0,02
123 925	GNMA 778522, 4 %, 15/05/2045	USA	USD	116 339	0,02
108 844	GNMA 485533, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	110 347	0,01
113 959	GNMA 004695, 4 %, 20/05/2040	USA	USD	108 317	0,01
114 247	GNMA AM9041, 4 %, 15/08/2045	USA	USD	107 819	0,01
114 617	GNMA AK5781, 4 %, 15/01/2045	USA	USD	107 619	0,01
112 795	GNMA AA6415, 3,5 %, 15/05/2043	USA	USD	103 729	0,01
107 873	GNMA AK6956, 4 %, 15/03/2045	USA	USD	102 026	0,01
97 283	GNMA BQ2792, 5,5 %, 20/09/2049	USA	USD	97 450	0,01
94 543	GNMA 003152, 7,5 %, 20/10/2031	USA	USD	97 036	0,01
102 904	GNMA AM0474, 4 %, 15/04/2045	USA	USD	96 342	0,01
96 198	GNMA BK0746, 5,5 %, 15/10/2048	USA	USD	96 323	0,01
94 150	GNMA BQ4328, 5,5 %, 20/10/2049	USA	USD	94 703	0,01
90 810	GNMA 003240, 7 %, 20/05/2032	USA	USD	94 104	0,01
90 819	GNMA BM2426, 5,5 %, 20/08/2049	USA	USD	90 656	0,01
92 982	GNMA 738226, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	90 273	0,01
81 598	GNMA 781319, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	85 304	0,01
90 178	GNMA AJ6333, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	85 024	0,01
83 055	GNMA 729592, 4,5 %, 15/02/2040	USA	USD	80 994	0,01
79 033	GNMA 003624, 5,5 %, 20/10/2034	USA	USD	80 979	0,01
85 243	GNMA AI4161, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	80 201	0,01
85 340	GNMA AM4121, 4 %, 15/04/2045	USA	USD	79 554	0,01
84 175	GNMA AL2573, 4 %, 15/03/2045	USA	USD	78 832	0,01
85 394	GNMA AB2784, 3,5 %, 20/08/2042	USA	USD	77 629	0,01
78 863	GNMA AK1655, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	74 360	0,01
70 477	GNMA 004196, 6,5 %, 20/07/2038	USA	USD	73 465	0,01
71 450	GNMA BO1169, 5,5 %, 20/09/2049	USA	USD	72 230	0,01
74 370	GNMA AK6464, 4 %, 15/01/2045	USA	USD	70 339	0,01
73 014	GNMA AK1704, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	68 600	0,01
68 520	GNMA BP7329, 5,5 %, 20/10/2049	USA	USD	68 284	0,01
65 390	GNMA BM2352, 5,5 %, 20/08/2049	USA	USD	66 481	0,01
68 258	GNMA AK0366, 4 %, 15/11/2044	USA	USD	63 997	0,01
57 844	GNMA 003070, 7,5 %, 20/04/2031	USA	USD	59 715	0,01
60 424	GNMA AI4889, 4 %, 15/11/2044	USA	USD	57 150	0,01
58 950	GNMA AK6726, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	55 752	0,01
54 402	GNMA 743353, 4,5 %, 15/05/2040	USA	USD	52 868	0,01
56 053	GNMA AK4197, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	52 514	0,01
48 284	GNMA 003161, 6,5 %, 20/11/2031	USA	USD	49 953	0,01
49 490	GNMA BO8247, 5,5 %, 20/09/2049	USA	USD	49 671	0,01
49 607	GNMA AL2574, 4 %, 15/03/2045	USA	USD	47 076	0,01
44 630	GNMA 003774, 5,5 %, 20/10/2035	USA	USD	45 730	0,01
49 731	GNMA MA1012, 3,5 %, 20/05/2043	USA	USD	45 644	0,01
43 558	GNMA 003026, 7 %, 20/01/2031	USA	USD	45 334	0,01
47 886	GNMA 737532, 4 %, 15/10/2040	USA	USD	45 057	0,01
47 514	GNMA AH7992, 4 %, 15/06/2044	USA	USD	44 382	0,01
43 389	GNMA 549588, 7 %, 15/09/2031	USA	USD	44 070	0,01
41 969	GNMA 003069, 7 %, 20/04/2031	USA	USD	43 816	0,01
42 983	GNMA BM2203, 5,5 %, 20/07/2049	USA	USD	43 303	0,01
42 114	GNMA BM2202, 5,5 %, 20/07/2049	USA	USD	42 895	0,01
44 678	GNMA 792465, 4 %, 15/12/2041	USA	USD	42 356	0,01
44 667	GNMA AM8566, 4 %, 15/05/2045	USA	USD	41 988	0,01
42 023	GNMA 003554, 4,5 %, 20/05/2034	USA	USD	41 060	0,01
39 322	GNMA 781300, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	40 769	0,01
38 719	GNMA 453308, 8 %, 15/09/2027	USA	USD	38 954	0,01

Franklin U.S. Government Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
39 408	GNMA 003594, 4,5 %, 20/08/2034	USA	USD	38 320	0,01
36 940	GNMA 003068, 6,5 %, 20/04/2031	USA	USD	38 100	0,01
39 153	GNMA 003581, 4,5 %, 20/07/2034	USA	USD	38 045	0,01
36 928	GNMA BM2259, 5,5 %, 20/07/2049	USA	USD	37 370	0,01
35 787	GNMA 003724, 5,5 %, 20/06/2035	USA	USD	36 668	0,01
34 714	GNMA 003053, 6,5 %, 20/03/2031	USA	USD	35 806	0,01
35 847	GNMA 616326, 6,5 %, 20/04/2034	USA	USD	35 665	0,01
33 953	GNMA 579398, 7 %, 15/05/2032	USA	USD	33 783	—
33 585	GNMA 543319, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	33 626	—
34 407	GNMA MA1840, 4,5 %, 20/04/2044	USA	USD	33 403	—
32 258	GNMA BT1275, 5,5 %, 20/02/2050	USA	USD	32 735	—
33 066	GNMA 723214, 4,5 %, 15/08/2040	USA	USD	32 105	—
33 365	GNMA AD9001, 3,5 %, 15/04/2043	USA	USD	30 683	—
29 906	GNMA 003010, 7 %, 20/12/2030	USA	USD	30 473	—
30 959	GNMA 003542, 4,5 %, 20/04/2034	USA	USD	30 250	—
29 046	GNMA 003081, 7 %, 20/05/2031	USA	USD	29 597	—
28 584	GNMA 003082, 7,5 %, 20/05/2031	USA	USD	29 146	—
30 502	GNMA AH8945, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	28 726	—
28 468	GNMA 556409, 7 %, 15/03/2031	USA	USD	28 476	—
29 945	GNMA 704911, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	28 172	—
30 139	GNMA AJ6310, 4 %, 15/09/2044	USA	USD	28 057	—
26 637	GNMA 781380, 7,5 %, 15/12/2031	USA	USD	27 775	—
29 081	GNMA AI4833, 4 %, 15/09/2044	USA	USD	27 359	—
27 807	GNMA 781898, 4,5 %, 20/05/2034	USA	USD	27 225	—
28 982	GNMA AJ6318, 4 %, 15/09/2044	USA	USD	26 838	—
26 454	GNMA 541336, 7 %, 15/04/2031	USA	USD	26 537	—
27 911	GNMA AJ6332, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	26 055	—
25 522	GNMA 003134, 7 %, 20/09/2031	USA	USD	26 008	—
25 487	GNMA 548086, 8 %, 15/12/2030	USA	USD	25 388	—
25 856	GNMA 003622, 4,5 %, 20/10/2034	USA	USD	25 120	—
24 260	GNMA 002882, 7 %, 20/02/2030	USA	USD	24 752	—
24 011	GNMA 003040, 7 %, 20/02/2031	USA	USD	24 564	—
24 143	GNMA BM2204, 5,5 %, 20/06/2049	USA	USD	24 560	—
23 846	GNMA BI6753, 5,5 %, 20/01/2049	USA	USD	24 024	—
24 626	GNMA AT7537, 4 %, 15/07/2046	USA	USD	23 048	—
21 611	GNMA 003039, 6,5 %, 20/02/2031	USA	USD	21 941	—
21 284	GNMA 563365, 7 %, 15/10/2031	USA	USD	21 705	—
21 623	GNMA 511832, 7,5 %, 15/12/2030	USA	USD	21 620	—
21 359	GNMA 543923, 7,5 %, 15/02/2031	USA	USD	21 380	—
22 682	GNMA AL8515, 4 %, 15/02/2045	USA	USD	21 046	—
20 799	GNMA 537696, 7 %, 15/11/2030	USA	USD	20 864	—
20 916	GNMA 003610, 5,5 %, 20/09/2034	USA	USD	20 861	—
21 307	GNMA MA2305, 4,5 %, 20/10/2044	USA	USD	20 686	—
19 546	GNMA 003151, 7 %, 20/10/2031	USA	USD	20 434	—
19 411	GNMA 003298, 7 %, 20/10/2032	USA	USD	19 777	—
18 982	GNMA 003133, 6,5 %, 20/09/2031	USA	USD	19 595	—
19 475	GNMA 545881, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	19 561	—
19 365	GNMA 480521, 7 %, 15/06/2029	USA	USD	19 376	—
19 045	GNMA 003175, 7,5 %, 20/12/2031	USA	USD	19 315	—
18 055	GNMA 003027, 7,5 %, 20/01/2031	USA	USD	18 826	—
18 569	GNMA 536143, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	18 635	—
18 342	GNMA 558903, 7 %, 15/09/2032	USA	USD	18 244	—
17 562	GNMA 002999, 7,5 %, 20/11/2030	USA	USD	18 199	—
17 751	GNMA 003011, 7,5 %, 20/12/2030	USA	USD	18 165	—
17 391	GNMA 781021, 8 %, 20/12/2028	USA	USD	17 400	—
16 903	GNMA 560056, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	16 984	—
16 867	GNMA 517921, 7,5 %, 15/10/2029	USA	USD	16 887	—
16 370	GNMA 003054, 7 %, 20/03/2031	USA	USD	16 680	—
15 821	GNMA 479989, 7,5 %, 15/12/2029	USA	USD	15 830	—
15 453	GNMA 564387, 7 %, 15/10/2031	USA	USD	15 739	—
14 648	GNMA 781287, 7 %, 15/05/2031	USA	USD	15 016	—
14 854	GNMA 435037, 7 %, 15/02/2031	USA	USD	14 854	—
14 707	GNMA 485864, 7 %, 15/10/2031	USA	USD	14 702	—
14 502	GNMA 460788, 7 %, 15/03/2028	USA	USD	14 452	—
14 159	GNMA 567094, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	14 338	—
14 187	GNMA 002324, 8 %, 20/11/2026	USA	USD	14 321	—
14 225	GNMA 781051, 8,5 %, 20/05/2029	USA	USD	14 257	—

Franklin U.S. Government Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
14 167	GNMA 543782, 7 %, 15/01/2031	USA	USD	14 218	—
13 702	GNMA 781159, 7,5 %, 15/04/2030	USA	USD	14 142	—
13 974	GNMA 585373, 7 %, 15/04/2032	USA	USD	13 948	—
13 520	GNMA 003107, 6,5 %, 20/07/2031	USA	USD	13 827	—
13 135	GNMA 002755, 7 %, 20/05/2029	USA	USD	13 382	—
13 247	GNMA 551668, 7 %, 15/09/2031	USA	USD	13 273	—
13 319	GNMA 003512, 4,5 %, 20/02/2034	USA	USD	13 014	—
12 486	GNMA 553495, 7 %, 15/02/2032	USA	USD	12 729	—
12 655	GNMA 571144, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	12 671	—
11 917	GNMA 002896, 7,5 %, 20/03/2030	USA	USD	12 192	—
11 840	GNMA 003080, 6,5 %, 20/05/2031	USA	USD	12 089	—
11 705	GNMA 002867, 7,5 %, 20/01/2030	USA	USD	11 951	—
11 864	GNMA 563574, 7 %, 15/05/2032	USA	USD	11 926	—
11 396	GNMA 003122, 7,5 %, 20/08/2031	USA	USD	11 624	—
11 107	GNMA 003110, 8 %, 20/07/2031	USA	USD	11 414	—
10 827	GNMA 003055, 7,5 %, 20/03/2031	USA	USD	11 172	—
10 658	GNMA 003041, 7,5 %, 20/02/2031	USA	USD	10 968	—
10 720	GNMA 564575, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	10 857	—
10 424	GNMA 002285, 8 %, 20/09/2026	USA	USD	10 516	—
10 455	GNMA 485623, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	10 484	—
9 651	GNMA 520976, 7,5 %, 15/09/2030	USA	USD	9 861	—
9 818	GNMA 462543, 7 %, 15/02/2028	USA	USD	9 813	—
9 645	GNMA 557315, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	9 670	—
9 402	GNMA 002866, 7 %, 20/01/2030	USA	USD	9 612	—
9 353	GNMA 002971, 7 %, 20/09/2030	USA	USD	9 587	—
9 474	GNMA 561563, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	9 545	—
9 897	GNMA 760061, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	9 503	—
9 228	GNMA 435039, 7,5 %, 15/02/2031	USA	USD	9 242	—
9 093	GNMA 559037, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	9 216	—
9 187	GNMA 456863, 7 %, 15/05/2028	USA	USD	9 159	—
9 089	GNMA 552579, 7 %, 15/05/2032	USA	USD	9 098	—
8 804	GNMA 426571, 7 %, 15/04/2028	USA	USD	8 792	—
8 527	GNMA 003364, 7 %, 20/03/2033	USA	USD	8 689	—
8 063	GNMA BM5500, 5,5 %, 20/04/2049	USA	USD	8 206	—
7 849	GNMA 003120, 6,5 %, 20/08/2031	USA	USD	8 022	—
8 011	GNMA 520095, 7,5 %, 15/05/2031	USA	USD	8 018	—
7 768	GNMA 479813, 7 %, 15/12/2030	USA	USD	7 766	—
7 424	GNMA 781324, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	7 685	—
7 564	GNMA 503169, 7 %, 15/06/2030	USA	USD	7 579	—
7 360	GNMA 002957, 7,5 %, 20/08/2030	USA	USD	7 579	—
7 539	GNMA 555154, 7 %, 15/11/2031	USA	USD	7 569	—
7 419	GNMA 536257, 7,5 %, 15/08/2030	USA	USD	7 538	—
7 461	GNMA 491491, 7 %, 15/07/2029	USA	USD	7 499	—
7 091	GNMA 550045, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	7 261	—
7 190	GNMA 498276, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	7 206	—
6 909	GNMA 002809, 7 %, 20/09/2029	USA	USD	7 043	—
6 988	GNMA 467788, 8 %, 15/04/2028	USA	USD	6 996	—
6 639	GNMA 781207, 7,5 %, 15/08/2030	USA	USD	6 887	—
6 683	GNMA 526207, 8 %, 15/02/2030	USA	USD	6 658	—
6 498	GNMA 547577, 7 %, 15/03/2031	USA	USD	6 566	—
6 397	GNMA 002675, 7 %, 20/11/2028	USA	USD	6 517	—
6 298	GNMA 580867, 7 %, 15/12/2031	USA	USD	6 401	—
6 542	GNMA 003486, 4,5 %, 20/12/2033	USA	USD	6 392	—
6 125	GNMA 003229, 7 %, 20/04/2032	USA	USD	6 332	—
6 149	GNMA 498269, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	6 153	—
6 030	GNMA 436138, 8 %, 15/01/2028	USA	USD	6 037	—
5 740	GNMA 002987, 7,5 %, 20/10/2030	USA	USD	5 931	—
5 915	GNMA 543863, 7,5 %, 15/01/2031	USA	USD	5 925	—
5 637	GNMA 003294, 5 %, 20/10/2032	USA	USD	5 680	—
5 514	GNMA 542906, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	5 517	—
5 406	GNMA 561522, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	5 502	—
5 415	GNMA 002524, 7,5 %, 20/12/2027	USA	USD	5 470	—
5 354	GNMA 002742, 7 %, 20/04/2029	USA	USD	5 460	—
5 333	GNMA 780080, 9 %, 15/03/2025	USA	USD	5 340	—
5 067	GNMA 781252, 8 %, 15/12/2030	USA	USD	5 288	—
5 212	GNMA 554333, 7 %, 15/03/2031	USA	USD	5 236	—
5 251	GNMA 003528, 4,5 %, 20/03/2034	USA	USD	5 131	—

Franklin U.S. Government Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
5 088	GNMA 485538, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	5 097	—
4 922	GNMA 503947, 7 %, 15/07/2029	USA	USD	4 935	—
4 909	GNMA 530499, 7,5 %, 15/09/2030	USA	USD	4 891	—
4 669	GNMA 781388, 6,5 %, 20/01/2032	USA	USD	4 789	—
4 688	GNMA 581133, 7 %, 15/03/2032	USA	USD	4 693	—
4 631	GNMA 498932, 7,5 %, 15/12/2030	USA	USD	4 633	—
4 612	GNMA 484331, 7,5 %, 15/09/2028	USA	USD	4 624	—
4 476	GNMA 002768, 7 %, 20/06/2029	USA	USD	4 563	—
4 539	GNMA 554732, 7 %, 15/04/2031	USA	USD	4 559	—
4 393	GNMA 550867, 7 %, 15/09/2031	USA	USD	4 483	—
4 415	GNMA 436202, 7,5 %, 15/02/2028	USA	USD	4 427	—
4 619	GNMA AN0232, 4 %, 15/06/2045	USA	USD	4 325	—
4 310	GNMA 490792, 7,5 %, 15/11/2028	USA	USD	4 311	—
4 133	GNMA 551119, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	4 203	—
4 146	GNMA 564718, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	4 143	—
4 025	GNMA 543808, 7 %, 15/02/2031	USA	USD	4 039	—
3 944	GNMA 468244, 8 %, 15/09/2028	USA	USD	3 931	—
3 942	GNMA 527750, 8 %, 15/07/2030	USA	USD	3 927	—
3 708	GNMA 486846, 7 %, 15/01/2029	USA	USD	3 745	—
3 718	GNMA 491480, 7 %, 15/06/2029	USA	USD	3 740	—
3 685	GNMA 509461, 7 %, 15/01/2030	USA	USD	3 678	—
3 602	GNMA 002729, 6,5 %, 20/03/2029	USA	USD	3 657	—
3 481	GNMA 002397, 8 %, 20/03/2027	USA	USD	3 517	—
3 366	GNMA 002549, 7,5 %, 20/02/2028	USA	USD	3 388	—
3 224	GNMA 550475, 7 %, 15/05/2031	USA	USD	3 237	—
3 106	GNMA 508472, 7 %, 15/04/2031	USA	USD	3 157	—
3 158	GNMA 555370, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	3 146	—
3 120	GNMA 781137, 7,5 %, 15/01/2030	USA	USD	3 125	—
3 020	GNMA 002548, 7 %, 20/02/2028	USA	USD	3 076	—
3 015	GNMA 002783, 7 %, 20/07/2029	USA	USD	3 071	—
3 009	GNMA 468593, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	3 008	—
2 965	GNMA 447625, 8 %, 15/06/2027	USA	USD	2 970	—
2 815	GNMA 002972, 7,5 %, 20/09/2030	USA	USD	2 929	—
2 924	GNMA 551550, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	2 926	—
2 730	GNMA 478697, 7 %, 15/09/2029	USA	USD	2 722	—
2 508	GNMA 781271, 7 %, 15/04/2031	USA	USD	2 577	—
2 479	GNMA 781124, 7 %, 15/12/2029	USA	USD	2 547	—
2 524	GNMA 533883, 7 %, 15/06/2030	USA	USD	2 532	—
2 517	GNMA 522934, 7 %, 15/12/2030	USA	USD	2 528	—
2 475	GNMA 002535, 7 %, 20/01/2028	USA	USD	2 522	—
2 482	GNMA 530586, 7 %, 15/03/2031	USA	USD	2 491	—
2 226	GNMA 555986, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	2 226	—
2 195	GNMA 002379, 8 %, 20/02/2027	USA	USD	2 222	—
2 157	GNMA 002534, 6,5 %, 20/01/2028	USA	USD	2 190	—
2 135	GNMA 003203, 7,5 %, 20/02/2032	USA	USD	2 173	—
2 043	GNMA 465985, 7,5 %, 15/03/2028	USA	USD	2 047	—
1 846	GNMA 002922, 8 %, 20/05/2030	USA	USD	1 931	—
1 897	GNMA 567108, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	1 897	—
1 891	GNMA 581927, 7 %, 15/05/2032	USA	USD	1 889	—
1 756	GNMA 002433, 8 %, 20/05/2027	USA	USD	1 779	—
1 709	GNMA 002617, 7,5 %, 20/07/2028	USA	USD	1 721	—
1 707	GNMA 490998, 7 %, 15/12/2028	USA	USD	1 721	—
1 629	GNMA 002935, 8 %, 20/06/2030	USA	USD	1 714	—
1 703	GNMA 447734, 8 %, 15/06/2027	USA	USD	1 705	—
1 687	GNMA 456263, 7 %, 15/05/2028	USA	USD	1 682	—
1 620	GNMA 434453, 7 %, 15/07/2029	USA	USD	1 625	—
1 522	GNMA 780910, 8 %, 15/11/2028	USA	USD	1 567	—
1 538	GNMA 510099, 7 %, 15/07/2029	USA	USD	1 553	—
1 498	GNMA 527136, 8 %, 15/03/2030	USA	USD	1 493	—
1 473	GNMA 486937, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	1 485	—
1 377	GNMA 434781, 8 %, 15/06/2030	USA	USD	1 389	—
1 318	GNMA 002362, 8 %, 20/01/2027	USA	USD	1 329	—
1 327	GNMA 564712, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	1 327	—
1 327	GNMA 491468, 7 %, 15/05/2029	USA	USD	1 325	—
1 313	GNMA 434979, 7,5 %, 15/12/2030	USA	USD	1 321	—
1 302	GNMA 582163, 7 %, 15/06/2032	USA	USD	1 301	—
1 289	GNMA BK3770, 5,5 %, 20/01/2049	USA	USD	1 296	—

Franklin U.S. Government Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
1 259	GNMA 002512, 8 %, 20/11/2027	USA	USD	1 280	—
1 195	GNMA 002139, 7,5 %, 20/12/2025	USA	USD	1 196	—
1 174	GNMA 458900, 7,5 %, 15/06/2028	USA	USD	1 176	—
1 157	GNMA 447507, 8 %, 15/04/2027	USA	USD	1 158	—
1 137	GNMA 439448, 8,5 %, 15/11/2026	USA	USD	1 139	—
1 096	GNMA 470490, 7 %, 15/06/2029	USA	USD	1 098	—
1 050	GNMA 564706, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	1 049	—
1 024	GNMA 513443, 7,5 %, 15/10/2029	USA	USD	1 025	—
1 007	GNMA 423836, 8 %, 15/08/2026	USA	USD	1 014	—
943	GNMA 479661, 7,5 %, 15/10/2030	USA	USD	942	—
916	GNMA 003276, 7,5 %, 20/08/2032	USA	USD	915	—
898	GNMA 513746, 7 %, 15/08/2029	USA	USD	902	—
872	GNMA 003135, 7,5 %, 20/09/2031	USA	USD	898	—
894	GNMA 434504, 7 %, 15/08/2029	USA	USD	893	—
864	GNMA 564438, 7 %, 15/10/2031	USA	USD	866	—
812	GNMA 002231, 7 %, 20/06/2026	USA	USD	828	—
819	GNMA 780974, 8 %, 15/08/2028	USA	USD	820	—
812	GNMA 002059, 8 %, 20/08/2025	USA	USD	812	—
811	GNMA 430049, 8 %, 15/09/2026	USA	USD	812	—
766	GNMA 002247, 7 %, 20/07/2026	USA	USD	780	—
729	GNMA 462483, 8 %, 15/01/2028	USA	USD	730	—
716	GNMA 003427, 4,5 %, 20/08/2033	USA	USD	699	—
674	GNMA 002521, 6,5 %, 20/12/2027	USA	USD	686	—
651	GNMA 780195, 8 %, 15/07/2025	USA	USD	651	—
625	GNMA 423944, 8 %, 15/10/2026	USA	USD	626	—
625	GNMA 003388, 4,5 %, 20/05/2033	USA	USD	611	—
586	GNMA 513020, 7 %, 15/07/2029	USA	USD	587	—
562	GNMA 003097, 7,5 %, 20/06/2031	USA	USD	577	—
555	GNMA 002799, 8 %, 20/08/2029	USA	USD	553	—
547	GNMA 436442, 8 %, 15/08/2026	USA	USD	548	—
528	GNMA 434329, 7 %, 15/05/2029	USA	USD	530	—
519	GNMA 003163, 7,5 %, 20/11/2031	USA	USD	524	—
479	GNMA 003498, 4,5 %, 20/01/2034	USA	USD	468	—
460	GNMA 393342, 8,5 %, 15/02/2027	USA	USD	461	—
421	GNMA 002646, 7,5 %, 20/09/2028	USA	USD	427	—
424	GNMA 003359, 5 %, 20/03/2033	USA	USD	418	—
419	GNMA 002676, 7,5 %, 20/11/2028	USA	USD	417	—
405	GNMA 562203, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	411	—
404	GNMA 565347, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	404	—
384	GNMA 002934, 7,5 %, 20/06/2030	USA	USD	393	—
389	GNMA 780563, 8 %, 15/12/2024	USA	USD	389	—
343	GNMA 569702, 7 %, 15/02/2032	USA	USD	351	—
350	GNMA 410064, 8 %, 15/07/2025	USA	USD	350	—
341	GNMA 428919, 7,5 %, 15/03/2027	USA	USD	341	—
313	GNMA 456888, 7 %, 15/05/2028	USA	USD	313	—
300	GNMA 410167, 8 %, 15/10/2025	USA	USD	299	—
293	GNMA 780618, 8 %, 15/08/2027	USA	USD	297	—
296	GNMA 451363, 8 %, 15/08/2027	USA	USD	296	—
295	GNMA 431823, 8 %, 15/12/2026	USA	USD	295	—
281	GNMA 561580, 7 %, 15/09/2031	USA	USD	286	—
269	GNMA 002824, 7 %, 20/10/2029	USA	USD	274	—
272	GNMA 439445, 8 %, 15/11/2026	USA	USD	273	—
268	GNMA 436582, 8 %, 15/12/2026	USA	USD	269	—
264	GNMA 441273, 8 %, 15/10/2026	USA	USD	264	—
260	GNMA 483358, 7 %, 15/05/2029	USA	USD	260	—
243	GNMA 002122, 8 %, 20/11/2025	USA	USD	243	—
233	GNMA 462423, 8 %, 15/12/2027	USA	USD	234	—
230	GNMA 781184, 8 %, 15/12/2024	USA	USD	230	—
211	GNMA 002485, 7,5 %, 20/09/2027	USA	USD	213	—
206	GNMA 002391, 6,5 %, 20/03/2027	USA	USD	209	—
205	GNMA 446648, 7 %, 15/07/2028	USA	USD	206	—
197	GNMA 442119, 7,5 %, 15/11/2026	USA	USD	198	—
194	GNMA 431786, 8 %, 15/12/2026	USA	USD	194	—
182	GNMA 780622, 8 %, 15/08/2027	USA	USD	184	—
183	GNMA 451507, 8 %, 15/10/2027	USA	USD	184	—
181	GNMA 492233, 7 %, 15/05/2029	USA	USD	181	—
178	GNMA 499462, 7 %, 15/04/2029	USA	USD	178	—

Franklin U.S. Government Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
174	GNMA 002233, 7,5 %, 20/06/2026	USA	USD	175	—
153	GNMA 483669, 7 %, 15/11/2028	USA	USD	152	—
146	GNMA 002248, 7,5 %, 20/07/2026	USA	USD	147	—
145	GNMA 002605, 7,5 %, 20/06/2028	USA	USD	146	—
144	GNMA 002495, 6,5 %, 20/10/2027	USA	USD	146	—
145	GNMA 393669, 9 %, 15/01/2025	USA	USD	145	—
144	GNMA 498507, 7 %, 15/03/2029	USA	USD	145	—
144	GNMA 571771, 7 %, 15/10/2031	USA	USD	144	—
134	GNMA 002396, 7,5 %, 20/03/2027	USA	USD	134	—
130	GNMA 002322, 7,5 %, 20/11/2026	USA	USD	131	—
130	GNMA 423825, 8 %, 15/06/2026	USA	USD	130	—
123	GNMA 002218, 7,5 %, 20/05/2026	USA	USD	123	—
109	GNMA 002826, 8 %, 20/10/2029	USA	USD	113	—
112	GNMA 002303, 7,5 %, 20/10/2026	USA	USD	112	—
110	GNMA 510983, 7 %, 15/06/2029	USA	USD	110	—
100	GNMA 267933, 7 %, 15/02/2028	USA	USD	100	—
96	GNMA 002378, 7,5 %, 20/02/2027	USA	USD	96	—
92	GNMA 451364, 8,5 %, 15/08/2027	USA	USD	92	—
88	GNMA 453636, 8 %, 15/09/2027	USA	USD	88	—
81	GNMA 002360, 7,5 %, 20/01/2027	USA	USD	82	—
78	GNMA 470637, 7 %, 15/07/2029	USA	USD	79	—
78	GNMA 416234, 7,5 %, 15/05/2026	USA	USD	78	—
76	GNMA 458912, 7 %, 15/08/2028	USA	USD	76	—
72	GNMA 442035, 8 %, 15/10/2026	USA	USD	72	—
70	GNMA 780042, 8 %, 15/01/2025	USA	USD	70	—
58	GNMA 498398, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	58	—
58	GNMA 449188, 8 %, 15/10/2027	USA	USD	58	—
54	GNMA 584344, 7 %, 15/04/2032	USA	USD	54	—
49	GNMA 465218, 7 %, 15/03/2029	USA	USD	49	—
44	GNMA 423069, 8 %, 15/07/2027	USA	USD	44	—
43	GNMA 449475, 8 %, 15/09/2027	USA	USD	43	—
28	GNMA 002945, 7,5 %, 20/07/2030	USA	USD	28	—
25	GNMA 002217, 7 %, 20/05/2026	USA	USD	25	—
22	GNMA 530008, 7 %, 15/06/2030	USA	USD	22	—
18	GNMA 781251, 8 %, 15/11/2025	USA	USD	18	—
15	GNMA 780077, 8 %, 15/03/2025	USA	USD	15	—
14	GNMA 002156, 8 %, 20/01/2026	USA	USD	14	—
				757 468 948	95,36
Obligations d'État et de collectivités locales					
33 220 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	33 205 605	4,18
				33 205 605	4,18
TOTAL OBLIGATIONS				790 674 553	99,54
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE					
MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				790 674 553	99,54
TOTAL PLACEMENTS				790 674 553	99,54

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin U.S. Low Duration Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
2 400 000	Philip Morris International, Inc., 4,875 %, 15/02/2028	USA	USD	2 380 148	0,85
2 200 000	MPLX LP, 4,875 %, 01/12/2024	USA	USD	2 190 893	0,79
2 200 000	Verizon Communications, Inc., 2,1 %, 22/03/2028	USA	USD	1 979 003	0,71
1 600 000	Citigroup, Inc., 4,6 %, 09/03/2026	USA	USD	1 575 206	0,57
1 500 000	Georgia Power Co., 4,65 %, 16/05/2028	USA	USD	1 477 451	0,53
1 500 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,5 %, 01/04/2025	USA	USD	1 477 370	0,53
1 500 000	General Dynamics Corp., 3,25 %, 01/04/2025	USA	USD	1 475 755	0,53
1 500 000	BP Capital Markets America, Inc., 3,41 %, 11/02/2026	USA	USD	1 458 338	0,52
1 300 000	JPMorgan Chase & Co., 3,875 %, 10/09/2024	USA	USD	1 295 006	0,46
1 200 000	Imperial Brands Finance plc, 144A, 4,25 %, 21/07/2025	GBR	USD	1 182 179	0,42
1 200 000	SK Hynix, Inc., 144A, 1,5 %, 19/01/2026	KOR	USD	1 126 865	0,40
1 100 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., 5,063 %, 12/09/2025	JPN	USD	1 098 112	0,39
1 100 000	Marsh & McLennan Cos., Inc. 4,375 % 15/03/2029	USA	USD	1 075 263	0,39
1 100 000	RTX Corp., 4,125 %, 16/11/2028	USA	USD	1 059 233	0,38
1 100 000	CVS Health Corp., 2,875 %, 01/06/2026	USA	USD	1 047 924	0,38
1 000 000	Energy Transfer LP, 6,05 %, 01/12/2026	USA	USD	1 013 492	0,36
1 000 000	Campbell Soup Co. 5,2 %, 19/03/2027	USA	USD	1 001 853	0,36
1 000 000	Fiserv, Inc., 5,15 %, 15/03/2027	USA	USD	1 000 834	0,36
1 000 000	Williams Cos., Inc. (The), 5,4 %, 02/03/2026	USA	USD	999 503	0,36
1 000 000	BAE Systems plc, 144A 5 %, 26/03/2027	GBR	USD	992 934	0,36
1 000 000	Banco Santander SA, 5,179 %, 19/11/2025	ESP	USD	990 774	0,36
1 000 000	Capital One Financial Corp., 4,25 %, 30/04/2025	USA	USD	988 120	0,35
1 000 000	Altria Group, Inc., 4,4 %, 14/02/2026	USA	USD	984 266	0,35
1 000 000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd, 4,45 %, 19/05/2028	USA	USD	982 666	0,35
1 000 000	Dominion Energy, Inc., 3,9 %, 01/10/2025	USA	USD	979 590	0,35
1 000 000	HCA, Inc., 4,5 %, 15/02/2027	USA	USD	977 415	0,35
1 000 000	TWDC Enterprises 18 Corp., 3,15 %, 17/09/2025	USA	USD	974 913	0,35
1 000 000	Duke Energy Corp., 4,3 %, 15/03/2028	USA	USD	970 541	0,35
1 000 000	Energy Transfer LP, 4,2 %, 15/04/2027	USA	USD	970 202	0,35
1 000 000	Enterprise Products Operating LLC, 4,15 %, 16/10/2028	USA	USD	967 155	0,35
1 000 000	Toll Brothers Finance Corp. 4,35 % 15/02/2028	USA	USD	966 694	0,35
1 000 000	Westlake Corp., 3,6 %, 15/08/2026	USA	USD	962 581	0,35
1 000 000	Owens Corning, 3,4 %, 15/08/2026	USA	USD	960 607	0,34
1 000 000	Essex Portfolio LP 3,625 %, 01/05/2027	USA	USD	957 237	0,34
1 000 000	Sysco Corp., 3,25 %, 15/07/2027	USA	USD	947 340	0,34
1 000 000	Oracle Corp., 2,8 %, 01/04/2027	USA	USD	939 115	0,34
1 000 000	Elevance Health, Inc., 1,5 %, 15/03/2026	USA	USD	938 338	0,34
900 000	Tapestry, Inc., 7 %, 27/11/2026	USA	USD	925 277	0,33
900 000	Boeing Co. (The), 2,196 %, 04/02/2026	USA	USD	846 310	0,30
800 000	Prologis LP, 4,875 %, 15/06/2028	USA	USD	796 397	0,29
800 000	T-Mobile USA, Inc., 3,5 %, 15/04/2025	USA	USD	786 695	0,28
800 000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 3,95 %, 15/01/2028	USA	USD	766 360	0,27
800 000	Capital One Financial Corp., 3,8 %, 31/01/2028	USA	USD	760 822	0,27
750 000	UBS Group AG, 4,55 %, 17/04/2026	CHE	USD	737 369	0,26
800 000	Shinhan Bank Co. Ltd, 144A, 1,375 %, 21/10/2026	KOR	USD	734 588	0,26
700 000	Toyota Motor Credit Corp., 5 %, 19/03/2027	USA	USD	700 176	0,25
700 000	HSBC Holdings plc, 4,18 %, 09/12/2025	GBR	USD	694 882	0,25
700 000	HSBC Holdings plc, 4,25 %, 18/08/2025	GBR	USD	687 731	0,25
700 000	Duke Energy Corp., 2,65 %, 01/09/2026	USA	USD	661 942	0,24
600 000	Southern Co. (The), 5,5 %, 15/03/2029	USA	USD	608 081	0,22
600 000	UBS Group AG, 144A, 5,711 %, 12/01/2027	CHE	USD	600 548	0,22
600 000	Hewlett Packard Enterprise Co., 5,9 %, 01/10/2024	USA	USD	599 969	0,22
600 000	Korea East-West Power Co. Ltd, 144A, 3,6 %, 06/05/2025	KOR	USD	590 286	0,21
600 000	Morgan Stanley, 4,35 %, 08/09/2026	USA	USD	586 988	0,21
624 000	Cigna Group (The), 1,25 %, 15/03/2026	USA	USD	582 879	0,21
550 000	DTE Energy Co., 4,875 %, 01/06/2028	USA	USD	541 572	0,19
500 000	Ford Motor Credit Co. LLC, 5,85 %, 17/05/2027	USA	USD	500 170	0,18
500 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc., 4,75 %, 23/01/2029	BEL	USD	497 325	0,18
500 000	KeyBank NA 4,15 %, 08/08/2025	USA	USD	490 448	0,18
500 000	Haleon US Capital LLC, 3,375 %, 24/03/2027	USA	USD	477 271	0,17
400 000	Sysco Corp., 5,75 %, 17/01/2029	USA	USD	409 682	0,15
400 000	AerCap Ireland Capital DAC, 6,1 %, 15/01/2027	IRL	USD	406 017	0,15

Franklin U.S. Low Duration Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
400 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,7 %, 01/11/2024	USA	USD	400 172	0,14
400 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 4,75 %, 09/05/2027	ISR	USD	385 963	0,14
350 000	Estee Lauder Cos., Inc. (The), 4,375 %, 15/05/2028	USA	USD	342 995	0,12
350 000	AerCap Ireland Capital DAC, 3 %, 29/10/2028	IRL	USD	318 192	0,11
315 000	Florida Power & Light Co., 4,4 %, 15/05/2028	USA	USD	309 505	0,11
300 000	Hershey Co. (The), 4,25 %, 04/05/2028	USA	USD	295 206	0,11
300 000	EnLink Midstream Partners LP, 4,85 %, 15/07/2026	USA	USD	294 628	0,11
300 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,387 %, 15/06/2027	USA	USD	294 273	0,11
200 000	Public Storage Operating Co., 5,125 %, 15/01/2029	USA	USD	201 778	0,07
200 000	Hillenbrand, Inc., 6,25 %, 15/02/2029	USA	USD	201 209	0,07
200 000	DAE Funding LLC, 144A, 1,55 %, 01/08/2024	ARE	USD	199 189	0,07
200 000	MPT Operating Partnership LP, 5 %, 15/10/2027	USA	USD	165 366	0,06
150 000	F&G Annuities & Life, Inc. 6,5 % 04/06/2029	USA	USD	149 574	0,05
150 000	L3Harris Technologies, Inc. 5,05 %, 01/06/2029	USA	USD	148 997	0,05
100 000	Tapestry, Inc., 7,05 %, 27/11/2025	USA	USD	101 704	0,04
50 000	Bio-Rad Laboratories, Inc., 3,3 %, 15/03/2027	USA	USD	47 380	0,02
				63 210 832	22,68
Obligations d'État et de collectivités locales					
14 100 000	Bon du Trésor américain, 0,25 %, 31/10/2025	USA	USD	13 252 899	4,75
11 500 000	Bon du Trésor américain, 4,625 %, 30/06/2025	USA	USD	11 444 847	4,11
12 000 000	Bon du Trésor américain, 0,375 %, 30/11/2025	USA	USD	11 259 141	4,04
11 400 000	Bon du Trésor américain, 2,875 %, 31/05/2025	USA	USD	11 165 927	4,01
10 000 000	Bon du Trésor américain, 0,25 %, 31/05/2025	USA	USD	9 562 633	3,43
8 400 000	Bon du Trésor américain, 0,375 %, 31/01/2026	USA	USD	7 829 555	2,81
6 000 000	Bon du Trésor américain, 1 %, 15/12/2024	USA	USD	5 884 643	2,11
6 000 000	Bon du Trésor américain, 2,625 %, 15/04/2025	USA	USD	5 881 808	2,11
2 500 000	Bon du Trésor américain indexé sur l'inflation, 0,125 %, 15/04/2026	USA	USD	2 855 833	1,02
2 500 000	Bon du Trésor américain, 0,75 %, 31/08/2026	USA	USD	2 299 609	0,82
1 000 000	Bon du Trésor américain, 1,75 %, 31/07/2024	USA	USD	997 029	0,36
300 000	Korea Electric Power Corp., 144A, 5,375 %, 06/04/2026	KOR	USD	300 294	0,11
200 000	Bon du Trésor américain, 0,625 %, 15/10/2024	USA	USD	197 268	0,07
130 000	Petroleos Mexicanos, 6,875 %, 16/10/2025	MEX	USD	129 625	0,05
				83 061 111	29,80
Supranational					
1 500 000	Banque Ouest Africaine de Développement, Règlement S, 5 %, 27/07/2027	SP	USD	1 435 828	0,52
				1 435 828	0,52
TOTAL OBLIGATIONS				147 707 771	53,00
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				147 707 771	53,00
VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
OBLIGATIONS					
Titres adossés à des actifs					
3 000 000	RR 14 Ltd, Series 2021-14A, 144A, FRN, 6,71 %, 15/04/2036	CYM	USD	3 006 433	1,08
2 090 000	Flatiron CLO 28 Ltd., Series 2024-1A, 144A, FRN 6,587 %, 15/07/2036	CYM	USD	2 089 774	0,75
1 920 000	Allegro CLO VII Ltd, Series 2018-1A, 144A, FRN, 6,467 %, 13/06/2031	CYM	USD	1 920 000	0,69
1 785 000	Aimco CLO 11 Ltd, Series 2020-11A, 144A, FRN, 6,709 %, 17/10/2034	CYM	USD	1 788 666	0,64
1 380 000	KKR CLO 17 Ltd, Series 17, 144A, FRN, 6,67 %, 15/04/2034	CYM	USD	1 381 124	0,50
1 350 000	Pikes Peak CLO 6, Series 2020-6A, 144A, FRN 6,757 %, 18/05/2034	CYM	USD	1 351 984	0,49
1 350 000	LCM 34 Ltd., Series 34A, 144A, FRN 6,756 % 20/10/2034	CYM	USD	1 350 675	0,49
1 240 000	Apidos CLO XXXII, Series 2019-32A, 144A, FRN, 6,443 %, 20/01/2033	CYM	USD	1 240 000	0,44
1 307 590	Towd Point Mortgage Trust, Series 2018-4, 144A, FRN, 3 %, 25/06/2058	USA	USD	1 206 055	0,43
1 100 000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd, Series 2021-11A, 144A, FRN, 6,716 %, 20/10/2034	CYM	USD	1 102 443	0,40
1 140 657	FHLMC Pool SB8183, 3,5 %, 01/10/2037	USA	USD	1 078 884	0,39
1 091 811	FHLMC Pool SB8182, 3 %, 01/10/2037	USA	USD	1 010 237	0,36
1 000 000	Octagon Investment Partners 35 Ltd, Series 2018-1A, 144A, FRN, 6,686 %, 20/01/2031	CYM	USD	1 001 387	0,36

Franklin U.S. Low Duration Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
799 135	DBCG Mortgage Trust, Series 2017-BBG, 144A, FRN, 8,5 %, 15/06/2034	USA	USD	799 088	0,29
797 336	Mill City Mortgage Loan Trust, Series 2018-4, 144A, FRN, 3,5 %, 25/04/2066	USA	USD	769 518	0,28
606 193	FNMA, Series 2015-C03, FRN, 10,45 %, 25/07/2025	USA	USD	632 886	0,23
561 746	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2024-R02, 144A, FRN, 6,435 %, 25/02/2044	USA	USD	562 325	0,20
499 859	Ellington CLO III Ltd, Series 2018-3A, 144A, FRN, 7,236 %, 20/07/2030	USA	USD	500 496	0,18
475 664	FNMA, Series 2015-C02, FRN, 9,45 %, 25/05/2025	USA	USD	487 909	0,18
478 744	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2014-HQ2, FRN, 9,2 %, 25/09/2024	USA	USD	483 418	0,17
373 358	FNMA, Series 2016-C01, FRN, 12,4 %, 25/08/2028	USA	USD	388 434	0,14
339 565	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2024-R03, 144A, FRN, 6,485 %, 25/03/2044	USA	USD	340 336	0,12
244 213	FNMA, Series 2014-C03, FRN, 8,35 %, 25/07/2024	USA	USD	244 497	0,09
234 407	FNMA, Series 2015-C01, FRN, 9,75 %, 25/02/2025	USA	USD	238 522	0,09
200 231	Ameriquest Mortgage Securities, Inc., Series 2004-R9, FRN, 6,48 %, 25/10/2034	USA	USD	197 101	0,07
162 791	FNMA, Series 2005-122, FRN, 5,8 %, 25/01/2036	USA	USD	160 414	0,06
118 902	FNMA AL1734, FRN, 6,088 %, 01/12/2036	USA	USD	119 238	0,04
109 339	FNMA 462032, FRN, 6,265 %, 01/07/2035	USA	USD	109 658	0,04
96 663	FNMA 733520, FRN, 5,846 %, 01/08/2033	USA	USD	96 724	0,04
80 172	FNMA 711476, FRN, 7,38 %, 01/05/2033	USA	USD	79 835	0,03
81 535	Structured Asset Investment Loan Trust, Series 2004-8, FRN, 6,36 %, 25/09/2034	USA	USD	77 587	0,03
75 936	FNMA 851580, FRN, 5,998 %, 01/03/2036	USA	USD	75 160	0,03
74 399	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2015-HQ2, FRN, 8,7 %, 25/05/2025	USA	USD	74 998	0,03
66 083	FNMA 560911, FRN, 5,018 %, 01/02/2030	USA	USD	65 076	0,02
66 954	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., 2001-HE8, FRN, 6,51 %, 25/02/2031	CHE	USD	64 726	0,02
55 595	FNMA 573828, FRN, 6,395 %, 01/03/2031	USA	USD	55 566	0,02
54 764	FNMA 796705, FRN, 6,06 %, 01/09/2034	USA	USD	55 534	0,02
58 720	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, Series 2004-HE6, FRN, 6,14 %, 25/08/2034	USA	USD	53 264	0,02
49 004	FNMA 879152, FRN, 5,995 %, 01/11/2035	USA	USD	49 954	0,02
47 377	FNMA 817290, FRN, 6,121 %, 01/06/2035	USA	USD	47 175	0,02
44 360	FNMA 732001, FRN, 6,245 %, 01/09/2033	USA	USD	44 933	0,02
40 649	FNMA 995348, FRN, 6,53 %, 01/03/2038	USA	USD	41 064	0,02
35 603	FNMA 801337, FRN, 7,147 %, 01/09/2034	USA	USD	36 002	0,01
34 984	FNMA 917697, FRN, 7,075 %, 01/04/2047	USA	USD	34 996	0,01
36 235	FNMA 620036, FRN, 4,397 %, 01/11/2032	USA	USD	34 945	0,01
34 282	FNMA AD4757, 4 %, 01/04/2025	USA	USD	33 955	0,01
32 734	FNMA AL0354, FRN, 5,682 %, 01/07/2036	USA	USD	32 939	0,01
34 070	FNMA 620042, FRN, 4,397 %, 01/10/2032	USA	USD	32 900	0,01
29 535	FNMA 710545, FRN, 6,343 %, 01/06/2033	USA	USD	30 374	0,01
28 956	FNMA 825485, FRN, 6,473 %, 01/08/2035	USA	USD	29 994	0,01
29 180	FNMA 683673, FRN, 6,125 %, 01/07/2033	USA	USD	29 822	0,01
29 045	FNMA 784140, FRN, 6,885 %, 01/04/2036	USA	USD	28 981	0,01
27 164	FNMA 723653, FRN, 6,838 %, 01/07/2033	USA	USD	27 304	0,01
25 778	FNMA 670347, FRN, 7,583 %, 01/08/2032	USA	USD	25 906	0,01
24 989	FNMA AW0773, FRN, 5,8 %, 01/02/2044	USA	USD	25 188	0,01
24 991	FNMA 593889, FRN, 5,913 %, 01/07/2031	USA	USD	25 176	0,01
25 007	FNMA 800033, FRN, 5,663 %, 01/12/2034	USA	USD	25 018	0,01
23 670	FNMA 687722, FRN, 6,327 %, 01/02/2033	USA	USD	23 832	0,01
23 307	FNMA 725970, FRN, 6,836 %, 01/10/2034	USA	USD	23 427	0,01
21 887	FNMA 891332, FRN, 7,348 %, 01/04/2036	USA	USD	22 125	0,01
22 647	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2003-A, FRN, 6,2 %, 25/03/2028	USA	USD	21 312	0,01
20 852	FNMA 810106, FRN, 6,724 %, 01/03/2035	USA	USD	21 087	0,01
20 444	FNMA 909377, FRN, 6,047 %, 01/02/2037	USA	USD	20 613	0,01
20 381	CWABS, Inc. Trust, Series 2004-1, FRN, 6,21 %, 25/03/2034	USA	USD	20 455	0,01
18 598	FNMA 888516, FRN, 6,244 %, 01/11/2035	USA	USD	19 112	0,01
17 735	FNMA 705884, FRN, 6,21 %, 01/04/2032	USA	USD	17 640	0,01
17 724	FNMA 844532, FRN, 6,838 %, 01/11/2035	USA	USD	17 532	0,01
16 154	FNMA 726774, FRN, 6,05 %, 01/02/2033	USA	USD	16 213	0,01

Franklin U.S. Low Duration Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
15 836	FNMA 973151, FRN, 6,405 %, 01/02/2038	USA	USD	16 013	0,01
15 525	FNMA 396512, FRN, 6,51 %, 01/08/2037	USA	USD	15 854	0,01
14 606	FNMA 703694, FRN, 6,841 %, 01/04/2033	USA	USD	14 563	0,01
14 659	FNMA 735642, FRN, 6,314 %, 01/08/2042	USA	USD	14 547	0,01
14 291	FNMA 731491, FRN, 6,385 %, 01/10/2033	USA	USD	14 526	0,01
12 832	FNMA AD0479, FRN, 5,835 %, 01/11/2039	USA	USD	12 953	0,01
12 558	FNMA 968557, FRN, 6,408 %, 01/03/2038	USA	USD	12 491	—
	Structured Asset Investment Loan Trust, Series 2003-BC2, FRN,				
10 459	10,335 %, 25/04/2033	USA	USD	11 684	—
11 423	FNMA 604921, FRN, 6,123 %, 01/10/2032	USA	USD	11 443	—
11 002	FNMA 729175, FRN, 6,623 %, 01/06/2034	USA	USD	11 343	—
11 097	FNMA 888715, FRN, 5,911 %, 01/10/2035	USA	USD	11 127	—
10 929	FNMA 692208, FRN, 6,523 %, 01/02/2033	USA	USD	11 076	—
11 046	FNMA, Series 2005-58, FRN, 5,7 %, 25/07/2035	USA	USD	10 972	—
10 463	FNMA 826179, FRN, 5,928 %, 01/07/2035	USA	USD	10 501	—
10 242	FNMA 559800, FRN, 6,514 %, 01/09/2040	USA	USD	10 142	—
8 585	FNMA 825398, FRN, 6,161 %, 01/07/2035	USA	USD	8 781	—
7 637	FNMA 705118, FRN, 6,643 %, 01/05/2033	USA	USD	7 739	—
7 703	FNMA 647903, FRN, 7,103 %, 01/04/2027	USA	USD	7 702	—
7 636	FNMA 545953, FRN, 6,34 %, 01/09/2032	USA	USD	7 653	—
7 587	FNMA 674921, FRN, 6,27 %, 01/02/2031	USA	USD	7 571	—
7 422	FNMA 578706, FRN, 5,63 %, 01/08/2031	USA	USD	7 428	—
7 181	FNMA 869217, FRN, 6,084 %, 01/02/2036	USA	USD	7 394	—
7 055	FNMA 944510, FRN, 6,896 %, 01/07/2037	USA	USD	7 291	—
7 249	FNMA 925801, FRN, 5,615 %, 01/12/2037	USA	USD	7 205	—
6 764	FNMA 688682, FRN, 6,718 %, 01/03/2033	USA	USD	6 825	—
6 576	FNMA 544781, FRN, 6,042 %, 01/02/2030	USA	USD	6 572	—
6 375	FNMA 888779, FRN, 5,96 %, 01/11/2036	USA	USD	6 532	—
6 018	FNMA 920549, FRN, 5,85 %, 01/11/2036	USA	USD	6 042	—
5 847	FNMA 815817, FRN, 6,49 %, 01/02/2035	USA	USD	5 961	—
5 565	FNMA 910296, FRN, 6,065 %, 01/03/2037	USA	USD	5 589	—
5 289	FNMA 852435, FRN, 6,455 %, 01/02/2036	USA	USD	5 303	—
4 839	FNMA 655009, FRN, 6,29 %, 01/08/2032	USA	USD	4 860	—
4 683	FNMA 863729, FRN, 6,393 %, 01/01/2036	USA	USD	4 763	—
4 560	FNMA 725245, FRN, 6,288 %, 01/02/2034	USA	USD	4 636	—
4 586	FNMA 325073, FRN, 6,723 %, 01/10/2025	USA	USD	4 569	—
	Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, Series				
4 679	2004-HE7, FRN, 6,46 %, 25/10/2034	USA	USD	4 371	—
3 794	FNMA 675591, FRN, 6,122 %, 01/11/2032	USA	USD	3 820	—
3 685	FNMA 622667, FRN, 6,125 %, 01/12/2031	USA	USD	3 669	—
3 334	FNMA 729066, FRN, 5,965 %, 01/07/2033	USA	USD	3 392	—
3 128	FNMA 734331, FRN, 7,43 %, 01/07/2033	USA	USD	3 120	—
3 071	FNMA 908412, FRN, 6,525 %, 01/04/2037	USA	USD	3 085	—
2 965	FNMA 806518, FRN, 6,383 %, 01/01/2035	USA	USD	3 012	—
2 941	FNMA 791578, FRN, 6,198 %, 01/09/2034	USA	USD	2 989	—
2 532	FNMA 705427, FRN, 6,71 %, 01/04/2033	USA	USD	2 553	—
1 737	FNMA 535228, FRN, 4,458 %, 01/12/2029	USA	USD	1 706	—
1 631	FNMA 535229, FRN, 6,533 %, 01/02/2030	USA	USD	1 632	—
1 598	FNMA 679856, FRN, 5,698 %, 01/10/2032	USA	USD	1 589	—
1 429	FNMA 748100, FRN, 6,03 %, 01/11/2033	USA	USD	1 438	—
1 400	FNMA 780611, FRN, 7,527 %, 01/06/2034	USA	USD	1 400	—
1 303	FNMA 868220, FRN, 6,58 %, 01/03/2036	USA	USD	1 333	—
1 336	FNMA 323930, FRN, 6,723 %, 01/10/2027	USA	USD	1 332	—
1 272	FNMA 821626, FRN, 5,728 %, 01/06/2035	USA	USD	1 274	—
	Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, Series				
1 348	2004-HE7, FRN, 6,22 %, 25/10/2034	USA	USD	1 240	—
1 186	FNMA 735440, FRN, 6,273 %, 01/11/2034	USA	USD	1 208	—
1 072	FNMA 323484, FRN, 6,353 %, 01/07/2027	USA	USD	1 071	—
1 053	FNMA 681895, FRN, 6,456 %, 01/04/2033	USA	USD	1 063	—
1 003	FNMA 894571, FRN, 6,822 %, 01/03/2036	USA	USD	1 048	—
873	FNMA 655202, FRN, 5,868 %, 01/05/2032	USA	USD	865	—
833	FNMA 736411, FRN, 6,097 %, 01/08/2033	USA	USD	857	—
770	FNMA 815586, FRN, 6,583 %, 01/03/2035	USA	USD	782	—
779	FNMA 995608, FRN, 7,061 %, 01/05/2036	USA	USD	776	—
616	FNMA 836133, FRN, 5,832 %, 01/09/2035	USA	USD	616	—
394	FNMA 872502, FRN, 7,396 %, 01/06/2036	USA	USD	405	—
375	FNMA 734328, FRN, 7,43 %, 01/06/2033	USA	USD	382	—

Franklin U.S. Low Duration Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
376	FNMA 400121, FRN, 6,249 %, 01/09/2027	USA	USD	376	—
266	FNMA 404494, FRN, 6,655 %, 01/05/2027	USA	USD	264	—
253	FNMA 936591, FRN, 6,77 %, 01/04/2037	USA	USD	252	—
5	FNMA 331477, FRN, 6,115 %, 01/03/2025	USA	USD	5	—
				27 492 522	9,86
Obligations d'entreprises					
1 600 000	Wells Fargo & Co., 2,188 %, 30/04/2026	USA	USD	1 553 956	0,56
1 500 000	Bank of America Corp., 2,015 %, 13/02/2026	USA	USD	1 465 935	0,53
1 500 000	Exelon Corp., 3,4 %, 15/04/2026	USA	USD	1 452 311	0,52
1 450 000	Credit Agricole SA, 144A 5,134 %, 11/03/2027	FRA	USD	1 445 295	0,52
1 400 000	Toronto-Dominion Bank (The) , 4,285 %, 13/09/2024	CAN	USD	1 395 486	0,50
1 250 000	GA Global Funding Trust, 144A, 3,85 %, 11/04/2025	USA	USD	1 230 298	0,44
1 100 000	Hyundai Capital America, 144A, 5,25 %, 08/01/2027	USA	USD	1 095 876	0,39
1 100 000	Meta Platforms, Inc., 4,6 %, 15/05/2028	USA	USD	1 095 689	0,39
1 100 000	New York Life Global Funding, 144A, 3,6 %, 05/08/2025	USA	USD	1 080 914	0,39
1 000 000	GE Healthcare Technologies, Inc., 5,65 %, 15/11/2027	USA	USD	1 013 473	0,36
1 000 000	Athene Global Funding, 144A, 5,516 %, 25/03/2027	USA	USD	1 002 899	0,36
1 000 000	Bank of Montreal, 4,25 %, 14/09/2024	CAN	USD	996 397	0,36
1 000 000	AEGON Funding Co. LLC, 144A, 5,5 %, 16/04/2027	NLD	USD	996 213	0,36
1 000 000	T-Mobile USA, Inc., 4,95 %, 15/03/2028	USA	USD	993 610	0,36
1 000 000	JBS USA LUX SA SARL, 5,125 %, 01/02/2028	USA	USD	989 118	0,35
1 000 000	BNP Paribas SA, 144A, 3,375 %, 09/01/2025	FRA	USD	987 071	0,35
1 000 000	Bank of America Corp., 4,376 %, 27/04/2028	USA	USD	976 297	0,35
1 000 000	JPMorgan Chase & Co., 4,323 %, 26/04/2028	USA	USD	975 778	0,35
1 000 000	Morgan Stanley, 4,21 %, 20/04/2028	USA	USD	971 964	0,35
1 000 000	Morgan Stanley, 2,188 %, 28/04/2026	USA	USD	971 321	0,35
1 000 000	Glencore Funding LLC, 144A, 4 %, 27/03/2027	AUS	USD	964 421	0,35
1 000 000	VICI Properties LP, 144A, 3,75 %, 15/02/2027	USA	USD	950 642	0,34
1 000 000	Bayer US Finance II LLC, 144A, 4,375 %, 15/12/2028	DEU	USD	950 060	0,34
1 000 000	Warnermedia Holdings, Inc., 3,755 %, 15/03/2027	USA	USD	949 657	0,34
900 000	Var Energi ASA, 144A, 7,5 %, 15/01/2028	NOR	USD	947 598	0,34
1 000 000	Carrier Global Corp., 2,493 %, 15/02/2027	USA	USD	936 588	0,34
900 000	American Express Co. 5,645 %, 23/04/2027	USA	USD	903 799	0,32
900 000	Mutual of Omaha Cos. Global Funding, 144A, 5,35 %, 09/04/2027	USA	USD	900 272	0,32
1 000 000	Royalty Pharma plc, 1,75 %, 02/09/2027	USA	USD	898 633	0,32
900 000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A, 5,4 %, 20/03/2026	DEU	USD	898 151	0,32
900 000	Goldman Sachs Bank USA 5,283 %, 18/03/2027	USA	USD	897 367	0,32
900 000	New York Life Global Funding, 144A, 4,9 %, 02/04/2027	USA	USD	896 546	0,32
900 000	Bank of America Corp., 3,384 %, 02/04/2026	USA	USD	884 039	0,32
900 000	AT&T, Inc., 3,8 %, 15/02/2027	USA	USD	869 737	0,31
800 000	Kenvue, Inc., 5,05 %, 22/03/2028	USA	USD	804 585	0,29
800 000	Bank of New York Mellon (The), 5,224 %, 21/11/2025	USA	USD	798 655	0,29
800 000	Manufacturers & Traders Trust Co., 5,4 %, 21/11/2025	USA	USD	796 603	0,29
800 000	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A, 4,95 %, 30/03/2025	DEU	USD	796 461	0,29
750 000	Marriott International, Inc., 5,45 %, 15/09/2026	USA	USD	753 297	0,27
800 000	Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 4 %, 23/09/2029	ITA	USD	738 263	0,26
700 000	Wells Fargo & Co., 6,303 %, 23/10/2029	USA	USD	726 552	0,26
800 000	Baxter International, Inc., 2,272 %, 01/12/2028	USA	USD	705 311	0,25
700 000	Truist Financial Corp., 5,9 %, 28/10/2026	USA	USD	701 992	0,25
700 000	Amgen, Inc., 5,15 %, 02/03/2028	USA	USD	700 025	0,25
700 000	F&G Global Funding, 144A, 5,875 %, 10/06/2027	USA	USD	696 674	0,25
700 000	Deutsche Bank AG, 4,162 %, 13/05/2025	DEU	USD	691 648	0,25
700 000	Comcast Corp., 4,55 %, 15/01/2029	USA	USD	689 179	0,25
700 000	Bank of Nova Scotia (The), 2,951 %, 11/03/2027	CAN	USD	660 533	0,24
600 000	Corebridge Global Funding, 144A, 5,9 %, 19/09/2028	USA	USD	613 027	0,22
600 000	Icon Investments Six DAC, 5,809 %, 08/05/2027	USA	USD	606 178	0,22
600 000	Danske Bank A/S, 144A, 5,705 %, 01/03/2030	DNK	USD	601 911	0,22
600 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,749 % 01/09/2025	USA	USD	601 512	0,22
600 000	Prcoa Global Funding I, 144A, 5,1 %, 30/05/2028	USA	USD	601 230	0,22
600 000	MassMutual Global Funding II, 144A, 5,1 %, 09/04/2027	USA	USD	600 072	0,22
600 000	Penske Truck Leasing Co. LP, 144A, 5,35 %, 30/03/2029	USA	USD	599 912	0,22
600 000	Huntington National Bank (The), 5,699 %, 18/11/2025	USA	USD	599 154	0,21
600 000	Northwestern Mutual Global Funding, 144A, 4,9 %, 12/06/2028	USA	USD	596 283	0,21

Franklin U.S. Low Duration Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
600 000	Berkshire Hathaway Energy Co., 4,05 %, 15/04/2025	USA	USD	593 571	0,21
600 000	Citigroup, Inc., 3,29 %, 17/03/2026	USA	USD	589 400	0,21
600 000	Netflix, Inc., 144A, 3,625 %, 15/06/2025	USA	USD	589 278	0,21
600 000	Société Générale SA, 144A, 2,226 %, 21/01/2026	FRA	USD	586 957	0,21
600 000	Baxter International, Inc., 1,915 %, 01/02/2027	USA	USD	550 095	0,20
500 000	Mizuho Financial Group, Inc., 5,778 %, 06/07/2029	JPN	USD	506 851	0,18
500 000	O'Reilly Automotive, Inc., 5,75 %, 20/11/2026	USA	USD	504 783	0,18
500 000	Aker BP ASA, 144A, 5,6 %, 13/06/2028	NOR	USD	504 641	0,18
500 000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A, 5,05 %, 06/01/2028	USA	USD	500 315	0,18
500 000	Engie SA, 144A 5,25 %, 10/04/2029	FRA	USD	499 329	0,18
500 000	Morgan Stanley, 5,173 %, 16/01/2030	USA	USD	498 860	0,18
500 000	CITGO Petroleum Corp., 144A, 6,375 %, 15/06/2026	USA	USD	497 652	0,18
500 000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A, 4,05 %, 25/08/2025	USA	USD	493 284	0,18
500 000	Protective Life Global Funding, 144A, 3,218 %, 28/03/2025	USA	USD	491 587	0,18
500 000	Netflix, Inc., 4,375 %, 15/11/2026	USA	USD	491 088	0,18
500 000	Viatis, Inc. 1,65 %, 22/06/2025	USA	USD	480 664	0,17
500 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,64 %, 24/02/2028	USA	USD	466 452	0,17
500 000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 4,375 %, 01/05/2029	USA	USD	465 901	0,17
500 000	Société Générale SA, 144A, 1,792 %, 09/06/2027	FRA	USD	461 378	0,17
500 000	Coca-Cola Europacific Partners plc, 144A, 1,5 %, 15/01/2027	GBR	USD	456 952	0,16
400 000	Rain Carbon, Inc., 144A, 12,25 %, 01/09/2029	USA	USD	431 013	0,15
400 000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 9 %, 15/05/2028	USA	USD	413 290	0,15
400 000	IQVIA, Inc., 6,25 %, 01/02/2029	USA	USD	411 422	0,15
400 000	WESCO Distribution, Inc., 144A, 6,375 %, 15/03/2029	USA	USD	401 945	0,14
400 000	Illumina, Inc., 5,8 %, 12/12/2025	USA	USD	400 596	0,14
400 000	Truist Financial Corp., 5,435 %, 24/01/2030	USA	USD	399 038	0,14
400 000	Nordea Bank Abp, 144A, 4,75 %, 22/09/2025	FIN	USD	397 192	0,14
400 000	JPMorgan Chase & Co., 5,012 %, 23/01/2030	USA	USD	397 012	0,14
404 000	Aker BP ASA, 144A, 2 %, 15/07/2026	NOR	USD	375 977	0,13
400 000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 4,625 %, 15/10/2029	USA	USD	366 996	0,13
400 000	Sands China Ltd, 2,3 %, 08/03/2027	MAC	USD	364 668	0,13
365 000	Citigroup, Inc., 5,174 %, 13/02/2030	USA	USD	362 947	0,13
400 000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6 %, 15/01/2029	USA	USD	353 359	0,13
300 000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,125 %, 01/06/2028	USA	USD	309 302	0,11
300 000	Sunoco LP, 144A, 7 %, 01/05/2029	USA	USD	307 678	0,11
300 000	Endeavor Energy Resources LP, 144A, 5,75 %, 30/01/2028	USA	USD	303 006	0,11
300 000	RGA Global Funding, 144A, 5,448 %, 24/05/2029	USA	USD	300 878	0,11
300 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6,051 % 01/03/2025	USA	USD	300 648	0,11
300 000	GE Healthcare Technologies, Inc., 5,55 %, 15/11/2024	USA	USD	299 719	0,11
300 000	Stericycle, Inc., 144A, 3,875 %, 15/01/2029	USA	USD	280 394	0,10
300 000	JBS USA LUX SA SARL, 2,5 %, 15/01/2027	USA	USD	279 323	0,10
300 000	Centene Corp., 3,375 %, 15/02/2030	USA	USD	266 509	0,10
400 000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A, 5,25 %, 15/08/2027	USA	USD	249 565	0,09
250 000	Wells Fargo & Co., 5,198 %, 23/01/2030	USA	USD	249 000	0,09
250 500	Delta Air Lines, Inc., 144A, 4,5 %, 20/10/2025	USA	USD	247 513	0,09
250 000	Marriott International, Inc., 4,875 %, 15/05/2029	USA	USD	246 900	0,09
230 000	Schlumberger Holdings Corp., 144A, 5 %, 29/05/2027	USA	USD	229 392	0,08
200 000	GGAM Finance Ltd, 144A, 8 %, 15/06/2028	IRL	USD	210 785	0,08
200 000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A, 9,5 %, 15/02/2029	USA	USD	206 362	0,07
200 000	Banijay Entertainment SASU, 144A, 8,125 %, 01/05/2029	FRA	USD	204 737	0,07
200 000	ABN AMRO Bank NV, 144A, 6,339 %, 18/09/2027	NLD	USD	202 715	0,07
200 000	Acrisure LLC, 144A, 8,5 %, 15/06/2029	USA	USD	202 235	0,07
200 000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 6,75 %, 15/04/2028	USA	USD	200 507	0,07
200 000	Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 5,25 % 01/04/2029	USA	USD	200 209	0,07
200 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,3 %, 21/01/2028	USA	USD	199 773	0,07
200 000	Grand Canyon University, 4,125 %, 01/10/2024	USA	USD	199 250	0,07
198 000	Sabine Pass Liquefaction LLC, 5,625 %, 01/03/2025	USA	USD	197 637	0,07
200 000	BNP Paribas SA, 144A, 2,819 %, 19/11/2025	FRA	USD	197 533	0,07
200 000	Hanesbrands, Inc., 144A, 4,875 %, 15/05/2026	USA	USD	195 809	0,07
200 000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 4,5 %, 15/02/2029	USA	USD	187 723	0,07
200 000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 5,875 %, 01/11/2029	USA	USD	187 339	0,07
133 333	American Airlines, Inc., 144A, 5,5 %, 20/04/2026	USA	USD	132 271	0,05
100 000	Hess Midstream Operations LP, 144A, 6,5 %, 01/06/2029	USA	USD	101 439	0,04
100 000	Esab Corp., 144A 6,25 %, 15/04/2029	USA	USD	100 725	0,04
100 000	Amgen, Inc., 2,2 %, 21/02/2027	USA	USD	92 787	0,03
100 000	JBS USA LUX SA SARL, 3 %, 02/02/2029	USA	USD	89 276	0,03
100 000	CommScope Technologies LLC, 144A, 6 %, 15/06/2025	USA	USD	81 599	0,03

Franklin U.S. Low Duration Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
1 300 000	Mesquite Energy, Inc., compte séquestre, 7,75 %, 15/06/2021 [§]	USA	USD	68 250	0,02
25 200	United Airlines Pass-Through Trust, 4,875 %, 15/07/2027	USA	USD	24 843	0,01
356	Ambac Assurance Corp., 144A, 5,1 %, perpétuelle	USA	USD	514	—
				73 875 106	26,51
Obligations d'État et de collectivités locales					
14 210 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	14 203 842	5,10
2 890 000	New York State Urban Development Corp., 2,25 %, 15/03/2026	USA	USD	2 764 182	0,99
855 000	Texas State University System, 2,351 %, 15/03/2026	USA	USD	818 126	0,29
780 000	New York State Urban Development Corp., 2,25 %, 15/03/2026	USA	USD	742 252	0,26
440 000	City & County Honolulu, 2,233 %, 01/07/2024	USA	USD	440 000	0,16
465 000	Golden State Tobacco Securitization Corp., 3,85 %, 01/06/2050	USA	USD	436 422	0,16
200 000	Electricité de France SA, 144A, 5,7 %, 23/05/2028	FRA	USD	202 096	0,07
				19 606 920	7,03
	TOTAL OBLIGATIONS			120 974 548	43,40
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
				120 974 548	43,40
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
ACTIONS					
	Commerce généraliste				
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, compte séquestre, D"	ZAF	ZAR	—	—
				—	—
	Distribution spécialisée				
5	Party City Holdco, Inc."	USA	USD	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			—	—
	OBLIGATIONS				
	Titres adossés à des actifs				
67 680	FIRSTPLUS Home Loan Owner Trust, Series 1998-5, 6,92 %, 10/12/2024"	USA	USD	290	—
				290	—
	Obligations d'entreprises				
1 068 278	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 3 %, 31/12/2022" [§]	ZAF	USD	—	—
470 581	K2016470260 South Africa Ltd, Règlement S, 25 %, 28/02/2023" [§]	ZAF	USD	—	—
				—	—
	TOTAL OBLIGATIONS			290	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			290	—
	TOTAL PLACEMENTS			268 682 609	96,40

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Franklin U.S. Opportunities Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
352 218	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	103 636 624	1,39
				103 636 624	1,39
	Boissons				
934 273	Monster Beverage Corp.	USA	USD	46 666 936	0,62
466 011	Celsius Holdings, Inc.	USA	USD	26 604 568	0,36
				73 271 504	0,98
	Biotechnologie				
612 049	Vaxcyte, Inc.	USA	USD	46 215 820	0,62
				46 215 820	0,62
	Commerce généraliste				
2 685 015	Amazon.com, Inc.	USA	USD	518 879 149	6,96
				518 879 149	6,96
	Produits de construction				
272 876	Trane Technologies plc	USA	USD	89 757 103	1,21
				89 757 103	1,21
	Marchés de capitaux				
802 705	Ares Management Corp., A	USA	USD	106 984 523	1,44
170 753	S&P Global, Inc.	USA	USD	76 155 838	1,02
114 999	MSCI, Inc., A	USA	USD	55 400 768	0,74
				238 541 129	3,20
	Chimie				
265 210	Linde plc	USA	USD	116 376 800	1,56
				116 376 800	1,56
	Services commerciaux et fournitures				
509 879	Republic Services, Inc. 'A'	USA	USD	99 089 885	1,33
				99 089 885	1,33
	Matériaux de construction				
92 643	Martin Marietta Materials, Inc.	USA	USD	50 193 977	0,67
				50 193 977	0,67
	Équipements électriques				
58 060	Eaton Corp. plc	USA	USD	18 204 713	0,24
				18 204 713	0,24
	Divertissement				
135 024	Netflix, Inc.	USA	USD	91 124 997	1,22
1 328 276	ROBLOX Corp., A	USA	USD	49 425 150	0,67
				140 550 147	1,89
	Services financiers				
517 840	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	228 450 294	3,07
				228 450 294	3,07
	Produits alimentaires				
396 134	Freshpet, Inc.	USA	USD	51 255 778	0,69
516 545	Lamb Weston Holdings, Inc.	USA	USD	43 431 104	0,58
				94 686 882	1,27
	Transport terrestre				
1 808 146	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	131 416 052	1,76
129 897	Union Pacific Corp.	USA	USD	29 390 495	0,40
				160 806 547	2,16
	Équipements et fournitures de soins de santé				
252 203	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	112 192 505	1,50
104 911	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	51 112 639	0,69
428 592	DexCom, Inc.	USA	USD	48 593 761	0,65
				211 898 905	2,84
	Prestataires et services de soins de santé				
260 193	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	132 505 887	1,78
150 490	McKesson Corp.	USA	USD	87 892 180	1,18
				220 398 067	2,96
	Hôtels, restaurants et loisirs				
2 485 300	Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USA	USD	155 704 045	2,09

Franklin U.S. Opportunities Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
292 338	Wingstop, Inc.	USA	USD	123 559 579	1,66
322 140	DoorDash, Inc., A	USA	USD	35 042 389	0,47
				314 306 013	4,22
	Médias et services interactifs				
812 647	Meta Platforms, Inc., A	USA	USD	409 752 870	5,50
1 012 196	Alphabet, Inc., A	USA	USD	184 371 502	2,47
1 957 033	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	86 246 444	1,16
				680 370 816	9,13
	Services de technologies de l'information				
169 128	Gartner, Inc.	USA	USD	75 948 620	1,02
165 261	MongoDB, Inc. 'A'	USA	USD	41 308 639	0,55
				117 257 259	1,57
	Outils et services de sciences de la vie				
376 431	Danaher Corp.	USA	USD	94 051 285	1,26
225 428	West Pharmaceutical Services, Inc.	USA	USD	74 253 729	1,00
94 644	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	52 338 132	0,70
115 900	Tempus AI, Inc.	USA	USD	4 056 500	0,06
				224 699 646	3,02
	Produits de soins personnels				
932 078	BellRing Brands, Inc.	USA	USD	53 258 937	0,71
1 131 015	Oddity Tech Ltd, A	ISR	USD	44 403 649	0,60
				97 662 586	1,31
	Produits pharmaceutiques				
232 413	Eli Lilly & Co.	USA	USD	210 422 082	2,82
561 513	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	43 792 399	0,59
				254 214 481	3,41
	Services professionnels				
928 686	TransUnion	USA	USD	68 871 354	0,92
253 977	Verisk Analytics, Inc., A	USA	USD	68 459 500	0,92
				137 330 854	1,84
	Gestion et promotion immobilières				
668 972	CoStar Group, Inc.	USA	USD	49 597 584	0,67
				49 597 584	0,67
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
5 700 044	NVIDIA Corp.	USA	USD	704 183 436	9,45
227 903	Monolithic Power Systems, Inc.	USA	USD	187 263 337	2,51
274 133	Analog Devices, Inc.	USA	USD	62 573 599	0,84
57 252	ASML Holding NV, ADR	NLD	USD	58 553 338	0,78
947 523	Lattice Semiconductor Corp.	USA	USD	54 946 859	0,74
245 507	ARM Holdings plc, ADR	USA	USD	40 169 855	0,54
				1 107 690 424	14,86
	Logiciels				
925 255	Microsoft Corp.	USA	USD	413 542 722	5,55
240 408	ServiceNow, Inc.	USA	USD	189 121 761	2,54
196 025	Synopsys, Inc.	USA	USD	116 646 637	1,56
302 931	CrowdStrike Holdings, Inc., A	USA	USD	116 080 130	1,56
70 338	Fair Isaac Corp.	USA	USD	104 709 367	1,40
129 634	Intuit, Inc.	USA	USD	85 196 761	1,14
145 293	Roper Technologies, Inc.	USA	USD	81 895 852	1,10
485 540	Oracle Corp.	USA	USD	68 558 248	0,92
110 940	Adobe, Inc.	USA	USD	61 631 608	0,83
121 893	Tyler Technologies, Inc.	USA	USD	61 285 363	0,82
227 155	Salesforce, Inc.	USA	USD	58 401 551	0,78
84 770	HubSpot, Inc.	USA	USD	49 996 498	0,67
172 287	Monday.com Ltd	USA	USD	41 479 818	0,56
164 693	Datadog, Inc., A	USA	USD	21 359 035	0,29
629 716	Confluent, Inc., A	USA	USD	18 595 513	0,25
				1 488 500 864	19,97
	Distribution spécialisée				
16 516	AutoZone, Inc.	USA	USD	48 955 076	0,66
				48 955 076	0,66

Franklin U.S. Opportunities Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
1 059 094	Matériel informatique, stockage et périphériques Apple, Inc.	USA	USD	223 066 378	2,99
				223 066 378	2,99
	TOTAL ACTIONS			7 154 609 527	96,00
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			7 154 609 527	96,00
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
795 549	Outils et services de sciences de la vie Tempus AI, Inc.	USA	USD	27 844 215	0,37
				27 844 215	0,37
	TOTAL ACTIONS			27 844 215	0,37
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			27 844 215	0,37
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
214 285	Aérospatial et défense Space Exploration Technologies Corp., A"	USA	USD	20 785 645	0,28
				20 785 645	0,28
	Services commerciaux et fournitures				
37 556	Celonis SE 'D'"	DEU	USD	9 537 844	0,13
553 729	Optoro, Inc., E, privilégiée"	USA	USD	9 021 565	0,12
6 621	Celonis SE"	DEU	USD	1 681 491	0,02
				20 240 900	0,27
	Services de technologies de l'information				
17 511	Canva, Inc. 'B'"	AUS	USD	18 678 303	0,25
6 282	Canva, Inc. 'A'"	AUS	USD	6 700 765	0,09
				25 379 068	0,34
1 260 432	Produits de loisirs Fanatics Holdings, Inc."	USA	USD	78 681 168	1,06
				78 681 168	1,06
	Logiciels				
422 850	Databricks, Inc., G, privilégiée"	USA	USD	23 004 199	0,31
2 719 500	Tanium, Inc., G, privilégiée"	USA	USD	19 347 872	0,26
1 182 726	Lacework, Inc., D, privilégiée"	USA	USD	12 768 822	0,17
416 908	OneTrust LLC, A, privilégiée"	USA	USD	6 465 550	0,09
332 838	OneTrust LLC, C, privilégiée"	USA	USD	5 161 764	0,07
37 638	OneTrust LLC, A-1, privilégiée"	USA	USD	583 703	0,01
5 834 712	ClearMotion, Inc."	USA	USD	580 705	0,01
3 870 831	ClearMotion, Inc. 'A-4', privilégiée"	USA	USD	484 709	—
620 274	ClearMotion, Inc. 'A-3', privilégiée"	USA	USD	84 421	—
				68 481 745	0,92
	TOTAL ACTIONS			213 568 526	2,87
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			213 568 526	2,87
	TOTAL PLACEMENTS			7 396 022 268	99,24

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Martin Currie UK Equity Income Fund

(Devise - GBP)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
43 062	BAE Systems plc	GBR	GBP	567 414	2,30
				567 414	2,30
	Banques				
170 500	NatWest Group plc	GBR	GBP	530 625	2,15
245 815	Barclays plc	GBR	GBP	513 841	2,08
				1 044 466	4,23
	Boissons				
34 840	Britvic plc	GBR	GBP	411 717	1,67
9 523	Diageo plc	GBR	GBP	236 505	0,96
				648 222	2,63
	Commerce généraliste				
4 305	Next plc	GBR	GBP	388 639	1,58
				388 639	1,58
	Marchés de capitaux				
45 288	IG Group Holdings plc	GBR	GBP	371 096	1,50
16 514	Intermediate Capital Group plc	GBR	GBP	358 267	1,45
160 345	Ashmore Group plc	GBR	GBP	271 930	1,10
73 716	Schroders plc	GBR	GBP	266 881	1,08
46 999	St. James's Place plc	GBR	GBP	255 494	1,04
				1 523 668	6,17
	Chimie				
25 915	Victrex plc	GBR	GBP	296 986	1,20
				296 986	1,20
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
114 252	Tesco plc	GBR	GBP	349 125	1,42
				349 125	1,42
	Services publics d'électricité				
31 051	SSE plc	GBR	GBP	554 737	2,25
				554 737	2,25
	Fiducies de placement immobilier (FPI)				
206 944	LondonMetric Property plc	GBR	GBP	398 667	1,61
63 419	Land Securities Group plc	GBR	GBP	392 002	1,59
				790 669	3,20
	Services financiers				
176 413	M&G plc	GBR	GBP	358 774	1,45
				358 774	1,45
	Produits alimentaires				
8 900	Cranswick plc	GBR	GBP	395 605	1,60
15 394	Associated British Foods plc	GBR	GBP	380 239	1,54
				775 844	3,14
	Équipements et fournitures de soins de santé				
39 256	Smith & Nephew plc	GBR	GBP	384 837	1,56
				384 837	1,56
	Produits ménagers durables				
258 036	Taylor Wimpey plc	GBR	GBP	365 534	1,48
12 706	Bellway plc	GBR	GBP	320 045	1,30
				685 579	2,78
	Produits ménagers				
10 000	Reckitt Benckiser Group plc	GBR	GBP	427 967	1,73
				427 967	1,73
	Conglomérats industriels				
24 492	Smiths Group plc	GBR	GBP	416 885	1,69
7 075	DCC plc	GBR	GBP	390 616	1,58
				807 501	3,27
	Assurances				
208 333	Legal & General Group plc	GBR	GBP	471 937	1,91
84 914	Phoenix Group Holdings plc	GBR	GBP	442 199	1,79
				914 136	3,70

Martin Currie UK Equity Income Fund (suite)

(Devise - GBP)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Machines				
57 839	Bodycote plc	GBR	GBP	392 991	1,59
19 383	IMI plc	GBR	GBP	340 727	1,38
				733 718	2,97
	Médias				
55 090	WPP plc	GBR	GBP	399 052	1,62
42 658	Informa plc	GBR	GBP	364 182	1,47
				763 234	3,09
	Métaux et exploitations minières				
15 938	Rio Tinto plc	GBR	GBP	827 327	3,35
20 670	Anglo American plc	GBR	GBP	516 718	2,10
				1 344 045	5,45
	Multiservices publics				
88 454	National Grid plc	GBR	GBP	781 338	3,17
				781 338	3,17
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
46 647	Shell plc	GBR	GBP	1 323 578	5,36
244 181	BP plc	GBR	GBP	1 163 008	4,71
				2 486 586	10,07
	Produits de soins personnels				
30 026	Unilever plc	GBR	GBP	1 303 732	5,28
				1 303 732	5,28
	Produits pharmaceutiques				
8 837	AstraZeneca plc	GBR	GBP	1 087 991	4,41
47 078	GSK plc	GBR	GBP	716 327	2,90
				1 804 318	7,31
	Services professionnels				
21 479	RELX plc	GBR	GBP	778 533	3,15
8 857	Intertek Group plc	GBR	GBP	423 548	1,72
89 087	Pagegroup plc	GBR	GBP	379 763	1,54
				1 581 844	6,41
	Textiles, confection et produits de luxe				
23 500	Burberry Group plc	GBR	GBP	206 447	0,84
				206 447	0,84
	Tabac				
37 442	British American Tobacco plc	GBR	GBP	909 901	3,68
29 358	Imperial Brands plc	GBR	GBP	594 286	2,41
				1 504 187	6,09
	Sociétés de négoce et distributeurs				
12 277	Bunzl plc	GBR	GBP	369 001	1,50
				369 001	1,50
	Services publics d'eau				
15 250	Severn Trent plc	GBR	GBP	363 116	1,47
				363 116	1,47
	TOTAL ACTIONS			23 760 130	96,26
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			23 760 130	96,26
	TOTAL PLACEMENTS			23 760 130	96,26

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton All China Equity Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Fret aérien et logistique				
6 000	SF Holding Co. Ltd, A	CHN	CNY	29 411	1,55
				29 411	1,55
	Pièces automobiles				
5 600	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd, A	CHN	CNY	36 911	1,94
800	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd, H, Règlement S, 144A	CHN	HKD	4 634	0,24
				41 545	2,18
	Banques				
90 000	China Construction Bank Corp. 'H'	CHN	HKD	66 530	3,49
9 000	China Merchants Bank Co. Ltd, H	CHN	HKD	40 897	2,15
				107 427	5,64
	Boissons				
500	Kweichow Moutai Co. Ltd, A	CHN	CNY	100 724	5,29
2 300	Wuliangye Yibin Co. Ltd, A	CHN	CNY	40 425	2,13
6 000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd	CHN	HKD	20 184	1,06
				161 333	8,48
	Commerce généraliste				
13 400	Alibaba Group Holding Ltd	CHN	HKD	120 772	6,35
500	PDD Holdings, Inc., ADR	CHN	USD	66 475	3,49
				187 247	9,84
	Chimie				
7 400	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	17 859	0,94
4 500	Hangzhou Oxygen Plant Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	13 759	0,72
				31 618	1,66
	Distributeurs				
838	GigaCloud Technology, Inc. 'A'	HKG	USD	25 492	1,34
				25 492	1,34
	Services de consommation diversifiés				
2 500	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	CHN	HKD	19 215	1,01
200	New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	CHN	USD	15 546	0,82
				34 761	1,83
	Équipements électriques				
14 898	NARI Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	51 060	2,68
12 600	Hongfa Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	47 909	2,52
1 240	Contemporary Ampere Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	30 711	1,61
				129 680	6,81
	Équipements, instruments et composants électroniques				
5 100	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	25 441	1,34
12 000	Wasion Holdings Ltd.	HKG	HKD	10 510	0,55
				35 951	1,89
	Divertissement				
3 900	NetEase, Inc.	CHN	HKD	74 474	3,91
7 600	Maoyan Entertainment, Règlement S, 144A	CHN	HKD	7 805	0,41
				82 279	4,32
	Produits alimentaires				
13 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd	CHN	HKD	23 265	1,22
26 000	China Feihe Ltd, Règlement S, 144A	CHN	HKD	11 994	0,63
				35 259	1,85
	Équipements et fournitures de soins de santé				
900	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd, A	CHN	CNY	36 002	1,89
				36 002	1,89
	Prestataires et services de soins de santé				
12 004	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd, A	CHN	CNY	17 025	0,90
8 000	New Horizon Health Ltd, Règlement S, 144A	CHN	HKD	14 486	0,76
				31 511	1,66
	Hôtels, restaurants et loisirs				
4 840	Meituan, B, Règlement S, 144A	CHN	HKD	68 797	3,61
700	Trip.com Group Ltd	CHN	HKD	33 128	1,74
800	Yum China Holdings, Inc.	CHN	USD	24 672	1,30

Templeton All China Equity Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
210	Trip.com Group Ltd, ADR	CHN	USD	9 870	0,52
				136 467	7,17
	Produits ménagers durables				
4 800	Midea Group Co. Ltd, A	CHN	CNY	42 549	2,24
9 700	Haier Smart Home Co. Ltd, A	CHN	CNY	37 774	1,98
				80 323	4,22
	Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable				
24 999	China Yangtze Power Co. Ltd, A	CHN	CNY	99 483	5,23
				99 483	5,23
	Assurances				
26 000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	32 234	1,70
4 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd, H	CHN	HKD	20 387	1,07
				52 621	2,77
	Médias et services interactifs				
4 100	Tencent Holdings Ltd	CHN	HKD	194 505	10,22
199	Baidu, Inc., ADR	CHN	USD	17 210	0,90
950	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	10 285	0,54
				222 000	11,66
	Machines				
5 900	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	41 600	2,19
				41 600	2,19
	Médias				
82 800	Focus Media Information Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	68 935	3,62
9 000	Mobvista, Inc., Règlement S, 144A	CHN	HKD	2 898	0,15
				71 833	3,77
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
46 000	PetroChina Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	46 449	2,44
				46 449	2,44
	Produits pharmaceutiques				
8 900	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd, A	CHN	CNY	47 034	2,47
				47 034	2,47
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
5 980	Sino Wealth Electronic Ltd, A	CHN	CNY	16 145	0,85
				16 145	0,85
	Logiciels				
5 590	Hundsun Technologies, Inc., A	CHN	CNY	13 533	0,71
				13 533	0,71
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
4 800	Xiaomi Corp., B, Règlement S, 144A	CHN	HKD	10 091	0,53
				10 091	0,53
	Textiles, confection et produits de luxe				
5 600	ANTA Sports Products Ltd	CHN	HKD	53 558	2,81
				53 558	2,81
	TOTAL ACTIONS			1 860 653	97,76
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			1 860 653	97,76
	TOTAL PLACEMENTS			1 860 653	97,76

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Asia Equity Total Return Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Automobiles				
1 100	Hyundai Motor Co.	KOR	KRW	233 998	2,93
5 600	Mahindra & Mahindra Ltd	IND	INR	192 297	2,40
				426 295	5,33
	Banques				
13 400	ICICI Bank Ltd, ADR	IND	USD	386 054	4,83
13 200	HDFC Bank Ltd	IND	INR	266 650	3,33
9 680	DBS Group Holdings Ltd	SGP	SGD	254 969	3,19
405 000	Bank Central Asia Tbk. PT	IDN	IDR	245 062	3,06
39 000	China Merchants Bank Co. Ltd, A	CHN	CNY	183 267	2,29
70 000	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	153 428	1,92
7 600	Axis Bank Ltd	IND	INR	115 214	1,44
				1 604 644	20,06
	Commerce généraliste				
34 400	Alibaba Group Holding Ltd	CHN	HKD	310 042	3,88
				310 042	3,88
	Construction et ingénierie				
3 600	Larsen & Toubro Ltd	IND	INR	152 969	1,91
				152 969	1,91
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
320 000	Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDN	IDR	53 740	0,67
				53 740	0,67
	Équipements, instruments et composants électroniques				
38 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd	TWN	TWD	249 685	3,12
500	Samsung SDI Co. Ltd	KOR	KRW	127 357	1,59
				377 042	4,71
	Produits alimentaires				
10 000	Tata Consumer Products Ltd	IND	INR	131 414	1,64
				131 414	1,64
	Prestataires et services de soins de santé				
230 000	Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THA	THB	167 282	2,09
1 700	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	IND	INR	125 916	1,58
				293 198	3,67
	Hôtels, restaurants et loisirs				
4 400	Trip.com Group Ltd	CHN	HKD	208 234	2,60
4 000	Yum China Holdings, Inc.	CHN	HKD	123 615	1,55
				331 849	4,15
	Assurances				
33 000	AIA Group Ltd	HKG	HKD	223 270	2,79
42 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd, H	CHN	HKD	190 284	2,38
				413 554	5,17
	Médias et services interactifs				
11 500	Tencent Holdings Ltd	CHN	HKD	545 564	6,82
1 250	NAVER Corp.	KOR	KRW	150 042	1,88
10 000	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	108 260	1,35
				803 866	10,05
	Services de technologies de l'information				
4 300	Tata Consultancy Services Ltd	IND	INR	200 932	2,51
				200 932	2,51
	Outils et services de sciences de la vie				
21 000	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Règlement S, 144A	CHN	HKD	30 905	0,39
				30 905	0,39
	Machines				
22 000	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	155 119	1,94
10 000	Techtronic Industries Co. Ltd	HKG	HKD	113 999	1,42
				269 118	3,36
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
8 200	Reliance Industries Ltd	IND	INR	307 490	3,84
				307 490	3,84

Templeton Asia Equity Total Return Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Gestion et promotion immobilières					
600 000	WHA Corp. PCL	THA	THB	78 903	0,99
				78 903	0,99
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
26 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWN	TWD	768 766	9,61
1 180	SK Hynix, Inc.	KOR	KRW	199 756	2,50
4 000	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	171 926	2,15
35 000	Kinsus Interconnect Technology Corp.	TWN	TWD	99 386	1,24
				1 239 834	15,50
Matériel informatique, stockage et périphériques					
10 200	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	598 810	7,49
				598 810	7,49
TOTAL ACTIONS				7 624 605	95,32
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				7 624 605	95,32
TOTAL PLACEMENTS				7 624 605	95,32

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Asian Bond Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE					
OBLIGATIONS					
Obligations d'État et de collectivités locales					
185 458 000 000	Obligation de l'État indonésien, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	11 278 112	12,51
588 800 000	Obligation de l'État indien, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	7 153 844	7,94
9 816 800 000	Obligation du Trésor coréen, 3,25 %, 10/03/2028	KOR	KRW	7 126 344	7,91
8 665 560 000	Obligation du Trésor coréen, 1,5 %, 10/03/2025	KOR	KRW	6 202 626	6,88
6 586 000 000	Obligation du Trésor coréen, 3,5 %, 10/09/2028	KOR	KRW	4 827 434	5,36
372 000 000	Obligation de l'État indien, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	4 503 038	5,00
5 960 000	Obligation de l'État australien, Règlement S, 3,75 %, 21/05/2034	AUS	AUD	3 798 545	4,22
276 780 000	Obligation de l'État indien, 7,26 %, 14/01/2029	IND	INR	3 353 429	3,72
267 300 000	Obligation de l'État indien, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	3 216 717	3,57
1 688 640 000	Obligation de l'État kazakh, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	3 188 588	3,54
5 445 000	New South Wales Treasury Corp., 2 %, 08/03/2033	AUS	AUD	2 894 344	3,21
3 803 000	Treasury Corp. of Victoria, Règlement S, 2,25 %, 15/09/2033	AUS	AUD	2 019 469	2,24
2 433 000	Queensland Treasury Corp., Règlement S, 144A, 1,75 %, 20/07/2034	AUS	AUD	1 201 037	1,33
19 740 000 000	Obligation de l'État indonésien, 6,375 %, 15/08/2028	IDN	IDR	1 187 061	1,32
1 880 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 6,2 %, 11/05/2027 [§]	LKA	USD	1 108 155	1,23
176 600 000	Obligation de l'État kazakh, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	395 207	0,44
650 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 6,85 %, 03/11/2025 [§]	LKA	USD	385 273	0,43
5 196 000 000	Obligation de l'État indonésien, 7 %, 15/09/2030	IDN	IDR	317 497	0,35
400 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 6,35 %, 28/06/2024 [§]	LKA	USD	230 827	0,26
200 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 7,85 %, 14/03/2029 [§]	LKA	USD	119 100	0,13
200 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 6,75 %, 18/04/2028 [§]	LKA	USD	118 090	0,13
200 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 5,75 %, 18/04/2023 [§]	LKA	USD	115 000	0,13
61 000	New South Wales Treasury Corp., Règlement S, 1,75 %, 20/03/2034	AUS	AUD	30 560	0,03
54 000	Treasury Corp. of Victoria, 2,25 %, 20/11/2034	AUS	AUD	27 660	0,03
				64 797 957	71,91
TOTAL OBLIGATIONS				64 797 957	71,91
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				64 797 957	71,91
VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
OBLIGATIONS					
Obligations d'État et de collectivités locales					
65 480 000	Obligation de l'État malaisien, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	14 031 665	15,57
5 875 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	5 872 454	6,52
15 298 000	Obligation de l'État malaisien, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	3 367 365	3,73
1 780 000	Obligation de l'État malaisien, 3,882 %, 14/03/2025	MYS	MYR	378 932	0,42
1 640 000	Obligation de l'État malaisien, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	349 127	0,39
				23 999 543	26,63
TOTAL OBLIGATIONS				23 999 543	26,63
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				23 999 543	26,63
TOTAL PLACEMENTS				88 797 500	98,54

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Asian Growth Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Fret aérien et logistique				
1 468 618	SF Holding Co. Ltd, A	CHN	CNY	7 198 914	0,39
				7 198 914	0,39
	Pièces automobiles				
400 326	Tube Investments of India Ltd	IND	INR	20 432 937	1,11
196 765	Endurance Technologies Ltd., Règlement S, 144A	IND	INR	6 313 753	0,34
				26 746 690	1,45
	Automobiles				
257 083	Hyundai Motor Co.	KOR	KRW	54 688 114	2,97
3 397 551	Tata Motors Ltd, A	IND	INR	27 078 144	1,47
363 822	Tata Motors Ltd	IND	INR	4 312 318	0,23
				86 078 576	4,67
	Banques				
8 743 500	ICICI Bank Ltd	IND	INR	125 889 470	6,83
3 658 215	HDFC Bank Ltd	IND	INR	73 898 687	4,01
62 424 100	Bank Central Asia Tbk. PT	IDN	IDR	37 772 260	2,05
1 304 496	DBS Group Holdings Ltd	SGP	SGD	34 360 130	1,86
4 659 700	China Merchants Bank Co. Ltd, H	CHN	HKD	21 174 347	1,15
47 127 600	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDN	IDR	13 214 416	0,71
106 100	HDFC Bank Ltd, ADR	IND	USD	6 825 413	0,37
				313 134 723	16,98
	Boissons				
2 137 838	United Spirits Ltd	IND	INR	32 682 525	1,77
18 846 600	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd, Règlement S, 144A	CHN	HKD	22 182 075	1,20
				54 864 600	2,97
	Commerce généraliste				
6 752 000	Alibaba Group Holding Ltd	CHN	HKD	60 854 693	3,30
76 249	Alibaba Group Holding Ltd, ADR	CHN	USD	5 489 928	0,30
				66 344 621	3,60
	Marchés de capitaux				
719 300	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	HKG	HKD	23 019 868	1,25
527 671	360 ONE WAM Ltd.	IND	INR	6 196 670	0,33
				29 216 538	1,58
	Chimie				
28 119	LG Chem Ltd.	KOR	KRW	6 989 618	0,38
				6 989 618	0,38
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
130 313 800	Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDN	IDR	21 884 760	1,19
				21 884 760	1,19
	Services publics d'électricité				
1 871 043	Tata Power Co. Ltd (The)	IND	INR	9 876 146	0,53
				9 876 146	0,53
	Équipements électriques				
846 600	Contemporary Ampere Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	20 968 063	1,14
				20 968 063	1,14
	Équipements, instruments et composants électroniques				
4 172 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd	TWN	TWD	27 412 784	1,48
86 071	Samsung SDI Co. Ltd	KOR	KRW	21 923 416	1,19
				49 336 200	2,67
	Produits alimentaires				
10 941 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd	CHN	HKD	19 580 192	1,06
1 269 412	Tata Consumer Products Ltd	IND	INR	16 681 798	0,91
				36 261 990	1,97
	Prestataires et services de soins de santé				
419 904	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	IND	INR	31 101 490	1,68
192 454	Max Healthcare Institute Ltd	IND	INR	2 168 186	0,12
				33 269 676	1,80
	Hôtels, restaurants et loisirs				
23 816 797	Zomato Ltd	IND	INR	57 173 354	3,10
4 778 150	Indian Hotels Co. Ltd, A	IND	INR	35 757 406	1,94

Templeton Asian Growth Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
1 853 950	Meituan, B, Règlement S, 144A	CHN	HKD	26 352 582	1,43
659 495	Yum China Holdings, Inc.	CHN	USD	20 338 826	1,10
407 596	Trip.com Group Ltd, ADR	CHN	USD	19 157 012	1,04
195 939	MakeMyTrip Ltd	IND	USD	16 478 470	0,89
13 043 166	Minor International PCL	THA	THB	10 624 141	0,58
				185 881 791	10,08
	Produits ménagers durables				
2 928 881	Midea Group Co. Ltd, A	CHN	CNY	25 962 444	1,41
				25 962 444	1,41
	Conglomérats industriels				
1 483 765	SM Investments Corp.	PHL	PHP	21 033 712	1,14
				21 033 712	1,14
	Assurances				
10 952 200	AIA Group Ltd	HKG	HKD	74 099 844	4,02
4 987 477	HDFC Life Insurance Co. Ltd, Règlement S, 144A	IND	INR	35 565 932	1,93
3 636 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd, H	CHN	HKD	16 475 444	0,89
				126 141 220	6,84
	Médias et services interactifs				
2 595 100	Tencent Holdings Ltd	CHN	HKD	123 112 395	6,68
				123 112 395	6,68
	Services de technologies de l'information				
552 803	Infosys Ltd	IND	INR	10 377 636	0,56
				10 377 636	0,56
	Outils et services de sciences de la vie				
2 209 000	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Règlement S, 144A	CHN	HKD	3 250 949	0,18
				3 250 949	0,18
	Machines				
1 104 500	Techtronic Industries Co. Ltd	HKG	HKD	12 591 179	0,68
1 211 091	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	8 539 249	0,47
				21 130 428	1,15
	Métaux et exploitations minières				
4 333 441	Hindalco Industries Ltd	IND	INR	35 933 193	1,95
				35 933 193	1,95
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
1 296 782	Reliance Industries Ltd	IND	INR	48 627 731	2,64
				48 627 731	2,64
	Produits pharmaceutiques				
824 753	Torrent Pharmaceuticals Ltd	IND	INR	27 590 518	1,50
				27 590 518	1,50
	Gestion et promotion immobilières				
372 041	Obero Realty Ltd	IND	INR	7 872 374	0,43
6 043 200	Ayala Land, Inc.	PHL	PHP	2 939 566	0,16
				10 811 940	0,59
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
6 236 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWN	TWD	184 385 591	10,00
312 379	SK Hynix, Inc.	KOR	KRW	52 881 062	2,87
1 018 000	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	43 755 293	2,37
				281 021 946	15,24
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
2 696 680	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	158 313 697	8,58
				158 313 697	8,58
	TOTAL ACTIONS			1 841 360 715	99,86
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			1 841 360 715	99,86
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Services commerciaux et fournitures				
169 222	Flipkart Pvt Ltd, compte séquestre"	IND	USD	—	—
				—	—

Templeton Asian Growth Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Gestion et promotion immobilières				
321 940	Hemisphere Properties India Ltd, compte séquestre**	IND	INR	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			—	—
	UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM				
	Services financiers				
3 249 233	FTIF Templeton China A Shares Fund - Y (acc) USD	LUX	USD	16 923 731	0,92
				16 923 731	0,92
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM			16 923 731	0,92
	TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			16 923 731	0,92
	TOTAL PLACEMENTS			1 858 284 446	100,78

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Asian Smaller Companies Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Pièces automobiles				
74 610	Hankook Tire & Technology Co. Ltd	KOR	KRW	2 432 105	0,23
				2 432 105	0,23
	Banques				
20 813 243	Federal Bank Ltd	IND	INR	44 168 520	4,17
9 829 986	Tisco Financial Group PCL	THA	THB	25 557 953	2,41
9 579 212	City Union Bank Ltd	IND	INR	19 186 743	1,81
11 362 345	Asia Commercial Bank JSC	VNM	VND	10 610 763	1,00
10 844 000	Military Commercial Joint Stock Bank	VNM	VND	9 432 515	0,89
				108 956 494	10,28
	Biotechnologie				
173 412	Hugel, Inc.	KOR	KRW	28 957 898	2,73
				28 957 898	2,73
	Commerce généraliste				
1 576 416	Poya International Co. Ltd	TWN	TWD	23 847 479	2,25
1 354 337	momo.com, Inc.	TWN	TWD	17 855 863	1,69
1 060 987 781	GoTo Gojek Tokopedia Tbk. PT, A	IDN	IDR	3 226 726	0,30
				44 930 068	4,24
	Produits de construction				
86 253 720	Dynasty Ceramic PCL	THA	THB	4 579 844	0,43
				4 579 844	0,43
	Marchés de capitaux				
1 005 031	Noah Holdings Ltd, ADR	CHN	USD	9 698 549	0,91
				9 698 549	0,91
	Chimie				
59 047	Soulbrain Co. Ltd	KOR	KRW	12 334 883	1,17
388 421 100	Avia Avian Tbk. PT	IDN	IDR	12 215 992	1,15
				24 550 875	2,32
	Matériaux de construction				
1 165 475	Dalmia Bharat Ltd	IND	INR	25 335 196	2,39
4 199 004	Huaxin Cement Co. Ltd, B	CHN	HKD	4 054 333	0,38
9 961 100	Asia Cement China Holdings Corp.	CHN	HKD	3 699 194	0,35
				33 088 723	3,12
	Emballages et conditionnement				
3 072 456	EPL Ltd	IND	INR	7 288 455	0,69
				7 288 455	0,69
	Services de consommation diversifiés				
11 082 288	China Education Group Holdings Ltd, Règlement S	CHN	HKD	6 376 422	0,60
				6 376 422	0,60
	Équipements électriques				
894 375	Shin Heung Energy & Electronics Co. Ltd	KOR	KRW	6 147 877	0,58
				6 147 877	0,58
	Équipements, instruments et composants électroniques				
14 334 800	Synnex Technology International Corp.	TWN	TWD	32 195 603	3,04
7 971 393	Redington Ltd	IND	INR	20 453 613	1,93
4 315 000	Primax Electronics Ltd	TWN	TWD	12 481 058	1,18
				65 130 274	6,15
	Divertissement				
20 164 300	Major Cineplex Group PCL	THA	THB	6 858 826	0,65
				6 858 826	0,65
	Services financiers				
628 569	Bajaj Holdings & Investment Ltd	IND	INR	64 302 656	6,07
687 444	One 97 Communications Ltd	IND	INR	3 313 088	0,31
				67 615 744	6,38
	Produits alimentaires				
23 670 200	Century Pacific Food, Inc.	PHL	PHP	13 010 719	1,23
10 642 796	Uni-President China Holdings Ltd	CHN	HKD	9 717 332	0,92
8 264 400	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	CHN	HKD	9 461 296	0,89
586 906	Tata Consumer Products Ltd	IND	INR	7 712 742	0,73
				39 902 089	3,77

Templeton Asian Smaller Companies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Équipements et fournitures de soins de santé					
233 265	Vieworks Co. Ltd	KOR	KRW	4 723 809	0,45
				4 723 809	0,45
Prestataires et services de soins de santé					
3 323 607	Aster DM Healthcare Ltd, Règlement S, 144A	IND	INR	13 785 813	1,30
				13 785 813	1,30
Hôtels, restaurants et loisirs					
13 387 447	Zomato Ltd	IND	INR	32 137 203	3,03
309 448	MakeMyTrip Ltd	IND	USD	26 024 577	2,46
65 892 900	Bloomerry Resorts Corp.	PHL	PHP	10 713 652	1,01
8 646 121	Restaurant Brands Asia Ltd	IND	INR	10 287 127	0,97
14 660 816	NagaCorp Ltd	KHM	HKD	7 187 732	0,68
				86 350 291	8,15
Produits ménagers durables					
1 592 981	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	IND	INR	7 736 784	0,73
2 187 700	Chervon Holdings Ltd	CHN	HKD	5 103 033	0,48
				12 839 817	1,21
Assurances					
1 621 797	PB Fintech Ltd	IND	INR	27 178 159	2,57
1 475 160	Max Financial Services Ltd	IND	INR	17 175 278	1,62
				44 353 437	4,19
Services de technologies de l'information					
10 488 644	FPT Corp.	VNM	VND	53 682 147	5,06
296 395	Coforge Ltd	IND	INR	19 352 460	1,83
				73 034 607	6,89
Produits de loisirs					
2 529 700	Merida Industry Co. Ltd	TWN	TWD	16 826 132	1,59
				16 826 132	1,59
Machines					
197 449	Shin Zu Shing Co. Ltd	TWN	TWD	1 483 825	0,14
				1 483 825	0,14
Transport maritime					
37 380 000	Pacific Basin Shipping Ltd	HKG	HKD	11 781 566	1,11
				11 781 566	1,11
Médias					
1 418 090	Affle India Ltd	IND	INR	22 809 696	2,15
2 944 600	Mobvista, Inc., Règlement S, 144A	CHN	HKD	948 310	0,09
				23 758 006	2,24
Métaux et exploitations minières					
960 794	Hoa Phat Group JSC	VNM	VND	1 065 670	0,10
				1 065 670	0,10
Produits de soins personnels					
3 223 882	Honasa Consumer Ltd	IND	INR	16 722 305	1,58
				16 722 305	1,58
Produits pharmaceutiques					
1 285 173	Eris Lifesciences Ltd., Règlement S, 144A	IND	INR	15 753 432	1,48
439 084	Ajanta Pharma Ltd	IND	INR	12 049 152	1,14
				27 802 584	2,62
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
2 543 000	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	47 330 880	4,47
92 234	LEENO Industrial, Inc.	KOR	KRW	15 551 486	1,47
229 836	LX Semicon Co. Ltd	KOR	KRW	13 461 485	1,27
4 139 100	Kinsus Interconnect Technology Corp.	TWN	TWD	11 753 355	1,11
585 444	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	8 547 482	0,81
1 221 537	Visual Photonics Epitaxy Co. Ltd	TWN	TWD	6 188 183	0,58
77 906	ISC Co. Ltd	KOR	KRW	3 652 871	0,34
				106 485 742	10,05
Logiciels					
1 695 616	Longshine Technology Group Co. Ltd, A	CHN	CNY	1 980 521	0,19
				1 980 521	0,19
Distribution spécialisée					
13 671 300	Mobile World Investment Corp.	VNM	VND	33 438 178	3,15
				33 438 178	3,15

Templeton Asian Smaller Companies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Textiles, confection et produits de luxe				
679 562	Fila Holdings Corp.	KOR	KRW	19 669 667	1,86
855 000	Eclat Textile Co. Ltd	TWN	TWD	13 901 908	1,31
				<u>33 571 575</u>	<u>3,17</u>
	Sociétés de négoce et distributeurs				
19 722 200	Hexindo Adiperkasa Tbk. PT	IDN	IDR	7 437 227	0,70
				<u>7 437 227</u>	<u>0,70</u>
	Infrastructures de transport				
7 489 720	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	44 792 342	4,23
				<u>44 792 342</u>	<u>4,23</u>
	TOTAL ACTIONS			<u>1 018 747 690</u>	<u>96,14</u>
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			<u>1 018 747 690</u>	<u>96,14</u>
	TOTAL PLACEMENTS			<u>1 018 747 690</u>	<u>96,14</u>

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton BRIC Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Pièces automobiles				
491 156	Weifu High-Technology Group Co. Ltd. 'B'	CHN	HKD	732 735	0,20
				732 735	0,20
	Automobiles				
236 500	BYD Co. Ltd, H	CHN	HKD	7 023 776	1,90
135 200	BYD Co. Ltd, A	CHN	CNY	4 646 320	1,26
4 204 500	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	CHN	HKD	4 409 075	1,19
5 341 454	BAIC Motor Corp. Ltd, H, Règlement S, 144A	CHN	HKD	1 362 471	0,37
				17 441 642	4,72
	Banques				
2 018 060	ICICI Bank Ltd	IND	INR	29 056 156	7,87
887 199	HDFC Bank Ltd	IND	INR	17 922 085	4,85
2 072 338	China Merchants Bank Co. Ltd, H	CHN	HKD	9 417 002	2,55
1 515 464	Itau Unibanco Holding SA, ADR, privilégiée	BRA	USD	8 850 310	2,40
2 871 744	Banco Bradesco SA, ADR, privilégiée	BRA	USD	6 432 707	1,74
1 548 182	Federal Bank Ltd	IND	INR	3 285 452	0,89
2 076 724	Ping An Bank Co. Ltd, A	CHN	CNY	2 896 100	0,79
9 500	China Merchants Bank Co. Ltd, A	CHN	CNY	44 642	0,01
				77 904 454	21,10
	Boissons				
5 605 327	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd, Règlement S, 144A	CHN	HKD	6 597 359	1,79
				6 597 359	1,79
	Biotechnologie				
4 846 261	CStone Pharmaceuticals, Règlement S, 144A	CHN	HKD	704 935	0,19
				704 935	0,19
	Commerce généraliste				
2 204 916	Alibaba Group Holding Ltd	CHN	HKD	19 872 554	5,38
354 721	Prosus NV	CHN	EUR	12 615 109	3,42
11 808	Alibaba Group Holding Ltd, ADR	CHN	USD	850 176	0,23
30 868	JD.com, Inc., A	CHN	HKD	400 891	0,11
				33 738 730	9,14
	Chimie				
792 486	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	1 912 599	0,52
				1 912 599	0,52
	Matériaux de construction				
116 322	ACC Ltd	IND	INR	3 649 375	0,99
7 455 628	China Resources Building Materials Technology Holdings Ltd	CHN	HKD	1 314 643	0,36
554 700	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	941 212	0,25
1 098 500	Asia Cement China Holdings Corp.	CHN	HKD	407 943	0,11
				6 313 173	1,71
	Équipements, instruments et composants électroniques				
1 651 520	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd	TWN	TWD	10 851 573	2,94
				10 851 573	2,94
	Divertissement				
180 860	NetEase, Inc.	CHN	HKD	3 453 689	0,94
				3 453 689	0,94
	Services financiers				
62 400	Bajaj Holdings & Investment Ltd	IND	INR	6 383 525	1,73
525 266	One 97 Communications Ltd	IND	INR	2 531 482	0,68
				8 915 007	2,41
	Produits alimentaires				
5 788 766	Uni-President China Holdings Ltd	CHN	HKD	5 285 394	1,43
1 609 979	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	CHN	HKD	1 843 145	0,50
				7 128 539	1,93
	Prestataires et services de soins de santé				
1 082 800	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd, 'H'	CHN	HKD	1 625 695	0,44
1 229 675	Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA	BRA	BRL	1 359 377	0,37
				2 985 072	0,81
	Hôtels, restaurants et loisirs				
2 677 985	Zomato Ltd	IND	INR	6 428 631	1,74

Templeton BRIC Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
227 726	Meituan, B, Règlement S, 144A	CHN	HKD	3 236 963	0,88
				9 665 594	2,62
	Produits ménagers durables				
5 860 552	Haier Smart Home Co. Ltd, D	CHN	EUR	9 954 443	2,70
				9 954 443	2,70
	Assurances				
809 622	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd, H	CHN	HKD	3 668 055	0,99
				3 668 055	0,99
	Médias et services interactifs				
572 325	Tencent Holdings Ltd	CHN	HKD	27 151 286	7,35
521 710	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	5 648 058	1,53
560 129	Kuaishou Technology, Règlement S, 144A	CHN	HKD	3 287 876	0,89
				36 087 220	9,77
	Services de technologies de l'information				
104 526	Cognizant Technology Solutions Corp., A	USA	USD	7 107 768	1,92
310 062	Infosys Ltd	IND	INR	5 820 718	1,58
4 134 037	Chinasoft International Ltd	CHN	HKD	2 168 423	0,59
				15 096 909	4,09
	Outils et services de sciences de la vie				
1 398 320	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Règlement S, 144A	CHN	HKD	2 057 885	0,56
				2 057 885	0,56
	Machines				
720 925	Techtronic Industries Co. Ltd	HKG	HKD	8 218 466	2,23
				8 218 466	2,23
	Métaux et exploitations minières				
734 125	Vale SA	BRA	BRL	8 170 733	2,21
				8 170 733	2,21
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
1 927 362	Petroleo Brasileiro SA, privilégiée	BRA	BRL	13 118 342	3,55
				13 118 342	3,55
	Produits pharmaceutiques				
308 734	Hypera SA	BRA	BRL	1 584 993	0,43
30 217	Natco Pharma Ltd.	IND	INR	421 249	0,11
				2 006 242	0,54
	Services professionnels				
217 669	Genpact Ltd.	USA	USD	7 006 765	1,90
				7 006 765	1,90
	Gestion et promotion immobilières				
1 710 351	Greentown Service Group Co. Ltd, Règlement S	CHN	HKD	733 772	0,20
				733 772	0,20
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
1 262 470	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWN	TWD	37 328 620	10,11
248 684	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	10 688 842	2,89
143 664	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	2 097 495	0,57
				50 114 957	13,57
	Logiciels				
2 043 328	Shanghai Baosight Software Co. Ltd, B	CHN	USD	3 303 231	0,89
296 433	TOTVS SA	BRA	BRL	1 613 576	0,44
				4 916 807	1,33
	Infrastructures de transport				
2 103 895	COSCO SHIPPING Ports Ltd	CHN	HKD	1 450 158	0,39
				1 450 158	0,39
	TOTAL ACTIONS			350 945 855	95,05
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			350 945 855	95,05
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Banques				
3 302 180	Sberbank of Russia PJSC"	RUS	RUB	—	—
				—	—

Templeton BRIC Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
344 746	Pétrole, gaz et carburants consommables LUKOIL PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			—	—
	TOTAL PLACEMENTS			350 945 855	95,05

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton China A-Shares Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Fret aérien et logistique				
47 800	SF Holding Co. Ltd, A	CHN	CNY	234 307	1,34
				234 307	1,34
	Pièces automobiles				
70 000	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd, A	CHN	CNY	461 385	2,63
				461 385	2,63
	Automobiles				
4 800	BYD Co. Ltd, A	CHN	CNY	164 958	0,94
				164 958	0,94
	Banques				
164 500	China Merchants Bank Co. Ltd, A	CHN	CNY	773 014	4,41
736 900	China Construction Bank Corp. 'A'	CHN	CNY	750 035	4,28
442 900	Postal Savings Bank of China Co. Ltd, A	CHN	CNY	308 803	1,76
				1 831 852	10,45
	Boissons				
5 802	Kweichow Moutai Co. Ltd, A	CHN	CNY	1 168 806	6,67
23 700	Wuliangye Yibin Co. Ltd, A	CHN	CNY	416 556	2,37
				1 585 362	9,04
	Chimie				
108 954	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	262 951	1,50
82 000	Hangzhou Oxygen Plant Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	250 710	1,43
				513 661	2,93
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
57 096	Laobaixing Pharmacy Chain JSC, A	CHN	CNY	144 115	0,82
				144 115	0,82
	Équipements électriques				
230 908	NARI Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	791 386	4,52
175 840	Hongfa Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	668 601	3,81
12 700	Contemporary Ampere Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	314 546	1,80
15 988	GoodWe Technologies Co. Ltd, A	CHN	CNY	123 186	0,70
				1 897 719	10,83
	Équipements, instruments et composants électroniques				
85 600	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	427 009	2,44
46 300	Luxshare Precision Industry Co. Ltd, A	CHN	CNY	249 701	1,42
				676 710	3,86
	Produits alimentaires				
111 400	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	395 573	2,26
				395 573	2,26
	Équipements et fournitures de soins de santé				
19 600	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd, A	CHN	CNY	784 034	4,47
				784 034	4,47
	Prestataires et services de soins de santé				
163 982	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd, A	CHN	CNY	232 574	1,33
				232 574	1,33
	Produits ménagers durables				
109 900	Midea Group Co. Ltd, A	CHN	CNY	974 185	5,56
144 800	Haier Smart Home Co. Ltd, A	CHN	CNY	563 883	3,21
86 548	Suofeiya Home Collection Co. Ltd, 'A'	CHN	CNY	182 484	1,04
				1 720 552	9,81
	Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable				
378 494	China Yangtze Power Co. Ltd, A	CHN	CNY	1 506 216	8,59
				1 506 216	8,59
	Assurances				
112 942	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd 'A'	CHN	CNY	641 089	3,66
106 000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	131 415	0,75
				772 504	4,41
	Machines				
98 400	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	693 806	3,96

Templeton China A-Shares Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
19 000	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd, A	CHN	CNY	121 709	0,69
				815 515	4,65
	Médias				
831 800	Focus Media Information Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	692 514	3,95
				692 514	3,95
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
235 100	PetroChina Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	333 316	1,90
				333 316	1,90
	Produits pharmaceutiques				
105 560	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd, A	CHN	CNY	557 855	3,18
				557 855	3,18
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
76 135	Sino Wealth Electronic Ltd, A	CHN	CNY	205 545	1,17
				205 545	1,17
	Logiciels				
73 782	Hundsun Technologies, Inc., A	CHN	CNY	178 620	1,02
				178 620	1,02
	Distribution spécialisée				
12 914	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd, A	CHN	CNY	110 659	0,63
				110 659	0,63
	TOTAL ACTIONS			15 815 546	90,21
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			15 815 546	90,21
	TOTAL PLACEMENTS			15 815 546	90,21

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton China Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Fret aérien et logistique				
255 555	SF Holding Co. Ltd, A	CHN	CNY	1 252 687	0,47
				1 252 687	0,47
	Pièces automobiles				
611 000	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd, A	CHN	CNY	4 027 231	1,52
563 000	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd, H, Règlement S, 144A	CHN	HKD	3 261 369	1,23
				7 288 600	2,75
	Automobiles				
56 900	BYD Co. Ltd, H	CHN	HKD	1 689 864	0,64
				1 689 864	0,64
	Banques				
19 152 000	China Construction Bank Corp. 'H'	CHN	HKD	14 157 580	5,35
1 418 130	China Merchants Bank Co. Ltd, H	CHN	HKD	6 444 187	2,44
				20 601 767	7,79
	Boissons				
36 405	Kweichow Moutai Co. Ltd, A	CHN	CNY	7 333 744	2,77
204 591	Wuliangye Yibin Co. Ltd, A	CHN	CNY	3 595 935	1,36
781 691	China Resources Beer Holdings Co. Ltd	CHN	HKD	2 629 552	0,99
				13 559 231	5,12
	Commerce généraliste				
2 693 662	Alibaba Group Holding Ltd	CHN	HKD	24 277 543	9,17
94 865	PDD Holdings, Inc., ADR	CHN	USD	12 612 302	4,77
				36 889 845	13,94
	Chimie				
633 894	Hangzhou Oxygen Plant Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1 938 089	0,73
626 360	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	1 511 668	0,57
				3 449 757	1,30
	Distributeurs				
127 798	GigaCloud Technology, Inc. 'A'	HKG	USD	3 887 615	1,47
				3 887 615	1,47
	Services de consommation diversifiés				
650 686	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	CHN	HKD	5 001 248	1,89
30 000	New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	CHN	USD	2 331 900	0,88
				7 333 148	2,77
	Équipements électriques				
1 773 733	NARI Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	6 079 075	2,30
59 404	Contemporary Ampere Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	1 471 281	0,55
109 480	GoodWe Technologies Co. Ltd, A	CHN	CNY	843 535	0,32
				8 393 891	3,17
	Équipements, instruments et composants électroniques				
604 350	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3 014 753	1,14
2 666 000	Wasion Holdings Ltd.	HKG	HKD	2 334 869	0,88
				5 349 622	2,02
	Divertissement				
697 874	NetEase, Inc.	CHN	HKD	13 326 548	5,03
1 099 713	Maoyan Entertainment, Règlement S, 144A	CHN	HKD	1 129 303	0,43
				14 455 851	5,46
	Produits alimentaires				
1 760 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd	CHN	HKD	3 149 725	1,19
3 920 000	China Feihe Ltd, Règlement S, 144A	CHN	HKD	1 808 376	0,68
				4 958 101	1,87
	Équipements et fournitures de soins de santé				
57 956	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd, A	CHN	CNY	2 318 340	0,88
				2 318 340	0,88
	Prestataires et services de soins de santé				
1 207 956	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd, A	CHN	CNY	1 713 231	0,65
455 000	New Horizon Health Ltd, Règlement S, 144A	CHN	HKD	823 878	0,31
				2 537 109	0,96

Templeton China Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Hôtels, restaurants et loisirs					
874 465	Meituan, B, Règlement S, 144A	CHN	HKD	12 429 899	4,70
146 900	Trip.com Group Ltd	CHN	HKD	6 952 169	2,63
132 752	Yum China Holdings, Inc.	CHN	USD	4 094 072	1,55
28 466	Trip.com Group Ltd, ADR	CHN	USD	1 337 902	0,50
22 200	Yum China Holdings, Inc.	CHN	HKD	686 062	0,26
				25 500 104	9,64
Produits ménagers durables					
636 399	Midea Group Co. Ltd, A	CHN	CNY	5 641 224	2,13
				5 641 224	2,13
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable					
3 864 441	China Yangtze Power Co. Ltd, A	CHN	CNY	15 378 532	5,81
				15 378 532	5,81
Assurances					
5 336 263	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	6 615 680	2,50
622 460	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd, H	CHN	HKD	2 820 103	1,07
				9 435 783	3,57
Médias et services interactifs					
567 525	Tencent Holdings Ltd	CHN	HKD	26 923 572	10,17
383 670	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	4 153 631	1,57
				31 077 203	11,74
Médias					
11 239 856	Focus Media Information Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	9 357 724	3,53
1 201 402	Mobvista, Inc., Règlement S, 144A	CHN	HKD	386 912	0,15
				9 744 636	3,68
Pétrole, gaz et carburants consommables					
7 952 789	PetroChina Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	8 030 372	3,04
				8 030 372	3,04
Produits pharmaceutiques					
1 023 763	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd, A	CHN	CNY	5 410 303	2,05
				5 410 303	2,05
Logiciels					
570 053	Hundsun Technologies, Inc., A	CHN	CNY	1 380 047	0,52
				1 380 047	0,52
Matériel informatique, stockage et périphériques					
1 811 918	Xiaomi Corp., B, Règlement S, 144A	CHN	HKD	3 809 026	1,44
				3 809 026	1,44
Textiles, confection et produits de luxe					
522 491	ANTA Sports Products Ltd	CHN	HKD	4 997 099	1,89
				4 997 099	1,89
TOTAL ACTIONS				254 369 757	96,12
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				254 369 757	96,12
TOTAL PLACEMENTS				254 369 757	96,12

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Eastern Europe Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Fret aérien et logistique				
272 184	InPost SA	POL	EUR	4 471 941	3,33
				4 471 941	3,33
	Automobiles				
57 641	Ford Otomotiv Sanayi A/S	TUR	TRY	1 852 238	1,38
				1 852 238	1,38
	Banques				
657 671	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	POL	PLN	9 580 369	7,13
185 119	Bank Polska Kasa Opieki SA	POL	PLN	7 192 474	5,35
149 973	OTP Bank Nyrt.	HUN	HUF	6 945 494	5,17
302 111	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Règlement S, GDR	KAZ	USD	5 071 381	3,78
2 318 876	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	GRC	EUR	4 695 332	3,50
4 429 065	Yapi ve Kredi Bankasi A/S	TUR	TRY	4 279 842	3,19
83 266	Bank of Georgia Group plc	GEO	GBP	3 955 061	2,94
28 320	Santander Bank Polska SA	POL	PLN	3 544 064	2,64
2 048 681	Alpha Services and Holdings SA	GRC	EUR	3 113 730	2,32
880 059	Piraeus Financial Holdings SA	GRC	EUR	2 990 407	2,23
111 137	Nova Ljubljanska Banka dd, Règlement S, GDR	SVN	EUR	2 757 688	2,05
972 637	Haci Omer Sabanci Holding A/S	TUR	TRY	2 683 349	2,00
1 448 094	Akbank TAS	TUR	TRY	2 651 642	1,97
64 758	Komerčni Banka A/S	CZE	CZK	2 019 922	1,50
149 000	National Bank of Greece SA	GRC	EUR	1 159 816	0,86
				62 640 571	46,63
	Boissons				
143 125	Coca-Cola Icecek A/S	TUR	TRY	3 379 828	2,52
359 223	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii A/S	TUR	TRY	2 552 445	1,90
				5 932 273	4,42
	Commerce généraliste				
634 006	Allegro.eu SA, Règlement S, 144A	POL	PLN	5 532 931	4,12
337 111	Pepco Group NV, Règlement S, 144A	GBR	PLN	1 630 734	1,21
				7 163 665	5,33
	Services financiers aux particuliers				
39 748	Kaspi.KZ JSC, Règlement S, ADR	KAZ	USD	4 787 499	3,56
				4 787 499	3,56
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
431 253	BIM Birlesik Magazalar A/S	TUR	TRY	6 719 356	5,00
43 912	Dino Polska SA, Règlement S, 144A	POL	PLN	4 131 958	3,08
				10 851 314	8,08
	Services publics d'électricité				
28 720	CEZ A/S	CZE	CZK	1 008 804	0,75
				1 008 804	0,75
	Hôtels, restaurants et loisirs				
271 361	OPAP SA	GRC	EUR	3 972 725	2,96
				3 972 725	2,96
	Conglomérats industriels				
64 228	Metlen Energy & Metals SA	GRC	EUR	2 238 910	1,67
90 000	KOC Holding A/S	TUR	TRY	583 559	0,43
				2 822 469	2,10
	Assurances				
390 650	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	POL	PLN	4 657 186	3,47
				4 657 186	3,47
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
263 730	Orlen SA	POL	PLN	4 137 437	3,08
117 373	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	GRC	EUR	2 751 223	2,05
179 503	MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUN	HUF	1 307 818	0,97
				8 196 478	6,10
	Compagnies aériennes de passagers				
50 909	Wizz Air Holdings plc, Règlement S, 144A	ITA	GBP	1 340 543	1,00
				1 340 543	1,00

Templeton Eastern Europe Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
127 013	Produits pharmaceutiques Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	3 080 340	2,29
				3 080 340	2,29
1 318 692	Textiles, confection et produits de luxe Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret A/S, B, Règlement S, 144A	TUR	TRY	4 787 494	3,57
431	LPP SA	POL	PLN	1 706 861	1,27
				6 494 355	4,84
	TOTAL ACTIONS			129 272 401	96,24
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			129 272 401	96,24
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLÉMENTÉ				
	ACTIONS				
6 206 527	Banques Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
725 900	Métaux et exploitations minières Alrosa PJSC**	RUS	RUB	—	—
2 512 900	GMK Norilskiy Nikel PAO**	RUS	RUB	—	—
35 751	Polyus PJSC**	RUS	RUB	—	—
190 097	Severstal PAO**	RUS	RUB	—	—
11 181 491	United Co. RUSAL International PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
5 796 178	Pétrole, gaz et carburants consommables Gazprom PJSC**	RUS	RUB	—	—
283 278	LUKOIL PJSC**	RUS	RUB	—	—
522 516	Novatek PJSC**	RUS	RUB	—	—
1 671 357	Tatneft PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
42 424 822	Produits papetiers et forestiers Segezha Group PJSC, Règlement S, 144A**	RUS	RUB	—	—
				—	—
432 670	Textiles, confection et produits de luxe FF Group**	GRC	EUR	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLÉMENTÉ			—	—
	TOTAL PLACEMENTS			129 272 401	96,24

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Emerging Markets Bond Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
4 524 824 312	Obligation de l'État uruguayen, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	122 075 708	6,46
194 304 000	Obligation de l'État équatorien, Règlement S, 3,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	97 181 602	5,14
5 149 200 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 18/03/2025	EGY	EGP	90 832 511	4,81
485 960 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	78 672 338	4,16
3 768 200 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 04/03/2025	EGY	EGP	67 034 446	3,55
97 117 300	Obligation de l'État équatorien, Règlement S, 6 %, 31/07/2030	ECU	USD	61 756 693	3,27
	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	55 940 288	2,96
2 029 068 294	Obligation de l'État uruguayen, 4,375 %, 15/12/2028	URY	UYU	54 190 030	2,87
256 810 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	51 627 490	2,73
53 760 000	Obligation de l'État kényan, Règlement S, 9,75 %, 16/02/2031	KEN	USD	51 612 019	2,73
645 975 000 000	Obligation de l'État indonésien, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	39 283 170	2,08
54 930 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 2,875 %, 13/04/2042	ROU	EUR	38 367 526	2,03
1 744 300 000	Obligation de l'État égyptien, 25,151 %, 16/04/2027	EGY	EGP	36 091 545	1,91
40 550 000	Obligation de l'État mongol, Règlement S, 4,45 %, 07/07/2031	MNG	USD	34 244 475	1,81
788 010 000	Obligation de l'État sud-africain, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	34 157 458	1,81
158 203 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	29 981 283	1,59
642 130 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	29 882 721	1,58
32 974 000	Obligation de l'État béninois, Règlement S, 4,875 %, 19/01/2032	BEN	EUR	29 675 356	1,57
29 030 000	Obligation de l'État panaméen, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	28 242 660	1,49
103 147 000 000	Obligation de l'État ougandais, 16 %, 14/05/2037	UGA	UGX	27 017 477	1,43
26 040 000	Obligation de l'État gabonais, Règlement S, 6,95 %, 16/06/2025	GAB	USD	23 930 597	1,27
496 270 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	21 469 281	1,14
8 040 400 000	Obligation de l'État kazakh, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	18 429 175	0,98
57 129 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	15 663 457	0,83
61 140 000 000	Obligation de l'État ougandais, 14,375 %, 03/02/2033	UGA	UGX	15 348 158	0,81
551 984 575	Obligation de l'État uruguayen, 3,7 %, 26/06/2037	URY	UYU	14 555 374	0,77
7 892 679 000	Obligation de l'État kazakh, 7,68 %, 13/08/2029	KAZ	KZT	13 702 211	0,73
6 234 017 000	Obligation de l'État kazakh, 12 %, 07/03/2030	KAZ	KZT	12 755 570	0,68
12 830 000	Obligation de l'État panaméen, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	12 560 467	0,66
263 730 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	11 625 460	0,62
12 752 000	Obligation de l'État béninois, Règlement S, 6,875 %, 19/01/2052	BEN	EUR	10 803 493	0,57
17 400 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 6,2 %, 11/05/2027 ^s	LKA	USD	10 256 330	0,54
5 109 108 000	Obligation de l'État kazakh, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	9 834 013	0,52
5 028 905 000	Obligation de l'État kazakh, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	9 771 093	0,52
5 434 180 000	Obligation de l'État kazakh, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	8 920 693	0,47
4 948 269 000	Obligation de l'État kazakh, 5,49 %, 27/03/2027	KAZ	KZT	8 787 437	0,47
121 417 000 000	Obligation de l'État indonésien, 8,75 %, 15/05/2031	IDN	IDR	8 106 503	0,43
4 001 050 000	Obligation de l'État kazakh, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	7 555 014	0,40
10 600 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 2,75 %, 14/04/2041	ROU	EUR	7 392 935	0,39
8 597 000	Obligation de l'État béninois, Règlement S, 4,95 %, 22/01/2035	BEN	EUR	7 303 981	0,39
9 120 000	Obligation de l'État gabonais, Règlement S, 6,625 %, 06/02/2031	GAB	USD	6 886 793	0,36
7 170 000	Obligation de l'État mongol, Règlement S, 3,5 %, 07/07/2027	MNG	USD	6 463 755	0,34
3 269 970 000	Obligation de l'État kazakh, 10,4 %, 12/04/2028	KAZ	KZT	6 444 301	0,34
6 630 000	Obligation de l'État panaméen, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	6 297 714	0,33
7 060 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 1,75 %, 13/07/2030	ROU	EUR	6 186 652	0,33
36 329 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	6 044 156	0,32
122 530 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	5 941 110	0,31
7 820 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	5 907 766	0,31
94 511 000 000	Obligation de l'État indonésien, 7 %, 15/09/2030	IDN	IDR	5 775 011	0,31
20 762 000 000	Obligation de l'État ougandais, 16 %, 14/11/2030	UGA	UGX	5 720 006	0,30
7 074 000	Obligation de l'État gabonais, Règlement S, 7 %, 24/11/2031	GAB	USD	5 340 605	0,28
2 584 700 000	Obligation de l'État kazakh, 11 %, 04/02/2030	KAZ	KZT	5 103 572	0,27
29 569 000	Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	4 932 853	0,26
6 500 000	Obligation de l'État kényan, Règlement S, 6,3 %, 23/01/2034	KEN	USD	4 874 583	0,26
2 231 363 000	Obligation de l'État kazakh, 10,67 %, 21/01/2026	KAZ	KZT	4 543 828	0,24
105 504 777	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	4 452 131	0,24
1 835 900 000	Obligation de l'État kazakh, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	4 108 500	0,22
105 660 483	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	3 878 994	0,21
66 830 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	3 680 720	0,19
100 256 416	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	3 274 624	0,17
100 404 160	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	3 019 969	0,16
63 580 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	2 993 617	0,16

Templeton Emerging Markets Bond Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
98 053 785	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	2 732 423	0,14
4 030 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	2 710 739	0,14
98 198 071	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	2 589 473	0,14
98 342 462	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	2 486 185	0,13
2 830 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	2 408 133	0,13
2 510 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	2 358 294	0,12
12 834 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	2 041 382	0,11
2 388 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 7,85 %, 14/03/2029 ^s	LKA	USD	1 422 049	0,08
1 780 000	Obligation de l'État du Salvador, Règlement S, 7,65 %, 15/06/2035	SLV	USD	1 295 493	0,07
1 710 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 6,75 %, 18/04/2028 ^s	LKA	USD	1 009 670	0,05
16 695 000 000	Obligation de l'État indonésien, 6,375 %, 15/04/2032	IDN	IDR	982 080	0,05
378 700 000	Obligation de l'État kazakh, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	849 975	0,04
3 634 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	626 474	0,03
1 721 000 000	Obligation de l'État ougandais, 17 %, 03/04/2031	UGA	UGX	493 358	0,03
20 074 110	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	492 634	0,03
20 103 583	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	483 736	0,03
20 133 078	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	478 776	0,03
20 192 134	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	477 051	0,03
20 162 595	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	476 781	0,03
1 589 600 000	Obligation de l'État ougandais, 14,25 %, 23/08/2029	UGA	UGX	414 471	0,02
5 947 000 000	Obligation de l'État indonésien, 6,5 %, 15/02/2031	IDN	IDR	351 988	0,02
				1 445 690 463	76,53
	Supranational				
4 802 500 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 6,5 %, 17/04/2030	SP	INR	56 145 673	2,97
224 044 000 000	Asian Development Bank, 11,75 %, 24/07/2024	SP	COP	53 995 318	2,86
109 773 000 000	Asian Development Bank, 11,2 %, 31/01/2025	SP	COP	26 381 923	1,40
390 300 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 7,07 %, 26/06/2029	SP	MXN	19 341 016	1,02
1 256 500 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 7,05 %, 22/07/2029	SP	INR	15 267 157	0,81
296 400 000	International Finance Corp., Règlement S, 8,375 %, 31/05/2029	SP	MXN	15 138 651	0,80
237 900 000	International Finance Corp., 7,75 %, 18/01/2030	SP	MXN	11 921 563	0,63
414 000 000	Inter-American Development Bank, 7,35 %, 06/10/2030	SP	INR	5 026 723	0,26
				203 218 024	10,75
	TOTAL OBLIGATIONS			1 648 908 487	87,28
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			1 648 908 487	87,28
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
376 100 000	Obligation de l'État malaisien, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	80 596 330	4,27
33 445 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	33 430 507	1,77
96 490 000	Obligation de l'État malaisien, 3,882 %, 14/03/2025	MYS	MYR	20 541 124	1,09
58 570 000	Obligation de l'État malaisien, 4,059 %, 30/09/2024	MYS	MYR	12 439 388	0,66
45 490 000	Obligation de l'État malaisien, 4,181 %, 15/07/2024	MYS	MYR	9 645 749	0,51
28 390 000	Obligation de l'État malaisien, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	6 083 674	0,32
27 452 000	Obligation de l'État malaisien, 3,955 %, 15/09/2025	MYS	MYR	5 864 302	0,31
25 040 000	Obligation de l'État malaisien, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	5 302 983	0,28
5 150 000	Obligation de l'État malaisien, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	1 103 029	0,06
4 060 000	Obligation de l'État malaisien, 3,892 %, 15/03/2027	MYS	MYR	868 870	0,04
				175 875 956	9,31
	TOTAL OBLIGATIONS			175 875 956	9,31
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			175 875 956	9,31
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Commerce généraliste				
330 332 289	K2016470219 South Africa Ltd, A"	ZAF	ZAR	—	—

Templeton Emerging Markets Bond Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
143 924 136	K2016470219 South Africa Ltd, B"	ZAF	ZAR	–	–
2 123 441	K2016470219 South Africa Ltd, compte séquestre, D"	ZAF	ZAR	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIONS			–	–
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
5 863 713	Digicel Group Holdings Ltd, Règlement S, 0 %, 31/12/2030"	JAM	USD	703 507	0,04
28 626 637	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 3 %, 31/12/2022""§	ZAF	USD	–	–
11 397 537	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 8 %, 28/02/2023""§	ZAF	EUR	–	–
55 211 443	K2016470260 South Africa Ltd, Règlement S, 25 %, 28/02/2023""§	ZAF	USD	–	–
				703 507	0,04
	TOTAL OBLIGATIONS			703 507	0,04
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			703 507	0,04
	TOTAL PLACEMENTS			1 825 487 950	96,63

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Pièces automobiles				
531 280	Nemak SAB de CV, Règlement S, 144A	MEX	MXN	84 515	0,08
48 500	Weifu High-Technology Group Co. Ltd. 'B'	CHN	HKD	72 355	0,07
1 585	Hankook Tire & Technology Co. Ltd	KOR	KRW	51 667	0,05
				208 537	0,20
	Automobiles				
237 979	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	CHN	HKD	249 558	0,24
462 000	BAIC Motor Corp. Ltd, H, Règlement S, 144A	CHN	HKD	117 845	0,11
				367 403	0,35
	Banques				
209 876	ICICI Bank Ltd	IND	INR	3 021 808	2,88
78 488	HDFC Bank Ltd	IND	INR	1 585 516	1,51
184 528	Itau Unibanco Holding SA, ADR, privilégiée	BRA	USD	1 077 644	1,03
128 801	Grupo Financiero Banorte SAB de CV, O	MEX	MXN	1 003 768	0,96
207 861	China Merchants Bank Co. Ltd, H	CHN	HKD	944 550	0,90
345 426	Banco Bradesco SA, ADR, privilégiée	BRA	USD	773 754	0,74
204 158	Kasikornbank PCL	THA	THB	695 630	0,66
27 375	Banco Santander Chile, ADR	CHL	USD	515 471	0,49
241 499	Federal Bank Ltd	IND	INR	512 494	0,49
208 081	Ping An Bank Co. Ltd, A	CHN	CNY	290 180	0,28
98 670	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	216 268	0,21
9 466	InterCorp Financial Services, Inc.	PER	USD	212 133	0,20
153 997	Kiatnakin Phatra Bank PCL	THA	THB	194 880	0,19
				11 044 096	10,54
	Boissons				
616 508	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd, Règlement S, 144A	CHN	HKD	725 618	0,69
600 285	Thai Beverage PCL	THA	SGD	198 988	0,19
				924 606	0,88
	Commerce généraliste				
242 212	Alibaba Group Holding Ltd	CHN	HKD	2 183 018	2,08
52 389	Prosus NV	CHN	EUR	1 863 135	1,78
3 117	JD.com, Inc., A	CHN	HKD	40 481	0,04
				4 086 634	3,90
	Chimie				
1 818	Soulbrain Co. Ltd	KOR	KRW	379 779	0,36
88 616	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	213 867	0,21
				593 646	0,57
	Matériaux de construction				
11 618	ACC Ltd	IND	INR	364 492	0,35
86 200	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	146 263	0,14
631 376	China Resources Building Materials Technology Holdings Ltd	CHN	HKD	111 330	0,10
				622 085	0,59
	Équipements, instruments et composants électroniques				
229 759	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd	TWN	TWD	1 509 668	1,44
3 040	Samsung SDI Co. Ltd	KOR	KRW	774 328	0,74
15 551	Yageo Corp.	TWN	TWD	348 605	0,33
				2 632 601	2,51
	Divertissement				
21 544	NetEase, Inc.	CHN	HKD	411 403	0,39
				411 403	0,39
	Services financiers				
4 843	Bajaj Holdings & Investment Ltd	IND	INR	495 439	0,47
47 860	One 97 Communications Ltd	IND	INR	230 658	0,22
				726 097	0,69
	Produits alimentaires				
613 962	Uni-President China Holdings Ltd	CHN	HKD	560 574	0,54
141 711	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	CHN	HKD	162 234	0,15
				722 808	0,69
	Prestataires et services de soins de santé				
595 257	Netcare Ltd	ZAF	ZAR	414 728	0,39

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
168 230	Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA	BRA	BRL	185 974	0,18
				600 702	0,57
	Hôtels, restaurants et loisirs				
176 242	Zomato Ltd	IND	INR	423 077	0,40
379 334	Minor International PCL	THA	THB	308 982	0,29
19 619	Meituan, B, Règlement S, 144A	CHN	HKD	278 870	0,27
272 044	NagaCorp Ltd	KHM	HKD	133 374	0,13
				1 144 303	1,09
	Produits ménagers durables				
195 606	Haier Smart Home Co. Ltd, D	CHN	EUR	332 247	0,32
				332 247	0,32
	Conglomérats industriels				
18 491	LG Corp.	KOR	KRW	1 073 001	1,02
997 810	Astra International Tbk. PT	IDN	IDR	271 243	0,26
				1 344 244	1,28
	Assurances				
24 276	Samsung Life Insurance Co. Ltd	KOR	KRW	1 548 832	1,48
72 866	Discovery Ltd.	ZAF	ZAR	539 389	0,52
106 984	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd, H	CHN	HKD	484 699	0,46
				2 572 920	2,46
	Médias et services interactifs				
51 829	Tencent Holdings Ltd	CHN	HKD	2 458 785	2,35
11 120	NAVER Corp.	KOR	KRW	1 334 770	1,27
55 204	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	597 641	0,57
47 468	Kuaishou Technology, Règlement S, 144A	CHN	HKD	278 630	0,27
				4 669 826	4,46
	Services de technologies de l'information				
11 834	Cognizant Technology Solutions Corp., A	USA	USD	804 712	0,77
34 162	Infosys Ltd	IND	INR	641 315	0,61
				1 446 027	1,38
	Outils et services de sciences de la vie				
145 660	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Règlement S, 144A	CHN	HKD	214 366	0,21
3 341	LigaChem Biosciences, Inc.	KOR	KRW	171 412	0,16
				385 778	0,37
	Machines				
77 337	Techtronic Industries Co. Ltd	HKG	HKD	881 633	0,84
14 760	Doosan Bobcat, Inc.	KOR	KRW	545 085	0,52
				1 426 718	1,36
	Médias				
15 611	KT Skylife Co. Ltd	KOR	KRW	58 638	0,06
				58 638	0,06
	Métaux et exploitations minières				
62 040	Vale SA	BRA	BRL	690 499	0,66
				690 499	0,66
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
223 224	Petroleo Brasileiro SA, privilégiée	BRA	BRL	1 519 346	1,45
792 624	Star Petroleum Refining PCL	THA	THB	175 649	0,17
34 397	United Tractors Tbk. PT	IDN	IDR	46 120	0,04
				1 741 115	1,66
	Compagnies aériennes de passagers				
6 932	Wizz Air Holdings plc, Règlement S, 144A	ITA	GBP	195 513	0,19
				195 513	0,19
	Produits pharmaceutiques				
24 353	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	632 606	0,60
31 551	Hypera SA	BRA	BRL	161 978	0,16
4 693	Natco Pharma Ltd.	IND	INR	65 424	0,06
				860 008	0,82
	Services professionnels				
28 622	Genpact Ltd.	USA	USD	921 342	0,88
				921 342	0,88
	Gestion et promotion immobilières				
169 700	Greentown Service Group Co. Ltd, Règlement S	CHN	HKD	72 804	0,07
				72 804	0,07

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
248 354	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWN	TWD	7 343 313	7,01
38 203	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	1 642 027	1,57
7 055	SK Hynix, Inc.	KOR	KRW	1 194 305	1,14
12 361	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	180 471	0,17
				10 360 116	9,89
Logiciels					
32 163	TOTVS SA	BRA	BRL	175 073	0,17
				175 073	0,17
Matériel informatique, stockage et périphériques					
59 088	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	3 468 873	3,31
52 244	Lite-On Technology Corp.	TWN	TWD	169 372	0,16
				3 638 245	3,47
Textiles, confection et produits de luxe					
10 375	Fila Holdings Corp.	KOR	KRW	300 300	0,29
				300 300	0,29
Infrastructures de transport					
236 152	COSCO SHIPPING Ports Ltd	CHN	HKD	162 773	0,15
				162 773	0,15
Services publics d'eau					
625 101	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	248 475	0,24
				248 475	0,24
TOTAL ACTIONS				55 687 582	53,15
OBLIGATIONS					
Obligations d'État et de collectivités locales					
126 600 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 18/03/2025	EGY	EGP	2 233 239	2,13
11 685 800 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	2 214 593	2,11
73 193 997	Obligation de l'État uruguayen, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	1 974 709	1,89
3 761 000	Obligation de l'État équatorien, Règlement S, 3,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	1 881 073	1,80
11 040 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	1 787 272	1,71
92 700 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 04/03/2025	EGY	EGP	1 649 088	1,57
1 460 000	Obligation de l'État kényan, Règlement S, 9,75 %, 16/02/2031	KEN	USD	1 401 666	1,34
22 056 000 000	Obligation de l'État indonésien, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	1 341 274	1,28
94 000 000	Obligation de l'État indien, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	1 137 865	1,09
23 950 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	1 127 694	1,08
1 280 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	1 089 193	1,04
1 622 000	Obligation de l'État équatorien, Règlement S, 6 %, 31/07/2030	ECU	USD	1 031 427	0,98
46 400 000	Obligation de l'État égyptien, 25,151 %, 16/04/2027	EGY	EGP	960 069	0,92
3 629 000 000	Obligation de l'État ougandais, 16 %, 14/05/2037	UGA	UGX	950 550	0,91
1 360 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 2,875 %, 13/04/2042	ROU	EUR	949 933	0,91
960 000	Obligation de l'État gabonais, Règlement S, 6,95 %, 16/06/2025	GAB	USD	882 234	0,84
990 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	842 421	0,80
19 350 000	Obligation de l'État sud-africain, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	838 754	0,80
68 100 000	Obligation de l'État indien, 7,26 %, 14/01/2029	IND	INR	825 090	0,79
66 500 000	Obligation de l'État indien, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	800 268	0,76
15 780 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	734 352	0,70
61 300 000	Obligation de l'État indien, 5,77 %, 03/08/2030	IND	INR	690 053	0,66
800 000	Obligation de l'État mongol, Règlement S, 4,45 %, 07/07/2031	MNG	USD	675 600	0,65
650 000	Obligation de l'État panaméen, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	632 371	0,60
12 190 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	527 355	0,50
184 400 000	Obligation de l'État kazakh, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	422 658	0,40
1 503 000 000	Obligation de l'État ougandais, 14,375 %, 03/02/2033	UGA	UGX	377 303	0,36
205 500 000	Obligation de l'État kazakh, 7,68 %, 13/08/2029	KAZ	KZT	356 762	0,34
27 070 000	Obligation de l'État indien, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	328 897	0,31
350 000	Obligation de l'État mongol, Règlement S, 3,5 %, 07/07/2027	MNG	USD	315 525	0,30
152 700 000	Obligation de l'État kazakh, 12 %, 07/03/2030	KAZ	KZT	312 443	0,30
350 000	Export-Import Bank of India, Règlement S, 2,25 %, 13/01/2031	IND	USD	290 307	0,28
133 100 000	Obligation de l'État kazakh, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	256 191	0,24
1 402 000	Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	233 889	0,22
141 500 000	Obligation de l'État kazakh, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	232 285	0,22
5 150 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	227 017	0,22
113 100 000	Obligation de l'État kazakh, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	219 752	0,21

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
121 300 000	Obligation de l'État kazakh, 5,49 %, 27/03/2027	KAZ	KZT	215 412	0,21
102 600 000	Obligation de l'État kazakh, 10,4 %, 12/04/2028	KAZ	KZT	202 199	0,19
200 000	Obligation de l'État panaméen, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	195 798	0,19
4 040 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	190 220	0,18
200 000	Obligation de l'État panaméen, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	189 976	0,18
98 000 000	Obligation de l'État kazakh, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	185 049	0,18
260 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 2,75 %, 14/04/2041	ROU	EUR	181 336	0,17
180 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 1,75 %, 13/07/2030	ROU	EUR	157 733	0,15
780 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	156 806	0,15
76 100 000	Obligation de l'État kazakh, 11 %, 04/02/2030	KAZ	KZT	150 262	0,14
510 000 000	Obligation de l'État ougandais, 16 %, 14/11/2030	UGA	UGX	140 507	0,13
200 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	134 528	0,13
200 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 7,85 %, 14/03/2029 ^s	LKA	USD	119 100	0,11
58 100 000	Obligation de l'État kazakh, 10,67 %, 21/01/2026	KAZ	KZT	118 312	0,11
200 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 6,75 %, 18/04/2028 ^s	LKA	USD	118 090	0,11
200 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 6,2 %, 11/05/2027 ^s	LKA	USD	117 889	0,11
705 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	117 293	0,11
2 400 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	116 369	0,11
2 655 301	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	112 049	0,11
2 659 220	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	97 625	0,09
2 542 210	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	83 035	0,08
2 545 956	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	76 578	0,07
1 300 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	71 599	0,07
2 455 078	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	68 415	0,07
2 458 691	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	64 835	0,06
2 462 304	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	62 249	0,06
11 800 000	Obligation de l'État kazakh, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	26 407	0,03
9 900 000	Obligation de l'État kazakh, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	22 220	0,02
760 367	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	18 660	0,02
761 484	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	18 323	0,02
762 601	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	18 135	0,02
764 836	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	18 070	0,02
763 720	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	18 060	0,02
42 000 000	Obligation de l'État ougandais, 17 %, 03/04/2031	UGA	UGX	12 040	0,01
39 000 000	Obligation de l'État ougandais, 14,25 %, 23/08/2029	UGA	UGX	10 169	0,01
33 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	5 249	0,01
14 000 000	Obligation de l'État colombien, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	3 251	—
				36 365 020	34,71
	Supranational				
6 001 000 000	Asian Development Bank, 11,2 %, 31/01/2025	SP	COP	1 442 230	1,38
				1 442 230	1,38
	TOTAL OBLIGATIONS			37 807 250	36,09
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			93 494 832	89,24
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
4 090 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	4 088 228	3,90
8 413 000	Obligation de l'État malaisien, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	1 802 863	1,72
5 270 000	Obligation de l'État malaisien, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	1 096 678	1,05
280 000	Obligation de l'État malaisien, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	61 633	0,06
40 000	Obligation de l'État malaisien, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	8 515	0,01
				7 057 917	6,74
	TOTAL OBLIGATIONS			7 057 917	6,74
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			7 057 917	6,74

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Banques				
285 516	Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
	Commerce généraliste				
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, compte séquestre, D**	ZAF	ZAR	—	—
				—	—
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
429 049	Spinneys 1961 Holding plc**	ARE	AED	178 722	0,17
				178 722	0,17
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
23 850	LUKOIL PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			178 722	0,17
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
94 489	Digicel Group Holdings Ltd, Règlement S, 0 %, 31/12/2030**	JAM	USD	11 336	0,01
183 574	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	—	—
27 704	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 8 %, 28/02/2023**§	ZAF	EUR	—	—
271 057	K2016470260 South Africa Ltd, Règlement S, 25 %, 28/02/2023**§	ZAF	USD	—	—
				11 336	0,01
	TOTAL OBLIGATIONS			11 336	0,01
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			190 058	0,18
	UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM				
	Services financiers				
539 895	FTIF Templeton Emerging Markets Bond Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	2 642 834	2,52
43 090	FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	451 252	0,43
				3 094 086	2,95
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM			3 094 086	2,95
	TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			3 094 086	2,95
	TOTAL PLACEMENTS			103 836 893	99,11

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Emerging Markets Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Pièces automobiles				
37 300	Hankook Tire & Technology Co. Ltd	KOR	KRW	1 215 889	0,17
695 141	Weifu High-Technology Group Co. Ltd. 'B'	CHN	HKD	1 037 052	0,14
5 210 589	Nemak SAB de CV, Règlement S, 144A	MEX	MXN	828 889	0,11
				3 081 830	0,42
	Automobiles				
3 163 461	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	CHN	HKD	3 317 383	0,45
5 244 355	BAIC Motor Corp. Ltd, H, Règlement S, 144A	CHN	HKD	1 337 703	0,18
				4 655 086	0,63
	Banques				
2 864 861	ICICI Bank Ltd	IND	INR	41 248 451	5,60
1 044 443	HDFC Bank Ltd	IND	INR	21 098 532	2,87
1 695 922	Grupo Financiero Banorte SAB de CV, O	MEX	MXN	13 216 602	1,80
2 708 546	China Merchants Bank Co. Ltd, H	CHN	HKD	12 308 023	1,67
1 699 408	Itau Unibanco Holding SA, ADR, privilégiée	BRA	USD	9 924 543	1,35
2 688 435	Kasikornbank PCL	THA	THB	9 160 340	1,24
3 257 266	Banco Bradesco SA, ADR, privilégiée	BRA	USD	7 296 276	0,99
3 165 384	Federal Bank Ltd	IND	INR	6 717 374	0,91
351 425	Banco Santander Chile, ADR	CHL	USD	6 617 333	0,90
692 000	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRA	BRL	4 011 863	0,55
126 204	InterCorp Financial Services, Inc.	PER	USD	2 828 232	0,38
1 247 679	Banco Bradesco SA Preference	BRA	BRL	2 763 023	0,38
1 259 101	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	2 759 732	0,37
1 611 196	Ping An Bank Co. Ltd, A	CHN	CNY	2 246 897	0,31
1 690 648	Kiatnakin Phatra Bank PCL	THA	THB	2 139 483	0,29
19 200	China Merchants Bank Co. Ltd, A	CHN	CNY	90 224	0,01
				144 426 928	19,62
	Boissons				
8 047 495	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd, Règlement S, 144A	CHN	HKD	9 471 742	1,29
8 919 976	Thai Beverage PCL	THA	SGD	2 956 886	0,40
				12 428 628	1,69
	Commerce généraliste				
3 144 484	Alibaba Group Holding Ltd	CHN	HKD	28 340 730	3,85
755 330	Prosus NV	CHN	EUR	26 862 154	3,65
13 009	JD.com, Inc., A	CHN	HKD	168 951	0,02
				55 371 835	7,52
	Chimie				
24 818	Soulbrain Co. Ltd	KOR	KRW	5 184 465	0,70
1 183 032	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	2 855 150	0,39
				8 039 615	1,09
	Matériaux de construction				
156 746	ACC Ltd	IND	INR	4 917 599	0,67
1 042 500	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	1 768 908	0,24
8 031 190	China Resources Building Materials Technology Holdings Ltd	CHN	HKD	1 416 131	0,19
				8 102 638	1,10
	Équipements, instruments et composants électroniques				
3 426 331	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd	TWN	TWD	22 513 248	3,06
41 720	Samsung SDI Co. Ltd	KOR	KRW	10 626 633	1,44
229 017	Yageo Corp.	TWN	TWD	5 133 848	0,70
				38 273 729	5,20
	Divertissement				
295 047	NetEase, Inc.	CHN	HKD	5 634 195	0,77
				5 634 195	0,77
	Services financiers				
58 024	Bajaj Holdings & Investment Ltd	IND	INR	5 935 860	0,80
729 145	One 97 Communications Ltd	IND	INR	3 514 062	0,48
				9 449 922	1,28
	Produits alimentaires				
7 491 728	Uni-President China Holdings Ltd	CHN	HKD	6 840 271	0,93
1 725 934	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	CHN	HKD	1 975 894	0,27
				8 816 165	1,20

Templeton Emerging Markets Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Prestataires et services de soins de santé					
7 913 919	Netcare Ltd	ZAF	ZAR	5 513 789	0,75
2 528 665	Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA	BRA	BRL	2 795 379	0,38
				8 309 168	1,13
Hôtels, restaurants et loisirs					
2 357 216	Zomato Ltd	IND	INR	5 658 609	0,77
5 025 811	Minor International PCL	THA	THB	4 093 709	0,56
240 507	Meituan, B, Règlement S, 144A	CHN	HKD	3 418 636	0,46
3 204 349	NagaCorp Ltd	KHM	HKD	1 570 991	0,21
				14 741 945	2,00
Produits ménagers durables					
2 328 700	Haier Smart Home Co. Ltd, D	CHN	EUR	3 955 414	0,54
				3 955 414	0,54
Conglomérats industriels					
245 477	LG Corp.	KOR	KRW	14 244 607	1,94
13 113 484	Astra International Tbk. PT	IDN	IDR	3 564 753	0,48
				17 809 360	2,42
Assurances					
326 116	Samsung Life Insurance Co. Ltd	KOR	KRW	20 806 510	2,83
1 176 187	Discovery Ltd.	ZAF	ZAR	8 706 702	1,18
1 470 609	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd, H	CHN	HKD	6 662 708	0,91
				36 175 920	4,92
Médias et services interactifs					
683 262	Tencent Holdings Ltd	CHN	HKD	32 414 173	4,40
150 252	NAVER Corp.	KOR	KRW	18 035 236	2,45
798 538	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	8 645 012	1,18
634 521	Kuaishou Technology, Règlement S, 144A	CHN	HKD	3 724 546	0,51
				62 818 967	8,54
Services de technologies de l'information					
157 816	Cognizant Technology Solutions Corp., A	USA	USD	10 731 488	1,46
455 925	Infosys Ltd	IND	INR	8 558 969	1,16
				19 290 457	2,62
Outils et services de sciences de la vie					
2 297 667	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Règlement S, 144A	CHN	HKD	3 381 439	0,46
49 787	LigaChem Biosciences, Inc.	KOR	KRW	2 554 358	0,35
				5 935 797	0,81
Machines					
1 028 429	Techtronic Industries Co. Ltd	HKG	HKD	11 723 978	1,59
212 304	Doosan Bobcat, Inc.	KOR	KRW	7 840 351	1,07
				19 564 329	2,66
Médias					
258 997	KT Skylife Co. Ltd	KOR	KRW	972 847	0,13
				972 847	0,13
Métaux et exploitations minières					
785 507	Vale SA	BRA	BRL	8 742 609	1,19
				8 742 609	1,19
Pétrole, gaz et carburants consommables					
2 984 581	Petroleo Brasileiro SA, privilégiée	BRA	BRL	20 314 168	2,76
8 786 772	Star Petroleum Refining PCL	THA	THB	1 947 190	0,26
				22 261 358	3,02
Compagnies aériennes de passagers					
90 990	Wizz Air Holdings plc, Règlement S, 144A	ITA	GBP	2 566 315	0,35
				2 566 315	0,35
Produits pharmaceutiques					
317 873	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	8 257 225	1,12
468 732	Hypera SA	BRA	BRL	2 406 398	0,33
62 644	Natco Pharma Ltd.	IND	INR	873 308	0,12
				11 536 931	1,57
Services professionnels					
382 110	Genpact Ltd.	USA	USD	12 300 121	1,67
				12 300 121	1,67

Templeton Emerging Markets Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Gestion et promotion immobilières				
1 599 209	Greentown Service Group Co. Ltd, Règlement S	CHN	HKD	686 090	0,09
				686 090	0,09
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
2 506 177	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWN	TWD	74 102 458	10,07
518 931	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	22 304 497	3,03
96 531	SK Hynix, Inc.	KOR	KRW	16 341 245	2,22
170 837	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	2 494 220	0,34
				115 242 420	15,66
	Logiciels				
449 084	TOTVS SA	BRA	BRL	2 444 503	0,33
				2 444 503	0,33
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
826 796	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	48 538 622	6,59
657 749	Lite-On Technology Corp.	TWN	TWD	2 132 386	0,29
				50 671 008	6,88
	Textiles, confection et produits de luxe				
141 254	Fila Holdings Corp.	KOR	KRW	4 088 544	0,56
				4 088 544	0,56
	Infrastructures de transport				
2 776 674	COSCO SHIPPING Ports Ltd	CHN	HKD	1 913 887	0,26
				1 913 887	0,26
	Services publics d'eau				
8 700 338	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	3 458 343	0,47
				3 458 343	0,47
	TOTAL ACTIONS			723 766 904	98,34
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			723 766 904	98,34
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Banques				
3 491 464	Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
5 819 489	Spinneys 1961 Holding plc**	ARE	AED	2 424 127	0,33
				2 424 127	0,33
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
712 640	Gazprom PJSC**	RUS	RUB	—	—
285 188	LUKOIL PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
	Gestion et promotion immobilières				
55 030	Hemisphere Properties India Ltd, compte séquestre**	IND	INR	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			2 424 127	0,33
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			2 424 127	0,33
	TOTAL PLACEMENTS			726 191 031	98,67

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
48 460 000	Obligation de l'État indien, 7,29 %, 27/01/2033	IND	INR	592 018	7,59
14 066 768	Obligation de l'État uruguayen, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	379 509	4,87
1 831 200 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	371 630	4,77
18 550 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 18/03/2025	EGY	EGP	327 224	4,20
121 880 000	Obligation de l'État hongrois, 4,5 %, 27/05/2032	HUN	HUF	285 189	3,66
5 510 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	259 440	3,33
1 495 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	242 026	3,10
28 000 000	Obligation du Trésor serbe, 4,5 %, 20/08/2032	SRB	RSD	238 969	3,07
200 000	Obligation de l'État colombien, 8,75 %, 14/11/2053	COL	USD	210 823	2,70
4 090 000	Obligation de l'État namibien, 9,5 %, 15/07/2035	NAM	NAD	207 307	2,66
200 000	Obligation de l'État panaméen, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	195 798	2,51
200 000	Obligation de l'État ivoirien, Règlement S, 7,625 %, 30/01/2033	CIV	USD	194 591	2,50
200 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 5,25 %, 06/10/2025	EGY	USD	193 476	2,48
1 155 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2035	BRA	BRL	181 270	2,33
356 000	Obligation de l'État équatorien, Règlement S, 3,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	178 054	2,28
250 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 2,875 %, 13/04/2042	ROU	EUR	174 620	2,24
770 000	Obligation de l'État polonais, 2,75 %, 25/10/2029	POL	PLN	167 884	2,15
160 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 5,625 %, 22/02/2036	ROU	EUR	167 265	2,15
180 000	Obligation de l'État béninois, Règlement S, 4,95 %, 22/01/2035	BEN	EUR	152 927	1,96
	Obligation internationale de la république des Seychelles, Règlement S, 8 %, 01/01/2026	SYC	USD	141 199	1,81
2 031 000 000	Obligation de l'État indonésien, 5,125 %, 15/04/2027	IDN	IDR	119 243	1,53
1 908 000 000	Obligation de l'État indonésien, 7,375 %, 15/10/2030	IDN	IDR	118 642	1,52
578 200 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	109 576	1,41
1 800 000 000	Obligation de l'État indonésien, 6,375 %, 15/08/2028	IDN	IDR	108 243	1,39
120 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 2,75 %, 14/04/2041	ROU	EUR	83 694	1,07
526 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	83 666	1,07
103 100 000	Obligation du Trésor coréen, 3,5 %, 10/09/2028	KOR	KRW	75 571	0,97
362 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	72 774	0,93
	Obligation d'État de la République tchèque, Règlement S, 1,75 %, 23/06/2032	CZE	CZK	54 867	0,70
1 900 000	Obligation de l'État égyptien, 25,151 %, 16/04/2027	EGY	EGP	39 313	0,50
163 900 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	33 262	0,43
530 000 000	Obligation de l'État indonésien, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	32 231	0,41
88 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	24 128	0,31
397 000 000	Obligation de l'État indonésien, 6,375 %, 15/04/2032	IDN	IDR	23 353	0,30
380 316	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	16 049	0,21
380 878	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	13 983	0,18
359 975	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	11 758	0,15
360 505	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	10 843	0,14
354 408	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	9 876	0,13
354 930	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	9 360	0,12
355 451	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	8 986	0,11
141 000 000	Obligation de l'État indonésien, 6,5 %, 15/02/2031	IDN	IDR	8 345	0,11
39 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	6 489	0,08
53 258	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	1 307	0,02
53 336	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	1 283	0,02
53 414	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	1 270	0,02
53 571	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	1 266	0,02
53 492	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	1 265	0,02
				5 941 862	76,23
	Supranational				
103 200 000	Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 10 %, 28/03/2026	SP	KZT	206 596	2,65
4 000 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 7,07 %, 26/06/2029	SP	MXN	198 217	2,54
2 000 000 000	International Finance Corp., 14,25 %, 02/05/2025	SP	UZS	154 153	1,98
1 680 000	Banque européenne d'investissement, Règlement S, 6,5 %, 28/09/2032	SP	ZAR	78 837	1,01

Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
1 300 000 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 4,75 %, 21/01/2027	SP	IDR	76 047	0,98
				713 850	9,16
	TOTAL OBLIGATIONS			6 655 712	85,39
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			6 655 712	85,39
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
330 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	329 857	4,23
1 410 000	Obligation de l'État malaisien, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	302 156	3,87
200 000	Obligation de l'État panaméen, 8 %, 01/03/2038	PAN	USD	211 107	2,71
340 000	Obligation de l'État malaisien, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	74 840	0,96
150 000	Obligation de l'État malaisien, 4,059 %, 30/09/2024	MYS	MYR	31 858	0,41
				949 818	12,18
	TOTAL OBLIGATIONS			949 818	12,18
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			949 818	12,18
	TOTAL PLACEMENTS			7 605 530	97,57

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Banques				
5 636 290	Federal Bank Ltd	IND	INR	11 960 971	3,19
3 053 140	City Union Bank Ltd	IND	INR	6 115 306	1,63
237 973	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Règlement S, GDR	KAZ	USD	4 278 755	1,14
1 627 786	Tisco Financial Group PCL	THA	THB	4 232 242	1,13
3 595 705	Asia Commercial Bank JSC	VNM	VND	3 357 861	0,89
127 272	InterCorp Financial Services, Inc.	PER	USD	2 852 165	0,76
632 147	Piraeus Financial Holdings SA	GRC	EUR	2 300 735	0,61
2 089 750	Military Commercial Joint Stock Bank	VNM	VND	1 817 742	0,48
				36 915 777	9,83
	Boissons				
937 861	Embotelladora Andina SA, B, privilégiée	CHL	CLP	2 654 973	0,71
683 559	Embotelladora Andina SA, A, privilégiée	CHL	CLP	1 612 634	0,43
				4 267 607	1,14
	Biotechnologie				
46 448	Hugel, Inc.	KOR	KRW	7 756 305	2,07
				7 756 305	2,07
	Commerce généraliste				
480 131	Poya International Co. Ltd	TWN	TWD	7 263 253	1,93
417 640	momo.com, Inc.	TWN	TWD	5 506 253	1,47
319 484 352	GoTo Gojek Tokopedia Tbk. PT, A	IDN	IDR	971 631	0,26
				13 741 137	3,66
	Produits de construction				
28 424 504	Dynasty Ceramic PCL	THA	THB	1 509 266	0,40
				1 509 266	0,40
	Marchés de capitaux				
3 181 200	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MEX	MXN	5 387 517	1,43
235 821	Georgia Capital plc	GEO	GBP	2 921 508	0,78
267 086	Noah Holdings Ltd, ADR	CHN	USD	2 577 380	0,69
				10 886 405	2,90
	Chimie				
133 759 000	Avia Avian Tbk. PT	IDN	IDR	4 206 772	1,12
16 093	Soulbrain Co. Ltd	KOR	KRW	3 361 818	0,90
				7 568 590	2,02
	Matériaux de construction				
319 862	Dalmia Bharat Ltd	IND	INR	6 953 188	1,85
1 128 488	Huaxin Cement Co. Ltd, B	CHN	HKD	1 089 607	0,29
				8 042 795	2,14
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
2 700 500	Grupo Mateus SA	BRA	BRL	3 347 637	0,89
189 651	Spinneys 1961 Holding plc	ARE	AED	79 000	0,02
				3 426 637	0,91
	Emballages et conditionnement				
957 038	EPL Ltd	IND	INR	2 270 278	0,61
				2 270 278	0,61
	Services de consommation diversifiés				
3 039 254	Taaleem Holdings PJSC	ARE	AED	3 102 969	0,83
2 841 312	China Education Group Holdings Ltd, Règlement S	CHN	HKD	1 634 807	0,43
				4 737 776	1,26
	Équipements électriques				
263 525	Shin Heung Energy & Electronics Co. Ltd	KOR	KRW	1 811 454	0,48
				1 811 454	0,48
	Équipements, instruments et composants électroniques				
4 471 000	Synnex Technology International Corp.	TWN	TWD	10 041 754	2,67
2 243 942	Redington Ltd	IND	INR	5 757 679	1,53
1 023 277	Primax Electronics Ltd	TWN	TWD	2 959 810	0,79
				18 759 243	4,99
	Divertissement				
6 417 700	Major Cineplex Group PCL	THA	THB	2 182 961	0,58
				2 182 961	0,58
	Services financiers				
231 846	Bajaj Holdings & Investment Ltd	IND	INR	23 717 863	6,31

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
123 032	One 97 Communications Ltd	IND	INR	592 944	0,16
				24 310 807	6,47
	Produits alimentaires				
7 681 750	Century Pacific Food, Inc.	PHL	PHP	4 222 401	1,13
4 039 000	Uni-President China Holdings Ltd	CHN	HKD	3 687 781	0,98
2 544 700	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	CHN	HKD	2 913 238	0,78
161 015	Tata Consumer Products Ltd	IND	INR	2 115 956	0,56
				12 939 376	3,45
	Équipements et fournitures de soins de santé				
73 095	Vieworks Co. Ltd	KOR	KRW	1 480 234	0,39
				1 480 234	0,39
	Prestataires et services de soins de santé				
147 792	Mouwasat Medical Services Co.	SAU	SAR	4 765 459	1,27
922 550	Aster DM Healthcare Ltd, Règlement S, 144A	IND	INR	3 826 596	1,02
4 989 750	Netcare Ltd	ZAF	ZAR	3 476 460	0,93
4 187 203	Burjeel Holdings plc	ARE	AED	3 009 588	0,80
1 264 100	Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA	BRA	BRL	1 397 433	0,37
				16 475 536	4,39
	Hôtels, restaurants et loisirs				
3 642 767	Zomato Ltd	IND	INR	8 744 635	2,33
85 537	MakeMyTrip Ltd	IND	USD	7 193 662	1,91
669 507	Jahez International Co.	SAU	SAR	4 952 239	1,32
4 677 328	Americana Restaurants International plc	ARE	SAR	3 989 618	1,06
2 761 314	Restaurant Brands Asia Ltd	IND	INR	3 285 403	0,87
16 997 600	Bloomberry Resorts Corp.	PHL	PHP	2 763 672	0,74
3 262 774	NagaCorp Ltd	KHM	HKD	1 599 634	0,43
				32 528 863	8,66
	Produits ménagers durables				
734 300	Chervon Holdings Ltd	CHN	HKD	1 712 830	0,46
119 057	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	IND	INR	578 235	0,15
				2 291 065	0,61
	Assurances				
436 883	PB Fintech Ltd	IND	INR	7 321 308	1,95
447 376	Max Financial Services Ltd	IND	INR	5 208 796	1,39
				12 530 104	3,34
	Services de technologies de l'information				
3 506 337	FPT Corp.	VNM	VND	17 945 857	4,78
82 903	Coforge Ltd	IND	INR	5 412 969	1,44
				23 358 826	6,22
	Produits de loisirs				
763 200	Merida Industry Co. Ltd	TWN	TWD	5 076 374	1,35
				5 076 374	1,35
	Outils et services de sciences de la vie				
20 507	LigaChem Biosciences, Inc.	KOR	KRW	1 052 126	0,28
				1 052 126	0,28
	Machines				
56 988	Shin Zu Shing Co. Ltd	TWN	TWD	428 264	0,11
				428 264	0,11
	Transport maritime				
10 393 000	Pacific Basin Shipping Ltd	HKG	HKD	3 275 704	0,87
				3 275 704	0,87
	Médias				
429 261	Affle India Ltd	IND	INR	6 904 578	1,84
				6 904 578	1,84
	Métaux et exploitations minières				
968 300	Bradespar SA, privilégiée	BRA	BRL	3 206 102	0,85
				3 206 102	0,85
	Compagnies aériennes de passagers				
274 526	Wizz Air Holdings plc, Règlement S, 144A	ITA	GBP	7 742 832	2,06
				7 742 832	2,06
	Produits de soins personnels				
992 516	Honasa Consumer Ltd	IND	INR	5 148 189	1,37
				5 148 189	1,37

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Produits pharmaceutiques					
280 036	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	7 274 353	1,94
448 006	Eris Lifesciences Ltd., Règlement S, 144A	IND	INR	5 491 581	1,46
125 210	Ajanta Pharma Ltd	IND	INR	3 435 958	0,91
87 500	Hypera SA	BRA	BRL	449 212	0,12
				16 651 104	4,43
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
674 000	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	12 544 637	3,34
33 255	LEENO Industrial, Inc.	KOR	KRW	5 607 094	1,49
66 035	LX Semicon Co. Ltd	KOR	KRW	3 867 667	1,03
1 143 000	Kinsus Interconnect Technology Corp.	TWN	TWD	3 245 654	0,86
176 400	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	2 575 440	0,69
384 000	Visual Photonics Epitaxy Co. Ltd	TWN	TWD	1 945 305	0,52
				29 785 797	7,93
Distribution spécialisée					
3 894 500	Mobile World Investment Corp.	VNM	VND	9 525 428	2,53
523 200	Luk Fook Holdings International Ltd	HKG	HKD	1 111 948	0,30
				10 637 376	2,83
Textiles, confection et produits de luxe					
174 735	Fila Holdings Corp.	KOR	KRW	5 057 639	1,35
458 400	Arezzo Industria e Comercio SA	BRA	BRL	4 210 620	1,12
235 680	Eclat Textile Co. Ltd	TWN	TWD	3 832 049	1,02
1 678 000	JNBY Design Ltd, Règlement S	CHN	HKD	3 259 633	0,87
				16 359 941	4,36
Sociétés de négoce et distributeurs					
5 574 800	Hexindo Adiperkasa Tbk. PT	IDN	IDR	2 102 253	0,56
				2 102 253	0,56
Infrastructures de transport					
2 116 270	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	12 656 373	3,37
126 000	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV, B	MEX	MXN	1 068 726	0,28
				13 725 099	3,65
Services publics d'eau					
5 757 802	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	2 288 699	0,61
1 294 438	Aguas Andinas SA 'A'	CHL	CLP	353 510	0,09
				2 642 209	0,70
TOTAL ACTIONS				374 528 990	99,71
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				374 528 990	99,71
VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
ACTIONS					
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base					
6 229 690	Spinneys 1961 Holding plc**	ARE	AED	2 594 997	0,69
				2 594 997	0,69
TOTAL ACTIONS				2 594 997	0,69
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				2 594 997	0,69
TOTAL PLACEMENTS				377 123 987	100,40

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Emerging Markets Sustainability Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Pièces automobiles				
1 575	Hyundai Mobis Co. Ltd	KOR	KRW	285 421	1,97
				285 421	1,97
	Automobiles				
13 055	BYD Co. Ltd, H	CHN	HKD	387 718	2,67
				387 718	2,67
	Banques				
56 427	ICICI Bank Ltd	IND	INR	812 440	5,60
27 499	HDFC Bank Ltd	IND	INR	555 500	3,83
52 732	Grupo Financiero Banorte SAB de CV, O	MEX	MXN	410 949	2,83
1 447 803	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDN	IDR	405 959	2,79
58 045	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRA	BRL	336 515	2,32
143 520	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	314 571	2,17
1 811	Credicorp Ltd	PER	USD	292 169	2,01
16 369	Saudi Awwal Bank	SAU	SAR	169 000	1,16
				3 297 103	22,71
	Commerce généraliste				
65 383	Alibaba Group Holding Ltd	CHN	HKD	589 286	4,06
8 889	Prosus NV	CHN	EUR	316 124	2,18
				905 410	6,24
	Marchés de capitaux				
56 893	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRA	BRL	104 213	0,72
				104 213	0,72
	Chimie				
510	LG Chem Ltd.	KOR	KRW	126 772	0,87
39 060	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	94 268	0,65
				221 040	1,52
	Matériaux de construction				
43 425	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	73 683	0,51
				73 683	0,51
	Équipements électriques				
10 750	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	266 249	1,84
1 315	L&F Co. Ltd	KOR	KRW	127 978	0,88
				394 227	2,72
	Équipements, instruments et composants électroniques				
82 390	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd	TWN	TWD	541 357	3,73
1 202	Samsung SDI Co. Ltd	KOR	KRW	306 165	2,11
				847 522	5,84
	Produits alimentaires				
72 758	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	CHN	HKD	83 295	0,57
41 888	China Mengniu Dairy Co. Ltd	CHN	HKD	74 964	0,52
				158 259	1,09
	Transport terrestre				
83 275	Rumo SA	BRA	BRL	308 649	2,13
				308 649	2,13
	Prestataires et services de soins de santé				
6 551	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	IND	INR	485 220	3,34
390 722	Netcare Ltd	ZAF	ZAR	272 224	1,88
291 225	Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THA	THB	211 812	1,46
				969 256	6,68
	Produits ménagers				
106 030	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MEX	MXN	183 450	1,26
				183 450	1,26
	Assurances				
49 046	Discovery Ltd.	ZAF	ZAR	363 062	2,50
38 633	AIA Group Ltd	HKG	HKD	261 381	1,80
				624 443	4,30
	Médias et services interactifs				
14 337	Tencent Holdings Ltd	CHN	HKD	680 152	4,69
1 953	NAVER Corp.	KOR	KRW	234 425	1,61

Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
17 087	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	184 985	1,27
				1 099 562	7,57
	Services de technologies de l'information				
18 550	Infosys Ltd	IND	INR	348 235	2,40
				348 235	2,40
	Outils et services de sciences de la vie				
53 008	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Règlement S, 144A	CHN	HKD	78 011	0,54
				78 011	0,54
	Machines				
13 234	Techtronic Industries Co. Ltd	HKG	HKD	150 866	1,04
				150 866	1,04
	Produits pharmaceutiques				
23 222	Hypera SA	BRA	BRL	119 218	0,82
				119 218	0,82
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
48 005	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWN	TWD	1 419 408	9,78
8 432	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	362 421	2,50
160 111	Xinyi Solar Holdings Ltd	CHN	HKD	80 408	0,55
4 630	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	67 598	0,46
				1 929 835	13,29
	Logiciels				
49 099	TOTVS SA	BRA	BRL	267 261	1,84
				267 261	1,84
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
16 816	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	987 215	6,80
				987 215	6,80
	Services publics d'eau				
655 070	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	260 387	1,79
				260 387	1,79
	Services de télécommunications sans fil				
613 676	Safaricom plc	KEN	KES	82 140	0,57
				82 140	0,57
	TOTAL ACTIONS			14 083 124	97,02
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			14 083 124	97,02
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLÉMENTÉ				
	ACTIONS				
	Banques				
50 579	Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLÉMENTÉ			—	—
	TOTAL PLACEMENTS			14 083 124	97,02

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Euroland Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
14 954	Rheinmetall AG	DEU	EUR	7 115 918	4,70
41 141	Thales SA	FRA	EUR	6 145 247	4,06
24 843	Dassault Aviation SA	FRA	EUR	4 200 710	2,77
94 871	Hensoldt AG	DEU	EUR	3 263 894	2,15
				20 725 769	13,68
	Pièces automobiles				
233 731	Brembo NV	ITA	EUR	2 397 043	1,58
180 011	Valeo SE	FRA	EUR	1 797 392	1,19
				4 194 435	2,77
	Automobiles				
269 907	Stellantis NV	USA	EUR	4 982 224	3,29
				4 982 224	3,29
	Marchés de capitaux				
22 202	Deutsche Boerse AG	DEU	EUR	4 237 372	2,80
649 673	Allfunds Group plc	GBR	EUR	3 381 266	2,23
26 036	Euronext NV, Règlement S, 144A	NLD	EUR	2 252 920	1,49
				9 871 558	6,52
	Chimie				
100 912	Covestro AG, Règlement S, 144A	DEU	EUR	5 523 270	3,65
100 083	FUCHS SE	DEU	EUR	3 333 514	2,20
14 577	Air Liquide SA	FRA	EUR	2 349 135	1,55
				11 205 919	7,40
	Services commerciaux et fournitures				
192 479	SPIE SA	FRA	EUR	6 511 601	4,30
				6 511 601	4,30
	Matériaux de construction				
81 900	CRH plc	USA	GBP	5 666 488	3,74
				5 666 488	3,74
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
34 245	Koninklijke Ahold Delhaize NV	NLD	EUR	940 969	0,62
				940 969	0,62
	Emballages et conditionnement				
91 505	Smurfit Kappa Group plc	IRL	GBP	3 804 315	2,51
				3 804 315	2,51
	Services de télécommunications diversifiés				
246 414	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	5 783 406	3,82
				5 783 406	3,82
	Équipements électriques				
21 349	Schneider Electric SE	USA	EUR	4 779 243	3,16
				4 779 243	3,16
	Produits alimentaires				
72 707	Danone SA	FRA	EUR	4 158 260	2,75
				4 158 260	2,75
	Équipements et fournitures de soins de santé				
32 545	DiaSorin SpA	ITA	EUR	3 023 084	2,00
				3 023 084	2,00
	Technologies de soins de santé				
62 578	CompuGroup Medical SE & Co. KgaA	DEU	EUR	1 493 039	0,99
				1 493 039	0,99
	Machines				
67 369	CNH Industrial NV	USA	USD	637 147	0,42
				637 147	0,42
	Multiservices publics				
127 748	E.ON SE	DEU	EUR	1 567 722	1,03
				1 567 722	1,03
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
68 082	TotalEnergies SE	FRA	EUR	4 256 358	2,81

Templeton Euroland Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
214 595	Galp Energia SGPS SA	PRT	EUR	4 232 164	2,79
				8 488 522	5,60
	Produits de soins personnels				
86 309	Unilever plc	GBR	GBP	4 422 986	2,92
				4 422 986	2,92
	Produits pharmaceutiques				
41 431	Sanofi SA	USA	EUR	3 731 018	2,46
				3 731 018	2,46
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
11 758	ASML Holding NV	NLD	EUR	11 189 465	7,39
45 913	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	1 573 389	1,04
12 776	SOITEC	FRA	EUR	1 324 501	0,87
				14 087 355	9,30
	Logiciels				
51 604	SAP SE	DEU	EUR	9 679 242	6,39
29 556	Nemetschek SE	DEU	EUR	2 694 300	1,78
				12 373 542	8,17
	Distribution spécialisée				
199 869	Industria de Diseno Textil SA	ESP	EUR	9 261 100	6,11
				9 261 100	6,11
	Textiles, confection et produits de luxe				
17 558	adidas AG	DEU	EUR	3 914 528	2,58
				3 914 528	2,58
	TOTAL ACTIONS			145 624 230	96,14
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			145 624 230	96,14
	TOTAL PLACEMENTS			145 624 230	96,14

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton European Opportunities Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
15 000	Dassault Aviation SA	FRA	EUR	2 536 354	3,37
60 000	Hensoldt AG	DEU	EUR	2 064 210	2,75
300 000	Rolls-Royce Holdings plc	GBR	GBP	1 608 664	2,14
				6 209 228	8,26
	Boissons				
325 000	Britvic plc	GBR	GBP	4 532 867	6,03
				4 532 867	6,03
	Commerce généraliste				
60 000	Prosus NV	CHN	EUR	1 992 165	2,65
				1 992 165	2,65
	Marchés de capitaux				
625 000	Man Group plc	GBR	GBP	1 782 972	2,37
				1 782 972	2,37
	Services publics d'électricité				
17 500	Orsted A/S, Règlement S, 144A	DNK	DKK	868 041	1,16
				868 041	1,16
	Équipements électriques				
272 971	SFC Energy AG	DEU	EUR	5 258 094	7,00
				5 258 094	7,00
	Fiducies de placement immobilier (FPI)				
3 500 000	NewRiver REIT plc	GBR	GBP	3 221 777	4,29
150 000	Big Yellow Group plc	GBR	GBP	2 071 132	2,75
				5 292 909	7,04
	Services financiers				
900 000	PayPoint plc	GBR	GBP	6 800 806	9,05
				6 800 806	9,05
	Technologies de soins de santé				
100 000	CompuGroup Medical SE & Co. KgaA	DEU	EUR	2 385 884	3,18
				2 385 884	3,18
	Hôtels, restaurants et loisirs				
75 000	Greggs plc	GBR	GBP	2 453 709	3,27
				2 453 709	3,27
	Produits ménagers durables				
400 000	Barratt Developments plc	GBR	GBP	2 218 043	2,95
				2 218 043	2,95
	Machines				
100 000	CNH Industrial NV	USA	USD	945 757	1,26
				945 757	1,26
	Médias				
4 000 000	S4 Capital plc	GBR	GBP	1 992 237	2,65
157 207	Metropole Television SA	FRA	EUR	1 840 646	2,45
				3 832 883	5,10
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
280 000	BP plc	USA	GBP	1 573 975	2,10
				1 573 975	2,10
	Produits pharmaceutiques				
10 000	Sanofi SA	USA	EUR	900 538	1,20
				900 538	1,20
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
50 000	SUESS MicroTec SE	DEU	EUR	3 075 407	4,09
4 000	ASM International NV	NLD	EUR	2 854 945	3,80
80 000	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	2 741 514	3,65
7 500	BE Semiconductor Industries NV	NLD	EUR	1 169 882	1,56
9 000	SOITEC	FRA	EUR	933 039	1,24
				10 774 787	14,34
	Distribution spécialisée				
250 000	WH Smith plc	GBR	GBP	3 340 066	4,45
				3 340 066	4,45

Templeton European Opportunities Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Textiles, confection et produits de luxe				
6 000 000	Coats Group plc	GBR	GBP	5 608 478	7,47
15 000	Cie Financiere Richemont SA	CHE	CHF	2 188 755	2,91
4 000	Kering SA	FRA	EUR	1 358 588	1,81
6 000	adidas AG	DEU	EUR	1 337 690	1,78
				<u>10 493 511</u>	<u>13,97</u>
	TOTAL ACTIONS			<u>71 656 235</u>	<u>95,38</u>
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			<u>71 656 235</u>	<u>95,38</u>
	TOTAL PLACEMENTS			<u>71 656 235</u>	<u>95,38</u>

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton European Small-Mid Cap Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
1 024 458	Rolls-Royce Holdings plc	GBR	GBP	5 493 363	6,05
11 389	Dassault Aviation SA	FRA	EUR	1 925 769	2,12
53 189	Hensoldt AG	DEU	EUR	1 829 888	2,01
				9 249 020	10,18
	Pièces automobiles				
195 766	Brembo NV	ITA	EUR	2 007 691	2,21
				2 007 691	2,21
	Boissons				
103 697	Britvic plc	GBR	GBP	1 446 291	1,59
				1 446 291	1,59
	Marchés de capitaux				
30 742	Euronext NV, Règlement S, 144A	NLD	EUR	2 660 135	2,93
468 328	Allfunds Group plc	GBR	EUR	2 437 444	2,68
514 376	Man Group plc	GBR	GBP	1 467 389	1,61
				6 564 968	7,22
	Chimie				
59 751	Covestro AG, Règlement S, 144A	DEU	EUR	3 270 383	3,60
83 598	FUCHS SE	DEU	EUR	2 784 440	3,06
				6 054 823	6,66
	Services commerciaux et fournitures				
119 199	Elis SA	FRA	EUR	2 415 221	2,66
83 678	Loomis AB, B	SWE	SEK	2 028 665	2,23
95 408	Bravida Holding AB, Règlement S, 144A	SWE	SEK	660 374	0,72
				5 104 260	5,61
	Construction et ingénierie				
53 822	Skanska AB 'B'	SWE	SEK	906 712	1,00
				906 712	1,00
	Emballages et conditionnement				
342 721	DS Smith plc	GBR	GBP	1 695 903	1,87
				1 695 903	1,87
	Équipements électriques				
135 460	SFC Energy AG	DEU	EUR	2 609 293	2,87
				2 609 293	2,87
	Fiducies de placement immobilier (FPI)				
193 756	Big Yellow Group plc	GBR	GBP	2 675 295	2,94
1 086 656	NewRiver REIT plc	GBR	GBP	1 000 275	1,10
				3 675 570	4,04
	Services financiers				
422 962	PayPoint plc	GBR	GBP	3 196 092	3,52
				3 196 092	3,52
	Équipements et fournitures de soins de santé				
27 629	DiaSorin SpA	ITA	EUR	2 566 440	2,82
38 900	STRATEC SE	DEU	EUR	1 773 840	1,95
				4 340 280	4,77
	Technologies de soins de santé				
122 511	CompuGroup Medical SE & Co. KgaA	DEU	EUR	2 922 971	3,22
				2 922 971	3,22
	Hôtels, restaurants et loisirs				
86 216	Greggs plc	GBR	GBP	2 820 653	3,10
				2 820 653	3,10
	Produits ménagers durables				
318 110	Barratt Developments plc	GBR	GBP	1 763 954	1,94
				1 763 954	1,94
	Services de technologies de l'information				
39 886	GFT Technologies SE	DEU	EUR	991 643	1,09
				991 643	1,09

Templeton European Small-Mid Cap Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
120 401	Machines Duerr AG	DEU	EUR	2 379 143	2,62
				2 379 143	2,62
114 493	Médias Metropole Television SA	FRA	EUR	1 340 532	1,48
1 390 194	S4 Capital plc	GBR	GBP	692 399	0,76
				2 032 931	2,24
196 969	Pétrole, gaz et carburants consommables Galp Energia SGPS SA	PRT	EUR	3 884 551	4,27
				3 884 551	4,27
57 710	Produits de soins personnels Intercos SpA	ITA	EUR	873 729	0,96
				873 729	0,96
133 540	Produits pharmaceutiques Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	3 238 634	3,56
				3 238 634	3,56
48 935	Services professionnels Adecco Group AG	CHE	CHF	1 515 734	1,67
254 586	Pagegroup plc	GBR	GBP	1 280 861	1,41
				2 796 595	3,08
29 422	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs SUESS MicroTec SE	DEU	EUR	1 809 693	1,99
8 212	SOITEC	FRA	EUR	851 346	0,94
				2 661 039	2,93
10 282	Logiciels Nemetschek SE	DEU	EUR	937 299	1,03
				937 299	1,03
163 349	Distribution spécialisée WH Smith plc	GBR	GBP	2 182 386	2,40
50 438	Fielmann Group AG	DEU	EUR	2 168 176	2,39
				4 350 562	4,79
2 371 716	Textiles, confection et produits de luxe Coats Group plc	GBR	GBP	2 216 953	2,44
				2 216 953	2,44
84 381	Sociétés de négoce et distributeurs Rexel SA	FRA	EUR	2 038 204	2,24
166 274	RS GROUP plc	GBR	GBP	1 371 944	1,51
				3 410 148	3,75
	TOTAL ACTIONS			84 131 708	92,56
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			84 131 708	92,56
	TOTAL PLACEMENTS			84 131 708	92,56

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton European Sustainability Improvers Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Pièces automobiles				
29 094	Valeo SE	FRA	EUR	290 501	1,21
				290 501	1,21
42 911	Automobiles Stellantis NV	USA	EUR	792 096	3,30
				792 096	3,30
	Banques				
971 278	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	625 462	2,61
37 930	ING Groep NV	NLD	EUR	608 561	2,54
70 174	Standard Chartered plc	GBR	GBP	591 596	2,46
				1 825 619	7,61
2 617	Marchés de capitaux Deutsche Boerse AG	DEU	EUR	499 469	2,08
				499 469	2,08
12 986	Chimie FUCHS SE	DEU	EUR	432 531	1,80
				432 531	1,80
19 520	Services commerciaux et fournitures SPIE SA	FRA	EUR	660 365	2,75
				660 365	2,75
33 096	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base Carrefour SA	FRA	EUR	437 909	1,83
				437 909	1,83
33 189	Services de télécommunications diversifiés Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	778 955	3,25
				778 955	3,25
52 582	Services publics d'électricité SSE plc	GBR	GBP	1 108 708	4,62
				1 108 708	4,62
13 214	Équipements électriques Prysmian SpA	ITA	EUR	761 747	3,18
				761 747	3,18
8 277	Produits alimentaires Danone SA	FRA	EUR	473 378	1,97
21 725	JDE Peet's NV	NLD	EUR	404 605	1,69
				877 983	3,66
39 159	Équipements et fournitures de soins de santé Smith & Nephew plc	GBR	GBP	453 076	1,89
				453 076	1,89
271 773	Prestataires et services de soins de santé Uniphar plc	IRL	EUR	659 050	2,75
				659 050	2,75
43 319	Produits ménagers durables Persimmon plc	GBR	GBP	686 325	2,86
				686 325	2,86
3 710	Conglomérats industriels Siemens AG	DEU	EUR	644 778	2,69
				644 778	2,69
6 716	Assurances Swiss Re AG	USA	CHF	777 403	3,24
				777 403	3,24
78 054	Machines CNH Industrial NV	USA	USD	738 201	3,08
28 492	Duerr AG	DEU	EUR	563 006	2,34
				1 301 207	5,42
161 543	Métaux et exploitations minières Norsk Hydro ASA	NOR	NOK	940 375	3,92
19 087	Antofagasta plc	CHL	GBP	473 604	1,97
				1 413 979	5,89

Templeton European Sustainability Improvers Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Multiservices publics					
37 163	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	1 039 393	4,33
				1 039 393	4,33
Pétrole, gaz et carburants consommables					
143 137	BP plc	USA	GBP	804 621	3,35
10 351	TotalEnergies SE	FRA	EUR	647 125	2,70
				1 451 746	6,05
Produits de soins personnels					
16 274	Unilever plc	GBR	GBP	833 976	3,48
				833 976	3,48
Produits pharmaceutiques					
8 051	Sanofi SA	USA	EUR	725 023	3,02
				725 023	3,02
Services professionnels					
19 332	Adecco Group AG	CHE	CHF	598 798	2,50
				598 798	2,50
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
21 937	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	751 757	3,13
				751 757	3,13
Logiciels					
4 083	SAP SE	DEU	EUR	765 839	3,19
				765 839	3,19
Textiles, confection et produits de luxe					
3 164	adidas AG	DEU	EUR	705 409	2,94
1 912	Kering SA	FRA	EUR	649 405	2,71
510 075	Coats Group plc	GBR	GBP	476 791	1,99
				1 831 605	7,64
Sociétés de négoce et distributeurs					
24 160	Rexel SA	FRA	EUR	583 579	2,43
				583 579	2,43
TOTAL ACTIONS				22 983 417	95,80
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				22 983 417	95,80
TOTAL PLACEMENTS				22 983 417	95,80

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Frontier Markets Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Fret aérien et logistique				
56 557	SAL Saudi Logistics Services	SAU	SAR	4 552 101	1,67
				4 552 101	1,67
	Banques				
464 213	Nova Ljubljanska Banka dd, Règlement S, GDR	SVN	EUR	12 337 688	4,51
536 209	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Règlement S, GDR	KAZ	USD	9 641 038	3,53
1 351 896	Banca Transilvania SA	ROU	RON	9 310 078	3,40
10 406 795	Military Commercial Joint Stock Bank	VNM	VND	9 052 218	3,31
168 325	Bank of Georgia Group plc	GEO	GBP	8 563 751	3,13
6 876 380	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	VNM	VND	6 303 081	2,31
115 277	Attijariwafa Bank	MAR	MAD	5 960 231	2,18
2 924 914	Bank of the Philippine Islands	PHL	PHP	5 955 843	2,18
178 900	Bancolombia SA, ADR	COL	USD	5 841 085	2,14
2 586 624	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	5 669 434	2,07
4 645 908	Metropolitan Bank & Trust Co.	PHL	PHP	5 373 408	1,97
384 879	Saudi Awwal Bank	SAU	SAR	3 973 633	1,45
7 755 000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDN	IDR	2 174 475	0,79
2 212 381	Arion Banki HF, Règlement S, 144A	ISL	ISK	2 015 891	0,74
201 891	Saudi National Bank (The)	SAU	SAR	1 991 504	0,73
2 846 279	Islandsbanki HF	ISL	ISK	1 968 183	0,72
				96 131 541	35,16
	Produits de construction				
700 872	Binh Minh Plastics JSC	VNM	VND	2 753 377	1,01
				2 753 377	1,01
	Marchés de capitaux				
64 439	Credicorp Capital Peru SAA	PER	USD	10 395 944	3,80
				10 395 944	3,80
	Services financiers aux particuliers				
157 245	Kaspi.KZ JSC, Règlement S, ADR	KAZ	USD	20 286 177	7,42
				20 286 177	7,42
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
14 380	Label Vie	MAR	MAD	6 331 625	2,32
7 608 970	Puregold Price Club, Inc.	PHL	PHP	3 148 181	1,15
87 883	InRetail Peru Corp., Règlement S, 144A	PER	USD	2 480 937	0,91
14 551 600	Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDN	IDR	2 443 780	0,89
51 761	Nahdi Medical Co.	SAU	SAR	1 810 366	0,66
				16 214 889	5,93
	Services de consommation diversifiés				
2 508 272	Taaleem Holdings PJSC	ARE	AED	2 560 855	0,94
240 699	Humansoft Holding Co. KSC	KWT	KWD	2 110 060	0,77
6 766 213	Cairo For Investment And Real Estate Developments - CIRA Education	EGY	EGP	1 887 721	0,69
				6 558 636	2,40
	Équipements et services énergétiques				
3 101 836	ADNOC Drilling Co. PJSC	ARE	AED	3 462 436	1,27
				3 462 436	1,27
	Services financiers				
4 173 780	E-Finance for Digital & Financial Investments	EGY	EGP	2 242 005	0,82
				2 242 005	0,82
	Produits alimentaires				
10 602 800	Century Pacific Food, Inc.	PHL	PHP	5 828 005	2,13
725 680	Vietnam Dairy Products JSC	VNM	VND	1 865 650	0,69
				7 693 655	2,82
	Transport terrestre				
4 028 085	Dubai Taxi Co. PJSC	ARE	AED	2 248 702	0,82
				2 248 702	0,82
	Prestataires et services de soins de santé				
90 410	Mouwasat Medical Services Co.	SAU	SAR	2 915 213	1,07
98 385	Dr Soliman Abdel Kader Fakeeh Hospital Co.	SAU	SAR	1 544 641	0,56
				4 459 854	1,63

Templeton Frontier Markets Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Hôtels, restaurants et loisirs					
2 760 167	Americana Restaurants International plc	ARE	AED	2 399 849	0,88
296 469	Jahez International Co.	SAU	SAR	2 192 935	0,80
				4 592 784	1,68
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable					
998 438	ACEN Corp.	PHL	PHP	85 351	0,03
				85 351	0,03
Conglomérats industriels					
193 800	SM Investments Corp.	PHL	PHP	2 747 290	1,00
246 650	Ayala Corp.	PHL	PHP	2 451 948	0,90
				5 199 238	1,90
Assurances					
22 288	Rasan Information Technology Co.	SAU	SAR	393 290	0,14
				393 290	0,14
Services de technologies de l'information					
5 332 907	FPT Corp.	VNM	VND	27 294 462	9,98
12 100	Globant SA	USA	USD	2 156 946	0,79
				29 451 408	10,77
Métaux et exploitations minières					
6 070 576	Hoa Phat Group JSC	VNM	VND	6 733 214	2,46
				6 733 214	2,46
Multiservices publics					
3 467 039	Dubai Electricity & Water Authority PJSC	ARE	AED	2 076 636	0,76
				2 076 636	0,76
Pétrole, gaz et carburants consommables					
3 975 796	OQ Gas Networks SAOC	OMN	OMR	1 456 014	0,53
				1 456 014	0,53
Compagnies aériennes de passagers					
393 892	Jazeera Airways Co. KSCP	KWT	KWD	1 157 733	0,42
				1 157 733	0,42
Produits pharmaceutiques					
59 938	Jamjoom Pharmaceuticals Factory Co.	SAU	SAR	2 324 407	0,85
				2 324 407	0,85
Gestion et promotion immobilières					
1 594 316	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	3 559 323	1,30
1 777 640	Vincom Retail JSC	VNM	VND	1 425 200	0,52
				4 984 523	1,82
Distribution spécialisée					
3 530 744	Mobile World Investment Corp.	VNM	VND	8 635 729	3,16
8 823 472	Wilcon Depot, Inc.	PHL	PHP	2 700 293	0,99
788 362	Ali Alghanim Sons Automotive Co. KSCC	KWT	KWD	2 606 113	0,95
				13 942 135	5,10
Infrastructures de transport					
1 972 255	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	11 795 090	4,32
2 600 079	Salik Co. PJSC	ARE	AED	2 384 506	0,87
				14 179 596	5,19
Services publics d'eau					
5 576 561	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	2 216 656	0,81
96 558	Miahona	SAU	SAR	675 618	0,25
				2 892 274	1,06
Services de télécommunications sans fil					
25 678 200	Safaricom plc	KEN	KES	3 437 005	1,26
				3 437 005	1,26
TOTAL ACTIONS				269 904 925	98,72
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				269 904 925	98,72

Templeton Frontier Markets Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
8 383 303	Spinneys 1961 Holding plc**	ARE	AED	3 492 092	1,28
				<u>3 492 092</u>	<u>1,28</u>
	TOTAL ACTIONS			<u>3 492 092</u>	<u>1,28</u>
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			<u>3 492 092</u>	<u>1,28</u>
	TOTAL PLACEMENTS			<u>273 397 017</u>	<u>100,00</u>

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Global Balanced Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Fret aérien et logistique				
153 722	Deutsche Post AG	DEU	EUR	6 243 052	1,28
				6 243 052	1,28
	Banques				
226 500	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPN	JPY	15 206 161	3,11
306 769	Bank of America Corp.	USA	USD	12 200 203	2,49
210 300	HSBC Holdings plc, ADR	GBR	USD	9 148 050	1,87
12 794 429	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	8 824 868	1,80
55 661	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	8 654 172	1,77
131 496	Wells Fargo & Co.	USA	USD	7 809 548	1,60
217 135	Shinhan Financial Group Co. Ltd	KOR	KRW	7 550 856	1,54
74 869	KB Financial Group, Inc.	KOR	KRW	4 247 928	0,87
				73 641 786	15,05
	Commerce généraliste				
151 610	Prosus NV	CHN	EUR	5 391 777	1,10
65 991	Alibaba Group Holding Ltd, ADR	CHN	USD	4 751 352	0,97
				10 143 129	2,07
	Chimie				
113 887	DuPont de Nemours, Inc.	USA	USD	9 166 765	1,87
				9 166 765	1,87
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
78 676	Target Corp.	USA	USD	11 647 195	2,38
				11 647 195	2,38
	Services de télécommunications diversifiés				
340 133	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	8 550 610	1,75
				8 550 610	1,75
	Équipements électriques				
495 500	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	7 941 681	1,62
				7 941 681	1,62
	Équipements et services énergétiques				
320 214	SBM Offshore NV	NLD	EUR	4 901 446	1,00
				4 901 446	1,00
	Services financiers				
186 926	Fidelity National Information Services, Inc.	USA	USD	14 086 743	2,88
				14 086 743	2,88
	Équipements et fournitures de soins de santé				
74 629	Medtronic plc	USA	USD	5 874 049	1,20
				5 874 049	1,20
	Prestataires et services de soins de santé				
16 922	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	8 617 698	1,76
				8 617 698	1,76
	Produits ménagers durables				
1 336 132	Barratt Developments plc	GBR	GBP	7 935 774	1,62
				7 935 774	1,62
	Conglomérats industriels				
35 212	Siemens AG	DEU	EUR	6 554 766	1,34
				6 554 766	1,34
	Médias et services interactifs				
91 516	Alphabet, Inc., A	USA	USD	16 669 639	3,41
				16 669 639	3,41
	Machines				
679 695	CNH Industrial NV	USA	USD	6 885 310	1,41
56 245	Stanley Black & Decker, Inc.	USA	USD	4 493 413	0,92
				11 378 723	2,33
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
243 243	Shell plc	USA	GBP	8 724 986	1,78
1 363 512	BP plc	USA	GBP	8 209 726	1,68
				16 934 712	3,46

Templeton Global Balanced Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Compagnies aériennes de passagers					
278 852	Delta Air Lines, Inc.	USA	USD	13 228 739	2,70
				13 228 739	2,70
Produits de soins personnels					
135 006	Unilever plc	GBR	GBP	7 410 416	1,52
				7 410 416	1,52
Produits pharmaceutiques					
124 469	AstraZeneca plc	GBR	GBP	19 372 257	3,96
214 098	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	5 561 515	1,14
				24 933 772	5,10
Services professionnels					
109 881	Adecco Group AG	CHE	CHF	3 645 491	0,75
				3 645 491	0,75
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
314 301	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWN	TWD	9 293 229	1,90
96 896	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	3 556 610	0,73
				12 849 839	2,63
Matériel informatique, stockage et périphériques					
238 338	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	13 992 083	2,86
3 988 000	Lenovo Group Ltd	CHN	HKD	5 596 748	1,14
				19 588 831	4,00
Tabac					
283 690	Imperial Brands plc	GBR	GBP	7 259 582	1,48
				7 259 582	1,48
Services de télécommunications sans fil					
988 100	SoftBank Corp.	JPN	JPY	12 086 359	2,47
				12 086 359	2,47
				321 290 797	65,67
TOTAL ACTIONS					
OBLIGATIONS					
Obligations d'État et de collectivités locales					
1 135 200 000	Obligation de l'État indien, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	13 792 534	2,82
128 800 000 000	Obligation de l'État indonésien, 6,5 %, 15/02/2031	IDN	IDR	7 623 344	1,56
13 681 000	Queensland Treasury Corp., Règlement S, 144A, 1,75 %, 20/07/2034	AUS	AUD	6 753 548	1,38
4 079 150 000	Obligation de l'État kazakh, 5 %, 18/04/2028	KAZ	KZT	6 722 862	1,37
9 125 200 000	Obligation du Trésor coréen, 3,5 %, 10/09/2028	KOR	KRW	6 688 627	1,37
65 450 000	Obligation de l'État norvégien, Règlement S, 144A, 1,75 %, 13/03/2025	NOR	NOK	6 019 423	1,23
6 096 000 000	Obligation du Trésor coréen, 3,25 %, 10/03/2028	KOR	KRW	4 425 290	0,91
4 920 000	Bon du Trésor américain, 3,75 %, 15/11/2043	USA	USD	4 349 972	0,89
27 104 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	4 311 175	0,88
4 025 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, 2,5 %, 01/03/2025	CHL	CLP	4 219 139	0,86
153 486 382	Obligation de l'État uruguayen, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	4 140 925	0,85
1 671 200 000	Obligation de l'État hongrois, 4,75 %, 24/11/2032	HUN	HUF	3 955 348	0,81
312 200 000	Obligation de l'État indien, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	3 779 163	0,77
18 571 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	3 733 399	0,76
67 500 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	3 178 261	0,65
2 830 000	Obligation de l'État panaméen, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	2 770 547	0,57
4 803 000	New South Wales Treasury Corp., 2 %, 08/03/2033	AUS	AUD	2 553 082	0,52
941 900 000	Obligation de l'État hongrois, 1 %, 26/11/2025	HUN	HUF	2 370 175	0,49
48 540 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	2 139 688	0,44
4 119 000	Obligation de l'État équatorien, Règlement S, 3,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	2 060 128	0,42
3 485 000	Treasury Corp. of Victoria, Règlement S, 2,25 %, 15/09/2033	AUS	AUD	1 850 605	0,38
2 596 000	Obligation de l'État équatorien, Règlement S, 6 %, 31/07/2030	ECU	USD	1 650 791	0,34
2 750 000	Queensland Treasury Corp., 2 %, 22/08/2033	AUS	AUD	1 437 073	0,29
2 060 000	Obligation de l'État panaméen, 4,5 %, 01/04/2056	PAN	USD	1 338 330	0,27
1 440 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	1 225 342	0,25
25 960 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	1 208 097	0,25
5 804 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	1 099 925	0,23
1 290 000	Obligation de l'État mongol, Règlement S, 4,45 %, 07/07/2031	MNG	USD	1 089 405	0,22
3 724 500 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	1 021 172	0,21
1 927 000	Treasury Corp. of Victoria, 2,25 %, 20/11/2034	AUS	AUD	987 063	0,20
560 800 000	Obligation de l'État kazakh, 7,68 %, 13/08/2029	KAZ	KZT	973 586	0,20

Templeton Global Balanced Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
5 749 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	930 709	0,19
860 000	Obligation de l'État panaméen, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	836 675	0,17
39 450 000	Obligation de l'État égyptien, 25,021 %, 07/05/2027	EGY	EGP	812 964	0,17
800 000	Obligation de l'État mongol, Règlement S, 3,5 %, 07/07/2027	MNG	USD	721 200	0,15
363 000 000	Obligation de l'État kazakh, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	698 703	0,14
1 100 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 6,2 %, 11/05/2027 ^s	LKA	USD	648 389	0,13
386 100 000	Obligation de l'État kazakh, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	633 818	0,13
34 925 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 18/03/2025	EGY	EGP	616 081	0,13
800 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	604 375	0,12
12 640 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	595 145	0,12
10 600 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	545 797	0,11
610 000	Bon du Trésor américain, 3,625 %, 15/08/2043	USA	USD	530 223	0,11
692 200 000	Obligation du Trésor coréen, 3,125 %, 10/09/2027	KOR	KRW	500 574	0,10
	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	493 540	0,10
25 600 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 04/03/2025	EGY	EGP	455 412	0,09
7 480 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	362 683	0,07
719 000	New South Wales Treasury Corp., Règlement S, 1,75 %, 20/03/2034	AUS	AUD	360 211	0,07
8 310 000	Obligation de l'État sud-africain, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	360 209	0,07
158 600 000	Obligation de l'État kazakh, 10,67 %, 21/01/2026	KAZ	KZT	322 965	0,07
134 600 000	Obligation de l'État kazakh, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	308 513	0,06
450 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	302 688	0,06
1 730 000	Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	288 608	0,06
1 731 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	287 991	0,06
300 000	Bon du Trésor américain, 3,375 %, 15/08/2042	USA	USD	253 477	0,05
5 230 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	226 257	0,05
4 080 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	224 710	0,05
81 000 000	Obligation de l'État hongrois, 3 %, 27/10/2027	HUN	HUF	196 386	0,04
200 000	Obligation de l'État panaméen, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	189 976	0,04
200 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 8,875 %, 29/05/2050	EGY	USD	152 740	0,03
170 000	Bon du Trésor américain, 3,125 %, 15/02/2043	USA	USD	137 713	0,03
200 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 7,85 %, 14/03/2029 ^s	LKA	USD	119 100	0,03
200 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 6,75 %, 18/04/2028 ^s	LKA	USD	118 090	0,03
53 800 000	Obligation de l'État kazakh, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	104 533	0,02
32 300 000	Obligation de l'État kazakh, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	72 283	0,02
26 900 000	Obligation de l'État kazakh, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	60 376	0,01
297 271	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	12 544	—
297 709	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	10 929	—
294 906	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	9 632	—
295 342	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	8 883	—
267 969	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	7 467	—
268 365	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	7 077	—
268 758	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	6 794	—
223 439	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	5 483	—
223 767	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	5 384	—
224 095	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	5 329	—
224 753	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	5 310	—
224 425	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	5 307	—
				123 631 272	25,27
	Supranational				
14 608 000 000	Asian Development Bank, 11,2 %, 31/01/2025	SP	COP	3 510 764	0,71
				3 510 764	0,71
	TOTAL OBLIGATIONS			127 142 036	25,98
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			448 432 833	91,65
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
9 530 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	9 525 870	1,95
26 660 000	Obligation de l'État malaisien, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	5 713 103	1,17
543 000 000	Bon du Trésor japonais, 0 %, 22/07/2024	JPN	JPY	3 375 501	0,69
122 490 000	Obligation de l'État thaïlandais, 0,75 %, 17/09/2024	THA	THB	3 323 802	0,68
458 850 000	Bon du Trésor japonais, 0 %, 20/09/2024	JPN	JPY	2 852 164	0,58
323 100 000	Bon du Trésor japonais, 0 %, 20/11/2024	JPN	JPY	2 008 110	0,41

Templeton Global Balanced Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
7 800 000	Obligation de l'État malaisien, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	1 623 167	0,33
55 920 000	Bank of Thailand, 2,04 %, 29/05/2025	THA	THB	1 517 423	0,31
4 800 000	Obligation de l'État malaisien, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	1 056 566	0,22
3 790 000	Obligation de l'État malaisien, 3,882 %, 14/03/2025	MYS	MYR	806 828	0,16
3 660 000	Obligation de l'État malaisien, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	784 299	0,16
3 670 000	Obligation de l'État malaisien, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	777 234	0,16
3 340 000	Obligation de l'État malaisien, 4,059 %, 30/09/2024	MYS	MYR	709 366	0,14
2 250 000	Obligation de l'État malaisien, 4,181 %, 15/07/2024	MYS	MYR	477 092	0,10
13 900 000	Obligation de l'État thaïlandais, 3,85 %, 12/12/2025	THA	THB	386 575	0,08
1 270 000	Obligation de l'État malaisien, 3,955 %, 15/09/2025	MYS	MYR	271 298	0,06
720 000	Obligation de l'État malaisien, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	153 275	0,03
570 000	Obligation de l'État malaisien, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	122 083	0,02
150 000	Obligation de l'État malaisien, 3,892 %, 15/03/2027	MYS	MYR	32 101	0,01
				35 515 857	7,26
TOTAL OBLIGATIONS				35 515 857	7,26
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				35 515 857	7,26
TOTAL PLACEMENTS				483 948 690	98,91

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Global Bond (Euro) Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE					
OBLIGATIONS					
Obligations d'État et de collectivités locales					
22 000 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	3 325 173	7,92
3 000 000	Obligation de l'État d'Oman, Règlement S, 4,75 %, 15/06/2026	OMN	USD	2 749 369	6,55
3 480 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 2,875 %, 13/04/2042	ROU	EUR	2 269 360	5,40
11 279 600 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	2 137 174	5,09
2 050 000	Obligation de l'État panaméen, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	1 817 997	4,33
8 652 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,75 %, 18/09/2030	COL	COP	1 728 216	4,11
2 432 700 000	Obligation du Trésor coréen, 3,25 %, 10/03/2028	KOR	KRW	1 648 752	3,92
2 420 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	1 519 736	3,62
2 072 000 000	Obligation du Trésor coréen, 3,5 %, 10/09/2028	KOR	KRW	1 417 929	3,38
20 363 000 000	Obligation de l'État indonésien, 9 %, 15/03/2029	IDN	IDR	1 255 674	2,99
111 000 000	Obligation de l'État indien, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	1 254 457	2,99
1 490 000	Bon du Trésor américain, 3,625 %, 15/08/2043	USA	USD	1 209 164	2,88
2 000 000	New South Wales Treasury Corp., 2 %, 08/03/2033	AUS	AUD	992 550	2,36
	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	850 058	2,02
1 070 000	Obligation de l'État israélien, Règlement S, 1,5 %, 16/01/2029	ISR	EUR	626 534	1,49
53 900 000	Obligation de l'État indien, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	611 407	1,46
750 000	Bon du Trésor américain, 3,375 %, 15/08/2042	USA	USD	591 627	1,41
9 690 000 000	Obligation de l'État indonésien, 8,25 %, 15/05/2029	IDN	IDR	580 896	1,38
460 000	Obligation de l'État mongol, Règlement S, 4,45 %, 07/07/2031	MNG	USD	362 683	0,86
430 000	Bon du Trésor américain, 3,125 %, 15/02/2043	USA	USD	325 211	0,77
380 000	Bon du Trésor américain, 3,75 %, 15/11/2043	USA	USD	313 671	0,75
270 000	Obligation de l'État panaméen, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	246 782	0,59
	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	238 334	0,57
300 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 2,75 %, 14/04/2041	ROU	EUR	169 299	0,40
260 000	Obligation de l'État mongol, Règlement S, 3,5 %, 07/07/2027	MNG	USD	168 332	0,40
200 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 1,75 %, 13/07/2030	ROU	EUR	139 082	0,33
200 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 7,85 %, 14/03/2029 ^s	LKA	USD	111 194	0,26
200 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 6,75 %, 18/04/2028 ^s	LKA	USD	110 251	0,26
200 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 6,2 %, 11/05/2027 ^s	LKA	USD	110 063	0,26
1 411 506	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	55 609	0,13
1 413 589	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	48 451	0,12
1 415 674	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	43 170	0,10
1 417 760	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	39 813	0,09
49 000	Obligation de l'État israélien, Règlement S, 0,625 %, 18/01/2032	ISR	EUR	37 936	0,09
1 262 087	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	32 835	0,08
1 263 944	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	31 118	0,07
1 265 804	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	29 876	0,07
1 267 663	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	29 044	0,07
1 269 525	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	28 520	0,07
1 271 387	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	28 227	0,07
1 275 116	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	28 126	0,07
1 273 252	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	28 110	0,07
1 800 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	341	—
				29 342 151	69,85
Supranational					
2 870 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 0,625 %, 22/11/2027	SP	EUR	2 660 575	6,33
110 000 000	Inter-American Development Bank, 7,35 %, 06/10/2030	SP	INR	1 246 945	2,97
110 000 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 6,5 %, 17/04/2030	SP	INR	1 200 636	2,86
				5 108 156	12,16
TOTAL OBLIGATIONS				34 450 307	82,01
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				34 450 307	82,01

Templeton Global Bond (Euro) Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
15 890 000	Obligation de l'État malaisien, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	3 087 183	7,35
				3 087 183	7,35
	TOTAL OBLIGATIONS			3 087 183	7,35
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			3 087 183	7,35
	TOTAL PLACEMENTS			37 537 490	89,36

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Global Bond Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
214 135 300 000	Obligation du Trésor coréen, 3,25 %, 10/03/2028	KOR	KRW	155 447 981	5,70
201 775 000	New South Wales Treasury Corp., 2 %, 08/03/2033	AUS	AUD	107 255 504	3,93
165 450 000	Treasury Corp. of Victoria, Règlement S, 2,25 %, 15/09/2033	AUS	AUD	87 857 280	3,22
1 659 680 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	78 146 618	2,87
2 733 061 259	Obligation de l'État uruguayen, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	73 735 545	2,70
	Queensland Treasury Corp., Règlement S, 144A, 1,75 %, 20/07/2034	AUS	AUD	71 358 751	2,62
	Obligation de l'État norvégien, Règlement S, 144A, 1,75 %, 13/03/2025	NOR	NOK	68 704 293	2,52
747 031 000	Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	63 624 444	2,33
4 957 000 000	Obligation de l'État indien, 7,26 %, 14/01/2029	IND	INR	60 058 344	2,20
112 810 000	Queensland Treasury Corp., 2 %, 22/08/2033	AUS	AUD	58 951 358	2,16
61 330 000	Obligation de l'État panaméen, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	58 256 231	2,14
	Bundesschatzanweisung, bon à 2 ans du Trésor fédéral allemand, Règlement S, 0,4 %, 13/09/2024	DEU	EUR	55 070 835	2,02
63 180 000	Bon du Trésor américain, 3,625 %, 15/08/2043	USA	USD	54 917 241	2,01
325 021 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	52 617 833	1,93
4 321 000 000	Obligation de l'État indien, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	52 499 594	1,92
298 870 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	51 522 957	1,89
50 410 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 6,375 %, 30/01/2034	ROU	USD	50 949 790	1,87
176 604 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	48 420 751	1,78
3 734 000 000	Obligation de l'État indien, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	45 199 853	1,66
729 480 000 000	Obligation de l'État indonésien, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	44 361 294	1,63
84 659 000	Treasury Corp. of Victoria, 2,25 %, 20/11/2034	AUS	AUD	43 364 672	1,59
43 298 000	Obligation de l'État israélien, Règlement S, 1,5 %, 16/01/2029	ISR	EUR	41 214 806	1,51
171 444 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	34 466 039	1,26
31 410 000	Bon du Trésor américain, 3,375 %, 15/08/2042	USA	USD	26 538 996	0,97
121 498 700 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,75 %, 18/09/2030	COL	COP	25 994 560	0,95
23 837 000	Bundesobligation, Règlement S, 0 %, 18/10/2024	DEU	EUR	25 279 575	0,93
579 730 000	Obligation de l'État sud-africain, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	25 129 254	0,92
49 078 000	New South Wales Treasury Corp., Règlement S, 1,75 %, 20/03/2034	AUS	AUD	24 587 500	0,90
22 340 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 7,125 %, 17/01/2033	ROU	USD	23 576 195	0,86
107 351 600 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6 %, 28/04/2028	COL	COP	22 660 160	0,83
380 504 000 000	Obligation de l'État indonésien, 6,375 %, 15/04/2032	IDN	IDR	22 383 060	0,82
472 390 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	21 983 552	0,81
1 796 800 000	Obligation de l'État indien, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	21 622 885	0,79
359 335 000 000	Obligation de l'État indonésien, 6,375 %, 15/08/2028	IDN	IDR	21 608 532	0,79
127 999 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	20 359 583	0,75
28 118 000 000	Obligation du Trésor coréen, 3,125 %, 10/09/2027	KOR	KRW	20 333 921	0,75
104 915 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	19 882 596	0,73
271 433 000 000	Obligation de l'État indonésien, 7 %, 15/09/2030	IDN	IDR	16 585 674	0,61
16 210 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 6 %, 25/05/2034	ROU	USD	15 939 860	0,58
365 100 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	15 794 697	0,58
18 250 000	Bon du Trésor américain, 3,125 %, 15/02/2043	USA	USD	14 783 926	0,54
16 070 000	Bon du Trésor américain, 3,75 %, 15/11/2043	USA	USD	14 208 140	0,52
210 199 000 000	Obligation de l'État indonésien, 8,75 %, 15/05/2031	IDN	IDR	14 034 103	0,51
18 602 800 000	Obligation du Trésor coréen, 3,5 %, 10/09/2028	KOR	KRW	13 635 558	0,50
287 500 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	12 673 263	0,46
15 910 000	Obligation de l'État panaméen, 2,252 %, 29/09/2032	PAN	USD	11 467 790	0,42
55 629 900 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	11 289 734	0,41
226 370 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	10 658 464	0,39
53 973 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 30/06/2032	COL	COP	10 552 737	0,39
194 000 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	9 989 124	0,37
9 720 000	Obligation de l'État panaméen, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	9 515 802	0,35
774 000 000	Obligation de l'État indien, 7,38 %, 20/06/2027	IND	INR	9 386 705	0,34
9 903 000 000	Obligation du Trésor coréen, 1,75 %, 10/09/2026	KOR	KRW	6 953 753	0,26
29 333 800 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,5 %, 26/08/2026	COL	COP	6 810 190	0,25
133 570 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	6 476 407	0,24
6 460 000	Obligation de l'État panaméen, 3,16 %, 23/01/2030	PAN	USD	5 464 039	0,20
72 860 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	4 012 827	0,15
103 923 245	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	3 815 217	0,14
104 063 864	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	3 398 984	0,12

Templeton Global Bond Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
19 706 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	3 278 541	0,12
104 217 219	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	3 134 659	0,12
65 470 985	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	2 762 769	0,10
92 793 660	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	2 585 842	0,10
2 997 000	Obligation de l'État israélien, Règlement S, 0,625 %, 18/01/2032	ISR	EUR	2 485 257	0,09
92 930 205	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	2 450 560	0,09
93 066 850	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	2 352 813	0,09
93 025 329	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	2 282 914	0,08
93 161 914	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	2 241 677	0,08
93 298 599	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	2 218 692	0,08
93 572 268	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	2 210 700	0,08
93 435 383	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	2 209 447	0,08
33 617 000 000	Obligation de l'État indonésien, 6,5 %, 15/02/2031	IDN	IDR	1 989 705	0,07
1 580 000	Obligation de l'État panaméen, 3,298 %, 19/01/2033	PAN	USD	1 230 114	0,05
4 346 000 000	Obligation de l'État colombien, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	1 009 254	0,04
630 000	Obligation de l'État panaméen, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	612 913	0,02
				2 042 445 234	74,88
TOTAL OBLIGATIONS				2 042 445 234	74,88
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				2 042 445 234	74,88
VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
OBLIGATIONS					
Obligations d'État et de collectivités locales					
295 000 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	294 872 167	10,81
512 790 000	Obligation de l'État malaisien, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	109 888 307	4,03
44 260 000	Obligation de l'État panaméen, 8 %, 01/03/2038	PAN	USD	46 717 974	1,71
138 520 000	Obligation de l'État malaisien, 3,882 %, 14/03/2025	MYS	MYR	29 488 615	1,08
112 350 000	Obligation de l'État malaisien, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	23 379 840	0,86
93 910 000	Obligation de l'État malaisien, 4,059 %, 30/09/2024	MYS	MYR	19 945 073	0,73
74 120 000	Obligation de l'État malaisien, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	16 315 146	0,60
60 770 000	Obligation de l'État malaisien, 4,181 %, 15/07/2024	MYS	MYR	12 885 737	0,47
50 980 000	Obligation de l'État malaisien, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	10 924 469	0,40
23 250 000	Obligation de l'État malaisien, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	4 923 896	0,18
21 880 000	Obligation de l'État malaisien, 3,955 %, 15/09/2025	MYS	MYR	4 674 010	0,17
13 880 000	Obligation de l'État malaisien, 3,892 %, 15/03/2027	MYS	MYR	2 970 423	0,11
9 810 000	Obligation de l'État malaisien, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	2 088 373	0,08
				579 074 030	21,23
TOTAL OBLIGATIONS				579 074 030	21,23
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				579 074 030	21,23
TOTAL PLACEMENTS				2,621,519,264	96,11

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Global Climate Change Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Pièces automobiles				
4 247 977	Exide Industries Ltd	IND	INR	26 842 335	2,02
1 556 391	Forvia SE	FRA	EUR	17 340 392	1,31
				44 182 727	3,33
	Automobiles				
3 042 847	Honda Motor Co. Ltd	JPN	JPY	30 543 987	2,30
				30 543 987	2,30
	Banques				
3 085 121	ING Groep NV	NLD	EUR	49 498 656	3,74
				49 498 656	3,74
	Produits de construction				
798 769	Cie de Saint-Gobain SA	FRA	EUR	58 007 916	4,38
221 951	Owens Corning	USA	USD	35 997 880	2,71
				94 005 796	7,09
	Chimie				
159 829	LG Chem Ltd.	KOR	KRW	37 091 906	2,80
381 830	Albemarle Corp.	USA	USD	34 051 352	2,57
				71 143 258	5,37
	Services commerciaux et fournitures				
817 760	SPIE SA	FRA	EUR	27 664 974	2,09
				27 664 974	2,09
	Construction et ingénierie				
5 257 774	Cadeler A/S	DNK	NOK	30 990 264	2,34
				30 990 264	2,34
	Emballages et conditionnement				
1 208 133	Smurfit Kappa Group plc	IRL	GBP	50 228 053	3,79
618 013	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	42 922 219	3,24
816 203	Sealed Air Corp.	USA	USD	26 510 786	2,00
				119 661 058	9,03
	Services publics d'électricité				
3 022 635	SSE plc	GBR	GBP	63 733 229	4,81
1 089 586	Orsted A/S, Règlement S, 144A	DNK	DKK	54 046 042	4,08
794 043	Eversource Energy	USA	USD	42 041 061	3,17
				159 820 332	12,06
	Équipements électriques				
722 474	Prysmian SpA	ITA	EUR	41 648 415	3,14
1 304 854	Signify NV, Règlement S, 144A	USA	EUR	30 259 811	2,29
1 335 872	Vestas Wind Systems A/S	DNK	DKK	28 924 099	2,18
144 828	GE Vernova, Inc.	USA	USD	23 190 600	1,75
3 725 738	Shoals Technologies Group, Inc., A	USA	USD	21 705 355	1,64
				145 728 280	11,00
	Équipements, instruments et composants électroniques				
96 102	Samsung SDI Co. Ltd	KOR	KRW	22 853 558	1,72
				22 853 558	1,72
	Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable				
22 587 403	NHPC Ltd	IND	INR	25 429 561	1,92
				25 429 561	1,92
	Médias et services interactifs				
241 704	Alphabet, Inc., A	USA	USD	41 103 898	3,10
				41 103 898	3,10
	Machines				
4 843 108	CNH Industrial NV	USA	USD	45 804 020	3,46
				45 804 020	3,46
	Métaux et exploitations minières				
7 591 924	Norsk Hydro ASA	NOR	NOK	44 194 173	3,34
706 709	Antofagasta plc	CHL	GBP	17 535 493	1,32
				61 729 666	4,66

Templeton Global Climate Change Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Multiservices publics					
1 396 579	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	39 060 204	2,95
				39 060 204	2,95
Produits papetiers et forestiers					
18 800 800	Dexco SA	BRA	BRL	20 597 341	1,55
				20 597 341	1,55
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
1 254 232	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	42 981 178	3,24
155 483	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd, ADR	TWN	USD	25 230 605	1,90
179 255	Micron Technology, Inc.	USA	USD	22 012 334	1,66
724 017	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWN	TWD	19 986 633	1,51
85 521	First Solar, Inc.	USA	USD	18 001 648	1,36
612 779	SolarEdge Technologies, Inc.	USA	USD	14 451 310	1,09
				142 663 708	10,76
Logiciels					
88 151	Microsoft Corp.	USA	USD	36 783 765	2,78
				36 783 765	2,78
Matériel informatique, stockage et périphériques					
647 817	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	35 506 792	2,68
				35 506 792	2,68
TOTAL ACTIONS				1 244 771 845	93,93
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				1 244 771 845	93,93
TOTAL PLACEMENTS				1 244 771 845	93,93

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Global Equity Income Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
120 576	Aérospatial et défense BAE Systems plc	GBR	GBP	2 008 470	3,23
				2 008 470	3,23
	Banques				
16 119	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	3 260 229	5,24
2 805 129	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	1 934 818	3,11
21 215	Wells Fargo & Co.	USA	USD	1 259 959	2,03
				6 455 006	10,38
	Commerce généraliste				
14 419	Amazon.com, Inc.	USA	USD	2 786 472	4,48
				2 786 472	4,48
	Chimie				
19 767	DuPont de Nemours, Inc.	USA	USD	1 591 046	2,56
				1 591 046	2,56
	Équipements de communications				
27 156	Ciena Corp.	USA	USD	1 308 376	2,10
				1 308 376	2,10
	Construction et ingénierie				
3 807	Quanta Services, Inc.	USA	USD	967 321	1,56
				967 321	1,56
	Services financiers aux particuliers				
7 051	American Express Co.	USA	USD	1 632 659	2,63
				1 632 659	2,63
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
9 381	Target Corp.	USA	USD	1 388 763	2,23
				1 388 763	2,23
	Emballages et conditionnement				
20 211	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	1 503 496	2,42
				1 503 496	2,42
	Services de télécommunications diversifiés				
38 849	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	976 626	1,57
				976 626	1,57
	Services publics d'électricité				
21 181	Southern Co. (The)	USA	USD	1 643 010	2,64
53 823	PG&E Corp.	USA	USD	939 750	1,51
				2 582 760	4,15
	Services financiers				
13 372	Fidelity National Information Services, Inc.	USA	USD	1 007 714	1,62
				1 007 714	1,62
	Produits alimentaires				
22 873	Danone SA	FRA	EUR	1 401 163	2,25
				1 401 163	2,25
	Équipements et fournitures de soins de santé				
18 343	Medtronic plc	USA	USD	1 443 778	2,32
7 384	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USA	USD	801 385	1,29
23 083	Baxter International, Inc.	USA	USD	772 126	1,24
				3 017 289	4,85
	Prestataires et services de soins de santé				
5 021	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	2 556 994	4,11
2 870	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	922 074	1,49
13 694	Fresenius Medical Care AG	DEU	EUR	523 414	0,84
				4 002 482	6,44
	Hôtels, restaurants et loisirs				
22 034	Yum China Holdings, Inc.	CHN	USD	679 529	1,09
538 149	TravelSky Technology Ltd, H	CHN	HKD	629 224	1,01
				1 308 753	2,10
	Conglomérats industriels				
110 860	Hitachi Ltd	JPN	JPY	2 496 548	4,01
				2 496 548	4,01

Templeton Global Equity Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Assurances					
5 698	Allstate Corp. (The)	USA	USD	909 743	1,46
				909 743	1,46
Médias et services interactifs					
13 200	Alphabet, Inc., A	USA	USD	2 404 380	3,87
4 233	Meta Platforms, Inc., A	USA	USD	2 134 363	3,43
				4 538 743	7,30
Outils et services de sciences de la vie					
2 761	ICON plc	USA	USD	865 491	1,39
				865 491	1,39
Pétrole, gaz et carburants consommables					
59 889	Shell plc	USA	GBP	2 148 184	3,46
328 875	BP plc	USA	GBP	1 980 161	3,18
				4 128 345	6,64
Produits pharmaceutiques					
15 728	AstraZeneca plc	GBR	GBP	2 447 893	3,93
14 373	Sanofi SA	USA	EUR	1 386 371	2,23
				3 834 264	6,16
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
86 978	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWN	TWD	2 571 759	4,14
4 014	NXP Semiconductors NV	CHN	USD	1 080 127	1,74
23 276	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	854 356	1,37
				4 506 242	7,25
Logiciels					
4 781	Salesforce, Inc.	USA	USD	1 229 195	1,98
				1 229 195	1,98
Distribution spécialisée					
867 801	Topsports International Holdings Ltd, Règlement S, 144A	CHN	HKD	460 803	0,74
				460 803	0,74
Matériel informatique, stockage et périphériques					
28 397	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	1 667 099	2,68
759 167	Lenovo Group Ltd	CHN	HKD	1 065 413	1,71
				2 732 512	4,39
Tabac					
71 302	Imperial Brands plc	GBR	GBP	1 824 607	2,93
				1 824 607	2,93
TOTAL ACTIONS				61 464 889	98,82
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				61 464 889	98,82
TOTAL PLACEMENTS				61 464 889	98,82

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Global Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Automobiles				
1 647 453	Honda Motor Co. Ltd	JPN	JPY	17 712 860	2,99
				17 712 860	2,99
	Banques				
21 905 384	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	15 109 086	2,55
58 633	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	9 116 259	1,54
57 958	Royal Bank of Canada	CAN	CAD	6 169 846	1,04
				30 395 191	5,13
	Commerce généraliste				
65 330	Amazon.com, Inc.	USA	USD	12 625 022	2,13
				12 625 022	2,13
	Produits de construction				
188 738	Cie de Saint-Gobain SA	FRA	EUR	14 680 992	2,48
				14 680 992	2,48
	Marchés de capitaux				
86 734	Intercontinental Exchange, Inc.	USA	USD	11 873 017	2,01
				11 873 017	2,01
	Chimie				
98 194	Albemarle Corp.	USA	USD	9 379 491	1,58
				9 379 491	1,58
	Matériaux de construction				
202 329	CRH plc	USA	GBP	14 994 026	2,53
				14 994 026	2,53
	Équipements électriques				
677 295	Signify NV, Règlement S, 144A	USA	EUR	16 823 338	2,84
59 421	GE Vernova, Inc.	USA	USD	10 191 296	1,72
				27 014 634	4,56
	Divertissement				
102 405	Walt Disney Co. (The)	USA	USD	10 167 792	1,72
				10 167 792	1,72
	Services financiers				
42 713	Visa, Inc., A	USA	USD	11 210 881	1,89
				11 210 881	1,89
	Produits alimentaires				
140 889	Danone SA	FRA	EUR	8 630 630	1,46
				8 630 630	1,46
	Transport terrestre				
39 114	Union Pacific Corp.	USA	USD	8 849 934	1,50
				8 849 934	1,50
	Équipements et fournitures de soins de santé				
163 367	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USA	USD	17 730 220	3,00
				17 730 220	3,00
	Prestataires et services de soins de santé				
49 878	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	25 400 870	4,29
70 964	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	22 799 314	3,85
				48 200 184	8,14
	Produits ménagers durables				
841 676	Persimmon plc	GBR	GBP	14 283 219	2,41
				14 283 219	2,41
	Médias et services interactifs				
157 112	Alphabet, Inc., A	USA	USD	28 617 951	4,83
				28 617 951	4,83
	Outils et services de sciences de la vie				
59 463	ICON plc	USA	USD	18 639 867	3,15
26 824	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	14 833 672	2,50
				33 473 539	5,65
	Machines				
1 234 563	CNH Industrial NV	USA	USD	12 506 123	2,11
				12 506 123	2,11

Templeton Global Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Métaux et exploitations minières					
416 120	Freeport-McMoRan, Inc.	USA	USD	20 223 432	3,42
1 357 117	Norsk Hydro ASA	NOR	NOK	8 461 755	1,43
				28 685 187	4,85
Multiservices publics					
674 843	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	20 216 304	3,42
				20 216 304	3,42
Pétrole, gaz et carburants consommables					
2 211 333	BP plc	USA	GBP	13 314 469	2,25
				13 314 469	2,25
Produits pharmaceutiques					
119 454	AstraZeneca plc	GBR	GBP	18 591 727	3,14
				18 591 727	3,14
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
930 731	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWN	TWD	27 519 786	4,65
144 300	Micron Technology, Inc.	USA	USD	18 979 779	3,21
437 978	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	16 076 175	2,71
46 700	NXP Semiconductors NV	CHN	USD	12 566 503	2,12
				75 142 243	12,69
Logiciels					
43 237	Microsoft Corp.	USA	USD	19 324 777	3,26
61 128	SAP SE	DEU	EUR	12 280 842	2,08
				31 605 619	5,34
Matériel informatique, stockage et périphériques					
370 667	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	21 760 707	3,68
				21 760 707	3,68
Textiles, confection et produits de luxe					
926 249	Li Ning Co. Ltd.	CHN	HKD	1 996 009	0,34
				1 996 009	0,34
Services de télécommunications sans fil					
112 816	T-Mobile US, Inc.	USA	USD	19 875 923	3,36
				19 875 923	3,36
TOTAL ACTIONS				563 533 894	95,19
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				563 533 894	95,19
TOTAL PLACEMENTS				563 533 894	95,19

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Global High Yield Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Métaux et exploitations minières				
164 566	Petra Diamonds Ltd	ZAF	GBP	83 422	0,10
				83 422	0,10
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
28	California Resources Corp.	USA	USD	1 490	—
175	Amplify Energy Corp.	USA	USD	1 187	—
				2 677	—
	TOTAL ACTIONS			86 099	0,10
	WARRANTS				
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
64	California Resources Corp. 27/10/2024	USA	USD	1 142	—
				1 142	—
	TOTAL WARRANTS			1 142	—
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
500 000	Celanese US Holdings LLC 6,33 % 15/07/2029	USA	USD	514 541	0,58
500 000	Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A, 5,5 %, 15/07/2029	GBR	USD	479 757	0,54
400 000	Harbour Energy plc, 144A, 5,5 %, 15/10/2026	GBR	USD	392 467	0,44
300 000	Trivium Packaging Finance BV, 144A, 5,5 %, 15/08/2026	NLD	USD	294 259	0,33
300 000	EnLink Midstream LLC, 5,375 %, 01/06/2029	USA	USD	293 161	0,33
386 673	Petra Diamonds US Treasury plc, 144A, 9,75 %, 08/03/2026	ZAF	USD	272 604	0,31
300 000	Centene Corp., 2,5 %, 01/03/2031	USA	USD	246 428	0,28
200 000	Vital Energy, Inc., 9,75 %, 15/10/2030	USA	USD	218 558	0,25
200 000	ATI, Inc., 7,25 %, 15/08/2030	USA	USD	206 734	0,23
200 000	Hillenbrand, Inc., 6,25 %, 15/02/2029	USA	USD	201 209	0,23
200 000	OneMain Finance Corp., 6,625 %, 15/01/2028	USA	USD	200 907	0,23
200 000	Ashtead Capital, Inc., 144A, 4 %, 01/05/2028	GBR	USD	189 059	0,21
200 000	OneMain Finance Corp., 5,375 %, 15/11/2029	USA	USD	187 725	0,21
200 000	MPT Operating Partnership LP, 5,25 %, 01/08/2026	USA	USD	181 919	0,20
200 000	Consolidated Energy Finance SA, 144A, 5,625 %, 15/10/2028	CHE	USD	170 220	0,19
100 000	OneMain Finance Corp., 9 %, 15/01/2029	USA	USD	105 597	0,12
100 000	Regal Rexnord Corp. 6,4 %, 15/04/2033	USA	USD	102 379	0,12
100 000	Regal Rexnord Corp. 6,3 %, 15/02/2030	USA	USD	102 279	0,12
				4 359 803	4,92
	Obligations d'État et de collectivités locales				
237 000 000	Obligation de l'État indien, 5,77 %, 03/08/2030	IND	INR	2 667 906	3,01
3 906 500	Obligation de l'État équatorien, Règlement S, 3,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	1 953 845	2,20
106 075 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 18/03/2025	EGY	EGP	1 871 176	2,11
77 700 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 04/03/2025	EGY	EGP	1 382 245	1,56
108 540 000	Obligation de l'État indien, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	1 313 870	1,48
29 510 000	Obligation de l'État sud-africain, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	1 279 155	1,44
7 685 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	1 244 129	1,40
1 220 000	Obligation de l'État kényan, Règlement S, 9,75 %, 16/02/2031	KEN	USD	1 171 255	1,32
	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	1 106 212	1,25
17 474 000 000	Obligation de l'État indonésien, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	1 062 633	1,20
5 441 000	Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	907 696	1,02
1 426 000	Obligation de l'État équatorien, Règlement S, 6 %, 31/07/2030	ECU	USD	906 791	1,02
30 304 655	Obligation de l'État uruguayen, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	817 592	0,92
3 043 000 000	Obligation de l'État ougandais, 16 %, 14/05/2037	UGA	UGX	797 058	0,90
9 900 000 000	Obligation de l'État ouzbek, Règlement S, 14 %, 19/07/2024	UZB	UZS	794 248	0,90
1 090 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 2,875 %, 13/04/2042	ROU	EUR	761 344	0,86
	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	723 291	0,82
4 210 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	669 645	0,76
261 400 000	Obligation de l'État kazakh, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	599 148	0,68
630 000	Obligation de l'État béninois, Règlement S, 4,875 %, 19/01/2032	BEN	EUR	566 976	0,64
3 070 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	529 245	0,60
11 070 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	521 235	0,59
600 000	Obligation de l'État mongol, Règlement S, 4,45 %, 07/07/2031	MNG	USD	506 700	0,57

Templeton Global High Yield Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
500 000	Obligation de l'État mongol, Règlement S, 3,5 %, 07/07/2027	MNG	USD	450 750	0,51
10 110 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	445 658	0,50
450 000	Obligation de l'État gabonais, Règlement S, 6,95 %, 16/06/2025	GAB	USD	413 547	0,47
410 000	Obligation de l'État panaméen, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	401 387	0,45
400 000	Obligation de l'État panaméen, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	389 151	0,44
7 930 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	373 378	0,42
6 920 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	322 035	0,36
1 261 000 000	Obligation de l'État ougandais, 14,375 %, 03/02/2033	UGA	UGX	316 553	0,36
400 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 8,5 %, 31/01/2047	EGY	USD	297 409	0,34
142 300 000	Obligation de l'État kazakh, 12 %, 07/03/2030	KAZ	KZT	291 163	0,33
	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	281 868	0,32
400 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	269 056	0,30
310 000	Obligation de l'État béninois, Règlement S, 6,875 %, 19/01/2052	BEN	EUR	262 632	0,30
130 000 000	Obligation de l'État kazakh, 10,4 %, 12/04/2028	KAZ	KZT	256 198	0,29
5 360 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	231 881	0,26
4 700 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	227 889	0,26
111 900 000	Obligation de l'État kazakh, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	217 420	0,25
112 900 000	Obligation de l'État kazakh, 5,49 %, 27/03/2027	KAZ	KZT	200 495	0,23
200 000	Obligation de l'État panaméen, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	189 976	0,21
90 600 000	Obligation de l'État kazakh, 11 %, 04/02/2030	KAZ	KZT	178 893	0,20
91 200 000	Obligation de l'État kazakh, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	172 209	0,19
200 000	Obligation de l'État béninois, Règlement S, 4,95 %, 22/01/2035	BEN	EUR	169 919	0,19
200 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 8,875 %, 29/05/2050	EGY	USD	152 740	0,17
200 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	151 094	0,17
200 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 8,7 %, 01/03/2049	EGY	USD	150 797	0,17
210 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 2,75 %, 14/04/2041	ROU	EUR	146 464	0,17
200 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 7,903 %, 21/02/2048	EGY	USD	141 015	0,16
2 560 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	140 994	0,16
59 800 000	Obligation de l'État kazakh, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	133 824	0,15
140 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 1,75 %, 13/07/2030	ROU	EUR	122 682	0,14
200 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 7,85 %, 14/03/2029 ^s	LKA	USD	119 100	0,14
200 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 6,75 %, 18/04/2028 ^s	LKA	USD	118 090	0,13
428 000 000	Obligation de l'État ougandais, 16 %, 14/11/2030	UGA	UGX	117 916	0,13
65 300 000	Obligation de l'État kazakh, 7,68 %, 13/08/2029	KAZ	KZT	113 365	0,13
2 268 921	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	95 745	0,11
2 272 269	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	83 419	0,09
42 300 000	Obligation de l'État kazakh, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	81 419	0,09
45 000 000	Obligation de l'État kazakh, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	73 872	0,08
2 186 427	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	71 414	0,08
2 189 649	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	65 861	0,07
2 088 377	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	58 196	0,07
2 091 450	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	55 151	0,06
2 094 525	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	52 951	0,06
1 000 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	51 490	0,06
18 500 000	Obligation de l'État kazakh, 10,67 %, 21/01/2026	KAZ	KZT	37 672	0,04
575 000 000	Obligation de l'État indonésien, 7 %, 15/09/2030	IDN	IDR	35 135	0,04
500 000 000	Obligation de l'État indonésien, 6,375 %, 15/04/2032	IDN	IDR	29 412	0,03
839 668	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	20 606	0,02
840 900	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	20 234	0,02
842 134	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	20 026	0,02
844 605	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	19 954	0,02
843 369	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	19 943	0,02
178 000 000	Obligation de l'État indonésien, 6,5 %, 15/02/2031	IDN	IDR	10 535	0,01
36 000 000	Obligation de l'État ougandais, 17 %, 03/04/2031	UGA	UGX	10 320	0,01
137 000 000	Obligation de l'État indonésien, 8,75 %, 15/05/2031	IDN	IDR	9 147	0,01
33 000 000	Obligation de l'État ougandais, 14,25 %, 23/08/2029	UGA	UGX	8 604	0,01
3 100 000	Obligation de l'État kazakh, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	6 958	0,01
				33 059 007	37,28
Supranational					
3 778 000 000	Asian Development Bank, 11,2 %, 31/01/2025	SP	COP	907 973	1,02
				907 973	1,02
TOTAL OBLIGATIONS				38 326 783	43,22
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				38 414 024	43,32

Templeton Global High Yield Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
14 398	Birch Permian Holdings, Inc.	USA	USD	122 563	0,14
1 847	Birch Permian Holdings, Inc.	USA	USD	15 722	0,01
				138 285	0,15
	TOTAL ACTIONS			138 285	0,15
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
600 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A, 9,25 %, 15/04/2027	USA	USD	601 123	0,68
600 000	GPD Cos., Inc., 144A, 10,125 %, 01/04/2026	USA	USD	574 188	0,65
500 000	Martin Midstream Partners LP, 144A, 11,5 %, 15/02/2028	USA	USD	541 205	0,61
500 000	Talen Energy Supply LLC, 144A, 8,625 %, 01/06/2030	USA	USD	533 515	0,60
500 000	Chesapeake Energy Corp., 144A, 6,75 %, 15/04/2029	USA	USD	501 391	0,57
500 000	Carnival Corp., 144A, 5,75 %, 01/03/2027	USA	USD	494 274	0,56
500 000	Kedrion SpA, 144A, 6,5 %, 01/09/2029	ITA	USD	458 969	0,52
400 000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A, 8,875 %, 15/11/2031	USA	USD	424 794	0,48
400 000	Wynn Resorts Finance LLC, 144A, 7,125 %, 15/02/2031	USA	USD	415 041	0,47
400 000	EMRLD Borrower LP, 144A, 6,625 %, 15/12/2030	USA	USD	403 621	0,46
400 000	Illuminate Buyer LLC, 144A, 9 %, 01/07/2028	USA	USD	403 608	0,46
400 000	1011778 BC ULC, 144A, 6,125 %, 15/06/2029	CAN	USD	401 744	0,45
400 000	Fortrea Holdings, Inc., 144A, 7,5 %, 01/07/2030	USA	USD	397 935	0,45
400 000	Antero Resources Corp., 144A, 5,375 %, 01/03/2030	USA	USD	387 351	0,44
400 000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A, 4 %, 15/10/2027	USA	USD	375 028	0,42
400 000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 5 %, 15/07/2029	USA	USD	372 709	0,42
400 000	Weekley Homes LLC, 144A, 4,875 %, 15/09/2028	USA	USD	370 896	0,42
400 000	Cheniere Energy Partners LP, 4 %, 01/03/2031	USA	USD	364 010	0,41
400 000	Ashton Woods USA LLC, 144A, 4,625 %, 01/08/2029	USA	USD	360 816	0,41
335 834	Five Point Operating Co. LP, 144A, 10,5 %, 15/01/2028	USA	USD	344 596	0,39
400 000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A, 6,625 %, 15/10/2029	USA	USD	340 599	0,38
400 000	CCO Holdings LLC, 144A, 4,5 %, 15/08/2030	USA	USD	338 935	0,38
400 000	Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., 144A, 4,625 %, 15/06/2029	USA	USD	335 775	0,38
400 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A, 7,5 %, 01/06/2029	USA	USD	334 650	0,38
300 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 8,125 %, 15/09/2031	ISR	USD	333 932	0,38
333 333	American Airlines, Inc., 144A, 5,5 %, 20/04/2026	USA	USD	330 679	0,37
400 000	CSC Holdings LLC, 144A, 5,5 %, 15/04/2027	USA	USD	324 842	0,37
300 000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 8,375 %, 01/11/2033	USA	USD	319 948	0,36
300 000	Pilgrim's Pride Corp, 6,875 %, 15/05/2034	USA	USD	319 656	0,36
300 000	Calderys Financing LLC, 144A, 11,25 %, 01/06/2028	FRA	USD	317 716	0,36
300 000	GGAM Finance Ltd, 144A, 8 %, 15/06/2028	IRL	USD	316 178	0,36
300 000	EnLink Midstream LLC, 144A, 6,5 %, 01/09/2030	USA	USD	307 254	0,35
300 000	Banijay Entertainment SASU, 144A, 8,125 %, 01/05/2029	FRA	USD	307 106	0,35
300 000	Iron Mountain, Inc., 144A, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	305 580	0,34
300 000	Nabors Industries, Inc., 144A, 7,375 %, 15/05/2027	USA	USD	305 391	0,34
300 000	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625 %, 01/05/2032	USA	USD	305 060	0,34
300 000	Allied Universal Holdco LLC, 144A, 7,875 %, 15/02/2031	USA	USD	301 051	0,34
300 000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 6,75 %, 15/04/2028	USA	USD	300 761	0,34
300 000	Northriver Midstream Finance LP, 144A, 6,75 %, 15/07/2032	CAN	USD	300 712	0,34
300 000	FirstCash, Inc., 144A, 6,875 %, 01/03/2032	USA	USD	300 335	0,34
300 000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 6,5 %, 01/04/2032	USA	USD	300 268	0,34
300 000	Tenet Healthcare Corp., 6,25 %, 01/02/2027	USA	USD	300 061	0,34
300 000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A, 7,25 %, 15/05/2031	USA	USD	299 854	0,34
300 000	Iliad Holdings SASU, 144A, 7 %, 15/10/2028	FRA	USD	297 744	0,34
300 000	Royal Caribbean Cruises Ltd, 144A, 5,5 %, 31/08/2026	USA	USD	296 860	0,33
300 000	Standard Industries, Inc., 144A, 5 %, 15/02/2027	USA	USD	291 890	0,33
300 000	APX Group, Inc., 144A, 5,75 %, 15/07/2029	USA	USD	288 042	0,32
300 000	Clearway Energy Operating LLC, 144A, 4,75 %, 15/03/2028	USA	USD	286 872	0,32
300 000	PROG Holdings, Inc., 144A, 6 %, 15/11/2029	USA	USD	285 231	0,32
270 000	Transocean, Inc., 144A, 8,75 %, 15/02/2030	USA	USD	283 686	0,32
300 000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 8,125 %, 15/01/2027	USA	USD	283 147	0,32
300 000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A, 5,75 %, 15/11/2031	USA	USD	282 233	0,32
300 000	Vertiv Group Corp, 144A, 4,125 %, 15/11/2028	USA	USD	280 417	0,32

Templeton Global High Yield Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
300 000	Novelis Corp., 144A, 4,75 %, 30/01/2030	USA	USD	278 602	0,31
300 000	Vibrantz Technologies, Inc., 144A, 9 %, 15/02/2030	USA	USD	274 941	0,31
300 000	Constellium SE, 144A, 3,75 %, 15/04/2029	USA	USD	272 410	0,31
300 000	Grand Canyon University, 5,125 %, 01/10/2028	USA	USD	271 293	0,31
300 000	First Student Bidco, Inc., 144A, 4 %, 31/07/2029	USA	USD	270 583	0,31
300 000	Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A, 4,25 %, 01/07/2029	USA	USD	268 390	0,30
300 000	Necessity Retail, Inc., 144A, 4,5 %, 30/09/2028	USA	USD	264 255	0,30
300 000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 6,75 %, 15/01/2030	USA	USD	263 684	0,30
300 000	CommScope, Inc., 144A, 6 %, 01/03/2026	USA	USD	263 640	0,30
300 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A, 7,75 %, 15/04/2028	USA	USD	262 843	0,30
200 000	Carnival Holdings Bermuda Ltd, 144A, 10,375 %, 01/05/2028	USA	USD	216 655	0,24
200 000	Rain Carbon, Inc., 144A, 12,25 %, 01/09/2029	USA	USD	215 507	0,24
200 000	Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., Règlement S, 10,5 %, 15/12/2030	CAN	USD	214 966	0,24
200 000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,75 %, 01/07/2031	USA	USD	214 440	0,24
200 000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,375 %, 01/07/2028	USA	USD	209 816	0,24
200 000	Adient Global Holdings Ltd, 144A, 8,25 %, 15/04/2031	USA	USD	208 932	0,24
200 000	Encore Capital Group, Inc., 144A, 9,25 %, 01/04/2029	USA	USD	208 664	0,24
200 000	LGI Home, Inc., 144A, 8,75 %, 15/12/2028	USA	USD	208 446	0,24
200 000	Community Health Systems, Inc., 144A, 10,875 %, 15/01/2032	USA	USD	208 407	0,24
200 000	US Foods, Inc., 144A, 7,25 %, 15/01/2032	USA	USD	207 808	0,23
200 000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,375 %, 01/06/2031	USA	USD	207 595	0,23
200 000	Weatherford International Ltd, 144A, 8,625 %, 30/04/2030	USA	USD	207 415	0,23
200 000	Viper Energy, Inc., 144A, 7,375 %, 01/11/2031	USA	USD	207 331	0,23
232 000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 11 %, 30/09/2028	USA	USD	207 060	0,23
200 000	Chart Industries, Inc., Règlement S, 7,5 %, 01/01/2030	USA	USD	206 923	0,23
200 000	ZF North America Capital, Inc., 144A, 6,875 %, 23/04/2032	DEU	USD	206 896	0,23
200 000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A, 7,875 %, 30/04/2029	CZE	USD	206 773	0,23
200 000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 9 %, 15/05/2028	USA	USD	206 645	0,23
200 000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A, 9,5 %, 15/02/2029	USA	USD	206 362	0,23
200 000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,125 %, 01/06/2028	USA	USD	206 201	0,23
200 000	Kodiak Gas Services LLC, 144A, 7,25 %, 15/02/2029	USA	USD	205 174	0,23
200 000	HUB International Ltd, 144A, 7,25 %, 15/06/2030	USA	USD	205 171	0,23
200 000	XPO, Inc., 144A, 7,125 %, 01/02/2032	USA	USD	205 171	0,23
200 000	Fortress Intermediate 3, Inc., 144A 7,5 %, 01/06/2031	USA	USD	205 160	0,23
200 000	Dream Finders Homes, Inc., 144A, 8,25 %, 15/08/2028	USA	USD	205 002	0,23
200 000	Bausch & Lomb Corp., 144A, 8,375 %, 01/10/2028	USA	USD	205 000	0,23
200 000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 9,25 %, 15/07/2029	USA	USD	204 000	0,23
200 000	Encore Capital Group, Inc., 144A, 8,5 %, 15/05/2030	USA	USD	203 849	0,23
200 000	Enerflex Ltd, 144A, 9 %, 15/10/2027	CAN	USD	203 214	0,23
200 000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 6,875 %, 15/04/2032	USA	USD	203 187	0,23
200 000	Coty, Inc., 144A, 6,625 %, 15/07/2030	USA	USD	203 118	0,23
200 000	Bombardier, Inc., 144A, 7 %, 01/06/2032	CAN	USD	203 028	0,23
200 000	Herc Holdings, Inc., 144A, 6,625 %, 15/06/2029	USA	USD	202 950	0,23
200 000	Garrett Motion Holdings, Inc., 144A, 7,75 %, 31/05/2032	USA	USD	202 851	0,23
200 000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 7 %, 15/01/2031	USA	USD	202 209	0,23
200 000	Esab Corp., 144A 6,25 %, 15/04/2029	USA	USD	201 449	0,23
200 000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 6,5 %, 15/02/2032	USA	USD	201 112	0,23
200 000	Eco Material Technologies, Inc., 144A, 7,875 %, 31/01/2027	USA	USD	200 682	0,23
200 000	Post Holdings, Inc., 144A, 6,25 %, 15/02/2032	USA	USD	200 510	0,23
200 000	Matador Resources Co., 144A, 6,5 %, 15/04/2032	USA	USD	200 164	0,23
200 000	Sunoco LP, 6 %, 15/04/2027	USA	USD	199 865	0,23
200 000	Sealed Air Corp., 144A, 6,125 %, 01/02/2028	USA	USD	199 712	0,23
200 000	United Rentals North America, Inc., 144A, 6,125 %, 15/03/2034	USA	USD	199 521	0,23
200 000	PRA Group, Inc., 144A, 8,375 %, 01/02/2028	USA	USD	199 470	0,22
200 000	Wrangler Holdco Corp., 144A, 6,625 %, 01/04/2032	CAN	USD	199 276	0,22
200 000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 15/06/2030	USA	USD	198 900	0,22
200 000	Cogent Communications Group Inc., 144A, 7 %, 15/06/2027	USA	USD	198 111	0,22
200 000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A, 6 %, 15/08/2026	USA	USD	197 424	0,22
200 000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 5,625 %, 15/02/2027	USA	USD	196 791	0,22
200 000	Delta Air Lines, Inc., 144A, 4,75 %, 20/10/2028	USA	USD	194 859	0,22
200 000	Camelot Finance SA, 144A, 4,5 %, 01/11/2026	USA	USD	193 586	0,22
200 000	Gartner, Inc., 144A, 4,5 %, 01/07/2028	USA	USD	192 931	0,22
200 000	Cheniere Energy Partners LP, 4,5 %, 01/10/2029	USA	USD	190 653	0,22
200 000	Standard Industries, Inc., 144A, 4,75 %, 15/01/2028	USA	USD	190 491	0,21
200 000	Centene Corp., 4,625 %, 15/12/2029	USA	USD	189 311	0,21

Templeton Global High Yield Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
200 000	Jane Street Group, 144A, 4,5 %, 15/11/2029	USA	USD	187 779	0,21
200 000	Calpine Corp., 144A, 5 %, 01/02/2031	USA	USD	186 785	0,21
200 000	Calpine Corp., 144A, 4,625 %, 01/02/2029	USA	USD	185 732	0,21
200 000	Prime Security Services Borrower LLC, 144A, 3,375 %, 31/08/2027	USA	USD	185 221	0,21
200 000	McAfee Corp., 144A, 7,375 %, 15/02/2030	USA	USD	184 908	0,21
200 000	SunCoke Energy, Inc., 144A, 4,875 %, 30/06/2029	USA	USD	181 414	0,20
200 000	Sirius XM Radio, Inc., 144A, 4 %, 15/07/2028	USA	USD	180 850	0,20
200 000	Albertsons Cos., Inc., 144A, 3,5 %, 15/03/2029	USA	USD	180 068	0,20
200 000	M/I Homes, Inc., 3,95 %, 15/02/2030	USA	USD	178 517	0,20
200 000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6 %, 15/01/2029	USA	USD	176 679	0,20
200 000	Rocket Software, Inc., 144A, 6,5 %, 15/02/2029	USA	USD	174 560	0,20
162 000	Evergreen Acqco 1 LP, 144A, 9,75 %, 26/04/2028	USA	USD	173 224	0,20
200 000	Grifols SA, 144A, 4,75 %, 15/10/2028	ESP	USD	172 787	0,19
180 000	LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A, 6,75 %, 15/10/2027	PRI	USD	168 772	0,19
200 000	Community Health Systems, Inc., 144A, 5,25 %, 15/05/2030	USA	USD	165 082	0,19
200 000	CCO Holdings LLC, 144A, 4,25 %, 01/02/2031	USA	USD	163 442	0,18
400 000	Altice France Holding SA, 144A, 10,5 %, 15/05/2027	LUX	USD	160 112	0,18
200 000	Braskem Idesa SAPI, 144A, 6,99 %, 20/02/2032	MEX	USD	151 863	0,17
150 000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A, 6,625 %, 13/05/2027	USA	USD	149 852	0,17
200 000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6,125 %, 01/04/2030	USA	USD	140 163	0,16
130 000	1375209 BC Ltd, 144A, 9 %, 30/01/2028	CAN	USD	125 168	0,14
130 000	Devon Energy Corp., 4,5 %, 15/01/2030	USA	USD	125 153	0,14
200 000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A, 5,25 %, 15/08/2027	USA	USD	124 782	0,14
100 000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 9,5 %, 01/02/2029	USA	USD	109 572	0,12
200 000	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A, 5,75 %, 01/11/2028	USA	USD	107 827	0,12
100 000	Greystar Real Estate Partners LLC, 144A, 7,75 %, 01/09/2030	USA	USD	105 388	0,12
100 000	Hanesbrands, Inc., 144A, 9 %, 15/02/2031	USA	USD	104 861	0,12
100 000	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A, 7,75 %, 15/03/2031	CAN	USD	104 561	0,12
100 000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 7,75 %, 15/10/2031	USA	USD	104 218	0,12
100 000	Outfront Media Capital LLC, 144A, 7,375 %, 15/02/2031	USA	USD	104 193	0,12
100 000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 8,625 %, 15/05/2032	USA	USD	103 817	0,12
100 000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 7,25 %, 15/07/2028	USA	USD	103 485	0,12
100 000	GGAM Finance Ltd, 144A, 8 %, 15/02/2027	IRL	USD	103 359	0,12
100 000	Endo Finance Holdings, Inc., 144A, 8,5 %, 15/04/2031	USA	USD	103 323	0,12
100 000	Transocean Titan Financing Ltd, 144A, 8,375 %, 01/02/2028	USA	USD	103 309	0,12
100 000	StoneX Group, Inc., 144A, 7,875 %, 01/03/2031	USA	USD	103 219	0,12
100 000	CITGO Petroleum Corp., 144A, 8,375 %, 15/01/2029	USA	USD	103 158	0,12
100 000	Chobani LLC, 144A, 7,625 %, 01/07/2029	USA	USD	103 116	0,12
100 000	PBF Holdings Co. LLC, 144A, 7,875 %, 15/09/2030	USA	USD	102 455	0,12
100 000	Adient Global Holdings Ltd, 144A, 7 %, 15/04/2028	USA	USD	102 441	0,12
100 000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 7 %, 15/02/2030	USA	USD	102 231	0,12
100 000	EQM Midstream Partners LP, 144A, 7,5 %, 01/06/2027	USA	USD	102 196	0,12
100 000	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A, 6,75 %, 15/03/2028	CAN	USD	101 929	0,11
100 000	Gates Corp. (The), 144A 6,875 %, 01/07/2029	USA	USD	101 869	0,11
100 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A, 6,4 %, 26/03/2029	GBR	USD	101 763	0,11
100 000	Vital Energy, Inc., 144A, 7,875 %, 15/04/2032	USA	USD	101 732	0,11
100 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 6,25 %, 15/01/2030	USA	USD	101 552	0,11
100 000	Concentra Escrow Issuer Corp., 144A, 6,875 %, 15/07/2032	USA	USD	101 441	0,11
100 000	Hess Midstream Operations LP, 144A, 6,5 %, 01/06/2029	USA	USD	101 439	0,11
100 000	Zebra Technologies Corp., 144A, 6,5 %, 01/06/2032	USA	USD	101 200	0,11
100 000	Acrisure LLC, 144A, 8,5 %, 15/06/2029	USA	USD	101 117	0,11
100 000	Royal Caribbean Cruises Ltd, 144A, 6,25 %, 15/03/2032	USA	USD	100 903	0,11
100 000	Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A, 6,75 %, 01/04/2032	USA	USD	100 774	0,11
100 000	Viking Cruises Ltd, 144A, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	100 608	0,11
100 000	Advanced Drainage Systems, Inc., 144A, 6,375 %, 15/06/2030	USA	USD	100 456	0,11
100 000	Acrisure LLC, 144A, 7,5 %, 06/11/2030	USA	USD	100 146	0,11
100 000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A, 9,25 %, 01/02/2029	USA	USD	100 022	0,11
100 000	PRA Group, Inc., 144A, 8,875 %, 31/01/2030	USA	USD	99 915	0,11
100 000	CrownRock LP, 144A, 5 %, 01/05/2029	USA	USD	99 256	0,11
100 000	Viking Cruises Ltd, 144A, 5,875 %, 15/09/2027	USA	USD	99 028	0,11
100 000	Oceaneering International, Inc., 6 %, 01/02/2028	USA	USD	98 954	0,11
100 000	Kinetik Holdings LP, 144A, 5,875 %, 15/06/2030	USA	USD	98 604	0,11
100 000	Darling Ingredients, Inc., 144A, 6 %, 15/06/2030	USA	USD	98 389	0,11
300 000	Altice France Holding SA, 144A, 6 %, 15/02/2028	LUX	USD	97 855	0,11
100 000	Outfront Media Capital LLC, 144A, 5 %, 15/08/2027	USA	USD	96 867	0,11
100 000	United Airlines, Inc., 144A, 4,375 %, 15/04/2026	USA	USD	96 717	0,11
100 000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 6 %, 01/02/2031	USA	USD	95 818	0,11

Templeton Global High Yield Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
100 000	Iron Mountain, Inc., 144A, 5,625 %, 15/07/2032	USA	USD	95 044	0,11
100 000	Directv Financing LLC, 144A, 5,875 %, 15/08/2027	USA	USD	94 142	0,11
100 000	United Airlines, Inc., 144A, 4,625 %, 15/04/2029	USA	USD	93 213	0,11
100 000	Element Solutions, Inc., 144A, 3,875 %, 01/09/2028	USA	USD	91 992	0,10
100 000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 4,625 %, 15/10/2029	USA	USD	91 749	0,10
100 000	Gartner, Inc., 144A, 3,625 %, 15/06/2029	USA	USD	91 669	0,10
100 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 3,875 %, 15/08/2029	USA	USD	91 138	0,10
100 000	Standard Industries, Inc., 144A, 4,375 %, 15/07/2030	USA	USD	90 435	0,10
100 000	Outfront Media Capital LLC, 144A, 4,625 %, 15/03/2030	USA	USD	90 193	0,10
100 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 4,125 %, 15/08/2031	USA	USD	89 802	0,10
100 000	Gartner, Inc., 144A, 3,75 %, 01/10/2030	USA	USD	89 772	0,10
100 000	PRA Group, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2029	USA	USD	85 735	0,10
100 000	Standard Industries, Inc., 144A, 3,375 %, 15/01/2031	USA	USD	84 362	0,10
100 000	Glatfelter Corp., 144A, 4,75 %, 15/11/2029	USA	USD	82 774	0,09
100 000	ModivCare Escrow Issuer, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2029	USA	USD	70 570	0,08
46 000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 14 %, 15/10/2030	USA	USD	35 650	0,04
300 000	Diamond Sports Group LLC, 144A, 5,375 %, 15/08/2026 [§]	USA	USD	6 187	0,01
200 000	Diamond Sports Group LLC, 144A, 6,625 %, 15/08/2027 [§]	USA	USD	4 125	—
45 387	Anagram Holdings LLC, 144A, 10 %, 15/08/2026 [§]	USA	USD	680	—
				42 403 892	47,82
Obligations d'État et de collectivités locales					
3 810 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	3 808 349	4,29
4 570 000	Obligation de l'État malaisien, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	951 009	1,07
3 140 000	Obligation de l'État malaisien, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	672 886	0,76
480 000	Obligation de l'État malaisien, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	105 657	0,12
230 000	Obligation de l'État malaisien, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	48 709	0,06
220 000	Obligation de l'État malaisien, 4,059 %, 30/09/2024	MYS	MYR	46 725	0,05
140 000	Obligation de l'État malaisien, 3,882 %, 14/03/2025	MYS	MYR	29 804	0,03
110 000	Obligation de l'État malaisien, 3,955 %, 15/09/2025	MYS	MYR	23 498	0,03
80 000	Obligation de l'État malaisien, 4,181 %, 15/07/2024	MYS	MYR	16 963	0,02
50 000	Obligation de l'État malaisien, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	10 709	0,01
				5 714 309	6,44
	TOTAL OBLIGATIONS			48 118 201	54,26
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			48 256 486	54,21
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Commerce généraliste				
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, compte séquestre, D ^{**}	ZAF	ZAR	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			—	—
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
54 726	Digicel Group Holdings Ltd, Règlement S, 0 %, 31/12/2030 ^{**}	JAM	USD	13 075	0,01
800 000	24 Hour Fitness Worldwide, Inc., 144A, 8 %, 01/06/2022 ^{**§}	USA	USD	—	—
712 186	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 3 %, 31/12/2022 ^{**§}	ZAF	USD	—	—
313 720	K2016470260 South Africa Ltd, Règlement S, 25 %, 28/02/2023 ^{**§}	ZAF	USD	—	—
378 867	Murray Energy Corp., 144A, FRN, 0,004 %, 15/04/2024 ^{**§}	USA	USD	—	—
				13 075	0,01
	TOTAL OBLIGATIONS			13 075	0,01
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			13 075	0,01
	TOTAL PLACEMENTS			86 683 585	97,74

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Global Income Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
5 811	Rheinmetall AG	DEU	EUR	2 961 791	1,64
164 995	BAE Systems plc	GBR	GBP	2 748 371	1,53
				5 710 162	3,17
	Banques				
255 492	HDFC Bank Ltd	IND	INR	5 161 130	2,87
24 390	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	4 933 121	2,74
65 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPN	JPY	4 363 799	2,42
60 500	HSBC Holdings plc, ADR	GBR	USD	2 631 750	1,46
3 673 963	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	2 534 091	1,41
				19 623 891	10,90
	Boissons				
121 425	Britvic plc	GBR	GBP	1 813 960	1,01
				1 813 960	1,01
	Commerce généraliste				
13 305	Amazon.com, Inc.	USA	USD	2 571 191	1,43
				2 571 191	1,43
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
14 131	Target Corp.	USA	USD	2 091 953	1,16
				2 091 953	1,16
	Emballages et conditionnement				
30 408	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	2 262 051	1,26
				2 262 051	1,26
	Services de télécommunications diversifiés				
62 082	Verizon Communications, Inc.	USA	USD	2 560 262	1,42
98 505	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	2 476 319	1,38
				5 036 581	2,80
	Produits alimentaires				
34 414	Danone SA	FRA	EUR	2 108 145	1,17
				2 108 145	1,17
	Équipements et fournitures de soins de santé				
28 300	Medtronic plc	USA	USD	2 227 493	1,24
				2 227 493	1,24
	Prestataires et services de soins de santé				
4 388	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	2 234 633	1,24
23 064	Fresenius Medical Care AG	DEU	EUR	881 555	0,49
				3 116 188	1,73
	Conglomérats industriels				
16 726	Siemens AG	DEU	EUR	3 113 570	1,73
				3 113 570	1,73
	Médias et services interactifs				
16 438	Alphabet, Inc., A	USA	USD	2 994 182	1,66
4 793	Meta Platforms, Inc., A	USA	USD	2 416 726	1,34
				5 410 908	3,00
	Machines				
81 000	Komatsu Ltd	JPN	JPY	2 366 341	1,31
18 626	Stanley Black & Decker, Inc.	USA	USD	1 488 031	0,83
				3 854 372	2,14
	Médias				
99 155	Metropole Television SA	FRA	EUR	1 243 492	0,69
				1 243 492	0,69
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
698 782	BP plc	USA	GBP	4 207 377	2,34
50 569	TotalEnergies SE	FRA	EUR	3 386 259	1,88
				7 593 636	4,22
	Produits pharmaceutiques				
23 719	AstraZeneca plc	GBR	GBP	3 691 606	2,05

Templeton Global Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
23 648	Sanofi SA	USA	EUR	2 281 006	1,27
84 185	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	2 186 831	1,21
				8 159 443	4,53
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
157 700	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWN	TWD	4 662 862	2,59
7 718	NXP Semiconductors NV	CHN	USD	2 076 837	1,15
				6 739 699	3,74
	Distribution spécialisée				
1 738 000	Topsports International Holdings Ltd, Règlement S, 144A	CHN	HKD	922 880	0,51
				922 880	0,51
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
59 256	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	3 478 736	1,93
1 086 000	Lenovo Group Ltd	CHN	HKD	1 524 089	0,85
				5 002 825	2,78
	Textiles, confection et produits de luxe				
739 500	JNBY Design Ltd, Règlement S	CHN	HKD	1 436 531	0,80
				1 436 531	0,80
	Tabac				
162 232	Imperial Brands plc	GBR	GBP	4 151 491	2,31
				4 151 491	2,31
	Services de télécommunications sans fil				
283 700	SoftBank Corp.	JPN	JPY	3 470 195	1,93
				3 470 195	1,93
	TOTAL ACTIONS			97 660 657	54,25
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
233 900 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 18/03/2025	EGY	EGP	4 126 024	2,29
171 200 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 04/03/2025	EGY	EGP	3 045 565	1,69
110 506 035	Obligation de l'État uruguayen, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	2 981 354	1,66
3 350 000	Bon du Trésor américain, 3,625 %, 15/08/2043	USA	USD	2 911 883	1,62
16 780 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	2 892 747	1,61
2 700 000	Obligation de l'État kényan, Règlement S, 9,75 %, 16/02/2031	KEN	USD	2 592 121	1,44
43 364 000 000	Obligation de l'État indonésien, 5,125 %, 15/04/2027	IDN	IDR	2 545 968	1,41
1 067 500 000	Obligation de l'État hongrois, 4,75 %, 24/11/2032	HUN	HUF	2 526 528	1,40
204 300 000	Obligation de l'État indien, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	2 482 219	1,38
4 450 000	New South Wales Treasury Corp., 2 %, 08/03/2033	AUS	AUD	2 365 442	1,31
186 900 000	Obligation de l'État indien, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	2 249 175	1,25
47 420 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	2 206 778	1,23
3 110 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 2,875 %, 13/04/2042	ROU	EUR	2 172 274	1,21
42 510 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	2 001 598	1,11
11 141 000	Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	1 858 599	1,03
943 140 000	Obligation de l'État kazakh, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	1 780 892	0,99
601 700 000	Obligation de l'État hongrois, 1 %, 26/11/2025	HUN	HUF	1 514 104	0,84
1 550 000	Obligation de l'État gabonais, Règlement S, 6,95 %, 16/06/2025	GAB	USD	1 424 440	0,79
1 660 000	Bon du Trésor américain, 3,375 %, 15/08/2042	USA	USD	1 402 570	0,78
4 955 400 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	1 358 657	0,75
6 532 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	1 313 153	0,73
2 590 000	Obligation de l'État équatorien, Règlement S, 3,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	1 295 395	0,72
61 100 000	Obligation de l'État égyptien, 25,151 %, 16/04/2027	EGY	EGP	1 264 228	0,70
1 260 000	Obligation de l'État panaméen, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	1 225 827	0,68
7 510 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	1 215 798	0,68
96 000 000	Obligation de l'État indien, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	1 162 074	0,65
457 810 000	Obligation de l'État kazakh, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	1 049 333	0,58
1 200 000	Obligation de l'État mongol, Règlement S, 4,45 %, 07/07/2031	MNG	USD	1 013 400	0,56
1 890 000	Treasury Corp. of Victoria, Règlement S, 2,25 %, 15/09/2033	AUS	AUD	1 003 628	0,56
	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	978 572	0,54
6 026 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	958 498	0,53
21 800 000	Obligation de l'État sud-africain, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	944 953	0,53
820 000	Obligation de l'État panaméen, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	802 773	0,45
970 000	Bon du Trésor américain, 3,125 %, 15/02/2043	USA	USD	785 776	0,44
	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	782 856	0,43
850 000	Bon du Trésor américain, 3,75 %, 15/11/2043	USA	USD	751 520	0,42

Templeton Global Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
26 648 027	Obligation de l'État uruguayen, 3,7 %, 26/06/2037	URY	UYU	702 686	0,39
1 075 000	Obligation de l'État équatorien, Règlement S, 6 %, 31/07/2030	ECU	USD	683 590	0,38
13 730 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	593 978	0,33
3 097 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	586 917	0,33
299 500 000	Obligation de l'État kazakh, 7,68 %, 13/08/2029	KAZ	KZT	519 952	0,29
200 100 000	Obligation de l'État hongrois, 3 %, 27/10/2027	HUN	HUF	485 147	0,27
9 530 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	420 091	0,23
420 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	394 615	0,22
193 900 000	Obligation de l'État kazakh, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	373 219	0,21
410 000	Obligation de l'État mongol, Règlement S, 3,5 %, 07/07/2027	MNG	USD	369 615	0,21
7 540 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	355 015	0,20
6 800 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	350 134	0,19
206 200 000	Obligation de l'État kazakh, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	338 496	0,19
550 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 6,2 %, 11/05/2027 ^s	LKA	USD	324 194	0,18
3 450 000	Obligation de l'État norvégien, Règlement S, 144A, 1,75 %, 13/03/2025	NOR	NOK	317 296	0,18
310 000	Obligation de l'État panaméen, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	294 463	0,16
400 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	269 056	0,15
115 930 000	Obligation de l'État kazakh, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	259 436	0,14
128 600 000	Obligation de l'État kazakh, 10,4 %, 12/04/2028	KAZ	KZT	253 439	0,14
4 420 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	214 312	0,12
1 119 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	186 171	0,10
84 700 000	Obligation de l'État kazakh, 10,67 %, 21/01/2026	KAZ	KZT	172 479	0,10
200 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	151 094	0,08
200 000	Obligation de l'État gabonais, Règlement S, 6,625 %, 06/02/2031	GAB	USD	151 026	0,08
72 900 000	Obligation de l'État kazakh, 11 %, 04/02/2030	KAZ	KZT	143 943	0,08
2 420 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	133 284	0,07
2 969 138	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	125 293	0,07
200 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 7,85 %, 14/03/2029 ^s	LKA	USD	119 100	0,07
200 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 6,75 %, 18/04/2028 ^s	LKA	USD	118 090	0,07
2 973 520	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	109 163	0,06
2 958 175	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	96 621	0,05
7 500 000	Obligation de l'État indien, 7,26 %, 14/01/2029	IND	INR	90 869	0,05
2 962 535	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	89 107	0,05
2 668 022	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	74 349	0,04
2 671 948	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	70 459	0,04
2 675 878	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	67 649	0,04
2 401 558	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	58 936	0,03
2 405 085	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	57 872	0,03
2 408 613	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	57 278	0,03
2 415 678	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	57 072	0,03
2 412 146	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	57 039	0,03
28 700 000	Obligation de l'État kazakh, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	55 764	0,03
14 400 000	Obligation de l'État kazakh, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	32 320	0,02
25 000	Obligation de l'État du Salvador, Règlement S, 7,65 %, 15/06/2035	SLV	USD	18 195	0,01
56 000 000	Obligation de l'État colombien, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	13 005	0,01
				73 398 551	40,77
Supranational					
8 877 000 000	Asian Development Bank, 11,2 %, 31/01/2025	SP	COP	2 133 424	1,18
				2 133 424	1,18
TOTAL OBLIGATIONS				75 531 975	41,95
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				173 192 632	96,20
VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
OBLIGATIONS					
Obligations d'État et de collectivités locales					
2 160 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	2 159 064	1,20
2 320 000	Petroleos Mexicanos, 6,84 %, 23/01/2030	MEX	USD	2 043 795	1,13
				4 202 859	2,33
TOTAL OBLIGATIONS				4 202 859	2,33
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				4 202 859	2,33

Templeton Global Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Commerce généraliste				
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, compte séquestre, D"	ZAF	ZAR	—	—
	TOTAL ACTIONS			—	—
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprise				
195 108	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 3 %, 31/12/2022""§	ZAF	USD	—	—
443 374	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 8 %, 28/02/2023""§	ZAF	EUR	—	—
165 632	K2016470260 South Africa Ltd, Règlement S, 25 %, 28/02/2023""§	ZAF	USD	—	—
	TOTAL OBLIGATIONS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			—	—
	TOTAL PLACEMENTS			177 395 491	95,53

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Global Smaller Companies Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Pièces automobiles				
188 553	Exide Industries Ltd	IND	INR	1 276 150	1,29
132 544	Dometic Group AB, 144A	SWE	SEK	840 528	0,85
				2 116 678	2,14
	Boissons				
24 168	MGP Ingredients, Inc.	USA	USD	1 798 099	1,82
68 034	Fevertree Drinks plc	GBR	GBP	932 296	0,94
				2 730 395	2,76
	Produits de construction				
5 818	Advanced Drainage Systems, Inc.	USA	USD	933 149	0,94
42 261	Carel Industries SpA, Règlement S, 144A	ITA	EUR	783 098	0,79
				1 716 247	1,73
	Chimie				
183 768	Rossari Biotech Ltd.	IND	INR	1 852 818	1,87
1 021 300	TOA Paint Thailand PCL	THA	THB	550 626	0,56
				2 403 444	2,43
	Services commerciaux et fournitures				
119 074	Healthcare Services Group, Inc.	USA	USD	1 259 803	1,27
12 051	Mo-BRUK SA	POL	PLN	949 626	0,96
				2 209 429	2,23
	Emballages et conditionnement				
80 190	TriMas Corp.	USA	USD	2 049 657	2,07
35 403	Huhtamaki OYJ	FIN	EUR	1 416 004	1,43
				3 465 661	3,50
	Services de consommation diversifiés				
189 782	OneSpaWorld Holdings Ltd	BHS	USD	2 916 949	2,94
65 500	Beauty Garage, Inc.	JPN	JPY	669 858	0,68
				3 586 807	3,62
	Services publics d'électricité				
311 905	CESC Ltd.	IND	INR	605 876	0,61
				605 876	0,61
	Équipements, instruments et composants électroniques				
96 309	Knowles Corp.	USA	USD	1 662 293	1,68
72 800	ESPEC Corp.	JPN	JPY	1 445 591	1,46
73 835	Basler AG	DEU	EUR	841 469	0,85
73 000	Tripod Technology Corp.	TWN	TWD	489 047	0,49
15 757	Jenoptik AG	DEU	EUR	455 255	0,46
				4 893 655	4,94
	Divertissement				
7 970	PlayWay SA	POL	PLN	665 209	0,67
				665 209	0,67
	Produits alimentaires				
22 016	Freshpet, Inc.	USA	USD	2 848 650	2,87
140 137	Newlat Food SpA	ITA	EUR	1 840 235	1,86
7 528	Lancaster Colony Corp.	USA	USD	1 422 566	1,44
101 563	Kaveri Seed Co. Ltd	IND	INR	1 137 665	1,15
26 800	Morinaga & Co. Ltd.	JPN	JPY	416 354	0,42
				7 665 470	7,74
	Transport terrestre				
253 355	Grupo Traxion SAB de CV, Règlement S, 144A	MEX	MXN	377 132	0,38
				377 132	0,38
	Équipements et fournitures de soins de santé				
23 324	Integer Holdings Corp.	USA	USD	2 700 686	2,73
75 000	Shofu, Inc.	JPN	JPY	2 181 675	2,20
54 292	Classys, Inc.	KOR	KRW	1 990 118	2,01
9 852	Medacta Group SA, Règlement S, 144A	CHE	CHF	1 340 065	1,35
66 107	InBody Co. Ltd.	KOR	KRW	1 242 429	1,26
68 000	Pegavision Corp.	TWN	TWD	999 712	1,01
65 426	i-SENS, Inc.	KOR	KRW	895 020	0,90
				11 349 705	11,46

Templeton Global Smaller Companies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Prestataires et services de soins de santé					
338 326	Uniphar plc	IRL	EUR	878 774	0,89
114 000	Universal Vision Biotechnology Co. Ltd.	TWN	TWD	873 748	0,88
146 699	Summerset Group Holdings Ltd.	NZL	NZD	848 833	0,86
				2 601 355	2,63
Hôtels, restaurants et loisirs					
115 177	Lindblad Expeditions Holdings, Inc.	USA	USD	1 111 458	1,12
				1 111 458	1,12
Produits ménagers durables					
103 972	Sonos, Inc.	USA	USD	1 534 626	1,55
94 813	Maytronics Ltd.	ISR	ILS	354 192	0,36
				1 888 818	1,91
Conglomérats industriels					
9 000	MBB SE	DEU	EUR	998 939	1,01
				998 939	1,01
Produits de loisirs					
243 862	Technogym SpA, Règlement S, 144A	ITA	EUR	2 508 878	2,53
44 751	Sanlorenzo SpA	ITA	EUR	1 853 315	1,87
56 453	Thule Group AB, Règlement S, 144A	SWE	SEK	1 474 759	1,49
286 048	Ferretti SpA	ITA	EUR	852 752	0,86
				6 689 704	6,75
Outils et services de sciences de la vie					
2 462	Siegfried Holding AG	CHE	CHF	2 553 611	2,58
				2 553 611	2,58
Machines					
12 258	Alamo Group, Inc.	USA	USD	2 120 634	2,14
20 295	John Bean Technologies Corp.	USA	USD	1 927 416	1,94
43 152	Hillenbrand, Inc.	USA	USD	1 726 943	1,74
62 700	CKD Corp.	JPN	JPY	1 244 348	1,26
93 300	METAWATER Co. Ltd.	JPN	JPY	1 136 304	1,15
1 193	Rational AG	DEU	EUR	989 279	1,00
34 208	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri A/S	TUR	TRY	977 324	0,99
20 628	Interpump Group SpA	ITA	EUR	915 334	0,92
2 238	Bucher Industries AG	CHE	CHF	900 279	0,91
73 000	Techtronic Industries Co. Ltd	HKG	HKD	832 192	0,84
224 000	Haitian International Holdings Ltd	CHN	HKD	633 931	0,64
				13 403 984	13,53
Produits de soins personnels					
67 299	Intercos SpA	ITA	EUR	1 091 351	1,10
				1 091 351	1,10
Produits pharmaceutiques					
73 900	Tsumura & Co.	JPN	JPY	1 885 802	1,91
546 832	Marksans Pharma Ltd.	IND	INR	1 041 700	1,05
				2 927 502	2,96
Services professionnels					
46 300	TechnoPro Holdings, Inc.	JPN	JPY	758 461	0,77
				758 461	0,77
Gestion et promotion immobilières					
8 000	Jones Lang LaSalle, Inc.	USA	USD	1 642 240	1,66
41 028	Savills plc	GBR	GBP	577 782	0,58
				2 220 022	2,24
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
145 000	King Yuan Electronics Co. Ltd	TWN	TWD	528 703	0,53
				528 703	0,53
Distribution spécialisée					
21 991	Academy Sports & Outdoors, Inc.	USA	USD	1 171 021	1,18
194 358	Rvrc Holding AB	SWE	SEK	838 756	0,85
				2 009 777	2,03
Textiles, confection et produits de luxe					
24 279	Brunello Cucinelli SpA	ITA	EUR	2 423 531	2,45
156 400	Asics Corp.	JPN	JPY	2 411 777	2,43
29 449	Columbia Sportswear Co.	USA	USD	2 328 827	2,35
24 162	Skechers USA, Inc. 'A'	USA	USD	1 670 077	1,69

Templeton Global Smaller Companies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
80 637	Levi Strauss & Co. 'A'	USA	USD	1 554 681	1,57
883	Deckers Outdoor Corp.	USA	USD	854 700	0,86
				11 243 593	11,35
	TOTAL ACTIONS			93 812 986	94,72
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			93 812 986	94,72
	UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
	FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
	Services financiers				
25 940	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap Fund	IRL	USD	1 512 016	1,53
				1 512 016	1,53
	TOTAL FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE			1 512 016	1,53
	TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			1 512 016	1,53
	TOTAL PLACEMENTS			95 325 002	96,25

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Global Total Return Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
150 000 000 000	Obligation du Trésor coréen, 3,25 %, 10/03/2029	KOR	KRW	108 884 679	5,61
31 505 000 000	Obligation de l'État hongrois, 4,75 %, 24/11/2032	HUN	HUF	74 565 119	3,84
77 380 000	Bon du Trésor américain, 3,625 %, 15/08/2043	USA	USD	67 260 147	3,46
132 379 000	Obligation de l'État équatorien, Règlement S, 3,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	66 209 668	3,41
383 540 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	66 119 433	3,40
1 249 310 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	58 824 202	3,03
2 553 000 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 18/03/2025	EGY	EGP	45 035 229	2,32
256 098 000	Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	42 723 588	2,20
261 318 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	42 304 918	2,18
3 350 800 000	Obligation de l'État indien, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	40 711 789	2,10
193 405 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	38 880 942	2,00
56 334 000	Obligation de l'État équatorien, Règlement S, 6 %, 31/07/2030	ECU	USD	35 822 676	1,84
609 019 000 000	Obligation de l'État indonésien, 5,125 %, 15/04/2027	IDN	IDR	35 756 458	1,84
1 868 200 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 04/03/2025	EGY	EGP	33 234 370	1,71
33 640 000	Obligation de l'État panaméen, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	32 727 630	1,69
38 460 000	Bon du Trésor américain, 3,375 %, 15/08/2042	USA	USD	32 495 695	1,67
	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	30 863 314	1,59
1 471 400 000	Obligation de l'État égyptien, 25,151 %, 16/04/2027	EGY	EGP	30 444 935	1,57
11 382 400 000	Obligation de l'État hongrois, 1 %, 26/11/2025	HUN	HUF	28 642 405	1,47
462 797 000 000	Obligation de l'État indonésien, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	28 143 710	1,45
41 000 000 000	Obligation du Trésor coréen, 1,875 %, 10/06/2029	KOR	KRW	27 907 726	1,44
48 440 000	Queensland Treasury Corp., 2 %, 22/08/2033	AUS	AUD	25 313 392	1,30
	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	24 804 624	1,28
524 300 000	Obligation de l'État sud-africain, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	22 726 558	1,17
24 380 000	Obligation de l'État mongol, Règlement S, 4,45 %, 07/07/2031	MNG	USD	20 588 910	1,06
427 240 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	19 882 413	1,02
36 841 000	Treasury Corp. of Victoria, Règlement S, 2,25 %, 15/09/2033	AUS	AUD	19 563 312	1,01
22 350 000	Bon du Trésor américain, 3,125 %, 15/02/2043	USA	USD	18 105 246	0,93
19 690 000	Bon du Trésor américain, 3,75 %, 15/11/2043	USA	USD	17 408 729	0,90
16 201 690	Bon du Trésor allemand, Règlement S, 0 %, 18/09/2024	DEU	EUR	17 227 319	0,89
79 025 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	14 976 144	0,77
15 110 000	Obligation de l'État panaméen, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	14 792 569	0,76
330 190 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	14 284 446	0,74
85 953 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	13 671 725	0,70
7 225 000 000	Obligation de l'État kazakh, 7,68 %, 13/08/2029	KAZ	KZT	12 543 076	0,65
15 450 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	11 671 992	0,60
250 670 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	11 049 763	0,57
170 017 000 000	Obligation de l'État indonésien, 6,375 %, 15/04/2032	IDN	IDR	10 001 211	0,52
10 750 000	Obligation de l'État mongol, Règlement S, 3,5 %, 07/07/2027	MNG	USD	9 691 125	0,50
16 280 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 6,2 %, 11/05/2027 [§]	LKA	USD	9 596 152	0,49
197 410 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	9 294 904	0,48
4 676 900 000	Obligation de l'État kazakh, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	9 002 099	0,46
173 160 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	8 916 065	0,46
4 974 500 000	Obligation de l'État kazakh, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	8 166 088	0,42
7 520 000	Obligation de l'État panaméen, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	7 143 109	0,37
42 009 000 000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	6 989 153	0,36
9 620 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	6 470 797	0,33
3 096 800 000	Obligation de l'État kazakh, 12 %, 07/03/2030	KAZ	KZT	6 336 436	0,33
496 000 000	Obligation de l'État indien, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	5 968 917	0,31
86 407 000 000	Obligation de l'État indonésien, 8,75 %, 15/05/2031	IDN	IDR	5 769 032	0,30
5 820 000	Obligation de l'État mongol, Règlement S, 5,125 %, 07/04/2026	MNG	USD	5 651 220	0,29
116 450 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	5 646 309	0,29
87 744 000 000	Obligation de l'État indonésien, 7 %, 15/09/2030	IDN	IDR	5 361 520	0,28
2 586 600 000	Obligation de l'État kazakh, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	5 025 728	0,26
2 458 100 000	Obligation de l'État kazakh, 5,49 %, 27/03/2027	KAZ	KZT	4 365 243	0,22
2 042 600 000	Obligation de l'État kazakh, 10,67 %, 21/01/2026	KAZ	KZT	4 159 441	0,21
1 733 600 000	Obligation de l'État kazakh, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	3 973 536	0,20
1 987 500 000	Obligation de l'État kazakh, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	3 752 913	0,19
1 527 300 000	Obligation de l'État hongrois, 3 %, 27/10/2027	HUN	HUF	3 702 970	0,19
60 565 000 000	Obligation de l'État indonésien, 6,5 %, 15/02/2031	IDN	IDR	3 584 688	0,18

Templeton Global Total Return Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
63 520 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	3 498 419	0,18
5 880 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 6,85 %, 03/11/2025 ^s	LKA	USD	3 485 243	0,18
93 107 364	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	3 418 146	0,18
93 230 116	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	3 045 127	0,16
246 000 000	Obligation de l'État indien, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	2 977 816	0,15
93 367 504	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	2 808 320	0,14
	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	2 668 349	0,14
58 657 050	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	2 475 232	0,13
10 539 000 000	Obligation de l'État colombien, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	2 447 429	0,13
83 138 263	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	2 316 779	0,12
83 260 601	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	2 195 573	0,11
83 383 028	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	2 107 997	0,11
83 300 220	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	2 044 253	0,11
83 422 526	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	2 007 326	0,10
83 544 921	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	1 986 744	0,10
83 789 981	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	1 979 588	0,10
83 667 405	Obligation de l'État ghanéen, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	1 978 465	0,10
1 968 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 7,85 %, 14/03/2029 ^s	LKA	USD	1 171 940	0,06
416 100 000	Obligation de l'État kazakh, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	931 176	0,05
1 400 000	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 6,75 %, 18/04/2028 ^s	LKA	USD	826 631	0,04
346 700 000	Obligation de l'État kazakh, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	778 152	0,04
362 500 000	Obligation de l'État kazakh, 11 %, 04/02/2030	KAZ	KZT	715 768	0,04
418 000	Obligation de l'État du Salvador, Règlement S, 7,65 %, 15/06/2035	SLV	USD	304 222	0,02
				1 442 906 202	74,30
Supranational					
155 598 000 000	Asian Development Bank, 11,75 %, 24/07/2024	SP	COP	37 499 614	1,93
100 371 000 000	Asian Development Bank, 11,2 %, 31/01/2025	SP	COP	24 122 325	1,24
				61 621 939	3,17
TOTAL OBLIGATIONS				1 504 528 141	77,47
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				1 504 528 141	77,47
VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
OBLIGATIONS					
Obligations d'État et de collectivités locales					
172 070 000	FHLB 0 % 01/07/2024	USA	USD	171 995 436	8,86
465 210 000	Obligation de l'État malaisien, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	99 692 153	5,13
119 740 000	Obligation de l'État malaisien, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	25 358 593	1,31
107 500 000	Obligation de l'État malaisien, 4,059 %, 30/09/2024	MYS	MYR	22 831 385	1,17
93 180 000	Obligation de l'État malaisien, 3,882 %, 14/03/2025	MYS	MYR	19 836 479	1,02
59 870 000	Obligation de l'État malaisien, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	12 829 502	0,66
35 127 000	Obligation de l'État malaisien, 3,955 %, 15/09/2025	MYS	MYR	7 503 837	0,39
29 720 000	Obligation de l'État malaisien, 4,181 %, 15/07/2024	MYS	MYR	6 301 861	0,32
21 390 000	Obligation de l'État malaisien, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	4 581 318	0,24
1 860 000	Obligation de l'État malaisien, 3,892 %, 15/03/2027	MYS	MYR	398 054	0,02
				371 328 618	19,12
TOTAL OBLIGATIONS				371 328 618	19,12
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				371 328 618	19,12
VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
ACTIONS					
Commerce généraliste					
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, compte séquestre, D"	ZAF	ZAR	—	—
				—	—
TOTAL ACTIONS				—	—
OBLIGATIONS					
Obligations d'entreprise					
52 881 222	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 3 %, 31/12/2022" ^s	ZAF	USD	—	—

Templeton Global Total Return Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
5 373 990	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 8 %, 28/02/2023 [§]	ZAF	EUR	—	—
24 260 299	K2016470260 South Africa Ltd, Règlement S, 25 %, 28/02/2023 ^{**§}	ZAF	USD	—	—
				—	—
	TOTAL OBLIGATIONS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			—	—
	TOTAL PLACEMENTS			1 875 856 759	96,59

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

** Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Growth (Euro) Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
41 399 781	Rolls-Royce Holdings plc	GBR	GBP	221 994 493	2,91
11 602 480	BAE Systems plc	GBR	GBP	180 436 907	2,36
1 046 834	Thales SA	FRA	EUR	156 365 996	2,05
1 050 717	Airbus SE	FRA	EUR	134 653 768	1,76
				693 451 164	9,08
	Pièces automobiles				
1 685 664	Continental AG	DEU	EUR	89 146 337	1,17
5 419 550	Forvia SE	FRA	EUR	60 381 436	0,79
				149 527 773	1,96
	Automobiles				
8 820 264	Honda Motor Co. Ltd	JPN	JPY	88 537 488	1,16
				88 537 488	1,16
	Banques				
5 717 912	Bank of America Corp.	USA	USD	212 306 384	2,78
1 333 957	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	193 636 114	2,54
194 846 396	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	125 472 833	1,64
800 558	Royal Bank of Canada	CAN	CAD	79 565 299	1,04
				610 980 630	8,00
	Boissons				
402 461	Anheuser-Busch InBev SA/NV	BEL	EUR	21 817 242	0,29
				21 817 242	0,29
	Commerce généraliste				
1 057 501	Amazon.com, Inc.	USA	USD	190 796 448	2,50
				190 796 448	2,50
	Marchés de capitaux				
685 237	Intercontinental Exchange, Inc.	USA	USD	87 575 480	1,15
				87 575 480	1,15
	Chimie				
1 211 253	Albemarle Corp.	USA	USD	108 018 757	1,42
				108 018 757	1,42
	Matériaux de construction				
1 056 387	CRH plc	USA	USD	73 950 051	0,97
				73 950 051	0,97
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
1 554 197	Target Corp.	USA	USD	214 810 318	2,81
				214 810 318	2,81
	Services publics d'électricité				
1 459 814	Orsted A/S, Règlement S, 144A	DNK	DKK	72 410 227	0,95
				72 410 227	0,95
	Équipements électriques				
543 833	GE Vernova, Inc.	USA	USD	87 081 319	1,14
				87 081 319	1,14
	Divertissement				
1 976 812	Walt Disney Co. (The)	USA	USD	183 248 689	2,40
				183 248 689	2,40
	Services financiers				
354 173	Visa, Inc., A	USA	USD	86 789 087	1,14
				86 789 087	1,14
	Produits alimentaires				
1 928 049	Danone SA	FRA	EUR	110 269 005	1,44
				110 269 005	1,44
	Transport terrestre				
900 917	Union Pacific Corp.	USA	USD	190 310 417	2,49
				190 310 417	2,49

Templeton Growth (Euro) Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Équipements et fournitures de soins de santé					
2 152 438	Medtronic plc	USA	USD	158 172 347	2,07
				158 172 347	2,07
Prestataires et services de soins de santé					
460 086	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	218 750 261	2,87
282 845	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	84 840 299	1,11
				303 590 560	3,98
Hôtels, restaurants et loisirs					
883 298	Hyatt Hotels Corp. 'A'	USA	USD	125 283 014	1,64
27 330	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	101 080 944	1,32
2 615 130	Aramark	USA	USD	83 061 083	1,09
				309 425 041	4,05
Produits ménagers durables					
8 575 351	Barratt Developments plc	GBR	GBP	47 551 240	0,62
2 782 608	Persimmon plc	GBR	GBP	44 086 253	0,58
				91 637 493	1,20
Conglomérats industriels					
4 943 475	Hitachi Ltd	JPN	JPY	103 936 317	1,36
381 517	Honeywell International, Inc.	USA	USD	76 061 192	1,00
				179 997 509	2,36
Médias et services interactifs					
1 437 596	Alphabet, Inc., A	USA	USD	244 475 885	3,20
				244 475 885	3,20
Outils et services de sciences de la vie					
290 024	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	149 736 979	1,96
333 833	ICON plc	USA	USD	97 700 153	1,28
				247 437 132	3,24
Machines					
14 687 490	CNH Industrial NV	USA	USD	138 907 926	1,82
3 661 910	Komatsu Ltd	JPN	JPY	99 878 011	1,31
				238 785 937	3,13
Médias					
1 719 595	Comcast Corp., A	USA	USD	62 869 333	0,82
				62 869 333	0,82
Pétrole, gaz et carburants consommables					
30 209 373	BP plc	USA	GBP	169 817 092	2,22
4 719 015	Reliance Industries Ltd	IND	INR	165 210 781	2,16
3 341 436	Shell plc	USA	GBP	111 899 337	1,47
				446 927 210	5,85
Produits de soins personnels					
3 758 253	Unilever plc	GBR	EUR	192 505 417	2,52
				192 505 417	2,52
Produits pharmaceutiques					
1 928 298	AstraZeneca plc	GBR	GBP	280 196 804	3,67
				280 196 804	3,67
Services professionnels					
1 873 343	Adecco Group AG	CHE	CHF	58 025 739	0,76
				58 025 739	0,76
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
2 132 888	Micron Technology, Inc.	USA	USD	261 916 505	3,43
1 184 940	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd, ADR	TWN	USD	192 283 100	2,52
3 917 216	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	134 238 767	1,76
				588 438 372	7,71
Logiciels					
452 534	Microsoft Corp.	USA	USD	188 833 982	2,48
554 815	SAP SE	DEU	EUR	104 065 351	1,36
160 169	Adobe, Inc.	USA	USD	83 073 746	1,09
				375 973 079	4,93

Templeton Growth (Euro) Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Distribution spécialisée					
2 020 302	TJX Cos., Inc. (The)	USA	USD	207 669 926	2,72
				207 669 926	2,72
Matériel informatique, stockage et périphériques					
3 793 580	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	207 925 782	2,72
				207 925 782	2,72
Textiles, confection et produits de luxe					
110 431	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	79 170 770	1,04
38 135 000	Li Ning Co. Ltd.	CHN	HKD	76 723 526	1,00
				155 894 296	2,04
	TOTAL ACTIONS			7 319 521 957	95,87
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			7 319 521 957	95,87
	TOTAL PLACEMENTS			7 319 521 957	95,87

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Templeton Latin America Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Banques				
20 249 999	Itausa SA, privilégiée	BRA	BRL	35 571 116	6,25
3 450 584	Grupo Financiero Banorte SAB de CV, O	MEX	MXN	26 890 975	4,73
4 247 184	Itau Unibanco Holding SA, ADR, privilégiée	BRA	USD	24 803 555	4,36
713 386	Intercorp Financial Services, Inc.	PER	USD	15 986 980	2,81
76 670	Credicorp Ltd	PER	USD	12 369 171	2,17
				115 621 797	20,32
	Boissons				
1 541 673	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MEX	MXN	16 588 221	2,92
6 942 756	Ambev SA	BRA	BRL	14 170 284	2,49
4 122 168	Embotelladora Andina SA, A, privilégiée	CHL	CLP	9 724 908	1,71
				40 483 413	7,12
	Marchés de capitaux				
13 171 151	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MEX	MXN	22 305 984	3,92
9 532 788	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRA	BRL	17 461 474	3,07
				39 767 458	6,99
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
7 073 454	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MEX	MXN	24 074 479	4,23
4 709 924	Atacadao SA	BRA	BRL	7 599 438	1,34
				31 673 917	5,57
	Services publics d'électricité				
4 607 142	Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRA	BRL	29 544 848	5,19
				29 544 848	5,19
	Équipements électriques				
153 627	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, B, privilégiée	CHL	CLP	6 207 931	1,09
				6 207 931	1,09
	Équipements et services énergétiques				
198 354	Tenaris SA, ADR	USA	USD	6 053 764	1,06
				6 053 764	1,06
	Transport terrestre				
2 617 482	Localiza Rent a Car SA	BRA	BRL	19 665 002	3,46
5 299 951	Rumo SA	BRA	BRL	19 643 669	3,45
26 447	Localiza Rent a Car SA, droits	BRA	BRL	42 577	0,01
				39 351 248	6,92
	Prestataires et services de soins de santé				
1 213 367	Rede D'Or Sao Luiz SA, Règlement S, 144A	BRA	BRL	5 903 670	1,04
				5 903 670	1,04
	Produits ménagers				
12 384 122	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MEX	MXN	21 426 695	3,77
				21 426 695	3,77
	Métaux et exploitations minières				
3 816 814	Vale SA	BRA	BRL	42 480 733	7,47
6 410 748	Grupo Mexico SAB de CV	MEX	MXN	34 487 697	6,06
				76 968 430	13,53
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
7 700 731	Petroleo Brasileiro SA, privilégiée	BRA	BRL	52 414 038	9,21
				52 414 038	9,21
	Produits papetiers et forestiers				
918 436	Suzano SA	BRA	BRL	9 366 147	1,65
4 718 634	Dexco SA	BRA	BRL	5 537 084	0,97
				14 903 231	2,62
	Produits de soins personnels				
1 776 135	Natura & Co. Holding SA	BRA	BRL	4 937 283	0,87
				4 937 283	0,87
	Logiciels				
3 965 354	TOTVS SA	BRA	BRL	21 584 645	3,79
				21 584 645	3,79

Templeton Latin America Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Distribution spécialisée					
1 979 366	Vibra Energia SA	BRA	BRL	7 400 029	1,30
				7 400 029	1,30
Infrastructures de transport					
533 849	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MEX	MXN	8 351 682	1,47
764 173	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV, B	MEX	MXN	6 481 682	1,14
2 491 245	CCR SA	BRA	BRL	5 187 169	0,91
				20 020 533	3,52
Services publics d'eau					
25 207 469	Aguas Andinas SA 'A'	CHL	CLP	6 884 140	1,21
				6 884 140	1,21
TOTAL ACTIONS				541 147 070	95,12
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				541 147 070	95,12
TOTAL PLACEMENTS				541 147 070	95,12

Informations supplémentaires – non auditées

Gestionnaires de portefeuille

FRANKLIN ADVISERS, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906, États-Unis

FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC
101 John F. Kennedy Parkway
Short Hills, NJ 07078-2789, États-Unis

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL LLC
280 Park Avenue,
New York, NY 10017, États-Unis

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place, 78 Cannon Street
Londres EC4N 6HL, Royaume-Uni

FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS (Brasil) Ltda
Avenue Brigadeiro Faria Lima 3311, 5o andar,
São Paulo 04538-133, Brésil

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED
17/F, Chater House
8 Connaught Road Central
Hong Kong

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.
200 King Street West, Suite 1500,
Toronto, Ontario M5H 3T4, Canada

K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
300 Atlantic Street, 12th Floor
Stamford, CT 06901, États-Unis

JENNISON ASSOCIATES LLC
466 Lexington Avenue
New York, NY 10017, États-Unis

LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC
30 Rockefeller Plaza
New York, NY 10112, États-Unis

GRAHAM CAPITAL MANAGEMENT L.P.
40 Highland Avenue
Rowayton, CT 06853, États-Unis

APOLLO SA MANAGEMENT, LLC
9 West 57th Street, Suite 4800
New York, NY 10019, États-Unis

BARDIN HILL ARBITRAGE UCITS MANAGEMENT LP
477 Madison Avenue, 8th Floor
New York, NY 10022, États-Unis

RBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED
77 Grosvenor Street, Londres, W1K 3JR
Royaume-Uni

ELECTRON CAPITAL PARTNERS, LLC
10 East 53rd Street, 19th Floor, New York,
NY 10022, États-Unis

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED
The Gate, East Wing, Level 2,
Dubai International Financial Centre,
P.O. Box 506613, Dubaï, Émirats arabes unis

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
7 Temasek Boulevard
38-03 Suntec Tower One
Singapour 038987

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED
P.O. Box N-7759
Lyford Cay, Nassau, Bahamas

TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC
300 S.E. 2nd Street
Fort Lauderdale, FL 33301, États-Unis

BRANDYWINE GLOBAL INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
1735 Market Street, Suite 1800
Philadelphia, PA 19103
États-Unis

MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD
20 Castle Terrace, Édimbourg EH1 2ES, Midlothian (Écosse)
Royaume-Uni

CAPITAL FUND MANAGEMENT S.A.
23, rue de l'Université,
75007 Paris, France

FRANKLIN TEMPLETON SEALAND FUND MANAGEMENT CO., LTD
9F, Block B, IFC Shanghai, No.8 Century Avenue,
Shanghai Pudong New District,
République de Chine

ACTUSRAYPARTNERS LIMITED
Room 3, 42/F Lee Garden One
33 Hysan Avenue, Causeway Bay
Hong Kong

Gestionnaires de portefeuille (suite)

Changements apportés à la structure de gestion de portefeuille de la SICAV pendant la période sous revue

Avec effet au 1^{er} juillet 2023

Portland Hill Asset Management Limited a été retirée de la structure de gestion du Franklin K2 Alternative Strategies Fund.

Avec effet au 25 septembre 2023

Templeton Global Total Return II Fund a été dissous.

Avec effet au 1^{er} octobre 2023

Le Franklin NextStep Balanced Growth Fund, précédemment géré par Franklin Templeton Investments (Asia) Limited en tant que gestionnaire principal et Franklin Advisers, Inc. en tant que gestionnaire par délégation, a modifié sa structure de gestion en retirant FTIAL et en désignant Franklin Advisers, Inc. en tant que gestionnaire unique.

Le Franklin NextStep Dynamic Growth Fund, précédemment géré par Franklin Templeton Investments (Asia) Limited en tant que gestionnaire principal et Franklin Advisers, Inc. en tant que gestionnaire par délégation, a modifié sa structure de gestion en retirant FTIAL et en désignant Franklin Advisers, Inc. en tant que gestionnaire unique.

Le Franklin NextStep Stable Growth Fund, précédemment géré par Franklin Templeton Investments (Asia) Limited en tant que gestionnaire principal et Franklin Advisers, Inc. en tant que gestionnaire par délégation, a modifié sa structure de gestion en retirant FTIAL et en désignant Franklin Advisers, Inc. en tant que gestionnaire unique.

Avec effet au 27 novembre 2023

Franklin NextStep Dynamic Growth Fund et Franklin NextStep Stable Growth Fund ont été dissous.

Avec effet au 31 décembre 2023

Templeton Global Advisors Limited a été retirée de la structure de gestion du Templeton Global Climate Change Fund.

Avec effet au 15 janvier 2024

Franklin Global Aggregate Bond Fund a été dissous.

Avec effet au 31 mars 2024

Chilton Investment Company, Inc, P. Schoenfeld Asset Management L.P., Loomis Sayles & Company, L.P., One River Asset Management, L.L.C, RV Capital Management Private, Ltd et DLD Asset Management, LP ont été retirés de la structure de gestion de Franklin K2 Alternative Strategies Fund.

Templeton Asset Management Limited a été nommé gestionnaire de portefeuille délégué supplémentaire du Templeton Global Fund et du Templeton Growth (Euro) Fund.

Avec effet au 17 juin 2024

ActusRay Partners LLC a été nommé gestionnaire de portefeuille délégué supplémentaire du Franklin K2 Alternative Strategies Fund.

Avec effet au 25 mars 2024

Templeton European Dividend Fund a été renommé Templeton European Sustainability Improvers Fund.

Avec effet au 15 avril 2024

Le Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund a été fermé.

Gestionnaires de portefeuille (suite)

Gestionnaires de portefeuille par compartiment au 30 juin 2024

Franklin Biotechnology Discovery Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Disruptive Commerce Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Diversified Balanced Fund

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Franklin Diversified Conservative Fund

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Franklin Diversified Dynamic Fund

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund

Cogestionnaires de portefeuille

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

Franklin Emerging 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

Cogestionnaires de portefeuille

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Euro High Yield Fund

Cogestionnaires de portefeuille

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

Cogestionnaires de portefeuille

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin European Corporate Bond Fund

Cogestionnaires de portefeuille

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

Franklin European Social Leaders Bond Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Franklin European Total Return Fund

Cogestionnaires de portefeuille

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*

Cogestionnaires de portefeuille

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Global Convertible Securities Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund

Cogestionnaires de portefeuille

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Gestionnaire de portefeuille principal

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Gestionnaires de portefeuille délégués

FRANKLIN ADVISERS, INC.

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

BRANDYWINE GLOBAL INVESTMENT MANAGEMENT LLC

Franklin Global Green Bond Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

Franklin Global Growth Fund

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

Franklin Global Income Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Gestionnaire de portefeuille principal

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Cogestionnaires de portefeuille

FRANKLIN ADVISERS, INC.

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

Franklin Global Real Estate Fund

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

Franklin Gold and Precious Metals Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Gulf Wealth Bond Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

Franklin High Yield Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Income Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin India Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Gestionnaires de portefeuille (suite)

Franklin Innovation Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Intelligent Machines Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Japan Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Gestionnaire de portefeuille principal
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Gestionnaires de portefeuille délégués
JENNISON ASSOCIATES LLC
LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC
GRAHAM CAPITAL MANAGEMENT L.P.
APOLLO SA MANAGEMENT, LLC
BARDIN HILL ARBITRAGE UCITS MANAGEMENT LP
RBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED
ELECTRON CAPITAL PARTNERS, LLC
CAPITAL FUND MANAGEMENT S.A.
ACTUSRAY PARTNERS LLC

Franklin 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

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin NextStep Conservative Fund

Cogestionnaires de portefeuille
FRANKLIN ADVISERS, INC.
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Franklin NextStep Dynamic Growth Fund*

Gestionnaire de portefeuille principal
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED
Gestionnaire de portefeuille délégué
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin NextStep Growth Fund

Cogestionnaires de portefeuille
FRANKLIN ADVISERS, INC.
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Franklin NextStep Moderate Fund

Cogestionnaires de portefeuille
FRANKLIN ADVISERS, INC.
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Franklin NextStep Stable Growth Fund*

Gestionnaire de portefeuille principal
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED
Gestionnaire de portefeuille délégué
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Sealand China A-Shares Fund

FRANKLIN TEMPLETON SEALAND FUND MANAGEMENT CO., LTD

Franklin Strategic Income 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.

Martin Currie UK Equity Income Fund (dénommé précédemment Franklin UK Equity Income Fund)

MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD

Templeton All China Equity Fund

Cogestionnaires de portefeuille
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL LLC

Templeton Asia Equity Total Return Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton Asian Bond Fund

Gestionnaire de portefeuille principal
FRANKLIN ADVISERS, INC.
Gestionnaire de portefeuille délégué
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD

Templeton Asian Growth Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton Asian Smaller Companies Fund

Cogestionnaires de portefeuille
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Gestionnaires de portefeuille (suite)

Templeton BRIC Fund

Gestionnaire de portefeuille principal
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED
Gestionnaire de portefeuille délégué
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton China A-Shares Fund

Cogestionnaires de portefeuille
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL LLC

Templeton China Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton Eastern Europe Fund

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED

Templeton Emerging Markets Bond Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

Gestionnaire de portefeuille principal
FRANKLIN ADVISERS, INC.
Gestionnaire de portefeuille délégué
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD

Templeton Emerging Markets Fund

Cogestionnaires de portefeuille
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

Cogestionnaires de portefeuille
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Templeton Emerging Markets Sustainability Fund

Cogestionnaires de portefeuille
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED

Templeton Euroland Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Templeton European Sustainability Improvers Fund (dénommé précédemment Templeton European Dividend Fund)

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Templeton European Opportunities Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Templeton European Small-Mid Cap Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Templeton Frontier Markets Fund

Gestionnaire de portefeuille principal
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED
Gestionnaire de portefeuille délégué
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

Templeton Global Balanced Fund

Cogestionnaires de portefeuille
FRANKLIN ADVISERS, INC.
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC

Templeton Global Bond (Euro) Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Templeton Global Bond Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Templeton Global Climate Change Fund

Gestionnaire de portefeuille principal
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Gestionnaire de portefeuille délégué
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.

Templeton Global Equity Income Fund

TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC

Templeton Global Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED
TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

Templeton Global High Yield Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Templeton Global Income Fund

Cogestionnaires de portefeuille
FRANKLIN ADVISERS, INC.
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC

Templeton Global Smaller Companies Fund

Gestionnaire de portefeuille principal
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC
Gestionnaire de portefeuille délégué
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.

Templeton Global Total Return Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Templeton Global Total Return II Fund*

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Templeton Growth (Euro) Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED
TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

Templeton Latin America Fund

Gestionnaire de portefeuille principal
FRANKLIN ADVISERS, INC.
Gestionnaire de portefeuille délégué
FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS (Brasil) Ltd

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

Méthode de calcul de l'exposition aux risques

Exposition globale calculée au moyen de la méthode de la VaR

Compartiment	Risque de marché	Limite	Utilisation limite de la VaR réglementaire			Portefeuille de référence	Type de modèle	Intervalle de confiance	Durée de détention	Période d'observation	Effet de levier*
			Plus basse	Plus haute	Moyenne						
Franklin Diversified Balanced Fund	VaR absolue	20 % (ou 0,2X)	25,55 %	32,41 %	28,60 %	S. o.	Simulation de Monte-Carlo (MSCI Barra)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024	75,24 %
Franklin Diversified Conservative Fund	VaR absolue	20 % (ou 0,2X)	12,53 %	22,99 %	18,66 %	S. o.	Simulation de Monte-Carlo (MSCI Barra)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024	77,24 %
Franklin Diversified Dynamic Fund	VaR absolue	20 % (ou 0,2X)	34,14 %	43,88 %	37,62 %	S. o.	Simulation de Monte-Carlo (MSCI Barra)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024	71,33 %
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	VaR absolue	20 % (ou 0,2X)	4,95 %	8,33 %	7,28 %	S. o.	Simulation de Monte-Carlo (Bloomberg PORT)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024	186,75 %
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	VaR absolue	20 % (ou 0,2X)	17,02 %	34,21 %	26,68 %	S. o.	Simulation de Monte-Carlo (MSCI Barra)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024	98,67 %
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	VaR absolue	20 % (ou 0,2X)	10,35 %	24,48 %	16,21 %	S. o.	Simulation de Monte-Carlo (Hedgemark)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024	393,21 %
Franklin Strategic Income Fund	VaR relative	200 % (ou 2,0 x)	35,50 %	41,50 %	38,50 %	Constituants de l'indice Bloomberg : US High Yield (10 %), US Mortgage-Backed (10 %), US Government (10 %), US Credit (Corporates) (10 %), US Commercial Mortgage-Backed (5 %), Global Treasury ex-US (10 %), US Dollar Emerging Markets Sovereign (10 %), Emerging Market Local Currency Government (10 %) et Global High Yield (25 %)	Simulation de Monte-Carlo (Bloomberg PORT)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024	19,81 %
Franklin U.S. Low Duration Fund	VaR absolue	20 % (ou 0,2X)	7,18 %	8,67 %	8,02 %	S. o.	Simulation de Monte-Carlo (Bloomberg PORT)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024	48,44 %

Méthode de calcul de l'exposition aux risques (suite)

Exposition globale calculée au moyen de la méthode de la VaR (suite)

Compartiment	Risque de marché	Limite	Utilisation limite de la VaR réglementaire			Portefeuille de référence	Type de modèle	Intervalle de confiance	Durée de détention	Période d'observation	Effet de levier*
			Plus basse	Plus haute	Moyenne						
Templeton Asian Bond Fund	VaR relative	200 % (ou 2,0 x)	75,50 %	84,50 %	81,00 %	J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Broad Diversified Asia Index (100 %)	Simulation de Monte-Carlo (Bloomberg PORT)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024	52,48 %
Templeton Emerging Markets Bond Fund	VaR relative	200 % (ou 2,0 x)	70,00 %	94,00 %	82,50 %	J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (50 %) et J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (50 %)	Simulation de Monte-Carlo (Bloomberg PORT)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024	25,64 %
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	VaR relative	200 % (ou 2,0 x)	47,00 %	58,50 %	51,50 %	J.P. Morgan Government Bond Index EM Global Diversified Index	Simulation de Monte-Carlo (Bloomberg PORT)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024	21,26 %
Templeton Global Bond Fund	VaR relative	200 % (ou 2,0 x)	77,00 %	88,00 %	82,00 %	J.P. Morgan Government Bond Index Broad (JGBI Broad) (50 %), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (25 %) et J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (25 %)	Simulation de Monte-Carlo (Bloomberg PORT)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024	48,27 %
Templeton Global High Yield Fund	VaR relative	200 % (ou 2,0 x)	56,00 %	63,50 %	59,50 %	J.P. Morgan Global High Yield Index (50 %), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (25 %) et J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (25 %)	Simulation de Monte-Carlo (Bloomberg PORT)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024	11,75 %

Méthode de calcul de l'exposition aux risques (suite)

Exposition globale calculée au moyen de la méthode de la VaR (suite)

Compartiment	Risque de marché	Limite	Utilisation limite de la VaR réglementaire			Portefeuille de référence	Type de modèle	Intervalle de confiance	Durée de détention	Période d'observation	Effet de levier*
			Plus basse	Plus haute	Moyenne						
Templeton Global Income Fund	VaR relative	200 % (ou 2,0 x)	52,00 %	57,50 %	54,50 %	MSCI All Country World Index (50 %), Bloomberg Multiverse Index (25 %), Bloomberg Global High-Yield Index (12,5 %), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (6,25 %) et J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (6,25 %)	Simulation de Monte-Carlo (Bloomberg PORT)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024	25,16 %
Templeton Global Total Return Fund	VaR relative	200 % (ou 2,0 x)	84,00 %	93,00 %	88,50 %	Bloomberg Multiverse Index (50 %), Bloomberg Global High-Yield Index (25 %), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (12,5 %) et J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (12,5 %)	Simulation de Monte-Carlo (Bloomberg PORT)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024	52,98 %

* La méthode de calcul de l'effet de levier utilisée est l'approche par la somme des notionnels conformément à la circulaire CSSF 11/512.

Données relatives aux transactions cumulées pour chaque type d'OFT et de SRT

La SICAV effectue des opérations de financement sur titres (selon la définition de l'article 3 du règlement (UE) 2015/2365, les opérations de financement sur titres comprennent les opérations de pension, les prêts et les emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d'achat-revente ou les opérations de vente-rachat et les opérations de prêt avec appel de marge) par l'intermédiaire de son exposition à des opérations de prêt de titres et à des contrats de swap de rendement total au cours de l'exercice, conformément à l'article 13 de ce règlement. Les informations sur les opérations de prêt de titres et les swaps de rendement total sont présentées ci-dessous.

Données globales

Compartiment	Devise du compartiment	Prêts de titres		Volume brut des SRT ¹	Total des prêts de titres et de SRT en % de l'actif net
		Valeur de marché des titres prêtés	en % de la valeur de marché des titres prêtables		
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	398 832	0,22	57 480	0,25
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	61 719	0,08	36 778	0,13
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	729 949	0,46	46 501	0,47
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	6 774	—	—	—
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	—	—	70 545	0,14
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	479 564	0,39	36 920	0,41
Franklin Global Real Estate Fund	USD	832 820	0,85	—	0,85
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	16 188 568	3,88	—	3,88
Franklin Japan Fund	JPY	342 525 135	1,77	—	1,68
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	—	—	1 478 604	0,23
Franklin Natural Resources Fund	USD	3 810 927	1,42	—	1,42
Franklin Strategic Income Fund	USD	—	—	751 181	0,14
Franklin Technology Fund	USD	7 358 270	0,06	—	0,06
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	—	—	450 172	0,16
Templeton Asian Growth Fund	USD	2 518 502	0,14	—	0,14
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	2 641 398	0,26	—	0,25
Templeton BRIC Fund	USD	142 130	0,04	—	0,04
Templeton China Fund	USD	1 310 034	0,52	—	0,50
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	638 933	0,49	—	0,48
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	128 290	0,12	—	0,12
Templeton Emerging Markets Fund	USD	1 014 082	0,14	—	0,14
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	773 588	0,21	—	0,21
Templeton European Opportunities Fund	EUR	1 437 219	2,01	—	1,91
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	1 088 653	1,29	—	1,20
Templeton Frontier Markets Fund	USD	186 044	0,07	—	0,07
Templeton Global Balanced Fund	USD	2 314 200	0,48	—	0,47
Templeton Global Income Fund	USD	874 350	0,49	—	0,49
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	2 742 787	2,88	—	2,77

(1) Valeur absolue des gains/(pertes) non réalisés

Données relatives à la concentration**Prêts de titres, dix plus gros émetteurs de garanties**

Compartiment	Devise du compartiment	Émetteur	Valeur de la garantie dans la devise du compartiment
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	États-Unis d'Amérique	455 754
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	État belge	41
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	États-Unis d'Amérique	72 877
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	État belge	9
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	États-Unis d'Amérique	856 783
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	État belge	105
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	État belge	13 910
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	États-Unis d'Amérique	371 336

Prêts de titres, dix plus gros émetteurs de garanties (suite)

Compartiment	Devise du compartiment	Émetteur	Valeur de la garantie dans la devise du compartiment
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	État belge	400 156
Franklin Global Real Estate Fund	USD	États-Unis d'Amérique	872 708
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	État français	9 746
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	États-Unis d'Amérique	10 534 816
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	3 387 878
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	État canadien	2 767 313
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	État belge	362 858
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	État autrichien	679
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	État finlandais	136
Franklin Japan Fund	JPY	États-Unis d'Amérique	362 291 095
Franklin Natural Resources Fund	USD	États-Unis d'Amérique	4 008 944
Franklin Technology Fund	USD	État du Qatar	7 709 951
Templeton Asian Growth Fund	USD	États-Unis d'Amérique	2 686 109
Templeton Asian Growth Fund	USD	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	24
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	États-Unis d'Amérique	1 065 686
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	1 580 167
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	État belge	313 446
Templeton BRIC Fund	USD	États-Unis d'Amérique	150 427
Templeton China Fund	USD	État français	66 106
Templeton China Fund	USD	États-Unis d'Amérique	952 444
Templeton China Fund	USD	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	94 040
Templeton China Fund	USD	État belge	442 082
Templeton China Fund	USD	État autrichien	8 604
Templeton China Fund	USD	État finlandais	1 729
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	États-Unis d'Amérique	678 375
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	6
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	États-Unis d'Amérique	136 292
Templeton Emerging Markets Fund	USD	États-Unis d'Amérique	1 075 236
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	États-Unis d'Amérique	213 286
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	606 196
Templeton European Opportunities Fund	EUR	États-Unis d'Amérique	1 570 426
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	13
Templeton European Opportunities Fund	EUR	État belge	14
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	États-Unis d'Amérique	798 660
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	6
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	État belge	776 493
Templeton Frontier Markets Fund	USD	États-Unis d'Amérique	238 498
Templeton Frontier Markets Fund	USD	État belge	45
Templeton Global Balanced Fund	USD	État français	491 448
Templeton Global Balanced Fund	USD	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	700 726
Templeton Global Balanced Fund	USD	État belge	1 679 047
Templeton Global Balanced Fund	USD	État autrichien	68 150
Templeton Global Balanced Fund	USD	État finlandais	13 696
Templeton Global Income Fund	USD	État français	229 191
Templeton Global Income Fund	USD	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	326 789
Templeton Global Income Fund	USD	État belge	339 631
Templeton Global Income Fund	USD	État autrichien	31 782
Templeton Global Income Fund	USD	État finlandais	6 387
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	États-Unis d'Amérique	1 321 093
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	1 689 286
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	État belge	55

Lorsque le compartiment a plus de dix contreparties, seules les dix contreparties les plus importantes sont divulguées en fonction de l'exposition.

Swaps de rendement total, dix plus gros émetteurs de garanties

Compartiment	Devise du compartiment	Émetteur	Valeur de la garantie dans la devise du compartiment
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Trésor américain	292,616

Lorsque le compartiment a plus de dix contreparties, seules les dix contreparties les plus importantes sont divulguées en fonction de l'exposition.

Le tableau ci-dessus n'inclut pas les garanties reçues en numéraire.

Prêts de titres, dix plus grosses contreparties

Toutes les contreparties des prêts de titres sont indiquées à la Note 13.

Swaps de rendement total, dix plus grosses contreparties

Compartiment	Devise du compartiment	Contreparties	Volume brut des SRT⁽¹⁾ la devise du compartiment
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Société Générale	57 480
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Société Générale	36 778
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Société Générale	46 501
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	Morgan Stanley	43 991
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	BNP Paribas	26 554
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Société Générale	36 920
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Goldman Sachs	18 228
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Citigroup	345 536
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Citibank	255 986
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Deutsche Bank	820 402
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	J.P. Morgan	38 452
Franklin Strategic Income Fund	USD	BNP Paribas	751 181
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	BNP Paribas	450 172

⁽¹⁾ Valeur absolue des gains/(pertes) non réalisés

Lorsque le compartiment a plus de dix contreparties, seules les dix contreparties les plus importantes sont divulguées en fonction de l'exposition.

Données cumulées des opérations

Prêts de titres, type et qualité de la garantie

Compartiment	Devise du compartiment	Type de garantie	Échéance	Devise de la garantie	Valeur de la garantie dans la devise du compartiment
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	41
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	214 628
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	241 126
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	9
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	49 453
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	23 424
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	105
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	549 520
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	307 263
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	13 910
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	400 156
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	371 336
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	872 708
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	CAD	2 767 313
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	372 437
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	3 387 878
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	1 038 414
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	7 858 225
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Obligations souveraines	1 à 3 mois	EUR	136
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bons du Trésor	1 à 3 mois	USD	512
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bons du Trésor	1 à 3 mois	USD	8 865
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Obligations souveraines	3 à 12 mois	EUR	846
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bons du Trésor	3 à 12 mois	USD	5
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bons du Trésor	3 à 12 mois	USD	1 622 639
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bons du Trésor	1 à 4 semaines	USD	6 156
Franklin Japan Fund	JPY	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	362 291 095
Franklin Natural Resources Fund	USD	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	4 008 944
Franklin Technology Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	USD	7 709 951
Templeton Asian Growth Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	24
Templeton Asian Growth Fund	USD	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	2 686 109
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	313 446
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	1 580 167
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	582 851
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	475 823
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Bons du Trésor	3 à 12 mois	USD	7 012
Templeton BRIC Fund	USD	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	150 427
Templeton China Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	506 068
Templeton China Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	94 040
Templeton China Fund	USD	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	497 594
Templeton China Fund	USD	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	438 169
Templeton China Fund	USD	Obligations souveraines	1 à 3 mois	EUR	1 729
Templeton China Fund	USD	Bons du Trésor	1 à 3 mois	USD	428
Templeton China Fund	USD	Bons du Trésor	1 à 3 mois	USD	7 420
Templeton China Fund	USD	Obligations souveraines	3 à 12 mois	EUR	10 724
Templeton China Fund	USD	Bons du Trésor	3 à 12 mois	USD	4
Templeton China Fund	USD	Bons du Trésor	3 à 12 mois	USD	3 677
Templeton China Fund	USD	Bons du Trésor	1 à 4 semaines	USD	5 152
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	6
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	678 375
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	124 315
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	Bons du Trésor	3 à 12 mois	USD	11 977
Templeton Emerging Markets Fund	USD	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	979 228
Templeton Emerging Markets Fund	USD	Bons du Trésor	3 à 12 mois	USD	96 008
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	606 196
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	50 798
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	141 736
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Bons du Trésor	3 à 12 mois	USD	20 752
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	14

Prêts de titres, type et qualité de la garantie (suite)

Compartiment	Devise du compartiment	Type de garantie	Échéance	Devise de la garantie	Valeur de la garantie dans la devise du compartiment
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	13
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	1 515 740
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	44 580
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Bons du Trésor	3 à 12 mois	USD	10 106
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	776 493
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	6
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	798 660
Templeton Frontier Markets Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	45
Templeton Frontier Markets Fund	USD	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	238 498
Templeton Global Balanced Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	2 153 704
Templeton Global Balanced Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	700 726
Templeton Global Balanced Fund	USD	Obligations souveraines	1 à 3 mois	EUR	13 696
Templeton Global Balanced Fund	USD	Obligations souveraines	3 à 12 mois	EUR	84 941
Templeton Global Income Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	560 991
Templeton Global Income Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	326 789
Templeton Global Income Fund	USD	Obligations souveraines	1 à 3 mois	EUR	6 387
Templeton Global Income Fund	USD	Obligations souveraines	3 à 12 mois	EUR	39 613
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	55
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	1 689 286
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	613 494
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	707 599

Les garanties reçues par les compartiments dans le cadre des prêts de titres à la date des états financiers revêtent la forme de titres de créance ayant une notation de qualité *investment grade*.

Prêts de titres, échéance et pays de constitution

Compartiment	Devise	Échéance	Pays de constitution de la contrepartie	Volume brut des prêts de titres la devise du compartiment
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	échéance ouverte	Royaume-Uni	170 857
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	227 975
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	22 146
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	échéance ouverte	Royaume-Uni	39 573
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	290 505
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	échéance ouverte	Royaume-Uni	439 444
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	échéance ouverte	Suisse	6 774
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	échéance ouverte	Royaume-Uni	295 112
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	échéance ouverte	Suisse	184 452
Franklin Global Real Estate Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	832 820
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	13 197 730
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	échéance ouverte	Canada	2 801 910
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	échéance ouverte	Suisse	188 928
Franklin Japan Fund	JPY	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	342 525 135
Franklin Natural Resources Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	3 810 927
Franklin Technology Fund	USD	échéance ouverte	Royaume-Uni	7 358 270
Templeton Asian Growth Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	2 518 502
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	échéance ouverte	Suisse	144 832
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	2 496 566
Templeton BRIC Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	142 130
Templeton China Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	905 448
Templeton China Fund	USD	échéance ouverte	Suisse	404 586
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	638 933
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	128 290
Templeton Emerging Markets Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	1 014 082
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	773 588
Templeton European Opportunities Fund	EUR	échéance ouverte	Royaume-Uni	57 687
Templeton European Opportunities Fund	EUR	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	1 379 532
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	échéance ouverte	Royaume-Uni	99 612
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	624 378
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	échéance ouverte	Suisse	364 663

Prêts de titres, échéance et pays de constitution (suite)

Compartiment	Compartiment		Pays de constitution de la contrepartie	Volume brut des prêts de titres la devise du compartiment
	Devise	Échéance		
Templeton Frontier Markets Fund	USD	échéance ouverte	Royaume-Uni	186 044
Templeton Global Balanced Fund	USD	échéance ouverte	Suisse	2 314 200
Templeton Global Income Fund	USD	échéance ouverte	Suisse	874 350
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	échéance ouverte	Royaume-Uni	229 340
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	2 513 447

Tous les compartiments réalisant des opérations de prêt de titres ont recours à la compensation et au règlement bilatéraux avec leurs contreparties respectives.

Swaps de rendement total, type de garantie et échéance

Compartiment	Devise du compartiment	Type de garantie	Échéance	Devise de la garantie	Valeur de la garantie dans la devise du compartiment
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Espèces	Échéance ouverte	EUR	8 000
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Espèces	Échéance ouverte	EUR	11 171
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	Espèces	Échéance ouverte	USD	20 000
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Espèces	Échéance ouverte	USD	60 000
		Obligation			
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	souveraine	plus d'1 an	USD	292 616
Franklin Strategic Income Fund	USD	Espèces	Échéance ouverte	EUR	511 997
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	Espèces	Échéance ouverte	USD	610 000

Les montants des garanties ci-dessus comprennent les garanties reçues sur les dérivés négociés de gré à gré autres que les swaps de rendement total. Les transactions sur instruments dérivés négociés de gré à gré conclues par chacun des compartiments dans le cadre d'un contrat-cadre ISDA sont compensées entre elles aux fins des garanties. Par conséquent, les informations sur les garanties ci-dessus concernent toutes les opérations sur dérivés négociées de gré à gré et pas seulement les swaps de rendement total.

Swaps de rendement total, échéance et pays de constitution

Compartiment	Compartiment		Pays de constitution de la contrepartie	Volume brut des SRT ⁽¹⁾ la devise du compartiment
	Devise	Échéance		
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	3 à 12 mois	France	57 480
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	3 à 12 mois	France	36 778
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	3 à 12 mois	France	46 501
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	1 à 3 mois	États-Unis d'Amérique	43 991
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	1 à 3 mois	France	26 554
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	3 à 12 mois	France	36 920
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	3 à 12 mois	États-Unis d'Amérique	33 918
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	3 à 12 mois	États-Unis d'Amérique	18 228
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	2 à 6 jours	États-Unis d'Amérique	311 618
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	2 à 6 jours	États-Unis d'Amérique	255 986
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	2 à 6 jours	États-Unis d'Amérique	38 452
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	2 à 6 jours	Allemagne	820 402
Franklin Strategic Income Fund	USD	1 à 3 mois	France	751 181
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	1 à 3 mois	France	450 172

⁽¹⁾ Valeur absolue des gains/(pertes) non réalisés

Tous les compartiments réalisant des opérations de swaps de rendement total ont recours à la compensation et au règlement bilatéraux avec leurs contreparties respectives.

Données relatives à la réutilisation des garanties

Les garanties reçues dans le cadre de prêts de titres et de swaps de rendement total ne peuvent être vendues, réinvesties ni données en nantissement.

Conservation des garanties

Toutes les garanties reçues dans le cadre des prêts de titres sont conservées par Goldman Sachs International Bank et JPMorgan Chase Bank, N.A., succursale de Londres. À la date du présent rapport, aucune garantie financière accordée pour des transactions de prêt de titres n'était à répertorier.

Toutes les garanties reçues dans le cadre des swaps de rendement total sont conservées par J.P. Morgan SE, succursale de Luxembourg.

Données relatives au rendement

Le revenu total obtenu du programme de prêts de titres est détaillé dans la note 13.

Le rendement des contrats de swaps de rendement total revient aux compartiments.

Sûretés

Le tableau suivant présente la garantie détenue au 30 juin 2024 pour réduire le risque de contrepartie sur les instruments dérivés négociés de gré à gré.

Fonds	Contrepartie	Devise de la garantie	Trésorerie détenue à titre de garantie	Obligations souveraines détenues à titre de garantie
Franklin Diversified Conservative Fund	Morgan Stanley	EUR	8 000	—
Franklin Diversified Dynamic Fund	Morgan Stanley	EUR	11 171	—
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	Citibank	USD	370 000	—
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	Goldman Sachs	USD	20 000	—
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	J.P. Morgan	USD	390 000	—
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	Morgan Stanley	USD	260 000	—
Franklin Japan Fund	J.P. Morgan	USD	—	274 963
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	Citibank	USD	60 000	—
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	J.P. Morgan	USD	—	292 616
Franklin Strategic Income Fund	BNP Paribas	EUR	478 000	—
Franklin U.S. Low Duration Fund	BNP Paribas	USD	310 000	—
Franklin U.S. Low Duration Fund	Citibank	USD	300 000	—
Templeton Global Climate Change Fund	J.P. Morgan	EUR	553 000	—

Titres en difficulté

Conformément à la définition du présent prospectus, les titres en difficulté doivent être compris comme incluant les titres en défaut et les titres notés CCC ou présentant une notation inférieure donnée par au moins deux agences de notation ou, s'ils ne sont pas notés, une valeur équivalente, et présentant un écart de crédit supérieur à 1000 points de base. Cependant, en ce qui concerne les titres présentant un écart de crédit supérieur à 1 000 points de base (indépendamment de leur notation), le gestionnaire de portefeuille procédera à des analyses et vérifications complémentaires basées notamment sur l'évolution de l'écart de crédit des titres et la notation fournie par d'autres organismes de crédit afin d'évaluer s'ils doivent être requalifiés en titres en difficulté. Cette procédure est plus amplement décrite dans le processus de gestion des risques de la société de gestion.

L'exposition aux titres en difficulté au 30 juin 2024 est la suivante :

Compartiment	Exposition en en % de l'actif net
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	1,41
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	0,41
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	0,14
Franklin Global Income Fund	0,85
Franklin High Yield Fund	1,23
Franklin Income Fund	1,48
Franklin Strategic Income Fund	0,53
Franklin U.S. Low Duration Fund	0,12
Templeton Emerging Markets Bond Fund	1,27
Templeton Global High Yield Fund	0,95

Taux de rotation du portefeuille

Le taux de rotation de portefeuille, exprimé en pourcentage, est égal au total des achats et cessions de titres minoré de la valeur totale des souscriptions et rachats, et divisé par l'actif net moyen du Fonds pour l'exercice. Il s'agit en fait d'une mesure de la fréquence des achats et cessions de titres effectués par un fonds.

Le calcul du taux de rotation de portefeuille ne s'applique pas aux compartiments de réserves liquides et du marché monétaire étant donné la courte durée des placements effectués par ces compartiments.

Compartiment	Taux de rotation du portefeuille
Franklin Biotechnology Discovery Fund	6,57 %
Franklin Disruptive Commerce Fund	7,49 %
Franklin Diversified Balanced Fund	64,71 %
Franklin Diversified Conservative Fund	36,29 %
Franklin Diversified Dynamic Fund	86,41 %
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	(41,25) %
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	11,79 %
Franklin Euro Government Bond Fund	99,25 %
Franklin Euro High Yield Fund	90,99 %
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	(2,56) %
Franklin European Corporate Bond Fund	95,65 %
Franklin European Social Leaders Bond Fund	51,11 %
Franklin European Total Return Fund	81,12 %
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	180,12 %
Franklin Genomic Advancements Fund	39,97 %
Franklin Global Convertible Securities Fund	63,44 %
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	80,75 %
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	64,77 %
Franklin Global Green Bond Fund	105,06 %
Franklin Global Growth Fund	36,54 %
Franklin Global Income Fund	73,96 %
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	66,85 %
Franklin Global Real Estate Fund	31,15 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund	(38,43) %
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	0,91 %
Franklin High Yield Fund	37,51 %
Franklin Income Fund	(69,92) %
Franklin India Fund	(31,38) %
Franklin Innovation Fund	9,22 %
Franklin Intelligent Machines Fund	(7,98) %
Franklin Japan Fund	(69,11) %
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	166,88 %
Franklin MENA Fund	21,84 %
Franklin Mutual European Fund	34,88 %
Franklin Mutual Global Discovery Fund	41,20 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund	44,77 %
Franklin Natural Resources Fund	(76,71) %
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	81,30 %
Franklin NextStep Conservative Fund	56,35 %
Franklin NextStep Growth Fund	43,85 %
Franklin NextStep Moderate Fund	48,84 %
Franklin Sealand China A-Shares Fund	82,65 %
Franklin Strategic Income Fund	(12,31) %
Franklin Technology Fund	(23,14) %
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	S. o.
Franklin U.S. Government Fund	(42,01) %
Franklin U.S. Low Duration Fund	56,83 %
Franklin U.S. Opportunities Fund	(5,05) %
Martin Currie UK Equity Income Fund*	(4,22) %
Templeton All China Equity Fund	61,64 %
Templeton Asia Equity Total Return Fund	149,38 %
Templeton Asian Bond Fund	42,70 %
Templeton Asian Growth Fund	12,69 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund	(35,09) %
Templeton BRIC Fund	14,45 %
Templeton China A-Shares Fund	41,17 %
Templeton China Fund	28,14 %
Templeton Eastern Europe Fund	(34,09) %

Taux de rotation du portefeuille (suite)

Compartiment	Taux de rotation du portefeuille
Templeton Emerging Markets Bond Fund	86,31 %
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	42,83 %
Templeton Emerging Markets Fund	4,62 %
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	118,68 %
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	(2,80) %
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	5,25 %
Templeton Euroland Fund	1,67 %
Templeton European Opportunities Fund	76,94 %
Templeton European Small-Mid Cap Fund	24,65 %
Templeton European Sustainability Improvers Fund*	79,96 %
Templeton Frontier Markets Fund	(7,10) %
Templeton Global Balanced Fund	87,09 %
Templeton Global Bond (Euro) Fund	47,86 %
Templeton Global Bond Fund	24,64 %
Templeton Global Climate Change Fund	21,17 %
Templeton Global Equity Income Fund	8,69 %
Templeton Global Fund	70,36 %
Templeton Global High Yield Fund	(11,21) %
Templeton Global Income Fund	62,76 %
Templeton Global Smaller Companies Fund	82,86 %
Templeton Global Total Return Fund	53,95 %
Templeton Growth (Euro) Fund	67,70 %
Templeton Latin America Fund	(33,26) %

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

Rémunération

Franklin Templeton International Services S.à r.l. (« FTIS »), en tant que société de gestion d'OPCVM agréée (la « société de gestion »), a mis en place une politique de rémunération (la « Politique ») qui s'applique à tous les fonds OPCVM (individuellement un « OPCVM » et ensemble les « OPCVM ») qu'elle gère. La Politique a été conçue pour décourager une prise de risque excessive, en intégrant dans ses systèmes de gestion des performances des critères de risque spécifiques aux divisions concernées. La Politique prévoit une structure de gouvernance qui vise à prévenir les conflits d'intérêts internes.

Des procédures précises ont été mises en place pour la création, la mise à jour, l'examen et l'approbation de la politique ainsi que pour sa communication et sa mise en œuvre. La direction, les ressources humaines, la conformité et d'autres fonctions sont toutes impliquées dans ce processus et la politique est approuvée par la direction et le conseil d'administration de la société de gestion.

La rémunération fixe est définie comme étant le salaire de base plus les autres avantages comme les cotisations de retraite, les primes d'assurance-vie ou d'assurance médicale privée. Les niveaux des rémunérations fixes sont fixés par référence à la complexité du poste, au niveau de responsabilité, à la performance et aux données comparatives du marché. Ces niveaux sont révisés sur une base régulière.

La rémunération variable est définie comme étant les primes annuelles, les récompenses à long terme sous la forme d'attributions d'actions en fonctions des performances ou de paiements de primes de vente. Les niveaux des rémunérations variables sont fixés par référence à la performance de l'ensemble de l'entreprise et à celle des divisions, ainsi qu'à la performance de la personne.

La Politique complète est disponible au siège social de la société de gestion. Des informations quantitatives concernant Franklin Templeton Investment Funds sont présentées ci-dessous.

Montant total des rémunérations fixes versées par FTIS et ses délégués au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2023*, **, ***	€ 39 119 018
Montant total des rémunérations variables versées par FTIS et ses délégués au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2023*, **, ***	€ 31 718 728
Nombre d'employés de FTIS et de ses délégués au 30 septembre 2023	601
Montant total des rémunérations versées par FTIS et ses délégués aux cadres supérieurs au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2023*, **, ***	€ 19 827 601
Montant total payé par FTIS et ses délégués à d'autres membres du personnel qui ont un impact significatif sur le profil de l'OPCVM au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2023*, **, ***	€ –

** Le montant total des rémunérations versées par FTIS a été imputé à UCITS en fonction de sa part dans le total moyen en fin de mois de l'actif net des fonds gérés par FTIS pour l'exercice clos le 30 septembre 2023.*

*** Le montant total des rémunérations versées par les délégués de FTIS a été imputé à UCITS en fonction de sa part dans le total moyen en fin de mois de l'actif net des compartiments gérés par les délégués de FTIS pour l'exercice clos le 30 septembre 2023.*

**** Les délégués sont des entités de gestion de portefeuille soumises à des exigences réglementaires qui ont la même efficacité que celle prévue par l'article 69 (3) (a) de la directive OPCVM.*

Rapports annuels audités et rapports semestriels non audités

Les rapports annuels audités et les rapports semestriels non audités sont disponibles sur le site internet local de Franklin Templeton, sur www.franklintempleton.lu, ou peuvent être obtenus gratuitement sur demande au siège social de la SICAV ; ils ne sont distribués aux actionnaires nominatifs que dans les pays où la réglementation locale l'exige. La version intégrale des rapports annuels audités et des rapports semestriels non audités est mise à disposition au siège social de la SICAV.

Annexe : Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non audité)

Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des investissements durables dans les rapports périodiques

Le règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ((UE) 2019/2088), (le règlement SFDR ou le « SFDR ») exige que la SICAV inclue dans ses rapports périodiques une description de la mesure dans laquelle tout compartiment classé article 8 du SFDR (un « fonds article 8 ») et article 9 du SFDR (un « fonds article 9 ») a satisfait à ses caractéristiques environnementales ou sociales et/ou a réalisé ses objectifs en matière d'investissements durables, respectivement. Le SFDR habilite également l'Autorité bancaire européenne, l'Autorité européenne des assurances et des pensions professionnelles et l'Autorité européenne des marchés financiers (collectivement les « AES ») à élaborer des projets de normes techniques réglementaires (« RTS ») pour préciser le format d'information et de présentation des rapports périodiques. Les informations périodiques suivantes des fonds article 8 et article 9 ont été établies à l'aide de l'ensemble commun d'informations sur le développement durable ou des exigences de déclaration des normes techniques réglementaires (NTR) qui sont entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2023. Les classifications des actifs dans les informations suivantes sont basées sur MSCI et peuvent différer de la classification des titres dans l'état du portefeuille-titres.

Les informations de classification sont les suivantes :

Nom du compartiment	Modification de la classification SFDR
Franklin Biotechnology Discovery Fund	Article 8
Franklin Disruptive Commerce Fund	Article 8
Franklin Diversified Balanced Fund	Article 8
Franklin Diversified Conservative Fund	Article 8
Franklin Diversified Dynamic Fund	Article 8
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	Article 8
Franklin Euro Government Bond Fund	Article 8
Franklin Euro High Yield Fund	Article 8
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	Article 8
Franklin European Corporate Bond Fund	Article 8
Franklin European Social Leaders Bond Fund	Article 9
Franklin European Total Return Fund	Article 8
Franklin Genomic Advancements Fund	Article 8
Franklin Global Aggregate Bond Fund	Article 8
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	Article 8
Franklin Global Green Bond Fund	Article 9
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	Article 8
Franklin India Fund	Article 8
Franklin Innovation Fund	Article 8
Franklin Intelligent Machines Fund	Article 8
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	Article 8

Nom du compartiment	Modification de la classification SFDR
Franklin Mutual European Fund	Article 8
Franklin Mutual Global Discovery Fund	Article 8
Franklin Technology Fund	Article 8
Franklin U.S. Opportunities Fund	Article 8
Templeton All China Equity Fund	Article 8
Templeton Asian Bond Fund	Article 8
Templeton Asian Growth Fund	Article 8
Templeton Asian Smaller Companies Fund	Article 8
Templeton China A-Shares Fund	Article 8
Templeton China Fund	Article 8
Templeton Emerging Markets Bond Fund	Article 8
Templeton Emerging Markets Fund	Article 8
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Article 8
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	Article 8
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	Article 9
Templeton European Opportunities Fund	Article 8
Templeton European Small-Mid Cap Fund	Article 8
Templeton European Sustainability Improvers Fund	Article 8
Templeton Global Bond (Euro) Fund	Article 8
Templeton Global Bond Fund	Article 8
Templeton Global Climate Change Fund	Article 9
Templeton Global Fund	Article 8
Templeton Growth (Euro) Fund	Article 8

Franklin Biotechnology Discovery Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
5493008KHPRSWVVRJG60



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales (« E/S ») promues par le Fonds étaient spécifiques à chaque entreprise et industrie dans laquelle le Fonds opérait. Ces caractéristiques comprenaient, entre autres, l'accessibilité et le prix abordable des médicaments, la diversité et l'inclusion, la satisfaction/le bien-être des employés et/ou les aspects liés à l'environnement (par exemple, la réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES »)). Franklin Advisers, Inc. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a cherché à atteindre ces caractéristiques en excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le Gestionnaire de portefeuille comme nuisibles pour la société, tout en favorisant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (les facteurs « ESG »), tel qu'exploité par sa méthodologie ESG exclusive.

Le Fonds allouait 99,20 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Fonds a réussi à respecter les caractéristiques E/S qu'il préconisait en ne détenant pas de sociétés notées B selon les critères exclusifs du Gestionnaire de portefeuille, et en évitant les sociétés exclues identifiées par l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
La part des sociétés notées AAA par notre méthodologie ESG exclusive	3,39%
La part des sociétés notées AA par notre méthodologie ESG exclusive	36,98%
La part des sociétés notées A par notre méthodologie ESG exclusive	59,63%
La part des sociétés notées B par notre méthodologie ESG exclusive	0,00%
Le pourcentage d'entreprises présentant une exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires ou possédant des liens avec ces secteurs ou exclusions.	0,00%

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité a été cohérente avec celle de la période précédente.

Dans les rapports périodiques précédents du Fonds, les sociétés « notées B » étaient mentionnées comme « non notées ». Cette mention a désormais été mise à jour dans le tableau ci-dessous.

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
La part des sociétés notées AAA par notre méthodologie ESG exclusive	3,39%	0,76%
La part des sociétés notées AA par notre méthodologie ESG exclusive	36,98%	38,56%
La part des sociétés notées A par notre méthodologie ESG exclusive	59,63%	57,72%
La part des sociétés notées B par notre méthodologie ESG exclusive	0,00%	2,96%
Le pourcentage d'entreprises présentant une exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires ou possédant des liens avec ces secteurs ou exclusions.	0,00%	0,00%

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et de scope 2 ;
- Intensité des émissions de gaz à effet de serre de scope 1+2, et les plus importantes de scope 3 ; et
- Mixité du conseil d'administration.

La prise en compte des PIN spécifiées était liée à l'analyse fondamentale de l'investissement du Fonds ainsi qu'à l'évaluation ESG des sociétés émettrices. Le Gestionnaire de portefeuille estime que ces PIN étaient applicables à la plus large gamme d'investissements du Fonds et qu'elles représentaient le plus vaste ensemble d'opportunités d'engagement.

En ce qui concerne les émissions de gaz à effet de serre, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à dialoguer avec les sociétés émettrices afin de s'assurer qu'elles établissent des plans de réduction des émissions de gaz à effet de serre et qu'elles s'y tiennent, conformément aux objectifs à long terme de zéro émission nette fondés sur des données scientifiques d'ici 2050. Le Gestionnaire de portefeuille a travaillé avec les sociétés pour les faire progresser sur l'échelle de l'engagement envers les objectifs de zéro émission nette, de l'alignement de leurs émissions sur l'objectif de zéro émission nette, de leur alignement pour atteindre celui-ci et de sa réalisation. Bien que le Gestionnaire de portefeuille a compris qu'à court terme, les émissions absolues peuvent augmenter pour certaines sociétés qui travaillent sur des plans de transition, la prise en compte de l'intensité des émissions de gaz à effet de serre l'a aidé à contrôler que les émissions de gaz à effet de serre de l'ensemble des sociétés évoluaient dans le sens d'une réduction au fil du temps.

En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec les sociétés émettrices en vue de s'assurer que leurs conseils d'administration soient représentatifs des clients qu'ils servent, car il estimait que cela les aidait à mieux comprendre leur base de consommateurs, à créer de meilleurs produits et, à terme, à être plus efficaces. Dans un premier temps, le Gestionnaire de portefeuille s'est efforcé d'identifier les sociétés dont le conseil d'administration ne présentait pas de diversité des genres et de fixer des seuils temporels pour l'élaboration d'un plan visant à accroître cette diversité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille a estimé qu'il était raisonnable d'augmenter le niveau acceptable de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps et a engagé le dialogue avec les sociétés qui étaient à la traîne par rapport à leurs homologues du secteur.

Pour les PIN mentionnées précédemment, le Gestionnaire de portefeuille a en premier lieu établi un point de référence pour le portefeuille et les sociétés émettrices et a cherché à améliorer l'engagement envers ces deux aspects dans la durée. Le Fonds s'est engagé auprès des sociétés émettrices à fixer et à suivre des objectifs de réduction des émissions fondés sur des données scientifiques et a cherché à suivre une approche de couverture de portefeuille, avec un poids croissant dans les sociétés qui avaient atteint l'objectif de zéro émission nette de gaz à effet de serre, ou qui étaient alignées ou en cours d'alignement sur les objectifs de zéro émission nette. L'objectif du portefeuille est d'atteindre 100 % dans ces catégories d'ici 2040. En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Fonds a coopéré avec toutes les sociétés qui ne présentaient aucune diversité des genres, en attendant d'elles qu'elles élaborent au minimum un plan visant à accroître la diversité des genres au sein de leurs conseils d'administration dans un délai de 18 mois. Le Gestionnaire de portefeuille a l'intention d'accroître les attentes en matière de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps. Un manque d'amélioration de ces mesures pour les sociétés émettrices peut avoir pour conséquence le désinvestissement si le Gestionnaire de portefeuille n'identifie pas d'amélioration possible.

Enfin, le Fonds a exclu les investissements dans les sociétés qui produisent ou distribuent des armes controversées ou qui n'ont pas respecté les principes du Pacte mondial des Nations Unies (les « principes du PMNU ») et qui ne présentaient pas de perspectives positives de réparation.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
AMGEN INC.	Santé	7,68%	États-Unis
REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.	Santé	6,99%	États-Unis
VERTEX PHARMACEUTICALS INCORPORATED	Santé	6,15%	États-Unis
BIOGEN INC.	Santé	4,03%	États-Unis
ASCENDIS PHARMA A/S	Santé	3,95%	Danemark
GILEAD SCIENCES, INC.	Santé	3,69%	États-Unis
ASTRAZENECA PLC	Santé	3,39%	Royaume-Uni
Intra-Cellular Therapies Inc	Santé	3,04%	États-Unis
JAZZ PHARMACEUTICALS PUBLIC LIMITED COMPANY	Santé	3,00%	États-Unis
INSMED INCORPORATED	Santé	2,72%	États-Unis
NEUROCRINE BIOSCIENCES, INC.	Santé	2,56%	États-Unis
argenx SE	Santé	2,30%	Pays-Bas
Merus NV	Santé	2,20%	Pays-Bas
Applied Therapeutics Inc	Santé	1,92%	États-Unis
ILLUMINA, INC.	Santé	1,72%	États-Unis



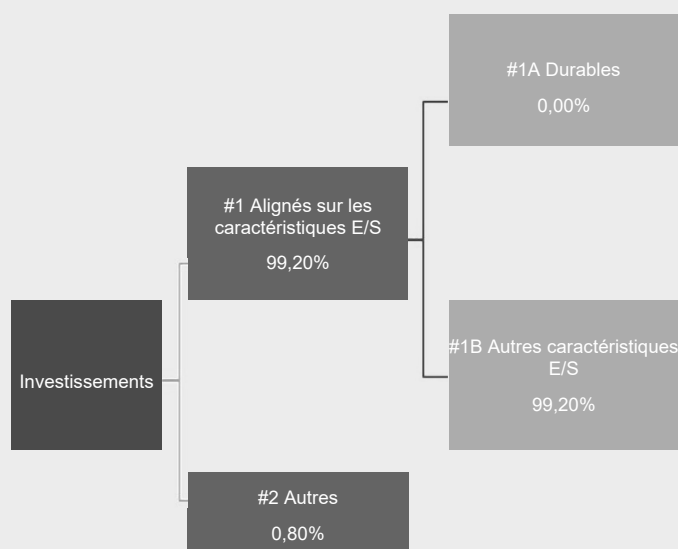
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

99,20 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds. La portion restante (0,80 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait principalement d'actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds ou d'émetteurs dépourvus de notation ESG.



#1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

#2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Santé	99,20%
Principal sous-secteur	% des actifs
Biotechnologie	76,65%
Produits pharmaceutiques	16,95%
Outils et services de sciences de la vie	4,54%
Prestataires et services de soins de santé	1,00%
Technologies de soins de santé	0,05%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

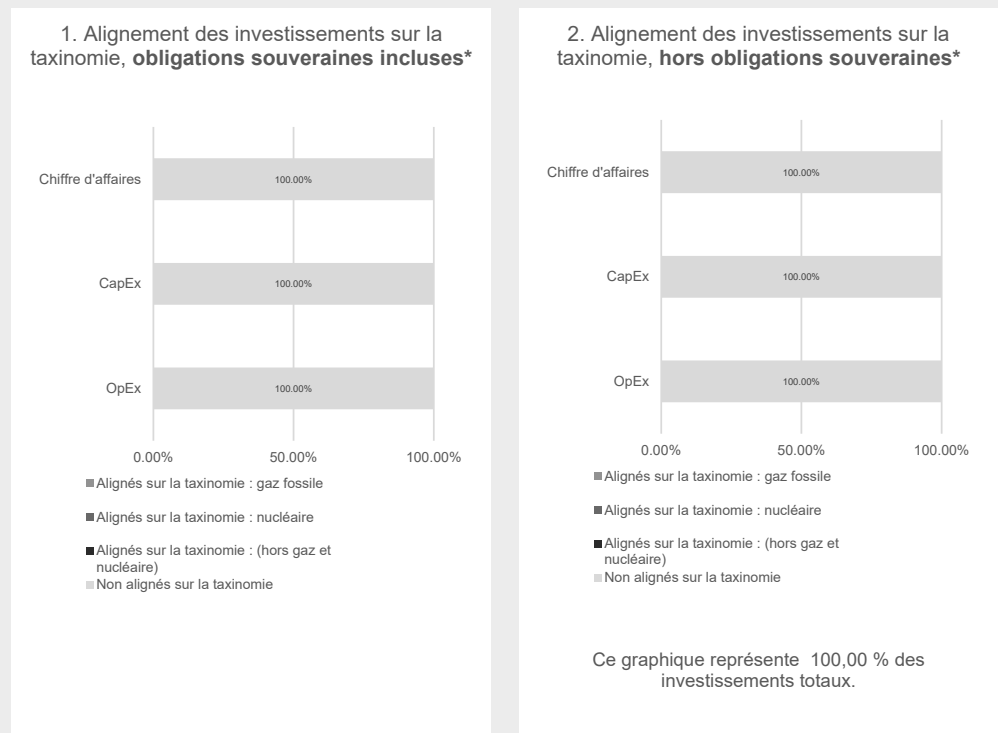
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 0,80 % et comprenait des actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds, pour lesquels il n'y avait pas de garanties environnementales ou sociales minimales. Ce chiffre incluait également les émetteurs dépourvus de notation ESG.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Grâce à son analyse ESG, le Gestionnaire de portefeuille a identifié les entreprises qui seraient exclues en vertu des critères contraignants et a évité d'investir dans celles-ci. Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés qui, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille :

- enfreignent gravement les principes du PMNU (sans perspective positive). À cette fin, le Fonds n'a pas investi dans des sociétés que le Gestionnaire de portefeuille a considéré comme défaillantes au regard des principes du PMNU ;
- Génèrent plus de 10 % des revenus de la production et/ou de la commercialisation d'armes ;
- Sont impliquées dans la production, la distribution ou le commerce de gros de composants dédiés et/ou clés d'armes interdites (c'est-à-dire les mines antipersonnel, les armes biologiques et chimiques, les sous-munitions et les armes nucléaires) ;
- Fabriquent du tabac ou des produits du tabac ou qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de ces produits ;
- Génèrent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'électricité à base de charbon.

Pour les entreprises où l'engagement était applicable en lien avec des PIN spécifiques, le Gestionnaire de portefeuille a initié des engagements, pour, entre autres, encourager les entreprises à fixer des objectifs de réduction des émissions en ligne avec l'Accord de Paris ou à améliorer la mixité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille estime qu'étant donné le temps écoulé depuis l'engagement, les entreprises devraient disposer d'un délai supplémentaire pour commencer à mettre en œuvre des plans d'amélioration avant d'entreprendre des mesures supplémentaires incluant le désinvestissement.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a utilisé sa propre méthodologie de notation ESG. Cette notation attribuée aux émetteurs par le Gestionnaire de portefeuille comprend quatre niveaux : AAA (meilleur de sa catégorie/très bon), AA (bon), A (passable) et B (à améliorer). Sur la base de cette méthodologie propriétaire, le Fonds n'a pas investi dans des sociétés notées B.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Franklin Disruptive Commerce Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
25490026RAMGQGPEIA14



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales (« E/S ») promues par le Fonds étaient spécifiques à chaque entreprise et industrie dans laquelle le Fonds opérait. Ces caractéristiques comprenaient, entre autres, la cybersécurité et la confidentialité des données, le soutien du capital humain et/ou les aspects liés à l'environnement (p. ex. les émissions de carbone et le gaspillage de l'eau). Franklin Advisers, Inc. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a cherché à atteindre ces caractéristiques en excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le Gestionnaire de portefeuille comme nuisibles pour la société, tout en favorisant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (les facteurs « ESG »), tel qu'exploité par sa méthodologie ESG exclusive.

Le Fonds allouait 99,52 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Fonds a réussi à respecter les caractéristiques E/S qu'il préconisait en ne détenant pas de sociétés notées B selon les critères exclusifs du Gestionnaire de portefeuille, et en évitant les sociétés exclues identifiées par l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
La part des sociétés notées AAA par notre méthodologie ESG exclusive	8,95%
La part des sociétés notées AA par notre méthodologie ESG exclusive	31,61%
La part des sociétés notées A par notre méthodologie ESG exclusive	59,44%
La part des sociétés notées B par notre méthodologie ESG exclusive	0,00%
Le pourcentage d'entreprises présentant une exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires ou possédant des liens avec ces secteurs ou exclusions.	0,00%

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Sans objet.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

----- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Sans objet.

----- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et de scope 2 ;
- Intensité des émissions de gaz à effet de serre de scope 1+2, et les plus importantes de scope 3 ; et
- Mixité du conseil d'administration.

La prise en compte des PIN spécifiées était liée à l'analyse fondamentale de l'investissement du Fonds ainsi qu'à l'évaluation ESG des sociétés émettrices. Le Gestionnaire de portefeuille estime que ces PIN étaient applicables à la plus large gamme d'investissements du Fonds et qu'elles représentaient le plus vaste ensemble d'opportunités d'engagement.

En ce qui concerne les émissions de gaz à effet de serre, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à dialoguer avec les sociétés émettrices afin de s'assurer qu'elles établissent des plans de réduction des émissions de gaz à effet de serre et qu'elles s'y tiennent, conformément aux objectifs à long terme de zéro émission nette fondés sur des données scientifiques d'ici 2050. Le Gestionnaire de portefeuille a travaillé avec les sociétés pour les faire progresser sur l'échelle de l'engagement envers les objectifs de zéro émission nette, de l'alignement de leurs émissions sur l'objectif de zéro émission nette, de leur alignement pour atteindre celui-ci et de sa réalisation. Bien que le Gestionnaire de portefeuille a compris qu'à court terme, les émissions absolues peuvent augmenter pour certaines sociétés qui travaillent sur des plans de transition, la prise en compte de l'intensité des émissions de gaz à effet de serre l'a aidé à contrôler que les émissions de gaz à effet de serre de l'ensemble des sociétés évoluaient dans le sens d'une réduction au fil du temps.

En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec les sociétés émettrices en vue de s'assurer que leurs conseils d'administration soient représentatifs des clients qu'ils servent, car il estimait que cela les aidait à mieux comprendre leur base de consommateurs, à créer de meilleurs produits et, à terme, à être plus efficaces. Dans un premier temps, le Gestionnaire de portefeuille s'est efforcé d'identifier les sociétés dont le conseil d'administration ne présentait pas de diversité des genres et de fixer des seuils temporels pour l'élaboration d'un plan visant à accroître cette diversité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille a estimé qu'il était raisonnable d'augmenter le niveau acceptable de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps et a engagé le dialogue avec les sociétés qui étaient à la traîne par rapport à leurs homologues du secteur.

Pour les PIN mentionnées précédemment, le Gestionnaire de portefeuille a en premier lieu établi un point de référence pour le portefeuille et les sociétés émettrices et a cherché à améliorer l'engagement envers ces deux aspects dans la durée. Le Fonds s'est engagé auprès des sociétés émettrices à fixer et à suivre des objectifs de réduction des émissions fondés sur des données scientifiques et a cherché à suivre une approche de couverture de portefeuille, avec un poids croissant dans les sociétés qui avaient atteint l'objectif de zéro émission nette de gaz à effet de serre, ou qui étaient alignées ou en cours d'alignement sur les objectifs de zéro émission nette. L'objectif du portefeuille est d'atteindre 100 % dans ces catégories d'ici 2040. En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Fonds a coopéré avec toutes les sociétés qui ne présentaient aucune diversité des genres, en attendant d'elles qu'elles élaborent au minimum un plan visant à accroître la diversité des genres au sein de leurs conseils d'administration dans un délai de 18 mois. Le Gestionnaire de portefeuille a l'intention d'accroître les attentes en matière de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps. Un manque d'amélioration de ces mesures pour les sociétés émettrices peut avoir pour conséquence le désinvestissement si le Gestionnaire de portefeuille n'identifie pas d'amélioration possible.

Enfin, le Fonds a exclu les investissements dans les sociétés qui produisent ou distribuent des armes controversées ou qui n'ont pas respecté les principes du Pacte mondial des Nations Unies (les « principes du PMNU ») et qui ne présentaient pas de perspectives positives de réparation.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-03-25 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
AMAZON.COM, INC.	Biens de consommation discrétionnaire	10,10%	États-Unis
UBER TECHNOLOGIES, INC.	Industrie	7,43%	États-Unis
SHOPIFY INC.	Technologies de l'information	6,09%	Canada
MEDPACE HOLDINGS, INC.	Santé	6,04%	États-Unis
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	Biens de consommation courante	5,56%	États-Unis
DOORDASH, INC.	Biens de consommation discrétionnaire	5,31%	États-Unis
W.W. GRAINGER, INC.	Industrie	5,05%	États-Unis
FASTENAL COMPANY	Industrie	4,24%	États-Unis
MERCADOLIBRE, INC.	Biens de consommation discrétionnaire	4,20%	Brésil
BOOKING HOLDINGS INC.	Biens de consommation discrétionnaire	4,05%	États-Unis
COPART, INC.	Industrie	3,79%	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED.	Finance	3,40%	États-Unis
VISA INC.	Finance	3,09%	États-Unis
MANHATTAN ASSOCIATES, INC.	Technologies de l'information	2,97%	États-Unis
PDD Holdings Inc.	Biens de consommation discrétionnaire	2,52%	Chine



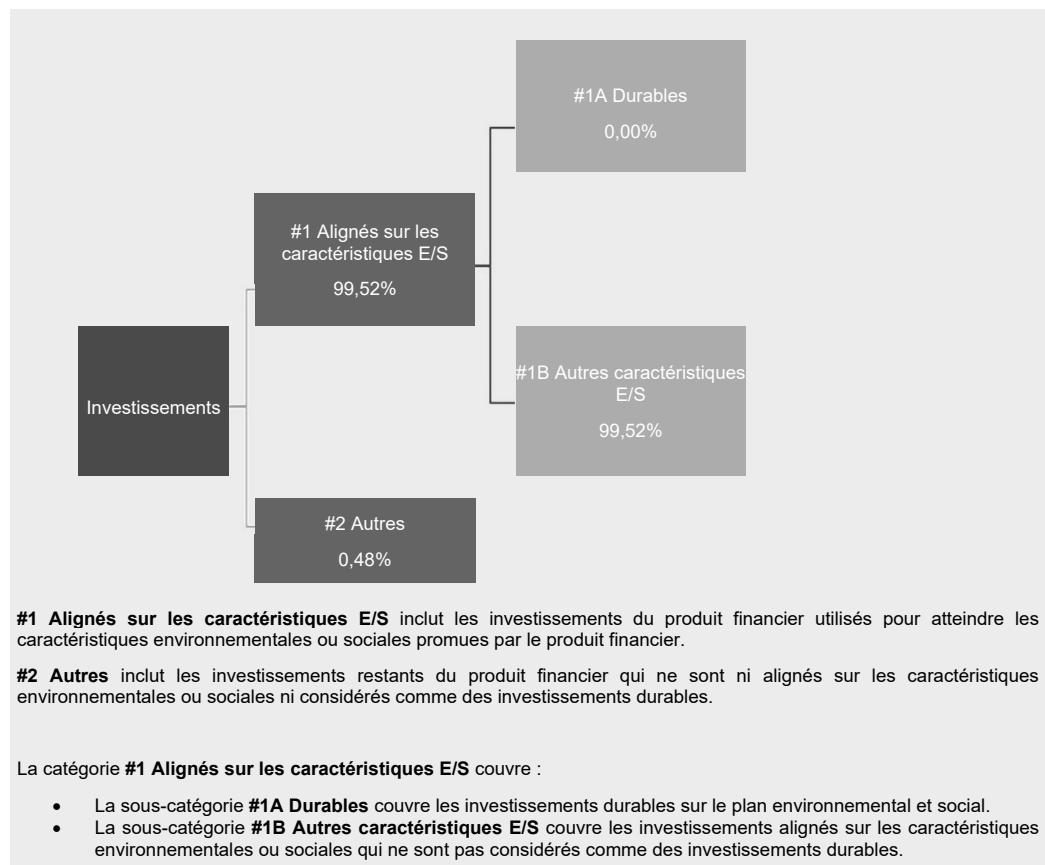
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

99,52 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds. La portion restante (0,48 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait principalement d'actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds ou d'émetteurs dépourvus de notation ESG.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Biens de consommation discrétionnaire	36,64%
Industrie	23,18%
Technologies de l'information	13,37%
Finance	9,29%
Services de communication	7,34%
Biens de consommation courante	6,64%
Immobilier	1,65%
Matériaux	1,41%
Principal sous-secteur	% des actifs
Commerce généraliste	22,25%
Hôtels, restaurants et loisirs	14,27%
Transports terrestres	9,87%
Services financiers	9,29%
Sociétés de négoce et distributeurs	9,28%
Logiciels	7,29%
Services informatiques	6,09%
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base	5,56%
Services et approvisionnements commerciaux	3,79%
Divertissement	3,41%
Médias et services interactifs	3,25%
FPI à vocation industrielle	1,41%
Emballages et conditionnement	1,41%
Produits alimentaires	1,08%
Médias	0,67%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

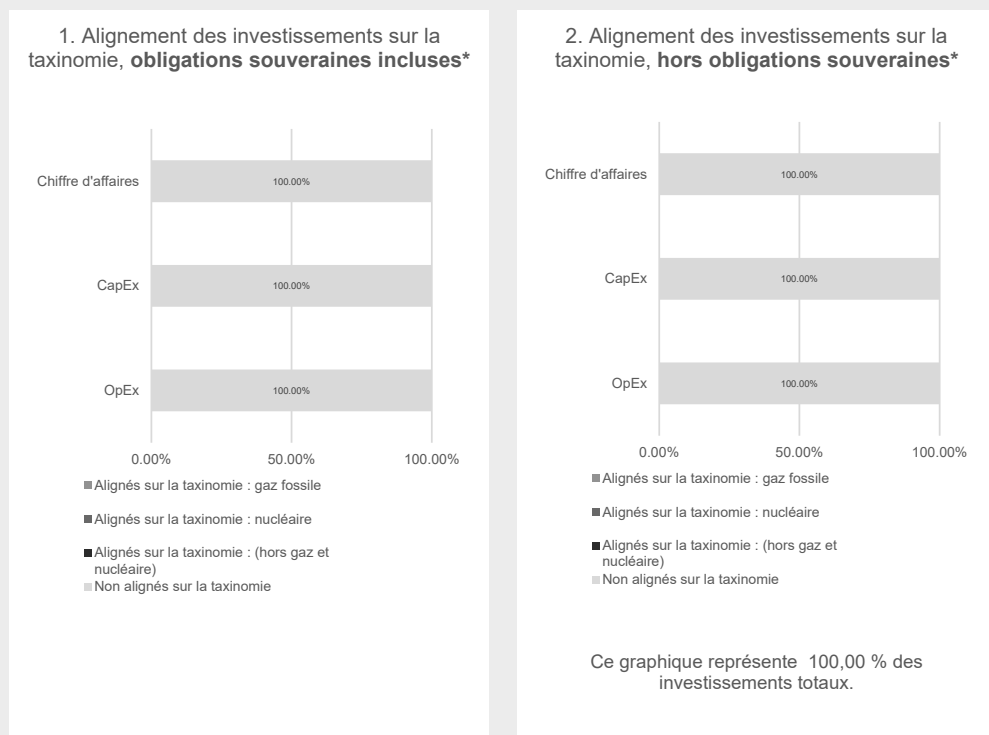
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 0,48 % et comprenait des actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds, pour lesquels il n'y avait pas de garanties environnementales ou sociales minimales. Ce chiffre incluait également les émetteurs dépourvus de notation ESG.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Grâce à son analyse ESG, le Gestionnaire de portefeuille a identifié les entreprises qui seraient exclues en vertu des critères contraignants et a évité d'investir dans celles-ci. Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés qui, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille :

- Enfreignent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies (sans perspective positive) - à cette fin, le Fonds n'a pas investi pas dans des sociétés que le Gestionnaire de portefeuille a considéré comme défaillantes au regard des principes du Pacte mondial des Nations Unies ;
- Génèrent plus de 10 % des revenus de la production et/ou de la commercialisation d'armes ;
- Sont impliquées dans la production, la distribution ou le commerce de gros de composants dédiés et/ou clés d'armes interdites (c'est-à-dire les mines antipersonnel, les armes biologiques et chimiques, les sous-munitions et les armes nucléaires) ;
- Fabriquent du tabac ou des produits du tabac ou qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de ces produits ;
- Génèrent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'électricité à base de charbon.

Pour les entreprises où l'engagement était applicable en lien avec des PIN spécifiques, le Gestionnaire de portefeuille a initié des engagements, pour, entre autres, encourager les entreprises à fixer des objectifs de réduction des émissions en ligne avec l'Accord de Paris ou à améliorer la mixité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille estime qu'étant donné le temps écoulé depuis l'engagement, les entreprises devraient disposer d'un délai supplémentaire pour commencer à mettre en œuvre des plans d'amélioration avant d'entreprendre des mesures supplémentaires incluant le désinvestissement.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a utilisé sa propre méthodologie de notation ESG. Cette notation attribuée aux émetteurs par le Gestionnaire de portefeuille comprend quatre niveaux : AAA (meilleur de sa catégorie/très bon), AA (bon), A (passable) et B (à améliorer). Sur la base de cette méthodologie propriétaire, le Fonds n'a pas investi dans des sociétés notées B.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Franklin Diversified Balanced Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
549300JXYTI61NAIZV57



Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds a promu la réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES ») et l'augmentation de la diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration du portefeuille du Fonds en s'engageant auprès des sociétés les moins performantes et en orientant positivement le portefeuille vers les sociétés les plus performantes eu égard à ces paramètres.

Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence sur lequel aligner les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Tout au long de la période de référence, le Fonds a respecté avec succès les caractéristiques environnementales et sociales qu'il a promues en adhérant aux éléments contraignants mentionnés dans le prospectus. Les exclusions du Fonds ont également été respectées au cours de la période.

En moyenne, pendant la période de référence :

- 75,81 % des positions en actions et en crédit d'entreprise détenues par le Fonds étaient classées dans les 50 % supérieurs de leur groupe de référence sectoriel respectif (au sein de l'indice MSCI All Country World) en termes d'émissions de GES les plus faibles.
- 83,48 % des titres de dette souveraine détenus par le Fonds étaient classés dans les 33 % des pays les plus performants de l'indice Bloomberg Global Aggregate classés selon l'intensité GES la plus faible

Au cours de la période de référence :

- Cinq positions ont été identifiées comme sous-performantes (10 % inférieurs au sein de leur groupe de référence sectoriel) en ce qui concerne leurs émissions de GES. Des dialogues permanents ont été initiés avec toutes.
- Onze positions ont été identifiées comme sous-performantes (moins de 10 % de représentation féminine au sein de leur conseil d'administration) en ce qui concerne la diversité de leur conseil d'administration. Des dialogues permanents ont été initiés avec toutes.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Nombre de sociétés en portefeuille qui se situent dans la moitié supérieure de l'univers d'investissement d'entreprises du Fonds, défini par l'indice MSCI All Country World (« Univers d'investissement d'entreprises du Fonds ») en termes d'émissions de GES	141,00

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Nombre d'obligations souveraines en portefeuille qui se situent dans le tiers supérieur de l'univers d'investissement d'obligations souveraines du Fonds, défini par l'indice Bloomberg Global Aggregate (« Univers d'investissement d'obligations souveraines du Fonds ») en termes d'émissions de GES	10,00
Nombre de sociétés en portefeuille qui se situent dans le plus mauvais décile de l'univers d'investissement d'entreprises du Fonds, en termes d'émissions de GES	5,00
Nombre de sociétés en portefeuille avec une représentation féminine au conseil d'administration inférieure à 10 %	11,00
Nombre de sociétés avec lesquelles les Gestionnaires de portefeuille ont collaboré	15,00

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Sans objet car il n'y a pas eu de périodes de référence antérieures.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

----- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Sans objet.

----- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Émissions de GES de scope 1 et de scope 2 (pour les positions en actions et en crédit d'entreprise)
- Mixité du conseil d'administration
- Intensité de GES (pour les obligations souveraines)

La prise en compte des PIN spécifiées était liée à l'analyse fondamentale de l'investissement du Fonds ainsi qu'à l'évaluation ESG des sociétés émettrices. Le Gestionnaire de portefeuille estime que ces PIN sont applicables à la plus large gamme d'investissements du Fonds et qu'elles représentent le plus vaste ensemble d'opportunités d'engagement.

- Émissions de GES - Le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec des sociétés qui étaient classées parmi

les 10 % inférieurs de leur groupe de référence sectoriel (au sein de l'indice MSCI All Country World) en ce qui concerne leurs émissions de GES de scope 1 et de scope 2. Dans la phase de construction du portefeuille, le Gestionnaire de portefeuille a également privilégié les sociétés et les émetteurs souverains ayant de faibles émissions de GES par rapport à leurs pairs du secteur.

- Mixité du Conseil d'administration - Le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec les sociétés bénéficiaires des investissements qui comptaient moins de 10 % de femmes dans leur conseil d'administration.
- Pour tous les engagements, si une société ne démontre pas d'engagement significatif et/ou d'amélioration sur deux ans en matière de réduction des émissions, le Gestionnaire de portefeuille se désengagera dès que possible, en tenant dûment compte des intérêts des actionnaires.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
FTAF-FRANKLIN K2 CAT BOND UCITS FUND	Finance	2,90%	Luxembourg
Microsoft Corp COM USD0.001	Technologies de l'information	2,40%	États-Unis
Alphabet Inc COM USD.001 CL A	Services de communication	2,26%	États-Unis
FTIF-FRANKLIN EMERGING MARKET CORPORATE DEBT FUND	Finance	2,22%	Luxembourg
United Kingdom Gilt 3.75% 10/22/2053 REG S	Obligations d'État	1,91%	Royaume-Uni
Apple Inc COM USD.00001	Technologies de l'information	1,90%	États-Unis
Costco Wholesale Corp COM USD.005	Biens de consommation courante	1,75%	États-Unis
Home Depot Inc/The COM USD0.05	Biens de consommation discrétionnaire	1,33%	États-Unis
FTIF-FRANKLIN EURO SHORT DURATION BOND FUND	Finance	1,33%	Luxembourg
Booking Holdings Inc COM USD.008	Biens de consommation discrétionnaire	1,29%	États-Unis
Fortive Corp COM USD.01	Industrie	1,13%	États-Unis
Toronto-Dominion Bank/The 3.75% 01/02/2024 TD	Finance	1,09%	Canada
DR Horton Inc COM USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,03%	États-Unis
UBS Lux Fund Solutions - MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	Finance	1,03%	Chine
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.375% 08/15/2024	Obligations d'État	1,01%	États-Unis



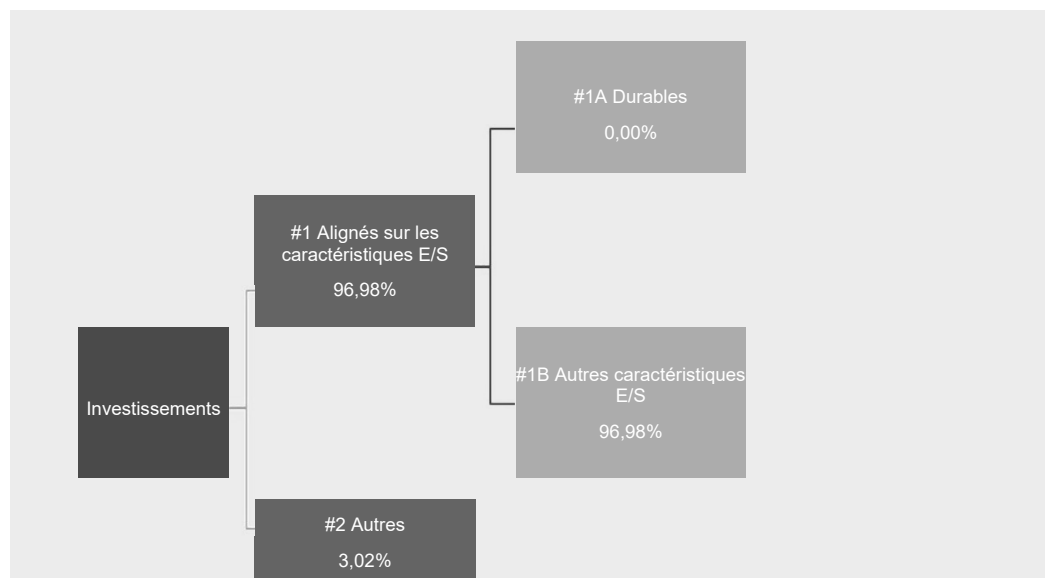
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, une part de 96,98 % du portefeuille du Fonds, basée sur la valeur du marché, était alignée sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds. La portion restante (3,02 %) n'était pas alignée caractéristiques promues et était principalement composée d'actifs liquides, de produits dérivés sur indices, de certains organismes de placement collectif et de titres émis par des sociétés privées pour lesquels les données des PIN ne sont pas disponibles et qui sont détenus à des fins d'investissement dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds.



#1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

#2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Finance	27,81%
Obligations d'État	15,54%
Technologies de l'information	13,45%
Industrie	6,30%
Santé	5,98%
Biens de consommation discrétionnaire	5,95%
Services de communication	5,18%
Biens de consommation courante	4,79%
Services aux collectivités	3,67%
Énergie	3,34%
Matériaux	2,60%
Immobilier	2,35%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	15,54%
Services financiers	13,50%
Banques	8,77%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	6,01%
Marchés financiers	3,10%
Pétrole, gaz et combustibles	3,08%
Logiciels	2,88%
Produits pharmaceutiques	2,71%
Services publics d'électricité	2,64%
Médias et services interactifs	2,47%
Assurances	2,45%
Machines	2,15%
Gestion et promotion immobilières	1,98%
Matériel informatique, stockage et périphériques	1,93%
Services de télécommunications diversifiés	1,78%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

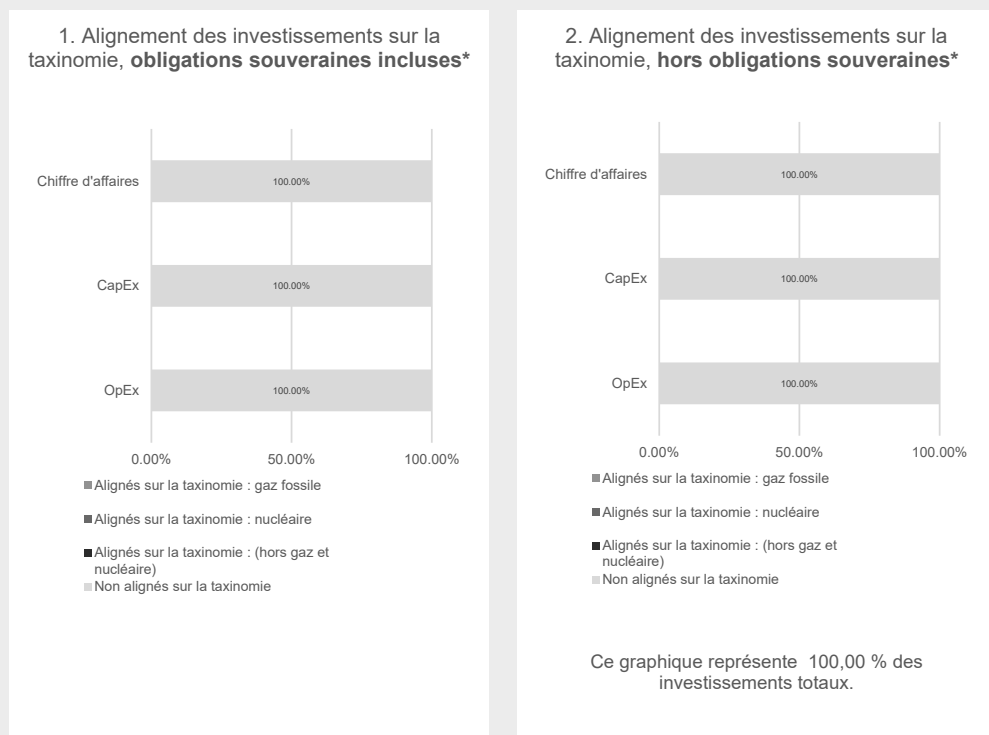
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La portion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 3,02 % au cours de la période de référence et comprenait des actifs liquides (actifs liquides accessoires, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), des organismes de placement collectif et des titres émis par des sociétés privées pour lesquels les données des PIN ne sont pas disponibles et qui sont détenus à des fins d'investissement et pour répondre aux besoins quotidiens du Fonds. Ceux-ci peuvent également inclure des produits dérivés qui n'étaient pas liés à une seule action ou obligation et qui ne sont pas utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'ont été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour respecter les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds, le Gestionnaire de portefeuille :

- A orienté positivement le portefeuille vers les titres les plus performants en termes d'émissions de GES les plus faibles (actions, crédit d'entreprise et positions souveraines). Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement n'ont pas été respectés au cours de la période de référence.
- A coopéré avec des émetteurs considérés comme sous-performants par rapport aux PIN décrites dans les éléments contraignants de la stratégie d'investissement (PIN 1 – Émissions de GES de scope 1 et 2, PIN 13 – Mixité du conseil d'administration). 4 engagements ont porté sur des initiatives visant à réduire les émissions de GES, 10 engagements ont porté sur le renforcement de la mixité au sein du conseil d'administration et 1 engagement a couvert ces deux thématiques.
- A respecté les exclusions énoncées dans le prospectus en ce qui concerne les violations du Pacte mondial des Nations unies, les armes controversées et toutes les autres activités commerciales faisant l'objet d'une exclusion.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Franklin Diversified Conservative Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
5493006BH1R540WJNR89



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds a promu la réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES ») et l'augmentation de la diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration du portefeuille du Fonds en s'engageant auprès des sociétés les moins performantes et en orientant positivement le portefeuille vers les sociétés les plus performantes eu égard à ces paramètres.

Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence sur lequel aligner les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Tout au long de la période de référence, le Fonds a respecté avec succès les caractéristiques environnementales et sociales qu'il a promues en adhérant aux éléments contraignants mentionnés dans le prospectus. Les exclusions du Fonds ont également été respectées au cours de la période.

En moyenne, pendant la période de référence :

- 79,94 % des positions en actions et en crédit d'entreprise détenues par le Fonds étaient classées dans les 50 % supérieurs de leur groupe de référence sectoriel respectif (au sein de l'indice MSCI All Country World) en termes d'émissions de GES les plus faibles.
- 95,25 % des titres de dette souveraine détenus par le Fonds étaient classés dans les 33 % des pays les plus performants de l'indice Bloomberg Global Aggregate classés selon l'intensité GES la plus faible

Au cours de la période de référence :

- Cinq positions ont été identifiées comme sous-performantes (10 % inférieurs au sein de leur groupe de référence sectoriel) en ce qui concerne leurs émissions de GES. Des dialogues permanents ont été initiés avec toutes.
- Onze positions ont été identifiées comme sous-performantes (moins de 10 % de représentation féminine au sein de leur conseil d'administration) en ce qui concerne la diversité de leur conseil d'administration. Des dialogues permanents ont été initiés avec toutes.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Nombre de sociétés en portefeuille qui se situent dans la moitié supérieure de l'univers d'investissement d'entreprises du Fonds, défini par l'indice MSCI All Country World (« Univers d'investissement d'entreprises du Fonds ») en termes d'émissions de GES	141,00

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Nombre d'obligations souveraines en portefeuille qui se situent dans le tiers supérieur de l'univers d'investissement d'obligations souveraines du Fonds, défini par l'indice Bloomberg Global Aggregate (« Univers d'investissement d'obligations souveraines du Fonds ») en termes d'émissions de GES	10,00
Nombre de sociétés en portefeuille qui se situent dans le plus mauvais décile de l'univers d'investissement d'entreprises du Fonds, en termes d'émissions de GES	5,00
Nombre de sociétés en portefeuille avec une représentation féminine au conseil d'administration inférieure à 10 %	11,00
Nombre de sociétés avec lesquelles les Gestionnaires de portefeuille ont collaboré	15,00

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Sans objet car il n'y a pas eu de périodes de référence antérieures.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

----- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Sans objet.

----- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Émissions de GES de scope 1 et de scope 2 (pour les positions en actions et en crédit d'entreprise)
- Mixité du conseil d'administration
- Intensité de GES (pour les obligations souveraines)

La prise en compte des PIN spécifiées était liée à l'analyse fondamentale de l'investissement du Fonds ainsi qu'à l'évaluation ESG des sociétés émettrices. Le Gestionnaire de portefeuille estime que ces PIN sont applicables à la plus large gamme d'investissements du Fonds et qu'elles représentent le plus vaste ensemble d'opportunités d'engagement.

- Émissions de GES - Le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec des sociétés qui étaient classées parmi

les 10 % inférieurs de leur groupe de référence sectoriel (au sein de l'indice MSCI All Country World) en ce qui concerne leurs émissions de GES de scope 1 et de scope 2. Dans la phase de construction du portefeuille, le Gestionnaire de portefeuille a également privilégié les sociétés et les émetteurs souverains ayant de faibles émissions de GES par rapport à leurs pairs du secteur.

- Mixité du Conseil d'administration - Le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec les sociétés bénéficiaires des investissements qui comptaient moins de 10 % de femmes dans leur conseil d'administration.
- Pour tous les engagements, si une société ne démontre pas d'engagement significatif et/ou d'amélioration sur deux ans en matière de réduction des émissions, le Gestionnaire de portefeuille se désengagera dès que possible, en tenant dûment compte des intérêts des actionnaires.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
FTAF-FRANKLIN K2 CAT BOND UCITS FUND	Finance	3,65%	Luxembourg
United Kingdom Gilt 3.75% 10/22/2053 REG S	Obligations d'État	2,68%	Royaume-Uni
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.25% 07/04/2039 REGS	Obligations d'État	1,92%	Allemagne
French Republic Government Bond OAT 2.75% 10/25/2027 144A REGS	Obligations d'État	1,66%	France
Portugal Obrigacoes Do Tesouro OT 2.875% 07/21/2026 144A REG S	Obligations d'État	1,45%	Portugal
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 02/15/2027 REG S	Obligations d'État	1,32%	Allemagne
Spain Government Bond 1.4% 07/30/2028 REG S	Obligations d'État	1,31%	Espagne
French Republic Government Bond OAT 05/25/2032 144A REG S	Obligations d'État	1,31%	France
Spain Government Bond 1.95% 07/30/2030 REG S	Obligations d'État	1,31%	Espagne
Spain Government Bond 4.20% 01/31/2037 REG S 144A	Obligations d'État	1,27%	Espagne
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.625% 01/04/2028 REG S	Obligations d'État	1,25%	Allemagne
French Republic Government Bond OAT 5.50% 04/25/2029 144A REG S	Obligations d'État	1,25%	France
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.50% 01/04/2031 REG S	Obligations d'État	1,25%	Allemagne
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 01/04/2030	Obligations d'État	1,24%	Allemagne
Spain Government Bond 1.95% 04/30/2026 REG S	Obligations d'État	1,08%	Espagne



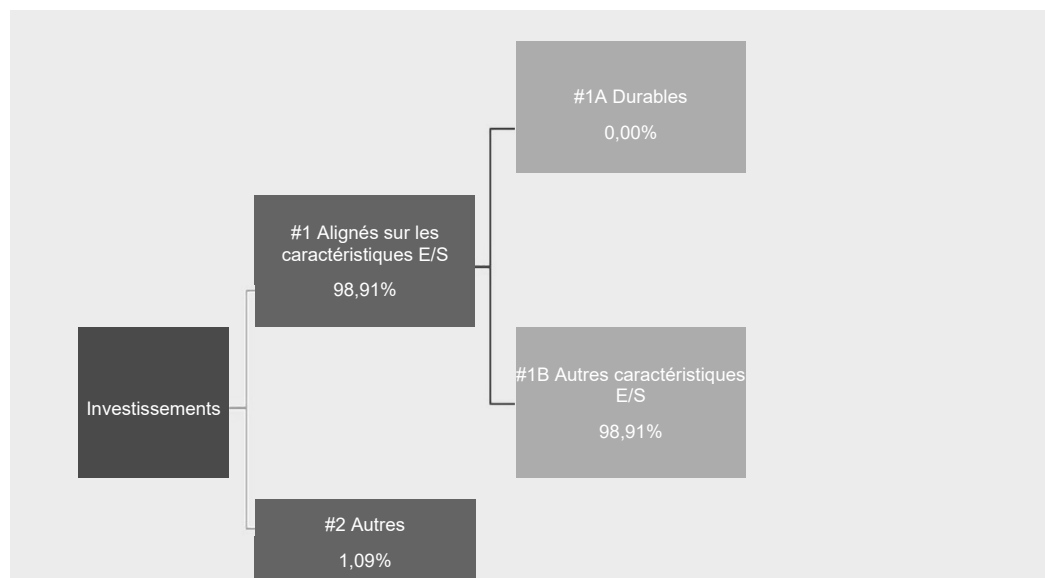
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, une part de 98,91 % du portefeuille du Fonds, basée sur la valeur du marché, était alignée sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds. La portion restante (1,09 %) n'était pas alignée caractéristiques promues et était principalement composée d'actifs liquides, de produits dérivés sur indices, de certains organismes de placement collectif et de titres émis par des sociétés privées pour lesquels les données des PIN ne sont pas disponibles et qui sont détenus à des fins d'investissement dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds.



#1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

#2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	41,90%
Finance	25,73%
Technologies de l'information	4,76%
Industrie	4,55%
Services de communication	4,27%
Services aux collectivités	3,76%
Santé	2,65%
Énergie	2,53%
Immobilier	2,48%
Biens de consommation discrétionnaire	2,42%
Matériaux	2,34%
Biens de consommation courante	1,54%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	41,90%
Services financiers	10,84%
Banques	9,53%
Services publics d'électricité	3,12%
Assurances	2,74%
Marchés financiers	2,61%
Services de télécommunications diversifiés	2,46%
Pétrole, gaz et combustibles	2,07%
Gestion et promotion immobilières	1,84%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	1,82%
Produits pharmaceutiques	1,70%
Chimie	1,40%
Fret aérien et logistique	1,17%
Divertissement	1,03%
Infrastructures de transport	0,99%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

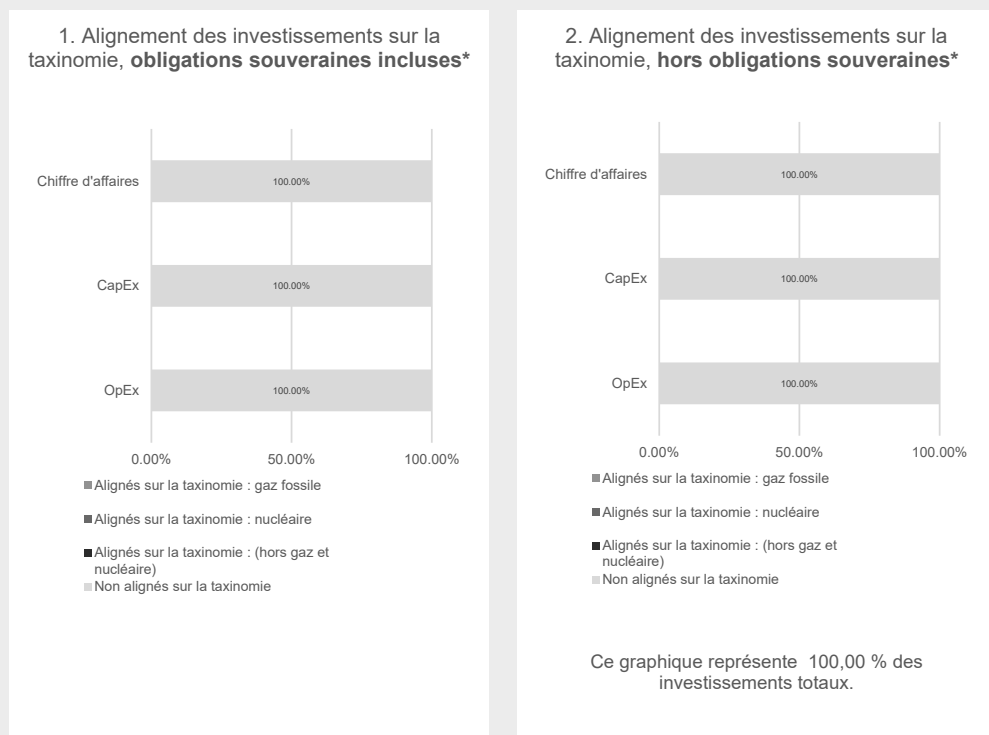
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La portion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 1,09 % au cours de la période de référence et comprenait des actifs liquides (actifs liquides accessoires, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), des organismes de placement collectif et des titres émis par des sociétés privées pour lesquels les données des PIN ne sont pas disponibles et qui sont détenus à des fins d'investissement et pour répondre aux besoins quotidiens du Fonds. Ceux-ci peuvent également inclure des produits dérivés qui n'étaient pas liés à une seule action ou obligation et qui ne sont pas utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'ont été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour respecter les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds, le Gestionnaire de portefeuille :

- A orienté positivement le portefeuille vers les titres les plus performants en termes d'émissions de GES les plus faibles (actions, crédit d'entreprise et positions souveraines). Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement n'ont pas été respectés au cours de la période de référence.
- A coopéré avec des émetteurs considérés comme sous-performants par rapport aux PIN décrites dans les éléments contraignants de la stratégie d'investissement (PIN 1 – Émissions de GES de scope 1 et 2, PIN 13 – Mixité du conseil d'administration). 4 engagements ont porté sur des initiatives visant à réduire les émissions de GES, 10 engagements ont porté sur le renforcement de la mixité au sein du conseil d'administration et 1 engagement a couvert ces deux thématiques.
- A respecté les exclusions énoncées dans le prospectus en ce qui concerne les violations du Pacte mondial des Nations unies, les armes controversées et toutes les autres activités commerciales faisant l'objet d'une exclusion.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Sans objet.

Franklin Diversified Dynamic Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
549300ZIW4AJ7HC8UX68



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds a promu la réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES ») et l'augmentation de la diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration du portefeuille du Fonds en s'engageant auprès des sociétés les moins performantes et en orientant positivement le portefeuille vers les sociétés les plus performantes eu égard à ces paramètres.

Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence sur lequel aligner les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Tout au long de la période de référence, le Fonds a respecté avec succès les caractéristiques environnementales et sociales qu'il a promues en adhérant aux éléments contraignants mentionnés dans le prospectus. Les exclusions du Fonds ont également été respectées au cours de la période.

En moyenne, au cours de la période de référence :

- 74,26 % des positions en actions et en crédit d'entreprise détenues par le Fonds étaient classées dans les 50 % supérieurs de leur groupe de référence sectoriel respectif (au sein de l'indice MSCI All Country World) en termes d'émissions de GES les plus faibles.
- 92,56 % des titres de dette souveraine détenus par le Fonds étaient classés dans les 33 % des pays les plus performants de l'indice Bloomberg Global Aggregate classés selon l'intensité GES la plus faible

Au cours de la période de référence :

- Cinq positions ont été identifiées comme sous-performantes (10 % inférieurs au sein de leur groupe de référence sectoriel) en ce qui concerne leurs émissions de GES. Des dialogues permanents ont été initiés avec toutes.
- Onze positions ont été identifiées comme sous-performantes (moins de 10 % de représentation féminine au sein de leur conseil d'administration) en ce qui concerne la diversité de leur conseil d'administration. Des dialogues permanents ont été initiés avec toutes.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Nombre de sociétés en portefeuille qui se situent dans la moitié supérieure de l'univers d'investissement d'entreprises du Fonds, défini par l'indice MSCI All Country World (« Univers d'investissement d'entreprises du Fonds ») en termes d'émissions de GES	141,00

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Nombre d'obligations souveraines en portefeuille qui se situent dans le tiers supérieur de l'univers d'investissement d'obligations souveraines du Fonds, défini par l'indice Bloomberg Global Aggregate (« Univers d'investissement d'obligations souveraines du Fonds ») en termes d'émissions de GES	10,00
Nombre de sociétés en portefeuille qui se situent dans le plus mauvais décile de l'univers d'investissement d'entreprises du Fonds, en termes d'émissions de GES	5,00
Nombre de sociétés en portefeuille avec une représentation féminine au conseil d'administration inférieure à 10 %	11,00
Nombre de sociétés avec lesquelles les Gestionnaires de portefeuille ont collaboré	15,00

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Sans objet car il n'y a pas eu de périodes de référence antérieures.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

----- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Sans objet.

----- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Émissions de GES de scope 1 et de scope 2 (pour les positions en actions et en crédit d'entreprise)
- Mixité du conseil d'administration
- Intensité de GES (pour les obligations souveraines)

La prise en compte des PIN spécifiées était liée à l'analyse fondamentale de l'investissement du Fonds ainsi qu'à l'évaluation ESG des sociétés émettrices. Le Gestionnaire de portefeuille estime que ces PIN sont applicables à la plus large gamme d'investissements du Fonds et qu'elles représentent le plus vaste ensemble d'opportunités d'engagement.

- Émissions de GES - Le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec des sociétés qui étaient classées parmi

les 10 % inférieurs de leur groupe de référence sectoriel (au sein de l'indice MSCI All Country World) en ce qui concerne leurs émissions de GES de scope 1 et de scope 2. Dans la phase de construction du portefeuille, le Gestionnaire de portefeuille a également privilégié les sociétés et les émetteurs souverains ayant de faibles émissions de GES par rapport à leurs pairs du secteur.

- Mixité du Conseil d'administration - Le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec les sociétés bénéficiaires des investissements qui comptaient moins de 10 % de femmes dans leur conseil d'administration.
- Pour tous les engagements, si une société ne démontre pas d'engagement significatif et/ou d'amélioration sur deux ans en matière de réduction des émissions, le Gestionnaire de portefeuille se désengagera dès que possible, en tenant dûment compte des intérêts des actionnaires.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Microsoft Corp COM USD0.001	Technologies de l'information	3,45%	États-Unis
Alphabet Inc COM USD.001 CL A	Services de communication	3,25%	États-Unis
Apple Inc COM USD.00001	Technologies de l'information	2,74%	États-Unis
Costco Wholesale Corp COM USD.005	Biens de consommation courante	2,51%	États-Unis
FTAF-FRANKLIN K2 CAT BOND UCITS FUND	Finance	2,51%	Luxembourg
Home Depot Inc/The COM USD0.05	Biens de consommation discrétionnaire	1,92%	États-Unis
Booking Holdings Inc COM USD.008	Biens de consommation discrétionnaire	1,85%	États-Unis
Fortive Corp COM USD.01	Industrie	1,63%	États-Unis
DR Horton Inc COM USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,49%	États-Unis
UBS Lux Fund Solutions - MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	Finance	1,47%	Chine
S&P Global Inc COM USD1	Finance	1,25%	États-Unis
CBRE Group Inc COM USD1	Immobilier	1,23%	États-Unis
Bank of America Corp COM USD.01	Finance	1,18%	États-Unis
Procter & Gamble Co/The COM NPV	Biens de consommation courante	1,16%	États-Unis
JPMorgan Chase & Co COM USD1	Finance	1,16%	États-Unis



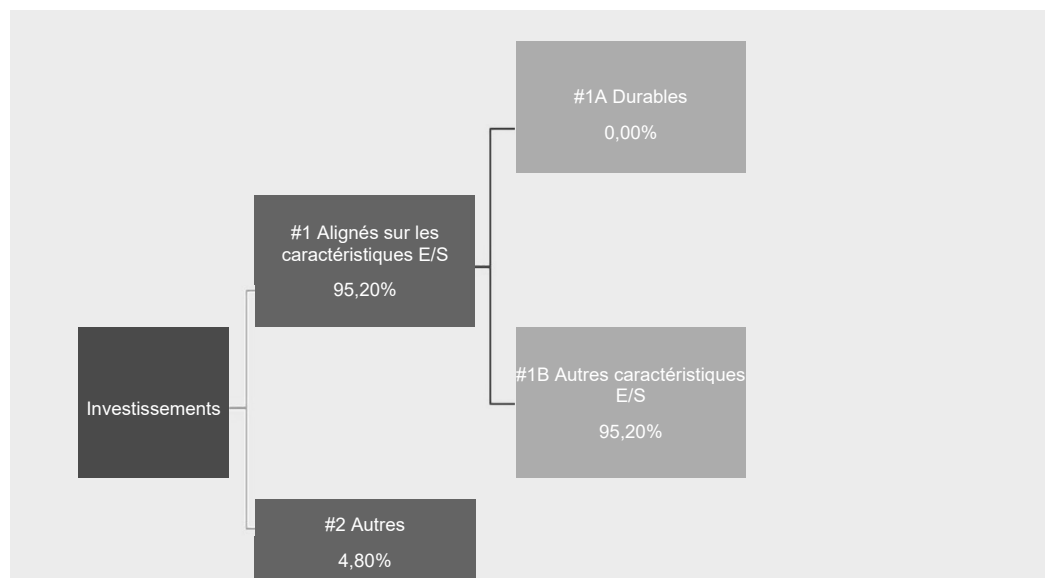
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, une part de 95,20 % du portefeuille du Fonds, basée sur la valeur du marché, était alignée sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds. La portion restante (4,80 %) n'était pas alignée caractéristiques promues et était principalement composée d'actifs liquides, de produits dérivés sur indices, de certains organismes de placement collectif et de titres émis par des sociétés privées pour lesquels les données des PIN ne sont pas disponibles et qui sont détenus à des fins d'investissement dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds.



#1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

#2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Finance	22,87%
Technologies de l'information	18,45%
Obligations d'État	8,61%
Biens de consommation discrétionnaire	7,81%
Santé	7,75%
Industrie	6,85%
Biens de consommation courante	6,33%
Services de communication	5,28%
Énergie	3,58%
Services aux collectivités	3,17%
Matériaux	2,48%
Immobilier	2,01%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	41,90%
Services financiers	10,84%
Banques	9,53%
Services publics d'électricité	3,12%
Assurances	2,74%
Marchés financiers	2,61%
Services de télécommunications diversifiés	2,46%
Pétrole, gaz et combustibles	2,07%
Gestion et promotion immobilières	1,84%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	1,82%
Produits pharmaceutiques	1,70%
Chimie	1,40%
Fret aérien et logistique	1,17%
Divertissement	1,03%
Infrastructures de transport	0,99%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

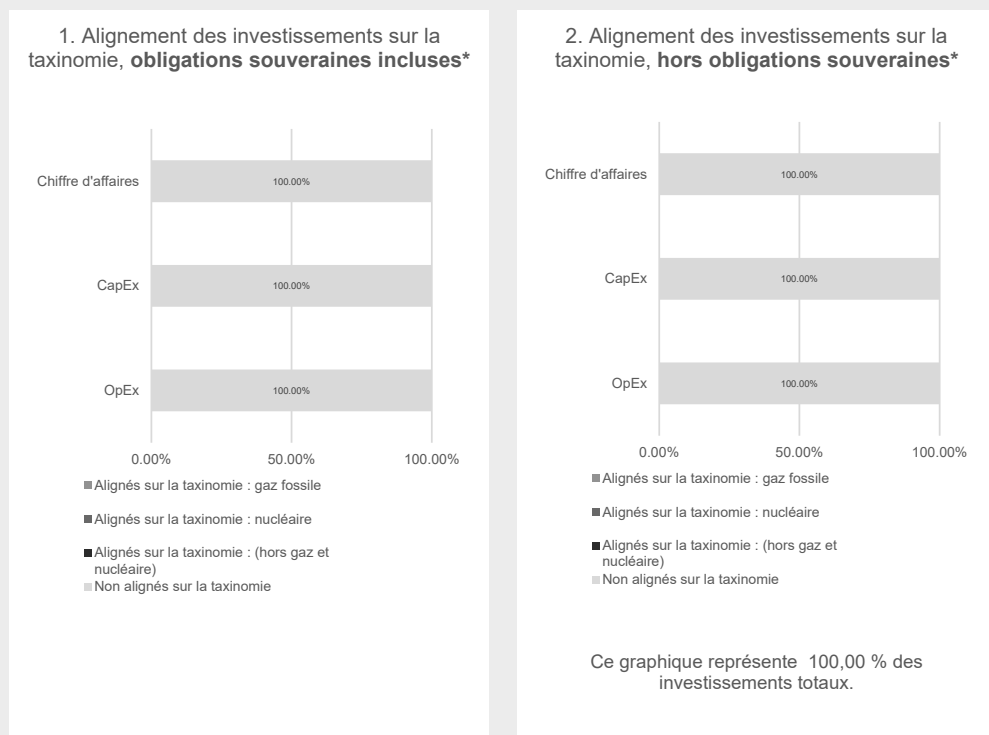
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La portion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 4,80 % au cours de la période de référence et comprenait des actifs liquides (actifs liquides accessoires, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), des organismes de placement collectif et des titres émis par des sociétés privées pour lesquels les données des PIN ne sont pas disponibles et qui sont détenus à des fins d'investissement et pour répondre aux besoins quotidiens du Fonds. Ceux-ci peuvent également inclure des produits dérivés qui n'étaient pas liés à une seule action ou obligation et qui ne sont pas utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'ont été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour respecter les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds, le Gestionnaire de portefeuille :

- A orienté positivement le portefeuille vers les titres les plus performants en termes d'émissions de GES les plus faibles (actions, crédit d'entreprise et positions souveraines). Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement n'ont pas été respectés au cours de la période de référence.
- A coopéré avec des émetteurs considérés comme sous-performants par rapport aux PIN décrites dans les éléments contraignants de la stratégie d'investissement (PIN 1 – Émissions de GES de scope 1 et 2, PIN 13 – Mixité du conseil d'administration). 4 engagements ont porté sur des initiatives visant à réduire les émissions de GES, 10 engagements ont porté sur le renforcement de la mixité au sein du conseil d'administration et 1 engagement a couvert ces deux thématiques.
- A respecté les exclusions énoncées dans le prospectus en ce qui concerne les violations du Pacte mondial des Nations unies, les armes controversées et toutes les autres activités commerciales faisant l'objet d'une exclusion.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (le « Fonds »)



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Identifiant d'entité juridique :
549300F1TXCRMFE8M59

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 11,07 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds a réussi à promouvoir toutes les caractéristiques environnementales et sociales définies. Ci-dessous figure le degré de réussite pour chacune des caractéristiques suivantes :

- La réduction des émissions de GES et la facilitation du développement de marchés financiers axés sur la durabilité dans les économies émergentes, en particulier en promouvant des pratiques de divulgation transparentes et l'émission de titres présentant de solides attributs de durabilité ;

Afin de promouvoir la réduction des émissions de GES, le Fonds s'est engagé à dialoguer avec les émetteurs se situant dans les 20 % inférieurs de leur groupe de référence, tel que déterminé par les outils exclusifs, tels que mesurés par leurs émissions de gaz à effet de serre et leur intensité de gaz à effet de serre. Dans le cadre de cet engagement, les Gestionnaires de portefeuille ont lancé le processus d'engagement avec 19 émetteurs par courrier électronique et réunions en ligne. Au cours du processus d'engagement, les Gestionnaires de portefeuille ont surveillé l'état des émissions de la position engagée et leurs efforts pour atteindre les objectifs présentés. En outre, le Fonds s'est abstenu d'investir dans des émetteurs dont l'exposition à l'extraction de combustibles fossiles dépassait la limite acceptable fixée par les Gestionnaires de portefeuille, telle que décrite dans les informations précontractuelles du Fonds : toute société qui tire plus de 5 % de ses revenus de la production de charbon thermique est considérée comme non investissable.

En outre, le Fonds a investi dans des obligations à thème ESG, ce qui stimule la demande pour ces instruments, influençant ainsi le développement de marchés financiers axés sur la durabilité dans les économies émergentes. Les Gestionnaires de portefeuille ont envoyé des communications écrites aux émetteurs sur une base trimestrielle, les encourageant à communiquer volontairement les indicateurs des principales incidences négatives. Ces rapports se traduisent par une transparence accrue du marché, ce qui est particulièrement important dans les juridictions où les exigences réglementaires en matière de rapports sont plus faibles.

- Des pratiques de travail justes et saines :

Les Gestionnaires de portefeuille ont observé les émetteurs par rapport aux violations répétées et graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, en surveillant des facteurs tels que les pratiques de travail et la gouvernance d'entreprise responsable. En outre, les Gestionnaires de portefeuille ont surveillé les violations liées au travail des enfants. Aucun émetteur n'a été identifié au sein du Fonds comme étant potentiellement impliqué dans de telles violations.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques E/S promues ont fourni les résultats suivants :

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Pourcentage de l'actif net du Fonds investi en obligations vertes	9,12%
Pourcentage de l'actif net du Fonds investi en obligations sociales	0,00%
Pourcentage de l'actif net du Fonds investi en obligations axées sur le développement durable	1,95%
Pourcentage de l'actif net du Fonds investi dans des obligations liées au développement durable, ou obligations liées aux objectifs de développement durable (les « ODD »)	7,71%
Pourcentage de l'actif net du Fonds investi dans des émetteurs relevant des exclusions ESG	0,00%
Le nombre des émetteurs dans lesquels les Gestionnaires de portefeuille investissent	93,00

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Sans objet car il n'y a pas eu de périodes de référence antérieures.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

L'objectif des investissements durables consistait notamment à financer et à promouvoir :

- L'utilisation efficace de l'énergie, des matières premières, de l'eau et des terres ;
- La production d'énergies renouvelables ;
- La réduction des déchets et des émissions de gaz à effet de serre, l'impact sur la biodiversité ; ou
- Le développement d'une économie circulaire.

Pour ce faire, le Fonds a investi dans des obligations jugées vertes ou dans tout autre titre dont :

- Les produits ont été utilisés pour des projets environnementaux éligibles ;
- Le cadre était conforme aux normes internationales, tel que décrit plus en détail dans les informations précontractuelles du Fonds ; et
- Les émetteurs qui n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs environnementaux et sociaux, tout en appliquant des pratiques de bonne gouvernance.

Un exemple de financement des efforts de réduction des gaz à effet de serre (GES) est l'investissement du Fonds dans une obligation verte émise par Georgian Railway JSC. Les réalisations dans ce domaine sont détaillées dans le rapport Green Bond and Impact Allocation publié en novembre 2023. L'objectif principal de ce cadre est le développement de l'infrastructure ferroviaire pour soutenir les objectifs de transport propre. Les projets comprennent la modernisation de l'infrastructure ferroviaire à travers le projet de modernisation des chemins de fer, qui vise à électrifier entièrement le système ferroviaire. La construction est actuellement en cours dans le centre de la Géorgie et est presque terminée. Un autre exemple est le projet de matériel roulant pour le fret et les passagers. Enfin, le projet de ligne ferroviaire vise à prolonger les lignes ferroviaires existantes et à maintenir les infrastructures actuelles. Ces projets devraient entraîner des avantages tels qu'une réduction de la consommation d'électricité, une diminution des émissions de GES, une diminution de la pollution atmosphérique et des niveaux de sécurité améliorés. Selon le rapport d'impact 2023, grâce aux développements du projet, environ 43 000 tonnes d'émissions de CO2 ont été évitées en 2022.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Gestionnaires de portefeuille ont recouru à des outils d'analyse de données développés en interne et à une recherche qualitative afin de garantir un alignement sur les principes consistant à « ne pas causer de préjudice important » à l'échelle du portefeuille.

Tous les émetteurs d'obligations ont fait l'objet d'un suivi réalisé à l'aide d'une application d'analyse du risque des principales incidences négatives (la « PAI Risk App »). Celle-ci utilisait des données de divers fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs impliqués dans des activités économiques causant des préjudices et/ou des litiges et a exclu ces émetteurs de l'univers d'investissement.

Un second outil, développé en interne et baptisé Indice de transition énergétique et environnementale (l'« EETI »), classait le reste des émetteurs (quasi-et non souverains) de l'univers en fonction de leurs émissions de gaz à effet de serre et de leur intensité. Un autre outil, l'ESG Credit App, a classé les entreprises émettant des obligations en fonction de leurs émissions de

gaz à effet de serre et de leur intensité de gaz à effet de serre à l'aide de différentes références, telles que les émissions de gaz à effet de serre de catégorie 1 et 2, les trajectoires historiques des émetteurs et les objectifs SBTi, etc.

Par ailleurs, les émetteurs quasi- et non souverains ont été soumis à des tests évaluant leur niveau en matière de libertés politiques et/ou de corruption.

L'univers d'investissement était défini comme étant principalement composé de titres de créance et assimilés à taux fixe et variable situés dans des marchés émergents et/ou tirant une proportion significative de leur activité économique de pays en développement.

Lors du déploiement de fonds dans des investissements durables, les Gestionnaires de portefeuille ont appliqué une évaluation qualitative supplémentaire (fondée sur des recherches internes ou sur l'opinion de tiers externes) de l'éligibilité de l'émetteur et du projet eu égard aux principes consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du Fonds avec le principe « ne pas causer de préjudice important », les Gestionnaires de portefeuille prenaient en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par les Gestionnaires de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Les Gestionnaires de portefeuille effectuaient cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et l'importance des indicateurs des PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Lors de son évaluation des obligations vertes et sociales éligibles, les Gestionnaires de portefeuille ont examiné et documenté l'importance des principales incidences négatives concernées pour le projet ainsi que la mesure dans laquelle la mise en œuvre du projet a affecté les perspectives globales de l'émetteur en ce qui concerne les principales incidences négatives.

Par exemple, lorsqu'ils investissaient dans une obligation verte dont l'utilisation des revenus visait le développement de sources d'énergie renouvelable (p. ex. des panneaux solaires/photovoltaïques), les Gestionnaires de portefeuille s'assuraient que les projets financés réduisaient l'exposition aux principales incidences négatives liées aux émissions de gaz à effet de serre.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Pour les obligations émises par des pays quasi- et non souverains, les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme n'étaient pas applicables à ces investissements.

En ce qui concerne les obligations émises par des entreprises, les investissements durables étaient alignés sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi que sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Cet alignement a fait l'objet d'un suivi constant réalisé à l'aide de données de MSCI et d'ISS. Les violations identifiées par ces prestataires de services étaient signalées dans le système de conformité des investissements en vue d'un examen ultérieur par les Gestionnaires de portefeuille. Lorsque l'examen de la diligence raisonnable prouvait que l'émetteur n'était pas en conformité avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, l'émetteur était considéré comme non investissable.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs de PIN ont été pris en compte dans le but :

- Donner une orientation générale aux engagements thématiques ; et
- De mettre en place des exclusions.

Orientation générale donnée aux engagements thématiques

Les gestionnaires de portefeuille visent à s'engager à coopérer avec les émetteurs privés activement détenus par le Fonds, qui ont été considérés comme à la traîne et se situaient dans les 20 % inférieurs de l'univers d'investissement de leur secteur en termes d'émissions de gaz à effet de serre et de mesures d'intensité des gaz à effet de serre, dans le but d'améliorer la gestion des risques qu'ils appliquent dans ces domaines. De plus, les Gestionnaires de portefeuille visent à s'engager à coopérer avec les émetteurs qui ne communiquaient pas les indicateurs PAI obligatoires en envoyant des demandes écrites trimestrielles.

Appliquer des exclusions

Le Fonds tenait compte des violations du Pacte mondial des Nations Unies et de l'exposition aux armes controversées aux fins de l'application des exclusions ESG spécifiques, comme détaillé dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
International Container Terminal Services Inc 4.75% 06/17/2030 REG S	Industrie	1,78%	Philippines
Kazmunaygas National Co JSC 5.75% 04/19/2047 REG S	Énergie	1,76%	Kazakhstan
Chile Electricity PEC Spa ZERO 01/25/2028 REG S	Finance	1,72%	Chili
Federal Home Loan Bank Discount Notes 10/02/2023 AGCD	Obligations d'État	1,61%	États-Unis
Banca Transilvania SA 8.875% 04/27/2027 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finance	1,57%	Roumanie
Tupy Overseas SA 4.5% 02/16/2031 REG S	Matériaux	1,56%	Brésil
Khazanah Capital Ltd 4.876% 06/01/2033 REG S	Finance	1,53%	Malaisie
Frigorifico Concepcion SA 7.7% 07/21/2028 REG S	Biens de consommation courante	1,51%	Paraguay
Inretail Consumer 3.25% 03/22/2028 REG S	Immobilier	1,47%	Pérou
PROVINCIA DEL CHUBUT ARGENTINA 7.75% 07/26/2030 REG S	Obligations d'État	1,47%	Argentine
Power Finance Corp Ltd 3.75% 12/06/2027 REG S	Finance	1,47%	Inde
Adani Electricity Mumbai Ltd 3.867% 07/22/2031 REG S	Services aux collectivités	1,43%	Inde
America Movil SAB De CV 7.125% 12/09/2024	Services de communication	1,42%	Mexique
Energo-Pro AS 8.5% 02/04/2027 REG S	Services aux collectivités	1,38%	République tchèque
Federal Home Loan Bank Discount Notes 01/02/2024 AGCD	Obligations d'État	1,37%	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

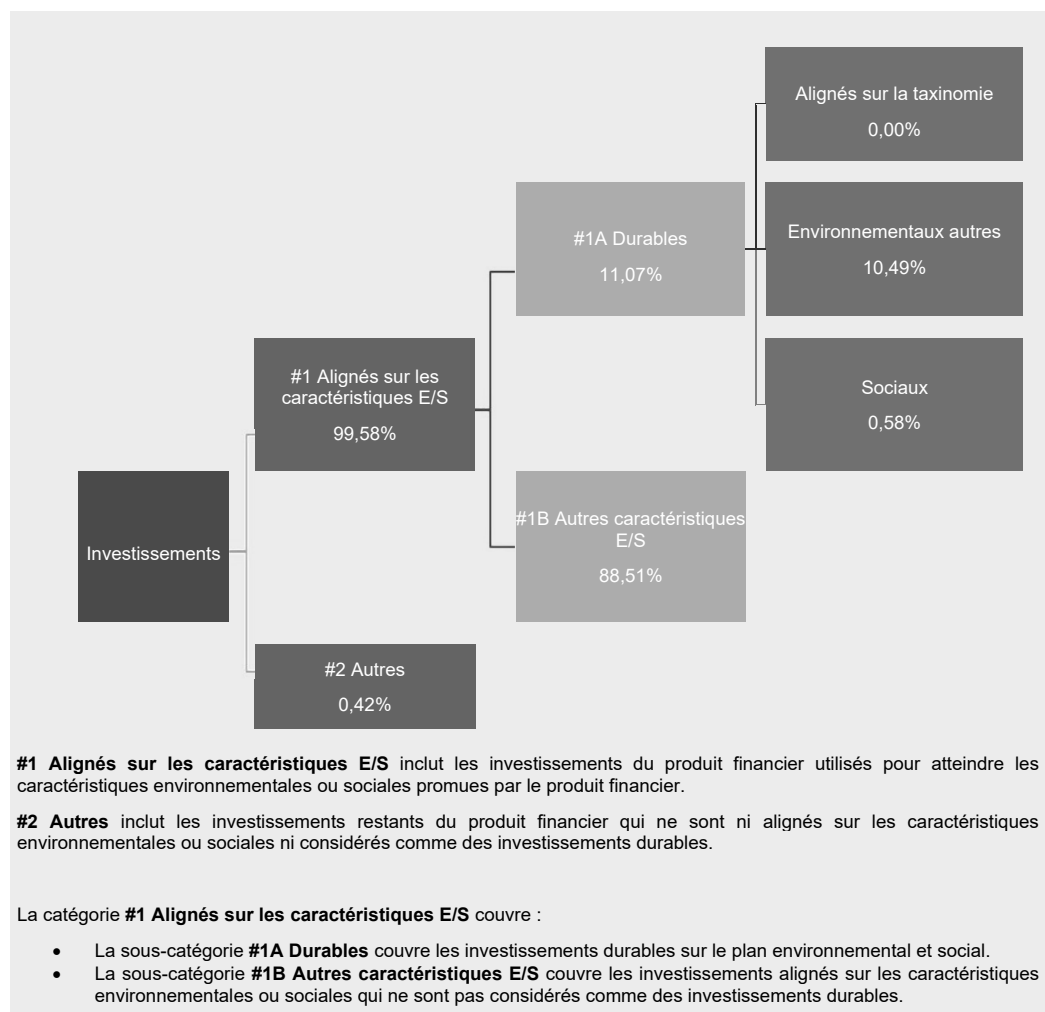
La proportion d'investissements durables s'établissait à 11,07 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

99,58 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds. La partie restante (0,42 %) n'était pas alignée avec les caractéristiques promues et se composait de liquidités (liquidités à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds, ainsi que de dérivés financiers détenus à des fins de couverture, de gestion efficace du portefeuille ou, à titre accessoire, à des fins d'investissement. Pour éviter toute ambiguïté, certains instruments du marché monétaire, tels que les certificats de trésorerie, étaient inclus dans la part de 88,51 %, lorsque les Gestionnaires de portefeuille ont confirmé que ces instruments étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds.

En plus du segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales privilégiées, le Fonds a investi 11,07 % de son portefeuille dans des placements durables.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Finance	25,49%
Obligations d'État	17,62%
Services aux collectivités	11,88%
Matériaux	10,42%
Industrie	9,18%
Énergie	9,06%
Services de communication	5,86%
Biens de consommation courante	4,93%
Biens de consommation discrétionnaire	2,66%
Immobilier	1,76%
Santé	0,67%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	17,62%
Banques	16,55%
Pétrole, gaz et combustibles	9,06%
Services financiers	8,94%
Services publics d'électricité	7,54%
Métaux et exploitations minières	4,57%
Services de télécommunications sans fil	3,96%
Chimie	3,76%
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base	2,59%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	2,53%
Infrastructures de transport	2,43%
Transports terrestres	2,31%
Services de télécommunications diversifiés	1,90%
Construction et ingénierie	1,89%
FPI diversifiées	1,47%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

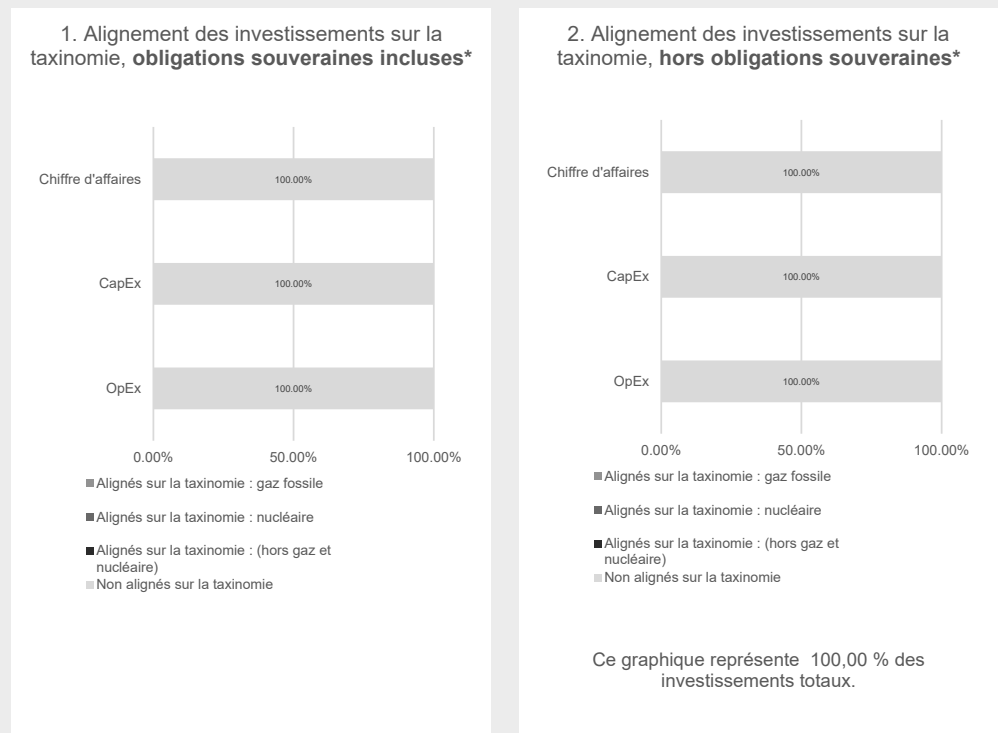
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 10,49 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social s'établissait à 0,58 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 0,42 % et comprenait les liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues afin de répondre aux exigences quotidiennes du Fonds ainsi qu'à des fins de couverture, de gestion efficace du portefeuille, ou à titre accessoire, à des fins d'investissements. Pour éviter toute ambiguïté, cela n'incluait pas certains instruments du marché monétaire, tels que les certificats de trésorerie, lorsque le Gestionnaires de portefeuille ont confirmé que ces instruments étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'ont été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les Gestionnaires de portefeuille ont utilisé diverses techniques pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds, tout en adhérant aux composantes obligatoires de la stratégie d'investissement. Ces techniques, énumérées ci-après, comprennent une synthèse d'applications informatiques, des analyses qualitatives et quantitatives et des interactions avec diverses parties prenantes, entre autres. Grâce à la mise en œuvre de ces techniques, le Fonds a réussi à atteindre les caractéristiques environnementales et sociales qu'il s'était fixées.

1. Le Fonds a alloué une proportion de ses actifs nets à des investissements durables par le biais d'instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit », finançant des projets ayant un impact environnemental positif. Les Gestionnaires de portefeuille ont évalué chaque titre par rapport aux exigences applicables, et le processus approfondi a garanti que seules les obligations vérifiées ont été classées comme investissements durables.

2. Les Gestionnaires de portefeuille ont utilisé des solutions informatiques ESG exclusives (notamment l'application de crédit ESG) qui ont identifié les émetteurs se situant dans les 20 % inférieurs de leurs groupes de référence en fonction des émissions de GES, qui sont ensuite exclus du processus d'engagement.

3. Le Fonds n'a pas investi dans des émetteurs qui ont enfreint ses exclusions. En utilisant des ressources internes et externes telles que MSCI et Sustainalytics, les Gestionnaires de portefeuille ont également évalué l'implication des émetteurs dans des pratiques commerciales controversées et/ou des activités économiques défavorables. Ce processus a assuré l'exclusion avant négociation des émetteurs non éligibles et la surveillance après les opérations de toute violation des exclusions du Fonds, ce qui a entraîné un désinvestissement opportun si nécessaire et dans les conditions spécifiées dans les informations précontractuelles du Fonds.

4. Afin de respecter son engagement de dialoguer avec les 20 % des émetteurs les moins bien notés au sein de leur secteur en fonction de leurs émissions de GES et de leur intensité de GES, ainsi que de respecter l'engagement de dialoguer avec les émetteurs qui échouaient à communiquer les indicateurs PIN obligatoires en envoyant des demandes écrites trimestrielles, les Gestionnaires de portefeuille ont dialogué avec les émetteurs identifiés en utilisant les méthodes suivantes :

- 1:1 réunions : Les Gestionnaires de portefeuille ont discuté de sujets liés à l'émission de GES et ont encouragé des solutions proactives, abordé les risques et les opportunités, notamment la réduction des émissions de GES et les objectifs d'émission de l'émetteur.
- Communications écrites : Les Gestionnaires de portefeuille ont envoyé des courriers sur des sujets importants, tels que la communication des indicateurs PIN, afin de promouvoir la transparence et de faciliter des décisions d'investissement plus éclairées.
- Rencontres en personne : Les Gestionnaires de portefeuille ont dialogué avec les parties prenantes lors de conférences, partageant les meilleures pratiques en matière d'investissement durable.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Sans objet.

Franklin Euro Government Bond Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
0YX4QFLYLSHIYAKFZJ30



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53,17 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds a réussi à promouvoir toutes les caractéristiques environnementales et sociales définies. La liste ci-dessous présente le degré de réussite pour chacune des caractéristiques suivantes :

(i) réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) et (ii) économie d'énergie :

Afin de promouvoir les économies d'énergie et la réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES), les Gestionnaires de portefeuille ont cherché à s'exposer à ce qu'ils ont appelé un champion environnemental. Un « Champion de l'environnement » est un émetteur classé parmi les 20 % les plus performants de son groupe de référence sur la base de certains facteurs environnementaux (pour plus de détails, veuillez consulter les informations précontractuelles du Fonds). À la clôture de la période de référence, l'allocation moyenne du Fonds aux champions de l'environnement s'élevait à 23,76 % de sa valeur liquidative (VL).

Par ailleurs, l'intensité moyenne des GES des pays bénéficiaires des investissements du Fonds était de 236,26, tandis que celle de l'indice de référence s'établissait à 210,75. L'intensité moyenne des GES du Fonds était légèrement supérieure à celle de l'indice de référence, potentiellement en raison des investissements dans les obligations vertes de pays assortis d'une intensité de GES élevée. Néanmoins, les Gestionnaires de portefeuille estiment qu'à long terme, un tel investissement soutiendra leur transition énergétique.

Afin de promouvoir davantage ces caractéristiques, les Gestionnaires de portefeuille ont collaboré avec divers émetteurs souverains pour évoquer la réduction des émissions de GES dans leur économie nationale.

(iii) protection de la biodiversité :

Les Gestionnaires de placement ont activement collaboré avec un certain nombre d'émetteurs pour souligner le besoin crucial de conservation et de protection de la biodiversité, y compris les engagements auprès des États souverains. Après l'adoption du Cadre mondial de la biodiversité de Kunming-Montréal en décembre 2022, qui définissait 23 objectifs dont un dédié au financement de la conservation de la biodiversité, les efforts des Gestionnaires de portefeuille se sont concentrés sur la compréhension des initiatives gouvernementales visant à atteindre ces objectifs. Cela comprenait des discussions avec des représentants de divers gouvernements, notamment celui de l'Autriche. La réunion a porté sur la discussion relative à la stratégie finalisée en matière de biodiversité en Autriche pour 2030, puis sur la possibilité d'émettre des obligations purement liées à la biodiversité et sur les défis du financement de la protection de la biodiversité, notamment l'évaluation du paiement des services écosystémiques, et enfin sur les défis liés aux rapports d'impact sur la nature et la difficulté de suivre des montants d'argent spécifiques pour des projets spécifiques. Ces réunions ont contribué à améliorer la compréhension de la préparation au niveau national et de la nécessité de suivre la mise en œuvre des politiques nationales et locales visant à protéger la biodiversité. Elles ont également défini des références pour encourager les pays les moins avancés à adopter et à mettre en œuvre des objectifs et des stratégies liés à la biodiversité.

En outre, les Gestionnaires de portefeuille ont encouragé la protection de la biodiversité en investissant dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » avec des projets éligibles, y compris, mais sans s'y limiter, la protection des espèces menacées, la gestion du paysage ou les pratiques agricoles durables.

(iv) les libertés politiques fondamentales et les libertés civiles :

Le Fonds a favorisé l'alignement sur les libertés politiques fondamentales. En conséquence, il s'est abstenu d'investir dans des pays classés comme « non libres » par le think tank reconnu Freedom House. Poussant l'exclusion encore plus loin, le Fonds n'a investi que dans les pays, ou les régions au sein des pays, qui ont obtenu le score « libre », soit le score plus élevé de l'indice Freedom House. En outre, le Fonds a évité d'investir dans des émetteurs qui sont des pays soumis à des violations sociales visées dans des traités et conventions internationaux. Au cours de la période de référence, le Fonds a réalisé 0 % d'investissements dans des pays bénéficiaires des investissements sujets à des violations sociales (nombre absolu), telles que visées par les traités et conventions internationaux, les principes des Nations Unies et, le cas échéant, la législation nationale (indicateur PIN 16).

En outre, le Fonds a poursuivi un objectif secondaire de :

(i) gestion responsable des déchets solides et des déchets en milieu aquatique et (ii) de développement de l'économie circulaire :

Les Gestionnaires de portefeuille ont encouragé la gestion responsable des déchets solides et des eaux usées et le développement de l'économie circulaire principalement par l'investissement dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » avec des projets éligibles, y compris, mais sans s'y limiter, des projets de prévention et de contrôle de la pollution, une gestion durable de l'eau et des eaux usées ou des produits, technologies de production et processus éco-efficaces et/ou adaptés à l'économie circulaire.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

- Les indicateurs d'exposition aux principales incidences négatives (les « PIN ») par rapport à l'indice de référence Bloomberg Euro Government Bond Index. Se référer aux valeurs de la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » qui représentent la performance des indicateurs pendant la période de référence.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Pourcentage d'investissements dans des obligations vertes	46,81%
Pourcentage d'investissements dans des obligations sociales	5,66%
Pourcentage d'investissements dans des obligations durables	0,70%
Pourcentage d'investissements dans des obligations émises par les meilleurs émetteurs de leur catégorie (les « champions environnementaux »)	23,76%
Le score ESG du portefeuille	6,65
Le score ESG de l'univers d'investissement	6,39
Pourcentage d'émetteurs exposés ou liés à des secteurs exclus	0,00%
Le nombre d'émetteurs dans lesquels les Gestionnaires de portefeuille ont investi	10,00

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Veuillez noter qu'en raison d'un changement de méthodologie, certains indicateurs de durabilité de cette période de référence (champions environnementaux, pourcentage d'investissement en obligations vertes, sociales et durables, PIN et notation ESG) sont basés sur la moyenne de la fin du trimestre, alors que la période de référence précédente ne reflète que les valeurs au dernier jour de la fin de l'exercice (30 juin 2023).

Au cours de la période de référence actuelle qui s'est achevée le 30 juin 2024, le Fonds a sensiblement augmenté son allocation moyenne en investissement durable par rapport à la période de référence précédente. Au 30 juin 2023, l'exposition aux obligations vertes s'élevait à 31,52 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2024, l'allocation moyenne s'élevait à 46,81 %. Dans le cas des obligations sociales, au 30 juin 2023, l'exposition s'élevait à 2,45 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2024, l'allocation moyenne s'élevait à 5,66 %. Globalement, le pourcentage d'investissement dans les obligations vertes, sociales et durables au 30 juin 2023 était de 34,96 %, tandis que l'allocation moyenne a augmenté à 53,17 % au cours de l'exercice clos le 30 juin 2024.

Au cours des deux périodes de référence, le Fonds a maintenu son niveau d'investissement dans les champions environnementaux. Au 30 juin 2023, l'exposition aux champions environnementaux s'élevait à 26,20 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2024, l'allocation moyenne s'établissait à 23,76 %.

À la fin de la période de référence actuelle et de la période de référence précédente, le Fonds n'avait aucune exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires détaillées dans les informations précontractuelles du Fonds.

Au cours des deux périodes de référence, le Gestionnaire de portefeuille a été actif dans le domaine de l'engagement en matière de durabilité, avec 16 émetteurs SSA engagés au cours de la période de référence précédente et 10 au cours de la période de référence actuelle.

À la fin des périodes de référence actuelle et précédente, le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Fonds a été supérieur au score ESG moyen pondéré de l'univers d'investissement du Fonds. Au 30 juin 2023, le score ESG du portefeuille était de 6,59, tandis que le score de l'univers d'investissement était de 6,31. Alors que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2024, le score ESG moyen du portefeuille était de 6,65, tandis que le score ESG moyen de l'univers d'investissement était de 6,39.

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
Pourcentage d'investissements dans des obligations vertes	46,81%	31,52%
Pourcentage d'investissements dans des obligations sociales	5,66%	2,45%
Pourcentage d'investissements dans des obligations durables	0,70%	0,99%
Pourcentage d'investissements dans des obligations émises par les meilleurs émetteurs de leur catégorie (les « champions environnementaux »)	23,76%	26,20%
Le score ESG du portefeuille	6,65	6,59
Le score ESG de l'univers d'investissement	6,39	6,31
Pourcentage d'émetteurs exposés ou liés à des secteurs exclus	0,00%	0,00%
Le nombre d'émetteurs dans lesquels les Gestionnaires de portefeuille ont investi	10,00	16,00

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Intensité en GES des pays en portefeuille en EUR	tCO2e/M€ de CA	236,26	81,70%	259,17	87,83%
Intensité en GES des pays en portefeuille de l'indice de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	210,75	86,74%	219,45	86,30%
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Décompte du nombre de pays au sein du Fonds	0,00	81,70%	0,00	87,83%
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales, au sein de l'indice de référence	Décompte du nombre de pays au sein du Fonds	0,00	86,74%	0,00	86,30%

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

L'objectif des investissements durables consistait notamment à financer et à promouvoir :

- L'utilisation efficace de l'énergie, des matières premières, de l'eau et des terres ;
- La production d'énergies renouvelables ;
- La réduction des déchets et des émissions de gaz à effet de serre, et la diminution de l'impact des activités économiques sur la biodiversité ;
- Le développement d'une économie circulaire ;
- La lutte contre les inégalités et la promotion de la cohésion sociale ;
- L'intégration sociale ;
- Les bonnes relations de travail ; ou
- Les investissements dans le capital humain, notamment dans les communautés défavorisées.

Pour ce faire, le Fonds a investi dans des obligations jugées comme étant vertes/sociales ou dans tout autre titre dont :

- Les produits ont été utilisés pour des projets environnementaux éligibles ;
- Le cadre a adhéré aux normes internationales ; et
- Les émetteurs qui n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs environnementaux et sociaux, tout en

appliquant des pratiques de bonne gouvernance.

L'utilisation du produit de ces obligations a été clairement définie et alignée sur les objectifs susmentionnés.

Vous trouverez ci-dessous quelques exemples d'investissements réalisés par le Fonds qui ont contribué à ses objectifs d'investissement durable. Un exemple de promotion de la réduction des émissions de GES et des économies d'énergie par le biais d'investissements dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » est l'obligation verte de la République d'Irlande. Les allocations ont soutenu l'engagement de l'Irlande en faveur du développement durable et de l'atteinte de la neutralité carbone d'ici 2050. Parmi les différentes catégories de projets verts éligibles figuraient l'efficacité énergétique ou les transports propres. Parmi ces programmes figurait l'Energy Efficiency Retrofit Programme visant à moderniser les logements sociaux ainsi que les bâtiments non résidentiels des secteurs public et commercial. Une part importante des dépenses a été allouée aux transports propres, ce qui inclut l'investissement de l'État dans des initiatives de transport public. Il a également financé des initiatives en faveur du vélo et de la marche ainsi que des mesures de transport urbain durable dans les villes. En outre, il a favorisé la décarbonation du secteur des poids lourds, en soutenant l'achat de nouveaux gros fourgons, camions, bus et autocars. Grâce au financement, le gouvernement a également soutenu le Plan d'action climatique visant à accroître l'utilisation des véhicules électriques (VE).

Une obligation irlandaise susmentionnée a également consacré une partie de ses dépenses au financement de projets dans la catégorie de la gestion durable de l'eau et des eaux usées, qui contribuent à un objectif d'utilisation durable et efficace de l'eau. Uisce Éireann est un organisme commercial réglementé totalement public, chargé de l'exploitation et de l'entretien des actifs publics irlandais en matière d'eau et d'assainissement. Les dépenses ont soutenu leur plan de financement stratégique 2019-2024 qui met l'accent sur l'amélioration de la qualité, de la conservation et de la pérennité des services publics d'eau et d'assainissement, la garantie du respect des normes de santé publique et environnementales, l'amélioration de la gestion des ressources et la promotion du progrès économique et social. En outre, un autre programme soutenu est le Rural Water Programme en Irlande rurale, qui améliore les services d'eau domestiques en investissant des capitaux et en soutenant des résultats durables. Il contribue à l'approvisionnement en eau des zones rurales pour obtenir une eau potable propre et conforme, soutient la conservation de l'eau et les systèmes centraux de collecte des eaux usées.

Un exemple de promotion de l'abaissement de l'impact négatif sur la biodiversité par le biais d'investissements dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » est l'obligation verte de la République fédérale d'Allemagne. Grâce à une partie du financement, le gouvernement fédéral a contribué au financement de divers programmes dédiés à la préservation de la biodiversité et à la protection des espèces menacées. Le programme GAK (« Amélioration des structures agricoles et de la protection côtière »), cofinancé par le gouvernement fédéral et les Länder, soutient une gestion des terres adaptée au marché et aux conditions locales, respectueuse de l'environnement, y compris la conservation de la nature et la gestion du paysage, en se concentrant sur des pratiques durables dans les cultures arables, les cultures spécialisées ou les vergers. Le programme fédéral « Biodiversity » est le principal outil de financement du ministère de l'Environnement pour l'amélioration de la biodiversité, en mettant l'accent sur la lutte contre le déclin des insectes par le biais de projets de conservation dans les zones urbaines et protégées, et sur la diffusion des connaissances sur les insectes. Le programme « chance.natur » soutient la création et la conservation d'espaces naturels significatifs, contribuant ainsi à la protection de la biodiversité et du patrimoine naturel allemand. Le « Wilderness Fund » acquiert et protège des forêts et des landes afin d'atteindre l'objectif du gouvernement de préserver 2 % du territoire allemand en zones de nature sauvage.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Gestionnaires de portefeuille ont recouru à des outils d'analyse de données développés en interne et à une recherche qualitative afin de garantir un alignement sur les principes consistant à « ne pas causer de préjudice important » à l'échelle du portefeuille.

Tous les émetteurs d'obligations ont fait l'objet d'un suivi réalisé à l'aide d'une application d'analyse du risque des principales incidences négatives (la « PAI Risk App »). Celle-ci utilisait des données de divers fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs impliqués dans des activités économiques causant des préjudices et/ou des litiges et a exclu ces émetteurs de l'univers d'investissement.

Un second outil, développé en interne et baptisé Indice de transition énergétique et environnementale (l'« EETI »), classait le reste des émetteurs souverains de l'univers en fonction de leurs émissions de gaz à effet de serre et de leur intensité. Les émetteurs souverains se trouvant dans les derniers 20 % de leur groupe, sur la base de leur EETI, ont été exclus de l'univers d'investissement.

Par ailleurs, les émetteurs souverains des obligations vertes, sociales et autres titres éligibles ont été soumis à des tests évaluant leur niveau en matière de libertés politiques et/ou de corruption.

Lors du déploiement de fonds dans des investissements durables, les Gestionnaires de portefeuille ont appliqué une évaluation qualitative supplémentaire (fondée sur des recherches internes ou sur l'opinion de tiers externes) de l'éligibilité de l'émetteur et du projet eu égard aux principes consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du Fonds avec le principe « ne pas causer de préjudice important », les Gestionnaires de portefeuille prenaient en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par les Gestionnaires de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Les Gestionnaires de portefeuille effectuaient cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et l'importance des indicateurs des PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Lors de leur évaluation des obligations vertes et sociales éligibles, les Gestionnaires de portefeuille ont examiné et documenté l'importance des principales incidences négatives concernées pour le projet ainsi que la mesure dans laquelle la mise en œuvre du projet affectait les perspectives globales de l'émetteur en ce qui concerne les principales incidences négatives.

Par exemple, lorsqu'ils investissaient dans une obligation verte dont l'utilisation des revenus visait le développement de sources d'énergie renouvelable, les Gestionnaires de portefeuille s'assuraient que les projets financés avaient un impact positif sur l'intensité des gaz à effet de serre d'une économie nationale donnée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du portefeuille du Fonds étaient uniquement des obligations émises par des pays souverains et n'étaient pas soumis aux principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales ni aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs de PIN ont été pris en compte dans le but :

- Identification des meilleurs émetteurs de leur catégorie ;
- De restreindre l'univers d'investissement du Fonds ; et
- De donner une orientation générale aux engagements thématiques.

Identification des meilleurs émetteurs

Le Fonds a investi dans des obligations émises par des gouvernements, entités publiques et entités supranationales considérés comme des champions environnementaux par les Gestionnaires de portefeuille.

Les « champions environnementaux » étaient identifiés à l'aide d'un classement ESG exclusif : L'Indice de transition énergétique et environnementale (l'« EETI ») classait l'efficacité énergétique, la conservation du capital naturel et les performances en matière d'énergies renouvelables des émetteurs souverains en utilisant différents points de données, notamment les émissions de gaz à effet de serre (émissions normalisées par produit intérieur brut, CO2e/PIB).

Restriction de l'univers d'investissement du Fonds

Les émetteurs souverains se retrouvant dans les derniers 20 % de l'univers d'investissement, sur la base de leur EETI, ont été exclus du portefeuille du Fonds.

Orientation générale donnée aux engagements thématiques

Les Gestionnaires de portefeuille respectent leur engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives.

La moyenne des indicateurs des PIN est calculée au 30 septembre 2023, au 31 décembre 2023, au 31 mars 2024 et au 30 juin 2024.

Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture
Intensité en GES des pays en portefeuille en EUR	tCO2e/M€ de CA	236,26	81,70%
Intensité en GES des pays en portefeuille de l'indice de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	210,75	86,74%
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Décompte du nombre de pays au sein du Fonds	0,00	81,70%
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales, au sein de l'indice de référence	Décompte du nombre de pays au sein du Fonds	0,00	86,74%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Bundesobligation 10/10/2025 REG S	Obligations d'État	10,23%	Allemagne
Netherlands Government Bond 01/15/2027 144A REG S	Obligations d'État	7,96%	Pays-Bas
Spain Government Bond 3.55% 10/31/2033 144A REG S	Obligations d'État	6,72%	Espagne
European Union 2.75% 02/04/2033 REG S	Obligations d'État	5,51%	Supranational
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro .95% 06/01/2032 REG S	Obligations d'État	3,41%	Italie
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 08/15/2053 REG S	Obligations d'État	3,03%	Allemagne
Spain Government Bond 2.55% 10/31/2032 144A REG S	Obligations d'État	2,59%	Espagne
Ireland Government Bond 1.35% 03/18/2031 REG S	Obligations d'État	2,57%	Irlande
Spain Government Bond 3.25% 04/30/2034 144A REG S	Obligations d'État	2,47%	Espagne
European Union 07/04/2035 REG S	Obligations d'État	2,38%	Supranational
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 08/15/2030 REG S	Obligations d'État	2,33%	Allemagne
Republic of Austria Government Bond .9% 02/20/2032 144A REG S	Obligations d'État	2,32%	Autriche
French Republic Government Bond OAT 1.75% 06/25/2039 REG S 144A	Obligations d'État	2,31%	France
Region Wallonne Belgium 3.75% 04/22/2039 REG S	Obligations d'État	2,28%	Belgique
Croatia Government International Bond 4% 06/14/2035 REG S	Obligations d'État	2,11%	Croatie



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

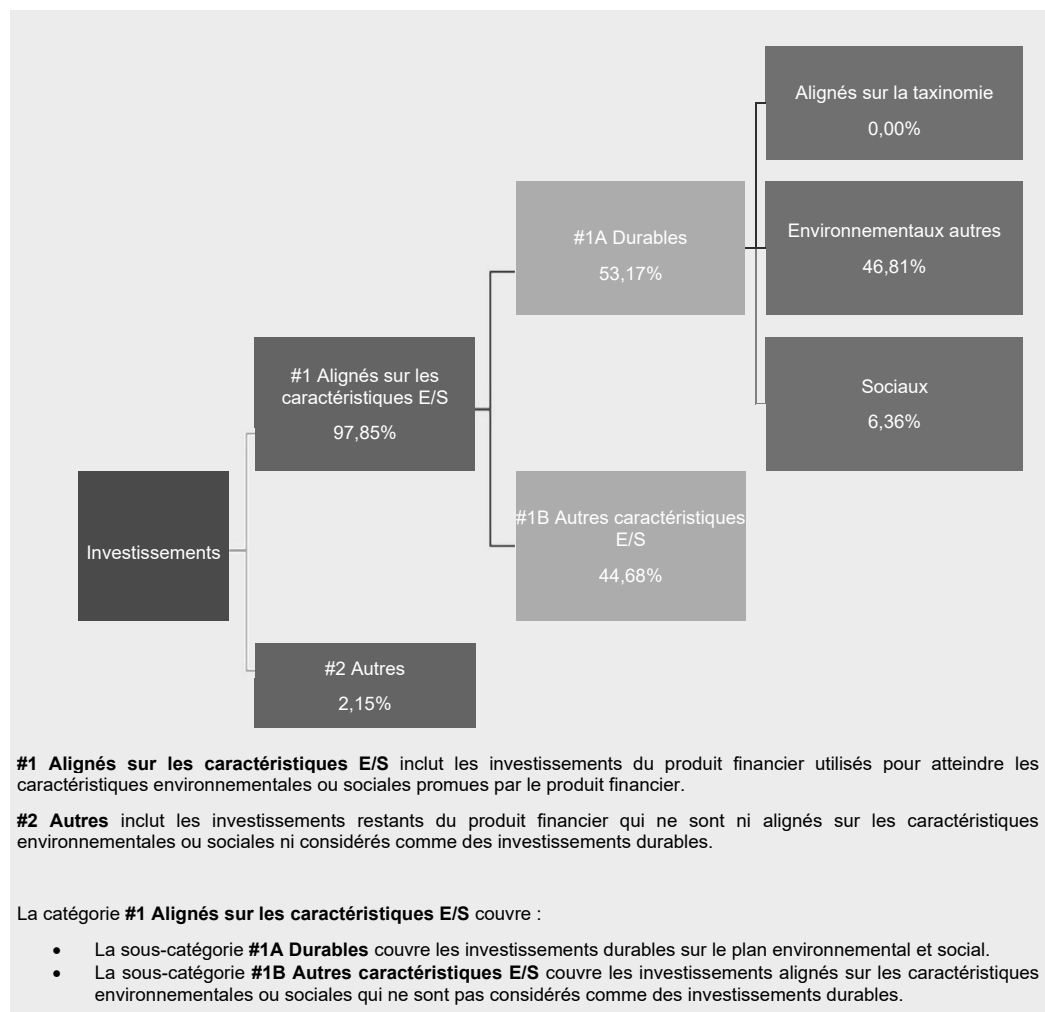
La proportion d'investissements durables s'établissait à 53,17 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

97,85 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds. La portion restante (2,15 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait principalement d'actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds et en produits dérivés détenus à des fins de couverture.

En plus du segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales privilégiées, le Fonds a investi 53,17 % de son portefeuille dans des placements durables.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	97,01%
Finance	0,88%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	97,01%
Services financiers	0,88%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

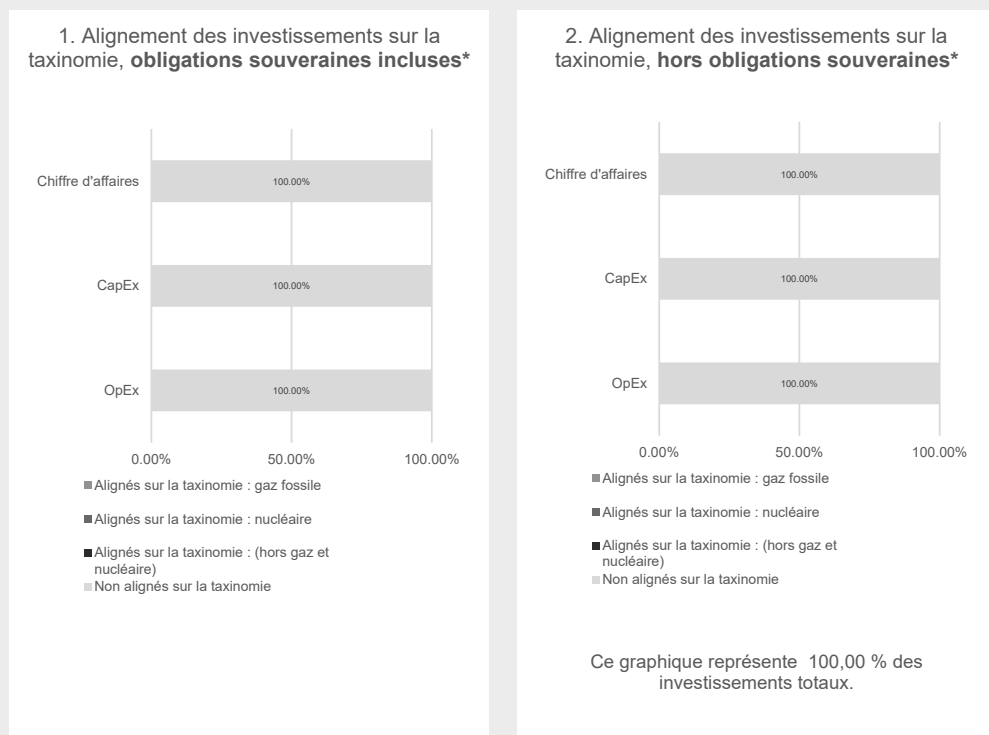
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 46,81 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social s'établissait à 6,36 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 2,15 % et comprenait des liquidités détenues dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds et d'instruments dérivés à des fins de couverture, pour lesquelles il n'y avait pas de garanties environnementales ou sociales minimales.

Les investissements dans la catégorie « #2 Autres » comprenaient également des instruments dérivés utilisés par le Fonds à des fins de couverture. Les déclarations précontractuelles du Fonds seront modifiées lors de la prochaine mise à jour du prospectus afin de clarifier ce point. Afin de lever toute ambiguïté, les instruments dérivés n'ont pas été utilisés par le Fonds pour promouvoir les caractéristiques E/S.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les Gestionnaires de portefeuille ont utilisé diverses techniques pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds, tout en adhérant aux composantes obligatoires de la stratégie d'investissement. Ces techniques, énumérées ci-après, comprennent une synthèse d'applications informatiques, des analyses qualitatives et quantitatives et des interactions avec diverses parties prenantes, entre autres. Grâce à la mise en œuvre de ces techniques, le Fonds a réussi à atteindre les caractéristiques environnementales et sociales qu'il s'était fixées.

1. Le Fonds a alloué une partie de ses actifs nets à des investissements durables par le biais d'instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit », finançant des projets ayant un impact environnemental ou social positif. Les Gestionnaires de portefeuille ont évalué chaque titre par rapport aux exigences applicables, et le processus approfondi a garanti que seules les obligations vérifiées ont été classées comme investissements durables.

2. Le Gestionnaire de portefeuille a utilisé des solutions informatiques ESG exclusives (notamment l'indice de transition énergétique et environnementale (EETI)) qui ont identifié les émetteurs se situant dans les 20 % inférieurs de leurs groupes en fonction des émissions de GES et d'autres facteurs environnementaux, qui sont ensuite exclus de l'univers d'investissement.

3. Le Fonds n'a pas investi dans des émetteurs qui ont enfreint ses exclusions. En utilisant des ressources internes et externes telles que le Freedom House Index, le gestionnaire a également évalué l'implication des émetteurs dans des controverses sociales. Ce processus a assuré l'exclusion avant négociation des émetteurs non éligibles et la surveillance après les opérations de toute violation des exclusions du Fonds, ce qui a entraîné un désinvestissement opportun si nécessaire et dans les conditions spécifiées dans les informations précontractuelles du Fonds.

4. Afin de respecter la promesse d'établir un contact (sur la base d'une année civile) avec les 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en référence aux indicateurs des principales incidences négatives, les Gestionnaires de portefeuille ont collaboré avec les émetteurs identifiés en utilisant les méthodes suivantes :

- 1:1 réunions : Les Gestionnaires de portefeuille ont discuté de sujets liés à la durabilité, de controverses et ont encouragé des solutions proactives, abordé les risques et les opportunités, notamment la protection de la biodiversité, la réduction des émissions de GES et l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes.
- Communications écrites : Les Gestionnaires de portefeuille ont envoyé des courriers et des questionnaires sur des sujets importants, tels que les activités de financement des combustibles fossiles, afin de promouvoir les activités commerciales environnementales et sociales et de faciliter des décisions d'investissement plus éclairées.
- Rencontres en personne : Les Gestionnaires de portefeuille ont dialogué avec les parties prenantes lors de conférences, partageant les meilleures pratiques en matière d'investissement durable.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Sans objet.

Franklin Euro High Yield Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
A3OFOMMYV8PYF37HFY49



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 12,35 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds a réussi à promouvoir toutes les caractéristiques environnementales et sociales définies. La liste ci-dessous présente le degré de réussite pour chacune des caractéristiques suivantes :

(i) réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) :

Afin de promouvoir les économies d'énergie et la réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES), les Gestionnaires de portefeuille ont cherché à s'exposer à ce qu'ils ont appelé les champions environnementaux. Un « Champion de l'environnement » est un émetteur classé parmi les 20 % les plus performants de son groupe de référence sur la base de certains facteurs environnementaux (pour plus de détails, veuillez consulter les informations précontractuelles du Fonds). À la clôture de la période de référence, l'allocation du Fonds aux champions de l'environnement s'élevait à 24,01 % de sa valeur nette d'inventaire (VNI).

En outre, le Fonds s'est abstenu d'investir dans des émetteurs dont l'exposition à l'extraction de charbon dépassait la limite acceptable fixée par les Gestionnaires de portefeuille (telle que décrite dans les déclarations précontractuelles du Fonds ; toute société qui tire plus de 5 % de ses revenus de l'extraction de charbon thermique est considérée comme non investissable).

En outre, au cours de la période de référence, l'intensité moyenne des GES des sociétés bénéficiaires des investissements (scope 1, 2, 3) pour le Fonds était de 722,61, alors que pour l'indice de référence, elle était de 967,19, alors que l'intensité des GES de scope 1 et 2 du Fonds était de 96,73, contre 166,29 pour l'indice de référence. L'intensité totale des GES de scope 1 et 2 du Fonds est inférieure à celle de l'indice de référence.

(iv) l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires :

Au cours de la période sous revue, le Fonds a continué à s'aligner sur les principes internationaux de conduite des affaires, en respectant le Pacte mondial des Nations unies, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales. Au cours de la période de référence, le Fonds avait une part nulle d'investissements dans les entreprises bénéficiaires des investissements qui ont été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Dans l'ensemble, le Fonds a évité d'investir dans des émetteurs qui n'avaient pas observé les normes susmentionnées.

(iii) les produits et services sans effets sociétaux négatifs.

Les Gestionnaires de portefeuille ont inclus un filtre négatif et un ensemble d'exclusions dans le cadre du processus d'investissement pour évaluer les investissements par rapport aux effets sociétaux qu'ils pourraient avoir. Les émetteurs ont été sélectionnés en fonction de la protection des droits humains internationaux ; de l'absence de complicité dans des violations des droits humains ; du respect de la liberté d'association et du droit de négociation collective ; de l'élimination du travail forcé ; de l'abolition du travail des enfants ; de l'élimination de la discrimination en matière d'emploi et d'activité ; de la lutte contre la corruption

sous toutes ses formes ; de la fabrication ou de la distribution d'armes nucléaires ou d'armes controversées définies comme des mines antipersonnel, des armes biologiques et chimiques ; ou de la fabrication de composants destinés à être utilisés dans de telles armes ; de la fabrication d'armes conventionnelles ; de la production de revenus provenant de ces produits supérieurs au seuil fixé par les Gestionnaires de portefeuille (5 %) ; de la fabrication de tabac ou de produits du tabac ; ou de l'obtention de revenus provenant de ces produits supérieurs au seuil fixé par les Gestionnaires de portefeuille (5 %) ; de l'adhésion à la liste spécifique des sociétés de jeux d'argent, établie conformément à la politique spécifique aux jeux d'argent. Les Gestionnaires de portefeuille ont surveillé les émetteurs au regard des exclusions mentionnées ci-dessus et ont confirmé qu'aucun titre ne viole l'un des facteurs spécifiques avant la transaction et pendant la période où le titre fait partie intégrante du portefeuille.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

- Exposition aux indicateurs des principales incidences négatives (les « PIN ») par rapport à l'indice de référence ICE BofA Euro High Yield Constrained. Se référer aux valeurs de la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » qui représentent la performance des indicateurs pendant la période de référence.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Pourcentage d'investissements dans des obligations vertes	9,90%
Pourcentage d'investissements dans des obligations sociales	1,16%
Pourcentage d'investissements dans des obligations durables	1,29%
Pourcentage d'investissements dans des obligations émises par les meilleurs émetteurs de leur catégorie (les « champions environnementaux »)	24,01%
Le score ESG du portefeuille	6,32
Le score ESG de l'univers d'investissement	5,85
Pourcentage d'investissements dans des émetteurs exposés ou liés à des secteurs exclus	0,00%
Le nombre d'émetteurs auprès desquels les Gestionnaires de portefeuille se sont engagés	118,00

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Veuillez noter qu'en raison d'un changement de méthodologie, certains indicateurs de durabilité de cette période de référence (champions environnementaux, pourcentage d'investissement en obligations vertes, sociales et durables, PIN et notation ESG) sont basés sur la moyenne de la fin du trimestre, alors que la période de référence précédente ne reflète que les valeurs au dernier jour de la fin de l'exercice (30 juin 2023).

Au cours de la période de référence actuelle qui s'est achevée le 30 juin 2024, le Fonds a sensiblement augmenté son allocation moyenne en investissement durable par rapport à la période de référence précédente. Au 30 juin 2023, l'exposition aux obligations vertes s'élevait à 7,27 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2024, l'allocation moyenne s'élevait à 9,90 %. Dans le cas des obligations sociales, au 30 juin 2023, l'exposition s'élevait à 1,16 %, et sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2024, l'allocation moyenne s'élevait également à 1,16 %. L'allocation aux obligations de durabilité au 30 juin 2023 s'élevait à 1,25 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2024, l'allocation moyenne s'élevait à 1,29 %.

Au cours de la période de référence actuelle qui s'est achevée le 30 juin 2024, le Fonds a significativement augmenté son allocation moyenne dans des champions environnementaux par rapport à la période de référence précédente. Au 30 juin 2023, l'exposition aux champions environnementaux s'élevait à 17,5 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2024, l'allocation moyenne a chuté à 24,01 %.

À la fin de la période de référence actuelle et de la période de référence précédente, le Fonds n'avait aucune exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires détaillées dans les informations précontractuelles du Fonds.

Au cours des deux périodes de référence, les Gestionnaires de portefeuille ont été très actifs dans leurs efforts d'engagement en matière de développement durable. Ceci est mis en évidence par le fait que 106 émetteurs étaient engagés au cours de la période de référence précédente et que les Gestionnaires de portefeuille ont continué à poursuivre leurs efforts d'engagement, ce qui porte à 118 le nombre d'émetteurs engagés au cours de la période de référence actuelle.

À la fin des périodes de référence actuelle et précédente, le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Fonds a été supérieur au score ESG moyen pondéré de l'univers d'investissement du Fonds. Au 30 juin 2023, le score ESG du portefeuille était de 6,17, tandis que le score de l'univers d'investissement était de 5,43. Alors que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2024, le score ESG moyen du portefeuille était de 6,32, tandis que le score ESG moyen de l'univers d'investissement était de 5,85.

Remarque : La PIN 1 de référence ou les émissions financées ne sont pas comparables pour l'analyse de référence. Il existe un biais de calcul dans le ratio « participation de l'investisseur » (valeur de marché de l'investissement/EVIC) car les entrées proviennent de sources de données différentes (Factset BDF et MSCI ESG), ce qui crée une inadéquation dans la date d'évaluation ainsi qu'une inadéquation dans l'unité de mesure. Les indicateurs de référence PIN 1 au 30 juin 2023 ont été ajustés depuis le dernier rapport du Fonds.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
Pourcentage d'investissements dans des obligations vertes	9,90%	7,27%
Pourcentage d'investissements dans des obligations sociales	1,16%	1,16%

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
Pourcentage d'investissements dans des obligations durables	1,29%	1,25%
Pourcentage d'investissements dans des obligations émises par les meilleurs émetteurs de leur catégorie (les « champions environnementaux »)	24,01%	17,50%
Le score ESG du portefeuille	6,32	6,17
Le score ESG de l'univers d'investissement	5,85	5,43
Pourcentage d'investissements dans des émetteurs exposés ou liés à des secteurs exclus	0,00%	0,00%
Le nombre d'émetteurs auprès desquels les Gestionnaires de portefeuille se sont engagés	118,00	106,00

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Émissions de GES : Scope 1 en EUR	tCO2e	10 881,27	59,82%	13 007,39	57,06%
Émissions de GES de référence : Scope 1 en EUR	tCO2e	23,86	64,69%	27,83	65,72%
Émissions de GES : Scope 2 en EUR	tCO2e	2 947,94	59,82%	3 415,12	57,06%
Émissions de GES de référence : Scope 2 en EUR	tCO2e	5,08	64,69%	5,14	65,72%
Émissions de GES : Scope 3 est. en EUR	tCO2e	82 785,49	59,82%	83 241,75	57,06%
Émissions de GES de référence : Scope 3 est. en EUR	tCO2e	134,51	64,69%	162,02	65,72%
Émissions de GES : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO2e	13 829,21	59,82%	16 422,50	57,06%
Émissions de GES de référence : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO2e	28,94	64,69%	32,97	65,72%
Émissions de GES : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	96 614,70	59,82%	99 664,25	57,06%
Émissions de GES de référence : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	163,44	64,69%	194,98	65,72%
Empreinte carbone 1 & 2 en EUR	tCO2e/M€ investis	81,39	59,82%	97,22	57,06%
Empreinte carbone 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	120,80	64,69%	136,01	65,72%
Empreinte carbone est. en EUR	tCO2e/M€ investis	570,71	59,82%	590,03	57,06%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Empreinte carbone est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	684,28	64,69%	804,43	65,72%
Intensité des GES 1 & 2 en EUR	tCO2e/M€ de CA	96,73	75,26%	119,58	69,39%
Intensité des GES 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	166,29	80,33%	176,59	80,96%
Intensité des GES est. en EUR	tCO2e/M€ de CA	722,61	75,26%	746,57	69,39%
Intensité des GES est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	967,19	80,33%	1 077,65	80,96%
Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du Fonds investi	2,17%	67,04%	3,70%	62,96%
Exposition de l'indice de référence à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du Fonds investi	5,98%	75,02%	6,59%	75,59%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable.	Pourcentage du Fonds investi	68,04%	45,62%	73,57%	49,82%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable de référence.	Pourcentage du Fonds investi	67,46%	58,74%	74,96%	66,56%
Intensité de consommation énergétique : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	26,10%	0,00	35,35%
Intensité de consommation énergétique de référence : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	54,76%	0,00	50,37%
Intensité de consommation énergétique : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	0,70	26,24%	0,00	35,35%
Intensité de consommation énergétique de référence : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	2,08	54,76%	2,57	50,37%
Intensité de consommation énergétique :	GWh par million € de CA	0,55	27,71%	0,37	35,35%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Secteur manufacturier en EUR					
Intensité de consommation énergétique de référence : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,00	54,76%	0,44	50,37%
Intensité de consommation énergétique : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	2,26	26,92%	3,34	35,35%
Intensité de consommation énergétique de référence : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	2,67	54,76%	4,46	50,37%
Intensité de consommation énergétique : Eau en EUR	GWh par million € de CA	2,91	26,25%	0,00	35,35%
Intensité de consommation énergétique de référence : Eau en EUR	GWh par million € de CA	3,69	54,76%	3,61	50,37%
Intensité de consommation énergétique : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,21	26,48%	0,00	35,35%
Intensité de consommation énergétique de référence : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,21	54,76%	0,32	50,37%
Intensité de consommation énergétique : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,07	26,19%	0,00	35,35%
Intensité de consommation énergétique de référence : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,23	54,76%	2,61	50,37%
Intensité de consommation énergétique : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,53	27,01%	2,88	35,35%
Intensité de consommation énergétique de référence : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	1,22	54,76%	2,71	50,37%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Intensité de consommation énergétique : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,62	26,51%	1,05	35,35%
Intensité de consommation énergétique de référence : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,81	54,76%	0,81	50,37%
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du Fonds investi	0,15%	67,12%	0,00%	62,96%
Activités de l'indice de référence ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du Fonds investi	2,63%	74,95%	1,17%	75,59%
Rejets dans l'eau en EUR	Tonnes en EUR	0,00	0,15%	0,00	0,00%
Rejets dans l'eau de référence, en EUR	Tonnes en EUR	1,94	1,07%	0,05	1,80%
Déchets dangereux en EUR	Tonnes en EUR	2,47	29,70%	1,93	21,74%
Déchets dangereux de référence, en EUR	Tonnes en EUR	2,27	38,38%	2,26	30,09%
Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	72,88%	0,00%	63,81%
Violations, au sein de l'indice de référence, des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du Fonds investi	1,47%	79,35%	1,51%	76,98%
Absence de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de	Pourcentage du Fonds investi	14,98%	67,04%	32,12%	62,96%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.					
Absence, au sein de l'indice de référence, de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du Fonds investi	17,30%	75,02%	26,99%	75,59%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés	Pourcentage du Fonds investi	14,95%	24,37%	17,26%	13,92%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés de l'indice de référence	Pourcentage du Fonds investi	12,97%	30,28%	13,90%	16,02%
Mixité du conseil d'administration	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	33,57%	66,79%	33,09%	62,96%
Mixité des conseils d'administration au sein de l'indice de référence	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	34,45%	75,02%	34,67%	75,59%
Exposition à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	67,04%	0,00%	62,96%
Exposition de l'indice de référence à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	75,05%	0,00%	75,59%

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

L'objectif des investissements durables consistait notamment à financer et à promouvoir :

- L'utilisation efficace de l'énergie, des matières premières, de l'eau et des terres ;
- La production d'énergies renouvelables ;
- La réduction des déchets et des émissions de gaz à effet de serre, et la diminution de l'impact des activités

- économiques sur la biodiversité ;
- Le développement d'une économie circulaire ;
- La lutte contre les inégalités et la promotion de la cohésion sociale ;
- L'intégration sociale ;
- Les bonnes relations de travail ; ou
- Les investissements dans le capital humain, notamment dans les communautés défavorisées.

Pour ce faire, le Fonds a investi dans des obligations jugées comme étant vertes/sociales ou dans tout autre titre dont :

- Les produits ont été utilisés pour des projets environnementaux éligibles ;
- Le cadre a adhéré aux normes internationales ; et
- Les émetteurs qui n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs environnementaux et sociaux, tout en appliquant des pratiques de bonne gouvernance.

L'utilisation du produit de ces obligations a été clairement définie et alignée sur les objectifs susmentionnés.

Le Fonds a favorisé la réduction des émissions de GES en investissant dans de nombreux titres dont les produits sont utilisés à des fins écologiques. L'obligation verte d'Orsted en est un exemple. En 2023, 18,7 milliards de DKK ont été alloués à 11 projets d'énergie renouvelable, notamment des parcs éoliens offshore et onshore et des parcs solaires photovoltaïques. Parmi les projets clés figure le parc éolien offshore Hornsea 2 au Royaume-Uni, qui est devenu pleinement opérationnel en août 2022 et a une capacité de 1,32 GW, suffisante pour alimenter plus de 1,4 million de foyers britanniques. Les projets financés soutiennent l'Accord de Paris et visent à avoir un impact transformateur sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies, en particulier ceux axés sur l'énergie abordable et propre et l'action climatique. En outre, l'entreprise s'engage en faveur de la préservation de la biodiversité, tous les nouveaux projets d'énergie renouvelable mis en service à partir de 2030 devant avoir un impact net positif sur la biodiversité, et devant interdire la mise en décharge des pales d'éoliennes et des modules solaires photovoltaïques.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Gestionnaires de portefeuille ont recouru à des outils d'analyse de données développés en interne et à une recherche qualitative afin de garantir un alignement sur les principes consistant à « ne pas causer de préjudice important » à l'échelle du portefeuille.

Tous les émetteurs d'obligations ont fait l'objet d'un suivi réalisé à l'aide d'une application d'analyse du risque des principales incidences négatives (la « PAI Risk App »). Celle-ci utilisait des données de divers fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs impliqués dans des activités économiques causant des préjudices et/ou des litiges et a exclu ces émetteurs de l'univers d'investissement.

Lors du déploiement de fonds dans des investissements durables, les Gestionnaires de portefeuille ont appliqué une évaluation qualitative supplémentaire (fondée sur des recherches internes ou sur l'opinion de tiers externes) de l'éligibilité de l'émetteur et du projet eu égard aux principes consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du Fonds avec le principe « ne pas causer de préjudice important », les Gestionnaires de portefeuille prenaient en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par les Gestionnaires de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Les Gestionnaires de portefeuille effectuaient cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et l'importance des indicateurs des PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Lors de leur évaluation des obligations vertes et sociales éligibles, les Gestionnaires de portefeuille ont examiné et documenté l'importance des principales incidences négatives concernées pour le projet ainsi que la mesure dans laquelle la mise en œuvre du projet affectait les perspectives globales de l'émetteur en ce qui concerne les principales incidences négatives.

Par exemple, lorsqu'ils investissaient dans une obligation verte dont l'utilisation des revenus visait le développement de sources d'énergie renouvelable (p. ex. des panneaux solaires/photovoltaïques), les Gestionnaires de portefeuille s'assuraient que les projets financés réduisaient l'exposition aux principales incidences négatives liées aux émissions de gaz à effet de serre.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables ont été conformes aux principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Cet alignement a fait l'objet d'un suivi constant réalisé à l'aide de données de MSCI et d'ISS. Les violations identifiées par ces prestataires de services étaient signalées dans le système de conformité des investissements en vue d'un examen ultérieur par les Gestionnaires de portefeuille. Lorsque l'examen de la diligence raisonnable prouvait que l'émetteur n'était pas en conformité avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, l'émetteur était considéré comme non investissable.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs de PIN ont été pris en compte dans le but :

- Identification des meilleurs émetteurs de leur catégorie ;
- Donner une orientation générale aux engagements thématiques ; et
- Appliquer des exclusions

Identification des meilleurs émetteurs

Le Fonds recherchait une exposition aux obligations émises par des entreprises considérées comme des champions environnementaux par les Gestionnaires de portefeuille. Les « champions environnementaux » étaient identifiés à l'aide d'un classement ESG exclusif :

- L'application ESG Credit App classait les entreprises émettrices en fonction de leurs émissions de gaz à effet de serre et de leur intensité de gaz à effet de serre à l'aide de différentes références de données, telles que les émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et 2 et les trajectoires historiques des émetteurs, l'objectif SBTi.

Orientation générale donnée aux engagements thématiques

Les Gestionnaires de portefeuille respectent leur engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives.

Appliquer des exclusions

Le Fonds tenait également compte des violations du Pacte mondial des Nations Unies et de l'exposition aux armes controversées aux fins de l'application des exclusions ESG spécifiques.

La moyenne des indicateurs des PIN est calculée au 30 septembre 2023, au 31 décembre 2023, au 31 mars 2024 et au 30 juin 2024.

Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture
Émissions de GES : Scope 1 en EUR	tCO2e	10 881,27	59,82%
Émissions de GES de référence : Scope 1 en EUR	tCO2e	23,86	64,69%
Émissions de GES : Scope 2 en EUR	tCO2e	2 947,94	59,82%
Émissions de GES de référence : Scope 2 en EUR	tCO2e	5,08	64,69%
Émissions de GES : Scope 3 est. en EUR	tCO2e	82 785,49	59,82%
Émissions de GES de référence : Scope 3 est. en EUR	tCO2e	134,51	64,69%
Émissions de GES : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO2e	13 829,21	59,82%
Émissions de GES de référence : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO2e	28,94	64,69%
Émissions de GES : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	96 614,70	59,82%
Émissions de GES de référence : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	163,44	64,69%
Empreinte carbone 1 & 2 en EUR	tCO2e/M€ investis	81,39	59,82%
Empreinte carbone 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	120,80	64,69%
Empreinte carbone est. en EUR	tCO2e/M€ investis	570,71	59,82%
Empreinte carbone est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	684,28	64,69%
Intensité des GES 1 & 2 en EUR	tCO2e/M€ de CA	96,73	75,26%
Intensité des GES 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	166,29	80,33%

Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture
Intensité des GES est. en EUR	tCO2e/M€ de CA	722,61	75,26%
Intensité des GES est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	967,19	80,33%
Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du Fonds investi	2,17%	67,04%
Exposition de l'indice de référence à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du Fonds investi	5,98%	75,02%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable.	Pourcentage du Fonds investi	68,04%	45,62%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable de référence.	Pourcentage du Fonds investi	67,46%	58,74%
Intensité de consommation énergétique : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	26,10%
Intensité de consommation énergétique de référence : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	54,76%
Intensité de consommation énergétique : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	0,70	26,24%
Intensité de consommation énergétique de référence : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	2,08	54,76%
Intensité de consommation énergétique : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,55	27,71%
Intensité de consommation énergétique de référence : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,00	54,76%
Intensité de consommation énergétique : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	2,26	26,92%
Intensité de consommation énergétique de référence : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	2,67	54,76%
Intensité de consommation énergétique : Eau en EUR	GWh par million € de CA	2,91	26,25%
Intensité de consommation énergétique de référence : Eau en EUR	GWh par million € de CA	3,69	54,76%
Intensité de consommation énergétique : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,21	26,48%
Intensité de consommation énergétique de référence : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,21	54,76%
Intensité de consommation énergétique : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,07	26,19%
Intensité de consommation énergétique de référence : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,23	54,76%
Intensité de consommation énergétique : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,53	27,01%
Intensité de consommation énergétique de référence : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	1,22	54,76%
Intensité de consommation énergétique : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,62	26,51%
Intensité de consommation énergétique de référence : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,81	54,76%
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du Fonds investi	0,15%	67,12%
Activités de l'indice de référence ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du Fonds investi	2,63%	74,95%
Rejets dans l'eau en EUR	Tonnes en EUR	0,00	0,15%
Rejets dans l'eau de référence, en EUR	Tonnes en EUR	1,94	1,07%
Déchets dangereux en EUR	Tonnes en EUR	2,47	29,70%
Déchets dangereux de référence, en EUR	Tonnes en EUR	2,27	38,38%

Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture
Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	72,88%
Violations, au sein de l'indice de référence, des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du Fonds investi	1,47%	79,35%
Absence de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du Fonds investi	14,98%	67,04%
Absence, au sein de l'indice de référence, de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du Fonds investi	17,30%	75,02%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés	Pourcentage du Fonds investi	14,95%	24,37%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés de l'indice de référence	Pourcentage du Fonds investi	12,97%	30,28%
Mixité du conseil d'administration	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	33,57%	66,79%
Mixité des conseils d'administration au sein de l'indice de référence	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	34,45%	75,02%
Exposition à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	67,04%
Exposition de l'indice de référence à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	75,05%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Primo Water Holdings Inc 3.875% 10/31/2028 REG S	Biens de consommation courante	1,84%	Canada
Banijay Entertainment SASU 7% 05/01/2029 REG S	Services de communication	1,76%	France
Crown European Holdings SA 2.625% 09/30/2024 REG S	Matériaux	1,73%	États-Unis
Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% 06/30/2029 REG S	Industrie	1,69%	États-Unis
Arena Luxembourg Finance Sarl 1.875% 02/01/2028 REG S	Finance	1,65%	Espagne
Pinnacle Bidco PLC 10% 10/11/2028 REG S	Biens de consommation discrétionnaire	1,64%	Royaume-Uni
IMA Industria Macchine Automatiche SpA 3.75% 01/15/2028 REG S	Industrie	1,53%	Italie
IQVIA Inc 2.875% 06/15/2028 REG S	Santé	1,48%	États-Unis
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 10/15/2028 REG S	Santé	1,23%	Israël
Matterhorn Telecom SA 3.125% 09/15/2026 REG S	Technologies de l'information	1,23%	Luxembourg
PCF GmbH 4.75% 04/15/2026 REG S	Industrie	1,15%	Allemagne
Credit Suisse AG/London .45% 05/19/2025 REG S	Finance	1,13%	Suisse
Cellnex Finance Co SA 2.25% 04/12/2026 REG S	Services de communication	1,06%	Espagne
Energopro AS 8.5% 02/04/2027 REG S	Services aux collectivités	1,04%	République tchèque
Lorca Telecom Bondco SA 4% 09/18/2027 REG S	Technologies de l'information	1,03%	Espagne



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

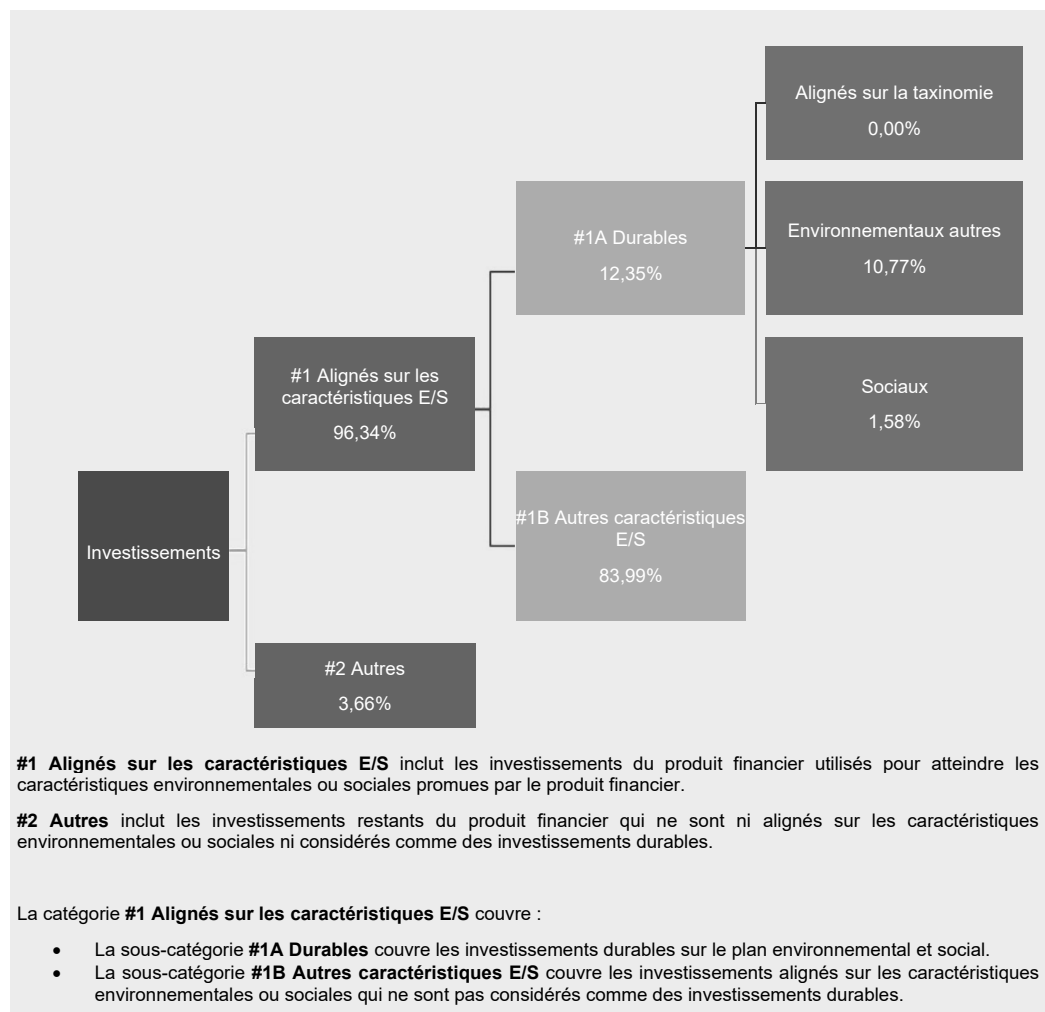
La proportion d'investissements durables s'établissait à 12,35 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

96,34 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds. La portion restante (3,66 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait principalement d'actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds.

Sur son segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues, le Fonds a consacré 12,35 % du portefeuille à des investissements durables.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Finance	27,49%
Biens de consommation discrétionnaire	17,10%
Industrie	11,35%
Services de communication	10,27%
Matériaux	9,81%
Santé	5,41%
Services aux collectivités	4,28%
Biens de consommation courante	3,96%
Technologies de l'information	3,80%
Immobilier	2,22%
Énergie	0,59%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	15,19%
Services financiers	9,93%
Hôtels, restaurants et loisirs	7,09%
Pièces automobiles	5,60%
Emballages et conditionnement	4,06%
Divertissement	3,93%
Services publics d'électricité	3,86%
Services de télécommunications diversifiés	3,09%
Chimie	2,92%
Produits pharmaceutiques	2,42%
Équipements de communications	2,37%
Gestion et promotion immobilières	2,17%
Construction et ingénierie	2,09%
Services de télécommunications sans fil	2,08%
Métaux et exploitations minières	1,89%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

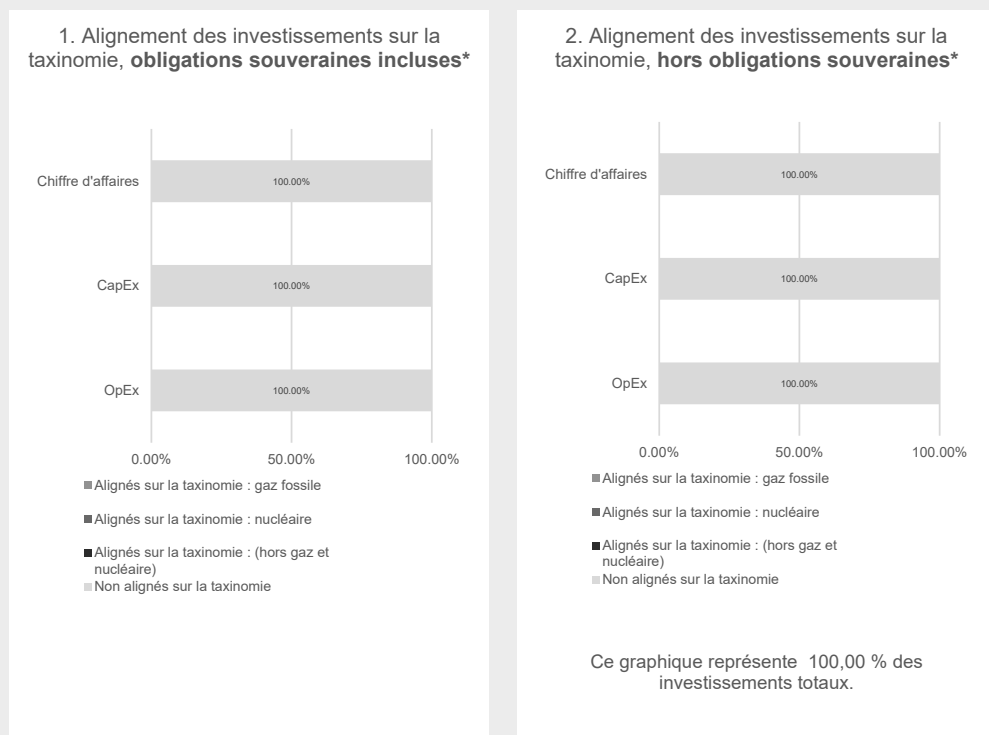
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 10,77 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social s'établissait à 1,58 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements « 2 Autres » s'établissait à 3,66 % et comprenait des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues afin de répondre aux besoins au jour le jour du Fonds. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'ont été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les Gestionnaires de portefeuille ont utilisé diverses techniques pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds, tout en adhérant aux composantes obligatoires de la stratégie d'investissement. Ces techniques, énumérées ci-après, comprennent une synthèse d'applications informatiques, des analyses qualitatives et quantitatives et des interactions avec diverses parties prenantes, entre autres. Grâce à la mise en œuvre de ces techniques, le Fonds a réussi à atteindre les caractéristiques environnementales et sociales qu'il s'était fixées.

1. Le Fonds a alloué une partie de ses actifs nets à des investissements durables par le biais d'instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit », finançant des projets ayant un impact environnemental ou social positif. Les Gestionnaires de portefeuille ont évalué chaque titre par rapport aux exigences applicables, et le processus approfondi a garanti que seules les obligations vérifiées ont été classées comme investissements durables.

2. Les Gestionnaires de portefeuille ont utilisé un outil informatique exclusif (l'application de crédit ESG), qui a identifié les émetteurs désignés comme les « champions environnementaux ».

3. Le Fonds n'a pas investi dans des émetteurs ayant enfreint les exclusions. En utilisant des ressources internes et externes telles que MSCI et Sustainalytics, les Gestionnaires de portefeuille ont également évalué l'implication des émetteurs dans des pratiques commerciales controversées et/ou des activités économiques défavorables. Ce processus a assuré l'exclusion avant négociation de tous les émetteurs non éligibles, la surveillance après les opérations de tout désinvestissement opportun si nécessaire et dans les conditions spécifiées dans les informations précontractuelles du Fonds.

4. Afin de respecter la promesse d'établir un contact (sur la base d'une année civile) avec les 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en référence aux indicateurs des principales incidences négatives, les Gestionnaires de portefeuille ont collaboré avec les émetteurs identifiés en utilisant les méthodes suivantes :

- 1:1 réunions : Les Gestionnaires de portefeuille ont discuté de sujets liés à la durabilité, de controverses et ont encouragé des solutions proactives, abordé les risques et les opportunités, notamment la réduction des émissions de GES.
- Communications écrites : Les Gestionnaires de portefeuille ont envoyé des courriers et des questionnaires sur des sujets importants, tels que les activités de financement des combustibles fossiles, afin de promouvoir les activités commerciales environnementales et sociales et de faciliter des décisions d'investissement plus éclairées.
- Rencontres en personne : Les Gestionnaires de portefeuille ont dialogué avec les parties prenantes lors de conférences, partageant les meilleures pratiques en matière d'investissement durable.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Sans objet.

Franklin European Corporate Bond Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
0JRKFOGJGO9U5HR6QY84



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 35,91 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds a réussi à promouvoir toutes les caractéristiques environnementales et sociales définies. La liste ci-dessous présente le degré de réussite pour chacune des caractéristiques suivantes :

(i) réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) et (ii) économie d'énergie :

Afin de promouvoir les économies d'énergie et la réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES), les Gestionnaires de portefeuille ont cherché à s'exposer à ce qu'ils ont appelé les champions environnementaux. Un « Champion de l'environnement » est un émetteur classé parmi les 20 % les plus performants de son groupe de référence sur la base de certains facteurs environnementaux (pour plus de détails, veuillez consulter les informations précontractuelles du Fonds). À la clôture de la période de référence, l'allocation moyenne du Fonds aux champions de l'environnement s'élevait à 39,33 % de sa valeur liquidative (VL).

De plus, les émetteurs classés dans les 20 % inférieurs de leur groupe de référence selon les outils propriétaires ont été retirés de l'univers d'investissement. En outre, le Fonds s'est abstenu d'investir dans des émetteurs dont l'exposition à l'extraction de combustibles fossiles ou à la production d'énergie à partir de combustibles fossiles dépassait la limite acceptable fixée par les Gestionnaires de portefeuille (telle que décrite dans les déclarations précontractuelles du Fonds ; par exemple, toute société qui tire plus de 5 % de ses revenus de l'extraction de charbon thermique est considérée comme non investissable).

En outre, au cours de la période de référence, l'intensité moyenne des GES des sociétés bénéficiaires des investissements (scope 1, 2, 3) pour le Fonds était de 988,46, alors que pour l'indice de référence, elle était de 945,10. L'intensité des GES de scope 1 et 2 du Fonds était de 62,17 contre 106,08 pour l'indice de référence. Bien que l'intensité totale des GES du Fonds soit légèrement supérieure à celle de l'indice de référence, les Gestionnaires de portefeuille la considèrent toujours comme acceptable, notamment compte tenu de la qualité des données de reporting actuelles de scope 3. L'intensité des GES de scope 1 et 2 du Fonds est inférieure à celle de l'indice de référence.

Afin de promouvoir davantage ces caractéristiques, les Gestionnaires de portefeuille ont collaboré avec divers émetteurs privés.

(iii) protection de la biodiversité :

Afin de soutenir la protection de la biodiversité, le Fonds a encore évité d'investir dans des émetteurs ayant un impact négatif sur les zones sensibles du point de vue de la biodiversité. Au moment de la publication, le Fonds détenait 0 % d'investissements dans des sociétés bénéficiaires des investissements dont les sites/opérations sont situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité où les activités de ces sociétés bénéficiaires des investissements affectent négativement ces zones (indicateur de la principale incidence négative (« PIN ») 7). Les Gestionnaires de portefeuille ont activement collaboré avec un certain nombre d'émetteurs pour souligner le besoin crucial de conservation et de protection de la biodiversité. Cela a pris diverses formes, comme l'organisation de webinaires avec diverses parties prenantes, notamment des gestionnaires d'actifs, des représentants gouvernementaux, des émetteurs d'entreprises et des institutions financières. De telles rencontres avec diverses entités publiques contribuent à sensibiliser davantage ces dernières à leur impact éventuel sur les zones sensibles sur le plan de

la biodiversité. Cela comprend l'évaluation de l'emplacement de leurs opérations, la détermination de la présence de toute flore ou faune menacée et la garantie que leurs activités ne nuisent pas à ces zones. En outre, ces réunions soutiennent le plaidoyer en faveur de l'émission d'instruments dont les produits sont utilisés à des fins écologiques, où les catégories éligibles se concentreront sur la gestion écologiquement durable des ressources naturelles vivantes et des projets d'utilisation des terres et/ou de conservation de la biodiversité terrestre et aquatique.

(iv) l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires et les libertés politiques fondamentales :

Au cours de la période sous revue, le Fonds a continué à s'aligner sur les principes internationaux de conduite des affaires, en respectant le Pacte mondial des Nations unies, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales. Au cours de la période de référence, le Fonds avait une part nulle d'investissements dans les entreprises bénéficiaires des investissements qui ont été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (indicateur PIN 10). Dans l'ensemble, le Fonds a évité d'investir dans des émetteurs qui n'avaient pas observé les normes susmentionnées.

En outre, le Fonds a poursuivi un objectif secondaire de :

(i) gestion responsable des déchets solides et des déchets en milieu aquatique et (ii) de développement de l'économie circulaire :

Les Gestionnaires de portefeuille ont encouragé la gestion responsable des déchets solides et des eaux usées et le développement de l'économie circulaire par l'engagement et l'investissement dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » avec des projets éligibles, y compris, mais sans s'y limiter, des projets de prévention et de contrôle de la pollution, une gestion durable de l'eau et des eaux usées ou des produits, technologies de production et processus éco-efficaces et/ou adaptés à l'économie circulaire.

Afin de promouvoir davantage ces caractéristiques, les Gestionnaires de portefeuille ont collaboré avec divers émetteurs privés.

(vii) réduction de l'écart salarial entre les sexes et/ou augmentation de la diversité hommes-femmes au sein des conseils d'administration :

Les Gestionnaires de portefeuille ont encouragé la réduction de l'écart de rémunération entre les sexes et l'augmentation de la diversité hommes-femmes au sein des conseils d'administration par le biais de l'engagement et de l'investissement dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit ».

En termes d'indicateurs PIN connexes, la diversité moyenne des sexes au sein des conseils d'administration de la partie concernant les entreprises du portefeuille du Fonds était de 40,32 %, contre 38,91 % pour l'indice de référence. L'écart salarial moyen non ajusté entre les sexes des sociétés bénéficiaires des investissements était de 15,50 % pour le Fonds et de 14,45 % pour l'indice de référence.

Bien que le Fonds ne s'engage pas à avoir des indicateurs de PIN au niveau du Fonds meilleurs que son indice de référence, les Gestionnaires de portefeuille considèrent la surperformance moyenne de l'indicateur PIN 13 par rapport à l'indice de référence comme une contribution favorable à la promotion des caractéristiques sociales, et la qualité des données de l'indicateur PIN 12 reste faible et disproportionnée, car les différences en matière de transparence des données dépendent en grande partie des pays. Par conséquent, les Gestionnaires de portefeuille espèrent que la mise en œuvre de nouvelles réglementations en matière de publication, ainsi qu'un engagement proactif, amélioreraient ces aspects.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

- Indicateurs d'exposition aux principales incidences négatives (les « PIN ») par rapport à l'indice de référence de Bloomberg Euro-Aggregate : Corporates Index. Se référer aux valeurs de la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » qui représentent la performance des indicateurs pendant la période de référence.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Pourcentage d'investissements dans des obligations vertes	28,98%
Pourcentage d'investissements dans des obligations sociales	5,97%
Pourcentage d'investissements dans des obligations durables	0,96%
Pourcentage d'investissements dans des obligations émises par les meilleurs émetteurs de leur catégorie (les « champions environnementaux »)	39,33%
Pourcentage d'investissements dans des émetteurs exposés ou liés à des secteurs exclus	0,00%
Le nombre d'émetteurs dans lesquels les Gestionnaires de portefeuille ont investi	125,00

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Veuillez noter qu'en raison d'un changement de méthodologie, certains indicateurs de durabilité de cette période de référence (champions environnementaux, pourcentage d'investissement en obligations vertes, sociales et durables et PIN) sont basés sur la moyenne de la fin du trimestre, alors que la période de référence précédente ne reflète que les valeurs au dernier jour de la fin de l'exercice (30 juin 2023).

Au cours de la période de référence actuelle qui s'est achevée le 30 juin 2024, le Fonds a augmenté son allocation moyenne en investissement durable par rapport à la période de référence précédente. Au 30 juin 2023, l'exposition aux obligations vertes s'élevait à 20,49 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2024, l'allocation moyenne s'élevait à 28,98 %. Dans le cas des obligations sociales, au 30 juin 2023, l'exposition s'élevait à 4,63 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2024, l'allocation moyenne s'élevait à 5,97 %.

Globalement, le pourcentage d'investissement dans les obligations vertes, sociales et durables au 30 juin 2023 était de 26,33 %, tandis que l'allocation moyenne a augmenté à 35,91 % au cours de l'exercice clos le 30 juin 2024.

Au cours de la période de référence actuelle qui s'est achevée le 30 juin 2024, le Fonds a augmenté son allocation moyenne dans des champions environnementaux par rapport à la période de référence précédente. Au 30 juin 2023, l'exposition aux champions environnementaux s'élevait à 36,00 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2024, l'allocation moyenne a chuté à 39,33 %.

À la fin de la période de référence précédente, le Fonds avait une exposition de 2,74 % aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires détaillées dans les informations précontractuelles du Fonds. Titres dont le pourcentage de revenus provenant de secteurs exclus a dépassé les limites imposées par le prospectus après l'achat initial, ce qui a déclenché un plan de désinvestissement des titres en temps voulu, en tenant compte de l'intérêt supérieur des actionnaires et ils ont été vendus. À la fin de la période de référence actuelle, le Fonds n'avait aucune exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires détaillées dans les informations précontractuelles du Fonds.

Au cours des deux périodes de référence, les Gestionnaires de portefeuille ont été très actifs dans leurs efforts d'engagement en matière de développement durable. Ceci est mis en évidence par le fait que plus de 60 émetteurs étaient engagés au cours de la période de référence précédente et que les Gestionnaires de portefeuille ont continué à poursuivre leurs efforts d'engagement, ce qui porte à 125 le nombre d'émetteurs engagés au cours de la période de référence actuelle.

Remarque : La PIN 1 de référence ou les émissions financées ne sont pas comparables pour l'analyse de référence. Il existe un biais de calcul dans le ratio « participation de l'investisseur » (valeur de marché de l'investissement/EVIC) car les entrées proviennent de sources de données différentes (Factset BDF et MSCI ESG), ce qui crée une inadéquation dans la date d'évaluation ainsi qu'une inadéquation dans l'unité de mesure. Les indicateurs de référence PIN 1 au 30 juin 2023 ont été ajustés depuis le dernier rapport du Fonds.

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
Pourcentage d'investissements dans des obligations vertes	28,98%	20,49%
Pourcentage d'investissements dans des obligations sociales	5,97%	4,63%
Pourcentage d'investissements dans des obligations durables	0,96%	1,21%
Pourcentage d'investissements dans des obligations émises par les meilleurs émetteurs de leur catégorie (les « champions environnementaux »)	39,33%	36,00%
Pourcentage d'investissements dans des émetteurs exposés ou liés à des secteurs exclus	0,00%	2,74%
Le nombre d'émetteurs dans lesquels les Gestionnaires de portefeuille ont investi	125,00	67,00

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Émissions de GES : Scope 1 en EUR	tCO2e	752,16	82,60%	655,37	83,20%
Émissions de GES de référence : Scope 1 en EUR	tCO2e	141,43	87,94%	136,63	87,84%
Émissions de GES : Scope 2 en EUR	tCO2e	207,41	82,60%	305,71	83,20%
Émissions de GES de référence : Scope 2 en EUR	tCO2e	25,97	87,94%	25,00	87,84%
Émissions de GES : Scope 3 est. en EUR	tCO2e	6 690,07	82,60%	8 986,51	83,20%
Émissions de GES de référence : Scope 3 est. en EUR	tCO2e	1 005,81	87,87%	1 032,72	87,60%
Émissions de GES : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO2e	959,57	82,60%	961,07	83,20%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Émissions de GES de référence : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO2e	167,40	87,94%	161,63	87,84%
Émissions de GES : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	7 649,65	82,60%	9 947,58	83,20%
Émissions de GES de référence : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	1 173,20	87,94%	1 194,35	87,84%
Empreinte carbone 1 & 2 en EUR	tCO2e/M€ investis	27,39	82,60%	23,24	83,20%
Empreinte carbone 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	73,89	87,94%	75,70	87,84%
Empreinte carbone est. en EUR	tCO2e/M€ investis	217,48	82,60%	240,50	83,20%
Empreinte carbone est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	518,22	87,94%	559,37	87,84%
Intensité des GES 1 & 2 en EUR	tCO2e/M€ de CA	62,17	95,38%	65,17	95,74%
Intensité des GES 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	106,08	98,55%	99,68	98,79%
Intensité des GES est. en EUR	tCO2e/M€ de CA	988,46	95,38%	652,26	95,74%
Intensité des GES est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	945,10	98,55%	834,85	98,79%
Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du Fonds investi	6,05%	92,80%	5,38%	91,46%
Exposition de l'indice de référence à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du Fonds investi	11,97%	96,37%	11,42%	95,97%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable.	Pourcentage du Fonds investi	59,83%	73,36%	64,91%	86,84%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable de référence.	Pourcentage du Fonds investi	66,61%	75,93%	70,10%	91,85%
Intensité de consommation énergétique :	GWh par million € de CA	0,00	48,41%	0,00	66,02%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Agriculture en EUR					
Intensité de consommation énergétique de référence : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	70,01%	0,00	67,35%
Intensité de consommation énergétique : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	0,00	48,41%	0,00	66,02%
Intensité de consommation énergétique de référence : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	1,25	70,01%	1,95	67,35%
Intensité de consommation énergétique : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,32	50,74%	0,36	66,02%
Intensité de consommation énergétique de référence : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,00	70,01%	0,51	67,35%
Intensité de consommation énergétique : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	1,89	49,90%	3,56	66,02%
Intensité de consommation énergétique de référence : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	2,26	70,01%	3,53	67,35%
Intensité de consommation énergétique : Eau en EUR	GWh par million € de CA	0,21	48,70%	0,00	66,02%
Intensité de consommation énergétique de référence : Eau en EUR	GWh par million € de CA	3,35	70,01%	3,95	67,35%
Intensité de consommation énergétique : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,16	48,91%	0,00	66,02%
Intensité de consommation énergétique de référence : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,16	70,01%	0,21	67,35%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Intensité de consommation énergétique : Négocier et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,00	48,41%	0,00	66,02%
Intensité de consommation énergétique de référence : Négocier et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,35	70,01%	0,33	67,35%
Intensité de consommation énergétique : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,19	48,77%	0,23	66,02%
Intensité de consommation énergétique de référence : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,75	70,01%	0,83	67,35%
Intensité de consommation énergétique : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,09	48,41%	1,38	66,02%
Intensité de consommation énergétique de référence : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,56	70,01%	0,45	67,35%
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	92,98%	0,01%	91,46%
Activités de l'indice de référence ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du Fonds investi	6,34%	96,06%	0,94%	95,97%
Rejets dans l'eau en EUR	Tonnes en EUR	0,00	0,50%	0,00	0,00%
Rejets dans l'eau de référence, en EUR	Tonnes en EUR	1,04	1,16%	0,00	1,10%
Déchets dangereux en EUR	Tonnes en EUR	0,76	40,89%	0,73	30,90%
Déchets dangereux de référence, en EUR	Tonnes en EUR	7,00	44,73%	10,00	35,86%
Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	96,48%	0,00%	93,12%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
des principes directeurs de l'OCDE					
Violations, au sein de l'indice de référence, des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du Fonds investi	0,72%	97,84%	2,16%	96,92%
Absence de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du Fonds investi	10,61%	92,80%	25,01%	91,46%
Absence, au sein de l'indice de référence, de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du Fonds investi	10,03%	96,37%	19,90%	95,97%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés	Pourcentage du Fonds investi	15,50%	44,06%	15,65%	36,89%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés de l'indice de référence	Pourcentage du Fonds investi	14,45%	43,81%	15,69%	35,80%
Mixité du conseil d'administration	Pourcentage moyen de femmes	40,32%	92,57%	39,62%	91,46%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
	au conseil d'administration				
Mixité des conseils d'administration au sein de l'indice de référence	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	38,91%	96,22%	38,23%	95,97%
Exposition à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	92,80%	0,00%	91,46%
Exposition de l'indice de référence à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	96,37%	0,00%	95,97%

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'objectif des investissements durables consistait notamment à financer et à promouvoir :

- L'utilisation efficace de l'énergie, des matières premières, de l'eau et des terres ;
- La production d'énergies renouvelables ;
- La réduction des déchets et des émissions de gaz à effet de serre, et la diminution de l'impact des activités économiques sur la biodiversité ;
- Le développement d'une économie circulaire ;
- La lutte contre les inégalités et la promotion de la cohésion sociale ;
- L'intégration sociale ;
- Les bonnes relations de travail ; ou
- Les investissements dans le capital humain, notamment dans les communautés défavorisées.

Pour ce faire, le Fonds a investi dans des obligations jugées comme étant vertes/sociales ou dans tout autre titre dont :

- Les produits ont été utilisés pour des projets environnementaux éligibles ;
- Le cadre a adhéré aux normes internationales ; et
- Les émetteurs qui n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs environnementaux et sociaux, tout en appliquant des pratiques de bonne gouvernance.

L'utilisation du produit de ces obligations a été clairement définie et alignée sur les objectifs susmentionnés.

Vous trouverez ci-dessous quelques exemples d'investissements réalisés par le Fonds qui ont contribué à ses objectifs d'investissement durable. Un exemple de promotion de la réduction des émissions de GES et des économies d'énergie par le biais d'investissements dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » est l'obligation verte d'Orsted. En 2023, 18,7 milliards de DKK ont été alloués à 11 projets d'énergie renouvelable, notamment des parcs éoliens offshore et onshore et des parcs solaires photovoltaïques. Parmi les projets clés figure le parc éolien offshore Hornsea 2 au Royaume-Uni, qui est devenu pleinement opérationnel en août 2022 et a une capacité de 1,32 GW, suffisante pour alimenter plus de 1,4 million de foyers britanniques. Les projets financés soutiennent l'Accord de Paris et visent à avoir un impact transformateur sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies, en particulier ceux axés sur l'énergie abordable et propre et l'action climatique. En outre, l'entreprise s'engage en faveur de la préservation de la biodiversité, tous les nouveaux projets d'énergie renouvelable mis en service à partir de 2030 devant avoir un impact net positif sur la biodiversité, et devant interdire la mise en décharge des pales d'éoliennes et des modules solaires photovoltaïques.

Un autre exemple est celui d'une obligation verte de la Banque d'Irlande. Le cadre a été conçu pour soutenir la transition verte en finançant des projets dans quatre catégories : Bâtiments verts et Efficacité énergétique (immobilier résidentiel et commercial), Énergies renouvelables et Transports propres. Le portefeuille d'actifs verts éligibles comprend des biens résidentiels à haut rendement énergétique, des biens commerciaux avec des certifications BREEAM ou LEED élevées, des installations de production d'énergie renouvelable et des opérations de transport propres comme les véhicules électriques. Près de 11 000 projets ont été soutenus par le biais de dépenses.

Un exemple de promotion de l'abaissement de l'impact négatif sur la biodiversité par le biais d'investissements dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » est l'obligation verte de Munich Re. Plus de 40 % du produit de l'obligation a financé la catégorie Gestion écologiquement durable des ressources naturelles vivantes et de l'utilisation des terres, comprenant spécifiquement 3 projets. Dansk Demetra et Pegasos sont les investissements liés aux pratiques agricoles durables, qui visent à cultiver la terre avec intégrité. Le projet Dansk Demetra est un compte à gestion séparée qui investit dans des terres agricoles de haute qualité en mettant l'accent sur la production céréalière au Danemark. Le projet Pegasos comprend des terres agricoles de haute qualité axées sur les cultures annuelles en Lituanie. Et Faunus Silva est un investissement forestier durable certifié, gérant plus de 91 000 hectares de plantations de pins taeda et de pins d'Elliott.

Un exemple d'obligation finançant le développement de l'économie circulaire est l'émission de Suez. Le Groupe est une entreprise axée sur le modèle d'économie circulaire, qui opère dans tous les aspects de la gestion de l'eau et de la valorisation des déchets, y compris la construction, l'exploitation des infrastructures, le recyclage, la production d'énergie renouvelable et les services numériques. L'obligation a financé, entre autres, des projets de traitement des eaux usées, notamment le

développement, la construction, l'exploitation, l'extension, le renouvellement et l'entretien de réseaux et d'infrastructures de collecte des eaux usées pour des clients municipaux et industriels. Un autre champ d'application incluait les projets admissibles liés aux déchets tels que le développement, la construction, l'installation et/ou l'entretien d'installations de tri, de traitement, de recyclage et de compostage des biodéchets, ainsi que la collecte, le transport et le transfert de déchets non dangereux et les services de nettoyage urbain.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Gestionnaires de portefeuille ont recouru à des outils d'analyse de données développés en interne et à une recherche qualitative afin de garantir un alignement sur les principes consistant à « ne pas causer de préjudice important » à l'échelle du portefeuille.

Tous les émetteurs d'obligations ont fait l'objet d'un suivi réalisé à l'aide d'une application d'analyse du risque des principales incidences négatives (la « PAI Risk App »). Celle-ci utilisait des données d'un fournisseur tiers pour identifier les émetteurs impliqués dans des activités économiques causant des préjudices et/ou des litiges et a exclu ces émetteurs de l'univers d'investissement. Un autre outil, l'application ESG Credit App, classait les entreprises émettant des obligations en fonction de leurs émissions de gaz à effet de serre et de leur intensité de gaz à effet de serre à l'aide de différents points de données, tels que les émissions de gaz à effet de serre de catégories 1 et 2 et les trajectoires historiques des émetteurs. Les sociétés émettrices qui se trouvaient dans les derniers 20 % de l'univers d'investissement (c.-à-d. celles accusant un retard en matière climatique) à l'issue du classement d'ESG Credit App étaient également exclues du portefeuille.

Lors du déploiement de fonds dans des investissements durables, les Gestionnaires de portefeuille ont appliqué une évaluation qualitative supplémentaire (fondée sur des recherches internes ou sur l'opinion de tiers externes) de l'éligibilité de l'émetteur et du projet eu égard aux principes consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du Fonds avec le principe « ne pas causer de préjudice important », les Gestionnaires de portefeuille prenaient en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par les Gestionnaires de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Les Gestionnaires de portefeuille effectuaient cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et l'importance des indicateurs des PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Lors de leur évaluation des obligations vertes et sociales éligibles, les Gestionnaires de portefeuille ont examiné et documenté l'importance des principales incidences négatives concernées pour le projet ainsi que la mesure dans laquelle la mise en œuvre du projet affectait les perspectives globales de l'émetteur en ce qui concerne les principales incidences négatives.

Par exemple, lorsqu'ils investissaient dans une obligation verte dont l'utilisation des revenus visait le développement de sources d'énergie renouvelable (p. ex. des panneaux solaires/photovoltaïques), les Gestionnaires de portefeuille s'assuraient que les projets financés réduisaient l'exposition aux principales incidences négatives liées aux émissions de gaz à effet de serre.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables ont été conformes aux principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Cet alignement a fait l'objet d'un suivi constant réalisé à l'aide de données de MSCI et d'ISS. Les violations identifiées par ces prestataires de services étaient signalées dans le système de conformité des investissements en vue d'un examen ultérieur par les Gestionnaires de portefeuille. Lorsque l'examen de la diligence raisonnable prouvait que l'émetteur n'était pas en conformité avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, l'émetteur était considéré comme non investissable.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs de PIN ont été pris en compte dans le but :

- Identification des meilleurs émetteurs de leur catégorie ;
- Restreindre l'univers d'investissement du Fonds ;
- Donner une orientation générale aux engagements thématiques ; et
- Appliquer des exclusions.

Identification des meilleurs émetteurs

Le Fonds recherchait une exposition aux obligations émises par des entreprises considérées comme des champions environnementaux par les Gestionnaires de portefeuille. Les champions environnementaux étaient identifiés en utilisant un classement ESG exclusif : l'ESG Credit App, qui classe les entreprises émettrices en fonction de leurs émissions de gaz à effet de serre et de leur intensité de gaz à effet de serre à l'aide de différents points de données, tels que les émissions de gaz à effet de serre de catégorie 1 et 2 et les trajectoires historiques des émetteurs.

Restreindre l'univers d'investissement du Fonds

Les émetteurs qui se trouvaient dans les derniers 20 % de l'univers d'investissement (c.-à-d. celles accusant un retard en matière climatique) à l'issue du classement d'ESG Credit App étaient également exclus du portefeuille.

Orientation générale donnée aux engagements thématiques

Les Gestionnaires de portefeuille respectent leur engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives.

Appliquer des exclusions

Le Fonds a également tenu compte des violations des principes directeurs des Nations Unies, de l'exposition aux armes controversées et aux activités affectant négativement la biodiversité aux fins de l'application des exclusions ESG spécifiques.

La moyenne des indicateurs des PIN est calculée au 30 septembre 2023, au 31 décembre 2023, au 31 mars 2024 et au 30 juin 2024.

Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture
Émissions de GES : Scope 1 en EUR	tCO2e	752,16	82,60%
Émissions de GES de référence : Scope 1 en EUR	tCO2e	141,43	87,94%
Émissions de GES : Scope 2 en EUR	tCO2e	207,41	82,60%
Émissions de GES de référence : Scope 2 en EUR	tCO2e	25,97	87,94%
Émissions de GES : Scope 3 est. en EUR	tCO2e	6 690,07	82,60%
Émissions de GES de référence : Scope 3 est. en EUR	tCO2e	1 005,81	87,87%
Émissions de GES : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO2e	959,57	82,60%
Émissions de GES de référence : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO2e	167,40	87,94%
Émissions de GES : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	7 649,65	82,60%
Émissions de GES de référence : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	1 173,20	87,94%
Empreinte carbone 1 & 2 en EUR	tCO2e/M€ investis	27,39	82,60%
Empreinte carbone 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	73,89	87,94%
Empreinte carbone est. en EUR	tCO2e/M€ investis	217,48	82,60%
Empreinte carbone est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	518,22	87,94%
Intensité des GES 1 & 2 en EUR	tCO2e/M€ de CA	62,17	95,38%
Intensité des GES 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	106,08	98,55%
Intensité des GES est. en EUR	tCO2e/M€ de CA	988,46	95,38%
Intensité des GES est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	945,10	98,55%
Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du Fonds investi	6,05%	92,80%
Exposition de l'indice de référence à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du Fonds investi	11,97%	96,37%

Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable.	Pourcentage du Fonds investi	59,83%	73,36%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable de référence.	Pourcentage du Fonds investi	66,61%	75,93%
Intensité de consommation énergétique : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	48,41%
Intensité de consommation énergétique de référence : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	70,01%
Intensité de consommation énergétique : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	0,00	48,41%
Intensité de consommation énergétique de référence : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	1,25	70,01%
Intensité de consommation énergétique : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,32	50,74%
Intensité de consommation énergétique de référence : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,00	70,01%
Intensité de consommation énergétique : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	1,89	49,90%
Intensité de consommation énergétique de référence : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	2,26	70,01%
Intensité de consommation énergétique : Eau en EUR	GWh par million € de CA	0,21	48,70%
Intensité de consommation énergétique de référence : Eau en EUR	GWh par million € de CA	3,35	70,01%
Intensité de consommation énergétique : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,16	48,91%
Intensité de consommation énergétique de référence : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,16	70,01%
Intensité de consommation énergétique : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,00	48,41%
Intensité de consommation énergétique de référence : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,35	70,01%
Intensité de consommation énergétique : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,19	48,77%
Intensité de consommation énergétique de référence : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,75	70,01%
Intensité de consommation énergétique : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,09	48,41%
Intensité de consommation énergétique de référence : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,56	70,01%
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	92,98%
Activités de l'indice de référence ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du Fonds investi	6,34%	96,06%
Rejets dans l'eau en EUR	Tonnes en EUR	0,00	0,50%
Rejets dans l'eau de référence, en EUR	Tonnes en EUR	1,04	1,16%
Déchets dangereux en EUR	Tonnes en EUR	0,76	40,89%
Déchets dangereux de référence, en EUR	Tonnes en EUR	7,00	44,73%
Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	96,48%
Violations, au sein de l'indice de référence, des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du Fonds investi	0,72%	97,84%

Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture
Absence de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du Fonds investi	10,61%	92,80%
Absence, au sein de l'indice de référence, de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du Fonds investi	10,03%	96,37%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés	Pourcentage du Fonds investi	15,50%	44,06%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés de l'indice de référence	Pourcentage du Fonds investi	14,45%	43,81%
Mixité du conseil d'administration	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	40,32%	92,57%
Mixité des conseils d'administration au sein de l'indice de référence	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	38,91%	96,22%
Exposition à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	92,80%
Exposition de l'indice de référence à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	96,37%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
AXA SA 3.25% 05/28/2049 FIXED TO FLOAT REG S	Finance	1,20%	France
Credit Mutuel Arkea SA 3.875% 05/22/2028 REG S	Finance	1,19%	France
Acciona Energia Financiacion Filiales SA 10/07/2027 REG S	Services aux collectivités	1,18%	Espagne
Jpmorgan Chase & Co 1.963% 03/23/2030 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finance	1,17%	États-Unis
KBC Group NV 4.375% 12/06/2031 REG S	Finance	1,17%	Belgique
Natwest Group PLC 4.067% 09/06/2028 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finance	1,17%	Royaume-Uni
American Medical Systems Europe BV 1.625% 03/08/2031	Santé	1,16%	États-Unis
Caixabank SA .75% 05/26/2028 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finance	1,15%	Espagne
SSE PLC 4% 09/05/2031 REG S	Services aux collectivités	1,14%	Royaume-Uni
Suez SACA 2.375% 05/24/2030 REG S	Services aux collectivités	1,13%	France
Lloyds Banking Group PLC FRN 08/24/2030 REG S	Finance	1,13%	Royaume-Uni
Netflix Inc 3.625% 06/15/2030 REG S	Services de communication	1,12%	États-Unis
Morgan Stanley .406% 10/29/2027 *FIXED TO FLOAT*	Finance	1,12%	États-Unis
AIB Group PLC 4.625% 07/23/2029 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finance	1,11%	Irlande
BNP Paribas SA 4.375% 01/13/2029 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finance	1,11%	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

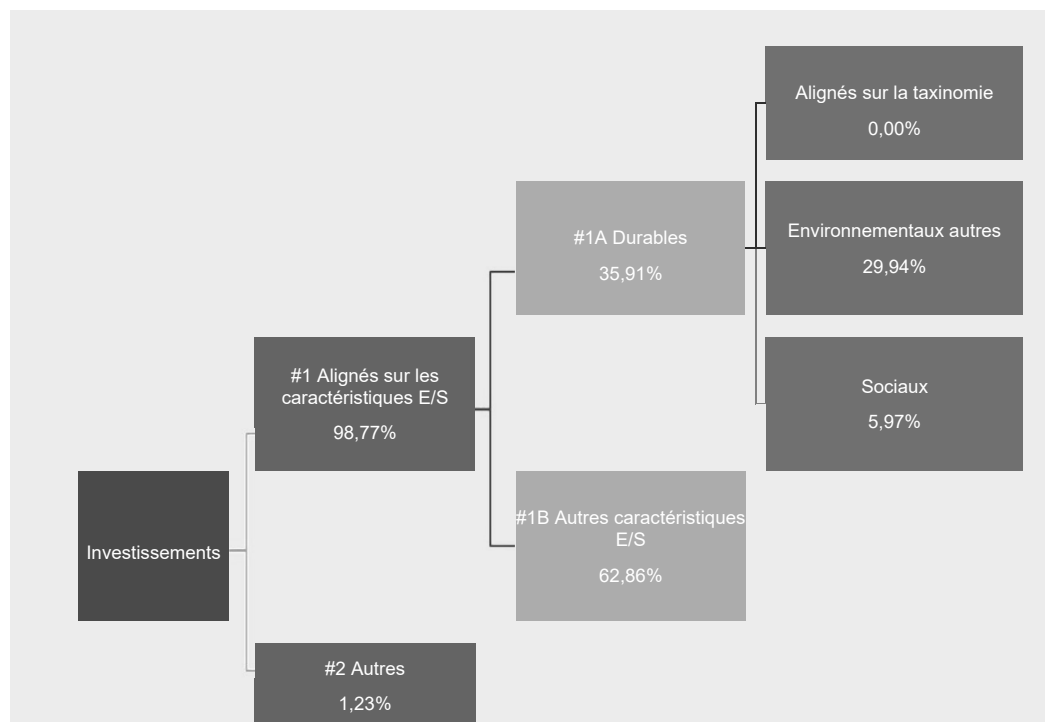
La proportion d'investissements durables s'établissait à 35,91 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

98,77 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds. La portion restante (1,23 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait principalement d'actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds et en produits dérivés détenus à des fins de couverture.

En plus du segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales privilégiées, le Fonds a investi 35,91 % de son portefeuille dans des placements durables.



#1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

#2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Finance	49,09%
Services aux collectivités	10,99%
Services de communication	7,95%
Industrie	7,80%
Biens de consommation courante	6,54%
Santé	4,74%
Biens de consommation discrétionnaire	4,73%
Immobilier	4,01%
Matériaux	2,10%
Technologies de l'information	0,81%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	31,89%
Services publics d'électricité	8,18%
Assurances	6,77%
Services de télécommunications diversifiés	5,95%
Services financiers	5,81%
Boissons	3,73%
Marchés financiers	3,56%
Gestion et promotion immobilières	3,19%
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base	2,50%
Produits pharmaceutiques	2,47%
Automobiles	2,36%
Équipements et fournitures de soins de santé	2,27%
Chimie	1,85%
Pièces automobiles	1,62%
Construction et ingénierie	1,45%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

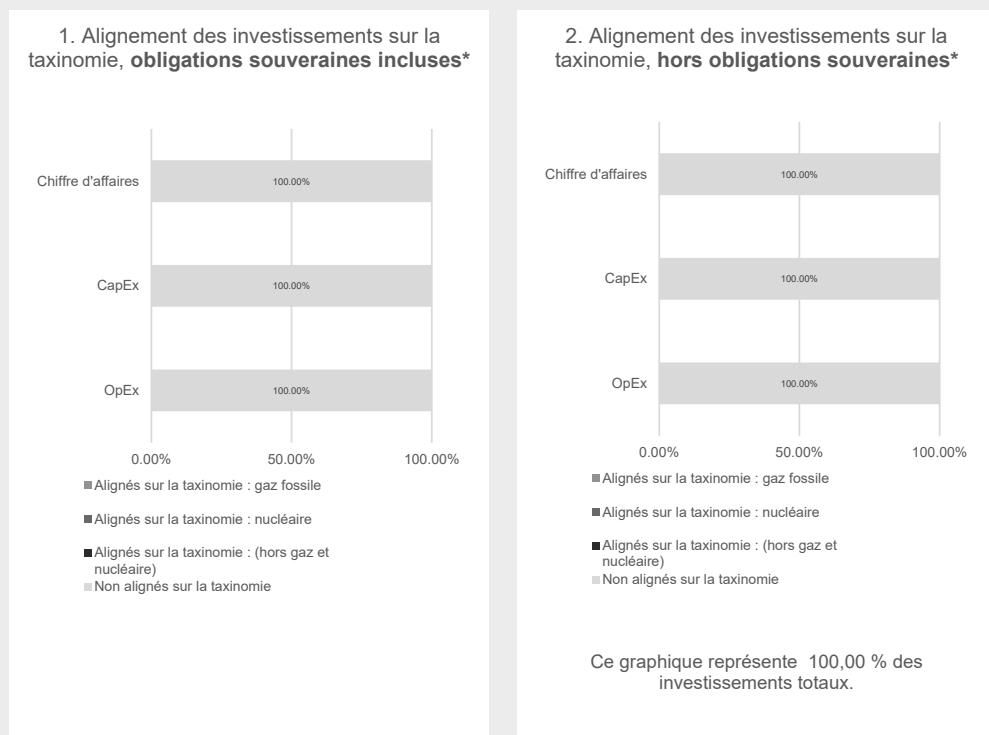
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

 Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 29,94 %.

 Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social s'établissait à 5,97 %.

 Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 1,23 % et comprenait des liquidités détenues dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds et d'instruments dérivés à des fins de couverture, pour lesquelles il n'y avait pas de garanties environnementales ou sociales minimales.

Les investissements dans la catégorie « #2 Autres » comprenaient également des instruments dérivés utilisés par le Fonds à des fins de couverture. Les déclarations précontractuelles du Fonds seront modifiées lors de la prochaine mise à jour du prospectus afin de clarifier ce point. Afin de lever toute ambiguïté, les instruments dérivés n'ont pas été utilisés par le Fonds pour promouvoir les caractéristiques E/S.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les Gestionnaires de portefeuille ont utilisé diverses techniques pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds, tout en adhérant aux composantes obligatoires de la stratégie d'investissement. Ces techniques, énumérées ci-après, comprennent une synthèse d'applications informatiques, des analyses qualitatives et quantitatives et des interactions avec diverses parties prenantes, entre autres. Grâce à la mise en œuvre de ces techniques, le Fonds a réussi à atteindre les caractéristiques environnementales et sociales qu'il s'était fixées.

1. Le Fonds a alloué une partie de ses actifs nets à des investissements durables par le biais d'instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit », finançant des projets ayant un impact environnemental ou social positif. Les Gestionnaires de portefeuille ont évalué chaque titre par rapport aux exigences applicables, et le processus approfondi a garanti que seules les obligations vérifiées ont été classées comme investissements durables.

2. Le Gestionnaire de portefeuille a utilisé des solutions informatiques ESG exclusives (notamment l'application de crédit ESG) qui ont identifié les émetteurs se situant dans les 20 % inférieurs de leurs groupes de pairs en fonction des émissions de GES, qui sont ensuite exclus de l'univers d'investissement.

3. Le Fonds n'a pas investi dans des émetteurs qui ont enfreint ses exclusions. En utilisant des ressources internes et externes telles que MSCI et Sustainalytics, le gestionnaire a également évalué l'implication des émetteurs dans des pratiques commerciales controversées et/ou des activités économiques défavorables. Ce processus a assuré l'exclusion avant négociation des émetteurs non éligibles et la surveillance après les opérations de toute violation des exclusions du Fonds, ce qui a entraîné un désinvestissement opportun si nécessaire et dans les conditions spécifiées dans les informations précontractuelles du Fonds.

4. Afin de respecter la promesse d'établir un contact (sur la base d'une année civile) avec les 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en référence aux indicateurs des principales incidences négatives, les Gestionnaires de portefeuille ont collaboré avec les émetteurs identifiés en utilisant les méthodes suivantes :

- 1:1 réunions : Les Gestionnaires de portefeuille ont discuté de sujets liés à la durabilité, de controverses et ont encouragé des solutions proactives, abordé les risques et les opportunités, notamment la protection de la biodiversité, la réduction des émissions de GES et l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes.
- Communications écrites : Les Gestionnaires de portefeuille ont envoyé des courriers et des questionnaires sur des sujets importants, tels que les activités de financement des combustibles fossiles, afin de promouvoir les activités commerciales environnementales et sociales et de faciliter des décisions d'investissement plus éclairées.
- Rencontres en personne : Les Gestionnaires de portefeuille ont dialogué avec les parties prenantes lors de conférences, partageant les meilleures pratiques en matière d'investissement durable.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Franklin European Social Leaders Bond Fund (le « Fonds »)



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Identifiant d'entité juridique :
254900RZI399MM1QMA22

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ OUI	☐ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % de l'investissement durable
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 99,18%	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Fonds était d'investir dans des obligations adhérant à un cadre d'évaluation des obligations sociales reconnu et dans d'autres obligations et/ou instruments éligibles qualifiés d'investissements durables. Cela a été réalisé principalement en investissant dans des obligations sociales (99,18 % de la VNI) et des obligations durables avec la majorité des dépenses sociales. Grâce à ces investissements, le Fonds a encouragé divers résultats sociaux positifs, notamment, sans toutefois s'y limiter, la cohésion sociale, l'intégration sociale, les relations de travail et les investissements dans les communautés économiquement ou socialement défavorisées. Le Fonds a réussi à déployer des capitaux pour les dépenses susmentionnées, ce qui a abouti, entre autres résultats, à environ 2059 personnes bénéficiant de projets sociaux - dont environ 442 personnes âgées, environ 351 individus bénéficiant de services de santé améliorés, environ 41 personnes issus de territoires défavorisés, environ 31 étudiants bénéficiant de programmes éducatifs, environ 33 employés bénéficiant d'actions éducatives et protectrices, ainsi qu'environ 86 emplois préservés ou conservés, environ 180 logements fournis ou entretenus pour chaque million d'euros investi (données au 29 décembre 2023).

Les cinq principaux ODD auxquels le Fonds a contribué par le biais des investissements dans des obligations liées à l'utilisation des revenus (veuillez noter que chaque obligation peut contribuer à plusieurs ODD) étaient les suivants : ODD 10 Inégalités réduites (45 %), ODD 3 Santé et bien-être (45 %), ODD 1 Pas de pauvreté (43 %), ODD 11 Villes et communautés durables (40 %) et ODD 4 Accès à une éducation de qualité (36 %) (au 29 décembre 2023).

L'obligation sociale de CaixaBank en est un exemple. L'engagement de CaixaBank en faveur du développement social et économique à travers ses activités de financement, notamment en soutenant des projets qui contribuent à l'avancement des ODD liés à l'élimination de la pauvreté, à la bonne santé et au bien-être, à l'accès à une éducation de qualité et à des emplois décents et à la croissance économique. Elle s'engage en faveur du développement durable et mène la transition vers une banque durable.

Les investissements sociaux de Caixa Bank, d'un montant de 6 milliards d'euros au 31 décembre 2022, ont contribué à favoriser l'emploi, un pourcentage important des fonds étant consacré à la promotion de la création et du maintien d'emplois. Ce financement stratégique a été essentiel pour soutenir 319 932 prêts et bénéficier à 286 633 emprunteurs, contribuant ainsi aux Objectifs de

développement durable (ODD), la majorité (78,8 %) contribuant à l'ODD 8 (Création et maintien d'emplois), suivi de l'ODD 1 (Accès aux services essentiels) à 20,2 %, de l'ODD 3 (Infrastructures de base abordables et accès aux services essentiels) à 0,6 % et de l'ODD 4 (Accès aux services essentiels) à 0,4 %.

De plus, Franklin Templeton Investment Management Limited (le « Gestionnaire de portefeuille ») a conclu un accord de placement privé unique qui a donné lieu à la première obligation souveraine à caractère diversifié en matière de genre émise par la République d'Islande. Les projets financés comprennent l'augmentation de la contribution en capital au logement abordable pour les femmes en situation de vulnérabilité et l'amélioration des indemnités de congé parental. L'Islande est reconnue comme l'un des pays leaders en matière d'égalité des sexes, se classant au premier rang de l'indice mondial d'écart entre les sexes (Global Gender Gap Index) du Forum économique mondial au cours des dernières années. Malgré ces réalisations, le pays reste déterminé à atteindre l'égalité complète des sexes et continue de poursuivre l'élévation sociale et économique des femmes dans toute la société. Le Gestionnaire de portefeuille estime que le produit de l'émission d'obligations aura un impact positif supplémentaire sur l'autonomisation des femmes dans le pays.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Le pourcentage d'investissements dans des obligations sociales	93,60%
Le pourcentage d'investissements dans d'autres obligations éligibles	5,58%
Le pourcentage d'investissements dans des émetteurs exposés ou liés à des secteurs exclus et à d'autres exclusions	0,00%

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Veuillez noter qu'en raison d'un changement de méthodologie, certains indicateurs de durabilité de cette période de référence (pourcentage d'investissement en obligations sociales et durables) sont basés sur la moyenne de la fin du trimestre, alors que la période de référence précédente ne reflète que les valeurs au dernier jour de la fin de l'exercice (30 juin 2023).

Au cours des deux périodes de référence, le Fonds a maintenu une allocation en pourcentage significative dans les investissements durables, avec une allocation moyenne légèrement supérieure à la fin de la période de référence actuelle. Au 30 juin 2023, l'exposition aux obligations sociales et autres obligations éligibles s'élevait à 97,89 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2024, l'allocation moyenne s'élevait à 99,18 %.

À la fin de la période de référence précédente, le Fonds avait une exposition de 0,90 % aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires définies dans les informations précontractuelles du Fonds. Titres dont le pourcentage de revenus provenant de secteurs exclus a dépassé les limites imposées par le prospectus après l'achat initial, ce qui a déclenché un plan de désinvestissement des titres en temps voulu, en tenant compte de l'intérêt supérieur des actionnaires et ils ont été vendus.

À la fin de la période de référence actuelle, le Fonds n'avait aucune exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires détaillées dans les informations précontractuelles du Fonds.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2024	2023
	Valeur	Valeur
Le pourcentage d'investissements dans des obligations sociales	93,60%	94,55%
Le pourcentage d'investissements dans d'autres obligations éligibles	5,58%	3,34%
Le pourcentage d'investissements dans des émetteurs exposés ou liés à des secteurs exclus et à d'autres exclusions	0,00%	0,90%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

● Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Le gestionnaire de portefeuille a recouru à des outils d'analyse de données développés en interne et à une recherche qualitative afin de garantir un alignement sur les principes consistant à « ne pas causer de préjudice important » à l'échelle du portefeuille.

Les émetteurs d'obligations d'entreprises ont fait l'objet d'un suivi réalisé à l'aide d'une application d'analyse du risque des principales incidences négatives, « PAI Risk App ». Celle-ci utilisait des données de divers fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs impliqués dans des activités économiques causant des préjudices et/ou des litiges et a exclu un tel émetteur de l'univers d'investissement.

Par ailleurs, les émetteurs souverains ont été soumis à des tests évaluant leur niveau en matière de libertés politiques et/ou de corruption.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a eu recours à une évaluation qualitative supplémentaire (fondée sur des recherches internes ou un deuxième avis extérieur) de l'éligibilité de l'émetteur et du projet eu égard aux principes consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du Fonds avec le principe « ne pas causer de préjudice important », le gestionnaire de portefeuille a pris en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Le gestionnaire de portefeuille effectuait cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et la matérialité des indicateurs PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Lors de son évaluation des obligations sociales éligibles, le Gestionnaire de portefeuille a examiné et documenté l'importance des principales incidences négatives concernées pour le projet ainsi que la mesure dans laquelle la mise en œuvre du projet affectait les perspectives globales de l'émetteur en ce qui concerne les principales incidences négatives.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements réalisés dans des obligations émises par des pays souverains n'étaient pas soumis aux principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales ni aux principes directeurs des Nations Unies (l'« ONU ») relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

En ce qui concerne les obligations émises par des entreprises, les investissements durables étaient alignés sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi que sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Cet alignement a fait l'objet d'un suivi constant réalisé à l'aide de données de MSCI et d'ISS. Les violations identifiées par ces prestataires de services étaient signalées dans le système de conformité des investissements en vue d'un examen ultérieur par le gestionnaire de portefeuille.

Lorsque l'examen de la diligence raisonnable prouvait que l'émetteur n'était pas en conformité avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, l'émetteur était considéré comme non investissable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs de PIN ont été pris en compte dans le but :

- exécuter le test des principes consistant à « ne pas causer de préjudice important » ;
- donner une orientation générale aux engagements thématiques ; et
- appliquer des exclusions.

Exécuter le test des principes consistant à « ne pas causer de préjudice important »

Le Gestionnaire de portefeuille a eu recours à des outils d'analyse de données développés en interne et a appliqué des critères de recherche qualitatifs afin de garantir un alignement sur les principes consistant à « ne pas causer de préjudice important » à l'échelle du portefeuille en utilisant les indicateurs des principales incidences négatives. Les émetteurs d'obligations d'entreprises ont fait l'objet d'un suivi réalisé à l'aide d'une application d'analyse du risque des principales incidences négatives

(PAI Risk App). L'application a utilisé des données d'un fournisseur tiers pour identifier les émetteurs impliqués dans des activités économiques causant des préjudices et/ou des controverses en se fondant sur toutes les principales incidences négatives obligatoires, afin d'exclure ces émetteurs de l'univers d'investissement. Par ailleurs, les émetteurs souverains ont été soumis à des tests évaluant leur niveau en matière de libertés politiques et/ou de corruption.

Orientation générale donnée aux engagements thématiques

Le Gestionnaire de portefeuille respecte son engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives.

Appliquer des exclusions

Le Fonds a également tenu compte des violations des principes directeurs des Nations Unies, de l'exposition aux armes controversées et aux activités affectant négativement la biodiversité aux fins de l'application des exclusions ESG spécifiques. Le Fonds a également exclu de son portefeuille les émetteurs sujets à des violations sociales telles que mentionnées dans les traités et conventions internationaux, tels que les principes des Nations Unies, sans toutefois s'y limiter.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Communaute Francaise De Belgique 3.75% 06/22/2033 REG S	Obligations d'État	6,73%	Belgique
European Union 1.125% 06/04/2037 REG S	Obligations d'État	4,10%	Supranational
European Union .3% 11/04/2050 REG S	Obligations d'État	3,86%	Supranational
Caisse D'amortissement De La Dette Sociale 11/25/2026 REG S	Obligations d'État	3,83%	France
UNEDIC ASSEO .5% 05/25/2036 REG S	Obligations d'État	3,80%	France
African Development Bank .875% 05/24/2028	Obligations d'État	3,22%	Supranational
Instituto De Credito Oficial 3.25% 10/31/2028 REG S	Obligations d'État	3,18%	Espagne
Corp Andina De Fomento 1.625% 06/03/2025 REG S	Obligations d'État	2,72%	Supranational
Korea Housing Finance Corp .723% 03/22/2026 REG S	Obligations d'État	2,54%	Corée du Sud
Caisse D'amortissement De La Dette Sociale 02/25/2026 REG S	Obligations d'État	2,47%	France
Bpifrance SACA .125% 02/26/2027 REG S	Obligations d'État	2,40%	France
Chile Government International Bond .1% 01/26/2027	Obligations d'État	2,37%	Chili
Caisse D'amortissement De La Dette Sociale 1.5% 05/25/2032 REG S	Obligations d'État	2,34%	France
Nederlandse Waterschapsbank NV 02/16/2037 REG S	Obligations d'État	2,33%	Pays-Bas
Credit Agricole SA .125% 12/09/2027	Finance	2,31%	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

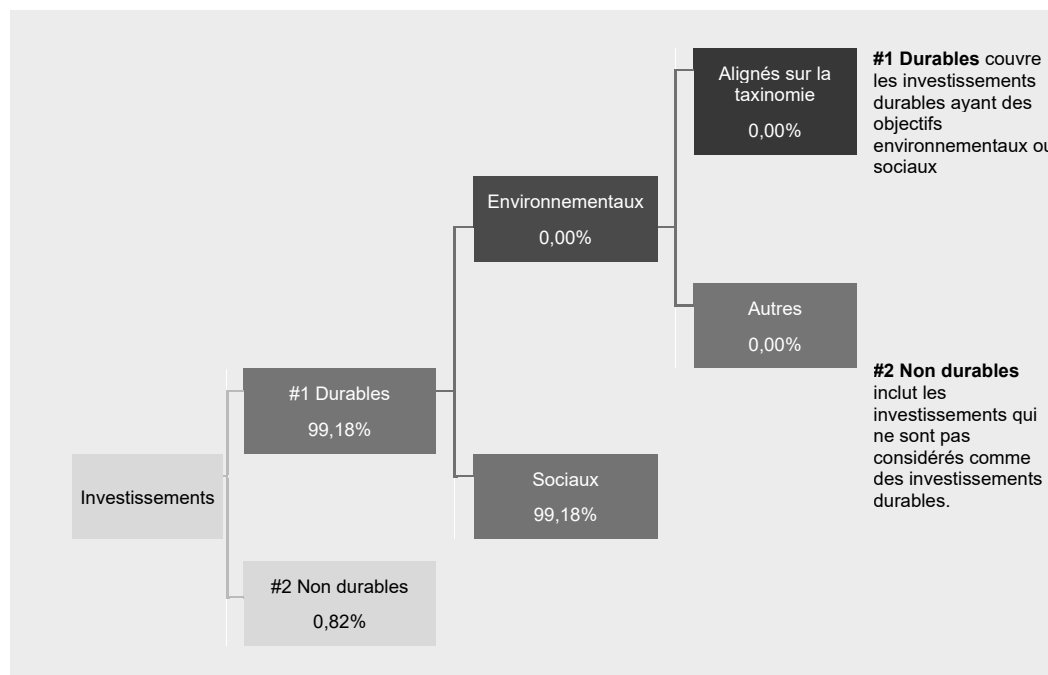
99,18 % de la VNI du portefeuille ont contribué à l'objectif d'investissement durable.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

99,18 % du portefeuille du Fonds ont contribué à l'objectif d'investissement durable. Parmi ces investissements durables, 99,18 % avaient un objectif social.

La partie restante (0,82 %) n'a pas contribué à cet objectif et se composait d'actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds ainsi que d'instruments dérivés utilisés à des fins de couverture.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	69,44%
Finance	26,94%
Immobilier	2,80%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	69,44%
Banques	21,72%
Services financiers	5,22%
FPI diversifiées	2,14%
Gestion et promotion immobilières	0,66%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

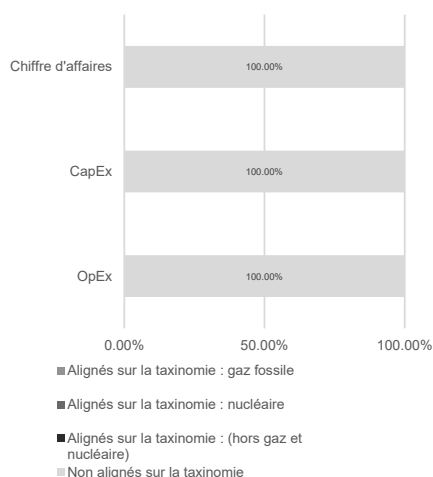
Le Fonds n'a procédé à aucun investissement durable ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ? ¹

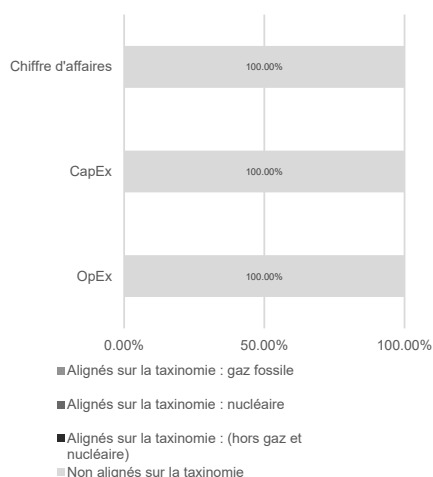
- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100,00 % des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Fonds n'a pas investi dans des activités transitoires et habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



sont des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social s'établissait à 99,18 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » comprenaient les liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues afin de répondre aux exigences quotidiennes du Fonds ainsi que les instruments dérivés utilisés à des fins de couverture.

En ce qui concerne les produits dérivés, le Gestionnaire de portefeuille a déterminé l'actif sous-jacent correspondant et, le cas échéant, soumis l'actif concerné à toutes les analyses ESG pertinentes en fonction de la nature de l'actif sous-jacent. Afin d'éviter toute ambiguïté, le Gestionnaire de portefeuille s'est assuré que l'actif sous-jacent de tout instrument dérivé utilisé pour une gestion efficace du portefeuille était qualifié d'investissement durable.

Si le Gestionnaire de portefeuille n'était pas en mesure de déterminer la qualité ESG de l'actif sous-jacent en raison de sa nature (p. ex. un contrat de change à terme à des fins de couverture), le Gestionnaire de portefeuille évaluait les caractéristiques ESG d'une contrepartie au contrat du produit dérivé. Si une contrepartie était une filiale qui ne rendait pas compte séparément de ses caractéristiques ESG, les caractéristiques ESG utilisées étaient celles d'une société mère. Le Fonds n'a pas contracté de produits dérivés avec des institutions financières qui ne répondaient pas aux critères ESG du Gestionnaire de portefeuille. Pour être considérée comme contrepartie éligible, l'institution financière doit répondre à au moins deux des critères suivants :

- Notation ESG selon MSCI de « BBB » ou supérieure ou, en l'absence d'une notation de MSCI, notation supérieure à celle de la moyenne du secteur dans le classement opéré par un autre fournisseur de données ESG ;
- Signataire des Principes de l'Équateur ;
- Signataire du groupe de travail sur les informations financières liées au climat (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) ; et
- Engagement à mettre en place une initiative Science Based Targets (« SBTi »), c.-à-d. des objectifs fondés sur des données scientifiques.

Pour les actifs liquides, le Gestionnaire de portefeuille applique des garanties environnementales et sociales minimales en vérifiant que les contreparties utilisées pour le placement des dépôts respectent les garanties de la taxinomie de l'UE, telles qu'évaluées par MSCI. Les contreparties ne répondant pas à ces critères n'ont pas été utilisées par le Fonds.

La proportion limitée d'investissements inclus dans la catégorie « #2 Non durables » et les garanties minimales applicables n'ont pas affecté la réalisation des objectifs d'investissement durable du Fonds sur une base continue.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire de portefeuille a utilisé diverses techniques pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Fonds, tout en adhérant aux composantes obligatoires de la stratégie d'investissement. Ces techniques, énumérées ci-après, comprennent une synthèse d'analyses qualitatives et quantitatives des investissements pour déterminer une contribution positive aux objectifs sociaux, en garantissant que les investissements ne causent pas de dommages significatifs et que leurs promoteurs suivent de bonnes pratiques de gouvernance, des applications informatiques et des interactions avec diverses parties prenantes, entre autres. Grâce à la mise en œuvre de ces techniques, le Fonds a réussi à atteindre les objectifs sociaux qu'il s'était fixés.

1. Le Fonds a alloué une partie de ses actifs nets à des investissements durables par le biais d'instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit », finançant des projets ayant un impact social positif. Le Gestionnaire de portefeuille a évalué chaque titre par rapport aux exigences applicables, et le processus approfondi a garanti que seules les obligations vérifiées ont été classées comme investissements durables.

2. Le Gestionnaire de portefeuille a utilisé des solutions informatiques ESG exclusives (notamment l'application de crédit ESG et l'indice de transition énergétique et environnementale (EETI)) qui ont identifié les émetteurs se situant dans les 20 % inférieurs de leurs groupes de pairs en fonction des émissions de GES, qui sont ensuite exclus de l'univers d'investissement.

Le Fonds a observé cette situation jusqu'à ce que l'engagement soit supprimé en mars 2024. Le Fonds n'a pas investi dans des émetteurs qui ont enfreint ses exclusions. En utilisant des ressources internes et externes telles que MSCI et Sustainalytics, le gestionnaire a également évalué l'implication des émetteurs dans des pratiques commerciales controversées et/ou des activités économiques défavorables. Ce processus a assuré l'exclusion avant négociation des émetteurs non éligibles et la surveillance après les opérations de toute violation des exclusions du Fonds, ce qui a entraîné un désinvestissement opportun si nécessaire et dans les conditions spécifiées dans les informations précontractuelles du Fonds.

3. Afin de respecter la promesse d'établir un contact (sur la base d'une année civile) avec les 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en référence aux indicateurs des principales incidences négatives, le Gestionnaire de portefeuille a collaboré avec les émetteurs identifiés en utilisant les méthodes suivantes ;

- 1:1 réunions : Le Gestionnaire de portefeuille a discuté de sujets liés à la durabilité, de controverses et a encouragé des solutions proactives, abordé les risques et les opportunités, notamment la protection de la biodiversité, la réduction des émissions de GES et l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes.
- Communications écrites : Le Gestionnaire de portefeuille a envoyé des courriers et des questionnaires sur des sujets importants, tels que les activités de financement des combustibles fossiles, afin de promouvoir les activités commerciales environnementales et sociales et de faciliter des décisions d'investissement plus éclairées.
- Rencontres en personne : Le Gestionnaire de portefeuille a dialogué avec les parties prenantes lors de conférences, partageant les meilleures pratiques en matière d'investissement durable.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Sans objet.

Indices de référence
sont des indices
permettant de
mesurer si le produit
financier atteint
l'objectif
d'investissement
durable.

Franklin European Total Return Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
4HIOY1ECMPB3YDFIY329



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47,55 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds a réussi à promouvoir toutes les caractéristiques environnementales et sociales définies. La liste ci-dessous présente le degré de réussite pour chacune des caractéristiques suivantes :

(i) réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) et (ii) économie d'énergie :

Afin de promouvoir les économies d'énergie et la réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES), les Gestionnaires de portefeuille ont cherché à s'exposer à ce qu'ils ont appelé les champions environnementaux. Un « Champion de l'environnement » est un émetteur classé parmi les 20 % les plus performants de son groupe de référence sur la base de certains facteurs environnementaux (pour plus de détails, veuillez consulter les informations précontractuelles du Fonds). À la clôture de la période de référence, l'allocation moyenne du Fonds aux champions de l'environnement s'élevait à 36,24 % de sa valeur liquidative (VL).

De plus, les émetteurs classés dans les 20 % inférieurs de leur groupe de référence selon les outils propriétaires ont été retirés de l'univers d'investissement. En outre, le Fonds s'est abstenu d'investir dans des émetteurs dont l'exposition à l'extraction de combustibles fossiles ou à la production d'énergie à partir de combustibles fossiles dépassait la limite acceptable fixée par les Gestionnaires de portefeuille (telle que décrite dans les déclarations précontractuelles du Fonds ; par exemple, toute société qui tire plus de 5 % de ses revenus de l'extraction de charbon thermique est considérée comme non investissable).

En outre, au cours de la période de référence, l'intensité moyenne des GES des sociétés bénéficiaires des investissements (scope 1, 2, 3) pour le Fonds était de 549,74, alors que pour l'indice de référence, elle était de 966,18. L'intensité des GES de scope 1 et 2 du Fonds était de 30,4 contre 75,22 pour l'indice de référence.

L'intensité moyenne des GES des pays bénéficiaires des investissements du Fonds était de 245,36, tandis que celle de l'indice de référence s'établissait à 218,64. L'intensité moyenne des GES du Fonds était légèrement supérieure à celle de l'indice de référence, potentiellement en raison des investissements dans les obligations vertes de pays assortis d'une intensité de GES élevée. Néanmoins, les Gestionnaires de portefeuille estiment qu'à long terme, un tel investissement soutiendra leur transition énergétique.

Afin de promouvoir davantage ces caractéristiques, les Gestionnaires de portefeuille ont collaboré avec des émetteurs souverains et privés.

(iii) protection de la biodiversité :

Afin de soutenir la protection de la biodiversité, le Fonds a encore évité d'investir dans des émetteurs ayant un impact négatif sur les zones sensibles du point de vue de la biodiversité. À la fin de la période sous revue, le Fonds détenait 0 % d'investissements dans des sociétés bénéficiaires des investissements dont les sites/opérations sont situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité où les activités de ces sociétés bénéficiaires des investissements affectent négativement ces zones (indicateur de la principale incidence négative (« PIN ») 7).

En outre, les Gestionnaires de portefeuille ont promu les bonnes pratiques en matière de protection de la biodiversité. Cela a pris diverses formes, comme l'organisation de webinaires avec diverses parties prenantes, notamment des gestionnaires d'actifs, des représentants gouvernementaux, des émetteurs d'entreprises et des institutions financières. De telles rencontres avec diverses entités publiques contribuent à sensibiliser davantage ces dernières à leur impact éventuel sur les zones sensibles sur le plan de la biodiversité. Cela comprend l'évaluation de l'emplacement de leurs opérations, la détermination de la présence de toute flore ou faune menacée et la garantie que leurs activités ne nuisent pas à ces zones. En outre, ces réunions soutiennent le plaidoyer en faveur de l'émission d'instruments dont les produits sont utilisés à des fins écologiques, où les catégories éligibles se concentreront sur la gestion écologiquement durable des ressources naturelles vivantes et des projets d'utilisation des terres et/ou de conservation de la biodiversité terrestre et aquatique.

(iv) l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires et les libertés politiques fondamentales :

Au cours de la période sous revue, le Fonds a continué à s'aligner sur les principes internationaux de conduite des affaires, en respectant le Pacte mondial des Nations unies, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales. Au cours de la période de référence, le Fonds avait une part nulle d'investissements dans les entreprises bénéficiaires des investissements qui ont été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (indicateur PIN 10). Dans l'ensemble, le Fonds a évité d'investir dans des émetteurs qui n'avaient pas observé les normes susmentionnées.

Sur le plan souverain, le Fonds a favorisé l'alignement sur les libertés politiques fondamentales. En conséquence, il s'est abstenu d'investir dans des pays classés comme « non libres » par le think tank reconnu Freedom House. Poussant l'exclusion encore plus loin, le Fonds n'a investi que dans les pays, ou les régions au sein des pays, qui ont obtenu le score « libre », soit le score plus élevé de l'indice Freedom House. En outre, le Fonds a évité d'investir dans des émetteurs qui sont des pays soumis à des violations sociales visées dans des traités et conventions internationaux. Au cours de la période de référence, le Fonds a réalisé 0 % d'investissements dans des pays bénéficiaires des investissements sujets à des violations sociales (nombre absolu), telles que visées par les traités et conventions internationaux, les principes des Nations Unies et, le cas échéant, la législation nationale (indicateur PIN 16).

En outre, le Fonds a poursuivi un objectif secondaire de :

(i) gestion responsable des déchets solides et des déchets en milieu aquatique et (ii) de développement de l'économie circulaire :

Les Gestionnaires de portefeuille ont encouragé la gestion responsable des déchets solides et des eaux usées et le développement de l'économie circulaire par l'engagement et l'investissement dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » avec des projets éligibles, y compris, mais sans s'y limiter, des projets de prévention et de contrôle de la pollution, une gestion durable de l'eau et des eaux usées ou des produits, technologies de production et processus éco-efficaces et/ou adaptés à l'économie circulaire.

(vii) réduction de l'écart salarial entre les sexes et/ou augmentation de la diversité hommes-femmes au sein des conseils d'administration :

Les Gestionnaires de portefeuille ont encouragé la réduction de l'écart de rémunération entre les sexes et l'augmentation de la diversité hommes-femmes au sein des conseils d'administration par le biais de l'engagement et de l'investissement dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit ».

En termes d'indicateurs PIN connexes, la diversité moyenne des sexes au sein des conseils d'administration de la partie concernant les entreprises du portefeuille du Fonds était de 40,39 %, contre 38,96 % pour l'indice de référence. L'écart salarial moyen non ajusté entre les sexes des sociétés bénéficiaires des investissements était de 15,48 % pour le Fonds et de 15,59 % pour l'indice de référence.

Bien que le Fonds ne s'engage pas à avoir des indicateurs de PIN au niveau du Fonds meilleurs que son indice de référence, les Gestionnaires de portefeuille considèrent la surperformance moyenne des indicateurs PIN 12 et PIN 13 par rapport à l'indice de référence comme une contribution favorable à la promotion des caractéristiques sociales. Toutefois, les deux indicateurs dépendent de la qualité et de la disponibilité des données, en particulier de l'écart salarial entre les sexes non ajusté. Par conséquent, les Gestionnaires de portefeuille espèrent que la mise en œuvre de nouvelles réglementations en matière de publication, ainsi qu'un engagement proactif, améliorerait ces aspects.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

- Les indicateurs d'exposition aux principales incidences négatives (les « PIN ») par rapport à l'indice de référence de Bloomberg Euro Aggregate Index. Se référer aux valeurs de la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » qui représentent la performance des indicateurs pendant la période de référence.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Pourcentage d'investissements dans des obligations vertes	41,27%
Pourcentage d'investissements dans des obligations sociales	5,66%
Pourcentage d'investissements dans des obligations durables	0,62%
Pourcentage d'investissements dans des obligations émises par les meilleurs émetteurs de leur catégorie (les « champions environnementaux »)	36,24%
Pourcentage d'investissements dans des émetteurs exposés ou liés à des secteurs exclus	0,00%
Le nombre d'émetteurs dans lesquels les Gestionnaires de portefeuille ont investi	104,00

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Veillez noter qu'en raison d'un changement de méthodologie, certains indicateurs de durabilité de cette période de référence (champions environnementaux, pourcentage d'investissement en obligations vertes, sociales et durables et PIN) sont basés sur la moyenne de la fin du trimestre, alors que la période de référence précédente ne reflète que les valeurs au dernier jour de la fin de l'exercice (30 juin 2023).

Au cours de la période de référence actuelle qui s'est achevée le 30 juin 2024, le Fonds a sensiblement augmenté son allocation moyenne en investissement durable par rapport à la période de référence précédente. Au 30 juin 2023, l'exposition aux obligations vertes s'élevait à 20,94 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2024, l'allocation moyenne s'élevait à 41,27 %. Dans le cas des obligations sociales, au 30 juin 2023, l'exposition s'élevait à 4,21 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2024, l'allocation moyenne s'élevait à 5,66 %.

Globalement, le pourcentage d'investissement dans les obligations vertes, sociales et durables au 30 juin 2023 était de 26,15 %, tandis que l'allocation moyenne a augmenté à 47,55 % au cours de l'exercice clos le 30 juin 2024.

Au cours des deux périodes de référence, le Fonds a maintenu son niveau d'investissement dans les champions environnementaux. Au 30 juin 2023, l'exposition aux champions environnementaux s'élevait à 37,50 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2024, l'allocation moyenne s'établissait à 36,24 %.

À la fin de la période de référence précédente, le Fonds avait une exposition de 0,16 % aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires détaillées dans les informations précontractuelles du Fonds. Titres dont le pourcentage de revenus provenant de secteurs exclus a dépassé les limites imposées par le prospectus après l'achat initial, ce qui a déclenché un plan de désinvestissement des titres en temps voulu, en tenant compte de l'intérêt supérieur des actionnaires et ils ont été vendus. À la fin de la période de référence actuelle, le Fonds n'avait aucune exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires détaillées dans les informations précontractuelles du Fonds.

Au cours des deux périodes de référence, les Gestionnaires de portefeuille ont été très actifs dans leurs efforts d'engagement en matière de développement durable. Ceci est mis en évidence par le fait que plus de 80 émetteurs étaient engagés au cours de la période de référence précédente et que les Gestionnaires de portefeuille ont continué à poursuivre leurs efforts d'engagement, ce qui porte à 104 le nombre d'émetteurs engagés au cours de la période de référence actuelle.

Remarque : La PIN 1 de référence ou les émissions financées ne sont pas comparables pour l'analyse de référence. Il existe un biais de calcul dans le ratio « participation de l'investisseur » (valeur de marché de l'investissement/EVIC) car les entrées proviennent de sources de données différentes (Factset BDF et MSCI ESG), ce qui crée une inadéquation dans la date d'évaluation ainsi qu'une inadéquation dans l'unité de mesure. Les indicateurs de référence PIN 1 au 30 juin 2023 ont été ajustés depuis le dernier rapport du Fonds.

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
Pourcentage d'investissements dans des obligations vertes	41,27%	20,94%
Pourcentage d'investissements dans des obligations sociales	5,66%	4,21%
Pourcentage d'investissements dans des obligations durables	0,62%	1,00%
Pourcentage d'investissements dans des obligations émises par les meilleurs émetteurs de leur catégorie (les « champions environnementaux »)	36,24%	37,50%
Pourcentage d'investissements dans des émetteurs exposés ou liés à des secteurs exclus	0,00%	0,16%
Le nombre d'émetteurs dans lesquels les Gestionnaires de portefeuille ont investi	104,00	81,00

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Émissions de GES : Scope 1 en EUR	tCO2e	6 672,71	28,92%	5 546,49	39,59%
Émissions de GES de référence : Scope 1 en EUR	tCO2e	161,29	21,60%	160,24	21,55%
Émissions de GES : Scope 2 en EUR	tCO2e	1 966,11	28,92%	3 050,13	39,59%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Émissions de GES de référence : Scope 2 en EUR	tCO2e	27,12	21,60%	26,21	21,55%
Émissions de GES : Scope 3 est. en EUR	tCO2e	69 976,61	28,92%	98 183,34	39,59%
Émissions de GES de référence : Scope 3 est. en EUR	tCO2e	1 116,36	21,59%	1 158,86	21,50%
Émissions de GES : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO2e	8 638,82	28,92%	8 596,63	39,59%
Émissions de GES de référence : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO2e	188,41	21,60%	186,45	21,55%
Émissions de GES : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	78 615,43	28,92%	106 779,97	39,59%
Émissions de GES de référence : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	1 304,76	21,60%	1 345,31	21,55%
Empreinte carbone 1 & 2 en EUR	tCO2e/M€ investis	16,76	28,92%	16,70	39,59%
Empreinte carbone 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	66,46	21,60%	69,60	21,55%
Empreinte carbone est. en EUR	tCO2e/M€ investis	153,02	28,92%	207,41	39,59%
Empreinte carbone est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	460,70	21,60%	502,20	21,55%
Intensité des GES 1 & 2 en EUR	tCO2e/M€ de CA	30,40	41,54%	36,15	55,50%
Intensité des GES 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	75,22	34,46%	75,39	34,21%
Intensité des GES est. en EUR	tCO2e/M€ de CA	549,74	41,54%	542,88	55,50%
Intensité des GES est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	966,18	34,46%	785,59	34,21%
Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du Fonds investi	2,08%	41,11%	2,25%	53,57%
Exposition de l'indice de référence à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du Fonds investi	2,82%	33,27%	2,70%	33,38%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable.	Pourcentage du Fonds investi	69,40%	34,71%	71,48%	49,59%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable de référence.	Pourcentage du Fonds investi	65,16%	23,69%	64,72%	29,85%
Intensité de consommation énergétique : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	22,11%	0,00	33,05%
Intensité de consommation énergétique de référence : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	21,97%	0,00	22,15%
Intensité de consommation énergétique : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	0,00	22,11%	0,00	33,05%
Intensité de consommation énergétique de référence : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	3,50	21,97%	1,33	22,15%
Intensité de consommation énergétique : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,07	22,46%	0,08	33,05%
Intensité de consommation énergétique de référence : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,00	21,97%	0,51	22,15%
Intensité de consommation énergétique : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	1,87	22,52%	1,00	33,05%
Intensité de consommation énergétique de référence : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	2,43	21,97%	3,60	22,15%
Intensité de consommation énergétique : Eau en EUR	GWh par million € de CA	0,00	22,11%	0,00	33,05%
Intensité de consommation énergétique de	GWh par million € de CA	3,34	21,97%	3,95	22,15%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
référence : Eau en EUR					
Intensité de consommation énergétique : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,16	22,34%	0,18	33,05%
Intensité de consommation énergétique de référence : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,16	21,97%	0,23	22,15%
Intensité de consommation énergétique : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,00	22,11%	0,00	33,05%
Intensité de consommation énergétique de référence : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,35	21,97%	0,33	22,15%
Intensité de consommation énergétique : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,18	22,11%	0,12	33,05%
Intensité de consommation énergétique de référence : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,53	21,97%	0,51	22,15%
Intensité de consommation énergétique : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,00	22,11%	0,11	33,05%
Intensité de consommation énergétique de référence : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,56	21,97%	0,44	22,15%
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	41,16%	0,00%	53,57%
Activités de l'indice de référence ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du Fonds investi	1,26%	60,96%	0,18%	33,38%
Rejets dans l'eau en EUR	Tonnes en EUR	0,00	0,00%	0,00	0,00%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Rejets dans l'eau de référence, en EUR	Tonnes en EUR	1,04	0,23%	0,00	0,21%
Déchets dangereux en EUR	Tonnes en EUR	0,22	13,98%	0,19	13,70%
Déchets dangereux de référence, en EUR	Tonnes en EUR	6,10	10,50%	8,81	8,08%
Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	42,43%	0,00%	54,50%
Violations, au sein de l'indice de référence, des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du Fonds investi	0,14%	34,14%	0,42%	33,26%
Absence de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du Fonds investi	4,44%	41,11%	15,78%	53,57%
Absence, au sein de l'indice de référence, de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des	Pourcentage du Fonds investi	5,44%	33,27%	10,98%	33,38%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
entreprises multinationales.					
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés	Pourcentage du Fonds investi	15,48%	19,95%	16,42%	19,03%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés de l'indice de référence	Pourcentage du Fonds investi	15,59%	13,19%	16,64%	8,89%
Mixité du conseil d'administration	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	40,39%	41,11%	39,09%	53,57%
Mixité des conseils d'administration au sein de l'indice de référence	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	38,96%	27,72%	38,42%	27,31%
Exposition à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	41,11%	0,00%	53,57%
Exposition de l'indice de référence à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	33,47%	0,00%	33,38%
Intensité en GES des pays en portefeuille en EUR	tCO2e/M€ de CA	245,36	43,22%	S. o.	S. o.
Intensité en GES des pays en portefeuille de l'indice de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	218,64	57,24%	S. o.	S. o.
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Décompte du nombre de pays au sein du Fonds	0,00	43,22%	S. o.	S. o.
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales, au sein de l'indice de référence	Décompte du nombre de pays au sein du Fonds	1,00	57,24%	S. o.	S. o.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'objectif des investissements durables consistait notamment à financer et à promouvoir :

- L'utilisation efficace de l'énergie, des matières premières, de l'eau et des terres ;
- La production d'énergies renouvelables ;
- La réduction des déchets et des émissions de gaz à effet de serre, et la diminution de l'impact des activités économiques sur la biodiversité ;
- Le développement d'une économie circulaire ;
- La lutte contre les inégalités et la promotion de la cohésion sociale ;

- L'intégration sociale ;
- Les bonnes relations de travail ; ou
- Les investissements dans le capital humain, notamment dans les communautés défavorisées.

Pour ce faire, le Fonds a investi dans des obligations jugées comme étant vertes/sociales ou dans tout autre titre dont :

- Les produits ont été utilisés pour des projets environnementaux éligibles ;
- Le cadre a adhéré aux normes internationales ; et
- Les émetteurs qui n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs environnementaux et sociaux, tout en appliquant des pratiques de bonne gouvernance.

L'utilisation du produit de ces obligations a été clairement définie et alignée sur les objectifs susmentionnés.

Vous trouverez ci-dessous quelques exemples d'investissements réalisés par le Fonds qui ont contribué à ses objectifs d'investissement durable. Un exemple de promotion de la réduction des émissions de GES et des économies d'énergie par le biais d'investissements dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » est l'obligation verte d'Orsted. En 2023, 18,7 milliards de DKK ont été alloués à 11 projets d'énergie renouvelable, notamment des parcs éoliens offshore et onshore et des parcs solaires photovoltaïques. Parmi les projets clés figurait le parc éolien offshore Hornsea 2 au Royaume-Uni, qui est devenu pleinement opérationnel en août 2022 et a une capacité de 1,32 GW, suffisante pour alimenter plus de 1,4 million de foyers britanniques. Les projets financés soutiennent l'Accord de Paris et visent à avoir un impact transformateur sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies, en particulier ceux axés sur l'énergie abordable et propre et l'action climatique. En outre, l'entreprise s'engage en faveur de la préservation de la biodiversité, tous les nouveaux projets d'énergie renouvelable mis en service à partir de 2030 devant avoir un impact net positif sur la biodiversité, et devant interdire la mise en décharge des pales d'éoliennes et des modules solaires photovoltaïques.

Un autre exemple est celui d'une obligation verte de la Banque d'Irlande. Le cadre a été conçu pour soutenir la transition verte en finançant des projets dans quatre catégories : Bâtiments verts et Efficacité énergétique (immobilier résidentiel et commercial), Énergies renouvelables et Transports propres. Le portefeuille d'actifs verts éligibles comprend des biens résidentiels à haut rendement énergétique, des biens commerciaux avec des certifications BREEAM ou LEED élevées, des installations de production d'énergie renouvelable et des opérations de transport propres comme les véhicules électriques. Près de 11 000 projets ont été soutenus par le biais de dépenses.

Un exemple de promotion d'une réduction de l'impact négatif sur la biodiversité par le biais d'investissements dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » est l'obligation verte de la République fédérale d'Allemagne. Grâce à une partie du financement, le gouvernement fédéral a contribué au financement de divers programmes dédiés à la préservation de la biodiversité et à la protection des espèces menacées. Le programme GAK (« Amélioration des structures agricoles et de la protection côtière »), cofinancé par le gouvernement fédéral et les Länder, soutient une gestion des terres adaptée au marché et aux conditions locales, respectueuse de l'environnement, y compris la conservation de la nature et la gestion du paysage, en se concentrant sur des pratiques durables dans les cultures arables, les cultures spécialisées ou les vergers. Le programme fédéral « Biodiversity » est le principal outil de financement du ministère de l'Environnement pour l'amélioration de la biodiversité, en mettant l'accent sur la lutte contre le déclin des insectes par le biais de projets de conservation dans les zones urbaines et protégées, et sur la diffusion des connaissances sur les insectes. Le programme « chance.natur » soutient la création et la conservation d'espaces naturels significatifs, contribuant ainsi à la protection de la biodiversité et du patrimoine naturel allemand. Le « Wilderness Fund » acquiert et protège des forêts et des landes afin d'atteindre l'objectif du gouvernement de préserver 2 % du territoire allemand en zones de nature sauvage.

De plus, les Gestionnaires de portefeuille ont conclu un accord de placement privé unique qui a donné lieu à la première obligation souveraine à caractère diversifié en matière de genre émise par la République d'Islande, ce qui a contribué aux objectifs de lutte contre les inégalités. Les projets financés comprennent l'augmentation de la contribution en capital au logement abordable pour les femmes en situation de vulnérabilité et l'amélioration des indemnités de congé parental. L'Islande est reconnue comme l'un des pays leaders en matière d'égalité des sexes, se classant au premier rang de l'indice mondial d'écart entre les sexes (Global Gender Gap Index) du Forum économique mondial ces dernières années. Malgré ces réalisations, le pays reste déterminé à atteindre l'égalité complète des sexes et continue de poursuivre l'élévation sociale et économique des femmes dans toute la société. Les Gestionnaires de portefeuille estiment que le produit de l'émission d'obligations aura un impact positif supplémentaire sur l'autonomisation des femmes dans le pays.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Gestionnaires de portefeuille ont recouru à des outils d'analyse de données développés en interne et à une recherche qualitative afin de garantir un alignement sur les principes consistant à « ne pas causer de préjudice important » à l'échelle du portefeuille.

Tous les émetteurs d'obligations ont fait l'objet d'un suivi réalisé à l'aide d'une application d'analyse du risque des principales incidences négatives (la « PAI Risk App »). Celle-ci utilisait des données de divers fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs impliqués dans des activités économiques causant des préjudices et/ou des litiges et a exclu ces émetteurs de l'univers d'investissement.

Un second outil, développé en interne et baptisé Indice de transition énergétique et environnementale (l'« EETI »), classait le reste des émetteurs souverains de l'univers en fonction de leurs émissions de gaz à effet de serre et de leur intensité. Les émetteurs souverains se retrouvant dans les derniers 20 % de leur groupe, sur la base de leur EETI, ont été exclus de l'univers d'investissement. Un autre outil, l'application ESG Credit App, classait les entreprises émettant des obligations en fonction de leurs émissions de gaz à effet de serre et de leur intensité de gaz à effet de serre à l'aide de différents points de données, tels que les émissions de gaz à effet de serre de catégories 1 et 2 et les trajectoires historiques des émetteurs. Les sociétés émettrices qui se trouvaient dans les derniers 20 % de l'univers d'investissement (c.-à-d. celles accusant un retard en matière climatique) à l'issue du classement d'ESG Credit App étaient également exclues du portefeuille.

Par ailleurs, les émetteurs souverains des obligations vertes, sociales et autres titres éligibles ont été soumis à des tests évaluant leur niveau en matière de libertés politiques et/ou de corruption.

Lors du déploiement de fonds dans des investissements durables, les Gestionnaires de portefeuille ont appliqué une évaluation qualitative supplémentaire (fondée sur des recherches internes ou sur l'opinion de tiers externes) de l'éligibilité de l'émetteur et du projet eu égard aux principes consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du Fonds avec le principe « ne pas causer de préjudice important », les Gestionnaires de portefeuille prenaient en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par les Gestionnaires de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Les Gestionnaires de portefeuille effectuaient cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et l'importance des indicateurs des PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Lors de leur évaluation des obligations vertes et sociales éligibles, les Gestionnaires de portefeuille ont examiné et documenté l'importance des principales incidences négatives concernées pour le projet ainsi que la mesure dans laquelle la mise en œuvre du projet affectait les perspectives globales de l'émetteur en ce qui concerne les principales incidences négatives.

Par exemple, lorsqu'ils investissaient dans une obligation verte dont l'utilisation des revenus visait le développement de sources d'énergie renouvelable (p. ex. des panneaux solaires/photovoltaïques), les Gestionnaires de portefeuille s'assuraient que les projets financés réduisaient l'exposition aux principales incidences négatives liées aux émissions de gaz à effet de serre.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements réalisés dans des obligations émises par des pays souverains n'étaient pas soumis aux principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales ni aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

En ce qui concerne les obligations émises par des entreprises, les investissements durables étaient alignés sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi que sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Cet alignement a fait l'objet d'un suivi constant réalisé à l'aide de données de MSCI et d'ISS. Les violations identifiées par ces prestataires de services étaient signalées dans le système de conformité des investissements en vue d'un examen ultérieur par les Gestionnaires de portefeuille. Lorsque l'examen de la diligence raisonnable prouvait que l'émetteur n'était pas en conformité avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, l'émetteur était considéré comme non investissable.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs de PIN ont été pris en compte dans le but :

- Identification des meilleurs émetteurs de leur catégorie ;
- Restreindre l'univers d'investissement du Fonds ;
- Donner une orientation générale aux engagements thématiques ; et
- Appliquer des exclusions.

Identification des meilleurs émetteurs

Le Fonds recherchait une exposition aux obligations d'entreprises et souveraines considérées comme des champions environnementaux par les Gestionnaires de portefeuille. Les « champions environnementaux » étaient identifiés à l'aide de deux classements ESG exclusifs :

- L'EETI a classé les émetteurs souverains en utilisant différents points de données, et notamment leur efficacité énergétique, la conservation de leur capital naturel et leurs performances en matière d'énergies renouvelables, l'intensité de gaz à effet de serre (émissions normalisées par produit intérieur brut, CO2e/PIB) ; et
- L'application ESG Credit App classait les entreprises émettrices en fonction de leurs émissions de gaz à effet de serre et de leur intensité de gaz à effet de serre à l'aide de différents points de données, tels que les émissions de gaz à effet de serre de catégories 1 et 2 et les trajectoires historiques des émetteurs.

Restreindre l'univers d'investissement du Fonds

Les émetteurs souverains qui se retrouvent dans les 20 % inférieurs de l'univers d'investissement à l'issue du classement EETI et les entreprises se retrouvant dans les 20 % inférieurs de l'univers d'investissement (c.-à-d. celles accusant un retard en matière climatique) à l'issue du classement de l'application ESG Credit étaient également exclus du portefeuille.

Orientation générale donnée aux engagements thématiques

Les Gestionnaires de portefeuille respectent leur engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives.

Appliquer des exclusions

Le Fonds a également tenu compte des violations des principes directeurs des Nations Unies, de l'exposition aux armes controversées et aux activités affectant négativement la biodiversité aux fins de l'application des exclusions ESG spécifiques. Le Fonds a également exclu de son portefeuille les émetteurs sujets à des violations sociales telles que mentionnées dans les traités et conventions internationaux, les principes des Nations Unies et, le cas échéant, le droit national.

La moyenne des indicateurs des PIN est calculée au 30 septembre 2023, au 31 décembre 2023, au 31 mars 2024 et au 30 juin 2024.

Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture
Émissions de GES : Scope 1 en EUR	tCO2e	6 672,71	28,92%
Émissions de GES de référence : Scope 1 en EUR	tCO2e	161,29	21,60%
Émissions de GES : Scope 2 en EUR	tCO2e	1 966,11	28,92%
Émissions de GES de référence : Scope 2 en EUR	tCO2e	27,12	21,60%
Émissions de GES : Scope 3 est. en EUR	tCO2e	69 976,61	28,92%
Émissions de GES de référence : Scope 3 est. en EUR	tCO2e	1 116,36	21,59%
Émissions de GES : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO2e	8 638,82	28,92%
Émissions de GES de référence : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO2e	188,41	21,60%
Émissions de GES : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	78 615,43	28,92%
Émissions de GES de référence : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	1 304,76	21,60%
Empreinte carbone 1 & 2 en EUR	tCO2e/M€ investis	16,76	28,92%
Empreinte carbone 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	66,46	21,60%
Empreinte carbone est. en EUR	tCO2e/M€ investis	153,02	28,92%
Empreinte carbone est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	460,70	21,60%
Intensité des GES 1 & 2 en EUR	tCO2e/M€ de CA	30,40	41,54%
Intensité des GES 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	75,22	34,46%
Intensité des GES est. en EUR	tCO2e/M€ de CA	549,74	41,54%
Intensité des GES est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	966,18	34,46%
Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du Fonds investi	2,08%	41,11%
Exposition de l'indice de référence à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du Fonds investi	2,82%	33,27%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable.	Pourcentage du Fonds investi	69,40%	34,71%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable de référence.	Pourcentage du Fonds investi	65,16%	23,69%
Intensité de consommation énergétique : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	22,11%
Intensité de consommation énergétique de référence : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	21,97%
Intensité de consommation énergétique : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	0,00	22,11%
Intensité de consommation énergétique de référence : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	3,50	21,97%
Intensité de consommation énergétique : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,07	22,46%

Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture
Intensité de consommation énergétique de référence : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,00	21,97%
Intensité de consommation énergétique : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	1,87	22,52%
Intensité de consommation énergétique de référence : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	2,43	21,97%
Intensité de consommation énergétique : Eau en EUR	GWh par million € de CA	0,00	22,11%
Intensité de consommation énergétique de référence : Eau en EUR	GWh par million € de CA	3,34	21,97%
Intensité de consommation énergétique : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,16	22,34%
Intensité de consommation énergétique de référence : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,16	21,97%
Intensité de consommation énergétique : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,00	22,11%
Intensité de consommation énergétique de référence : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,35	21,97%
Intensité de consommation énergétique : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,18	22,11%
Intensité de consommation énergétique de référence : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,53	21,97%
Intensité de consommation énergétique : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,00	22,11%
Intensité de consommation énergétique de référence : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,56	21,97%
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	41,16%
Activités de l'indice de référence ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du Fonds investi	1,26%	60,96%
Rejets dans l'eau en EUR	Tonnes en EUR	0,00	0,00%
Rejets dans l'eau de référence, en EUR	Tonnes en EUR	1,04	0,23%
Déchets dangereux en EUR	Tonnes en EUR	0,22	13,98%
Déchets dangereux de référence, en EUR	Tonnes en EUR	6,10	10,50%
Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	42,43%
Violations, au sein de l'indice de référence, des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du Fonds investi	0,14%	34,14%
Absence de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNG) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du Fonds investi	4,44%	41,11%
Absence, au sein de l'indice de référence, de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNG) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du Fonds investi	5,44%	33,27%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés	Pourcentage du Fonds investi	15,48%	19,95%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés de l'indice de référence	Pourcentage du Fonds investi	15,59%	13,19%

Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture
Mixité du conseil d'administration	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	40,39%	41,11%
Mixité des conseils d'administration au sein de l'indice de référence	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	38,96%	27,72%
Exposition à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	41,11%
Exposition de l'indice de référence à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	33,47%
Intensité en GES des pays en portefeuille en EUR	tCO2e/M€ de CA	245,36	43,22%
Intensité en GES des pays en portefeuille de l'indice de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	218,64	57,24%
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Décompte du nombre de pays au sein du Fonds	0,00	43,22%
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales, au sein de l'indice de référence	Décompte du nombre de pays au sein du Fonds	1,00	57,24%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Spain Government Bond 3.55% 10/31/2033 144A REG S	Obligations d'État	6,70%	Espagne
United Kingdom Gilt .875% 07/31/2033 REG S	Obligations d'État	4,57%	Royaume-Uni
European Union 2.75% 02/04/2033 REG S	Obligations d'État	4,54%	Supranational
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 08/15/2053 REG S	Obligations d'État	4,05%	Allemagne
Nykredit Realkredit AS 5% 10/01/2053 REG S	Finance	3,23%	Danemark
Franklin Sustainable Euro Green Bond UCITS ETF	Finance	2,58%	Union européenne
European Union 07/04/2035 REG S	Obligations d'État	2,24%	Supranational
European Union 02/04/2037 REG S	Obligations d'État	2,18%	Supranational
Nykredit Realkredit AS 3.5% 04/01/2053 REG S	Finance	2,15%	Danemark
Bundesobligation 1.3% 10/15/2027 REG S	Obligations d'État	1,93%	Allemagne
Kingdom of Belgium Government Bond 3.3% 06/22/2054 144A REG S	Obligations d'État	1,90%	Belgique
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 08/15/2030 REG S	Obligations d'État	1,83%	Allemagne
Nykredit Realkredit AS 4% 10/01/2053 REG S	Finance	1,70%	Danemark
State of the Grand-Duchy of Luxembourg 3% 03/02/2033 REG S	Obligations d'État	1,65%	Luxembourg
Bundesobligation 10/10/2025 REG S	Obligations d'État	1,64%	Allemagne



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

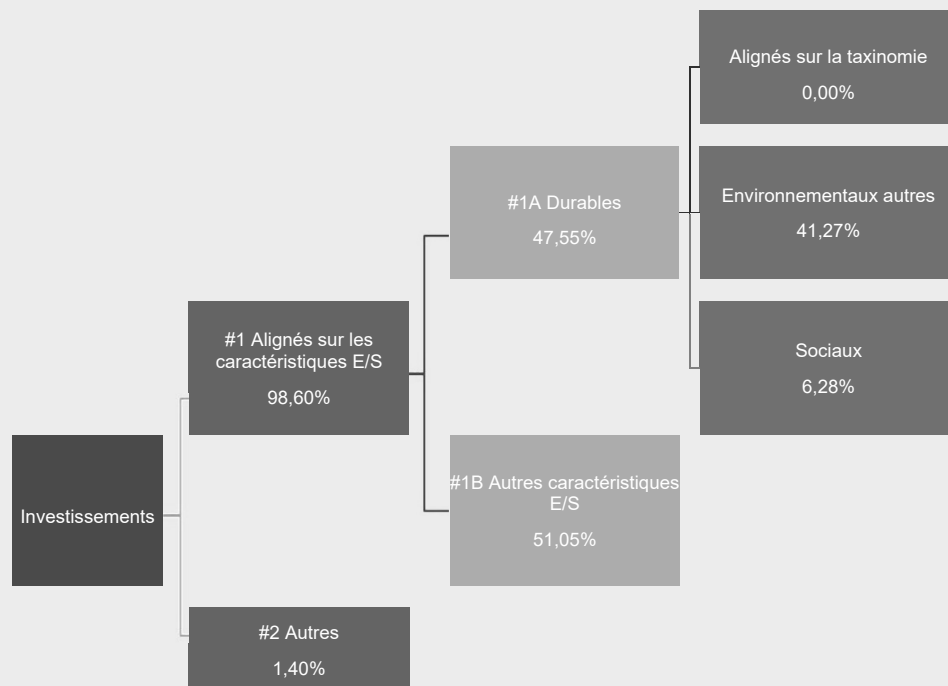
La proportion d'investissements durables s'établissait à 47,55 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

98,60 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds. La portion restante (1,40 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait principalement d'actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds et en produits dérivés détenus à des fins de couverture.

En plus du segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales privilégiées, le Fonds a investi 47,55 % de son portefeuille dans des placements durables.



#1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

#2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	55,90%
Finance	27,90%
Industrie	3,88%
Services aux collectivités	3,39%
Santé	2,06%
Biens de consommation courante	1,85%
Services de communication	1,66%
Immobilier	0,88%
Biens de consommation discrétionnaire	0,70%
Technologies de l'information	0,23%
Matériaux	0,17%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	55,90%
Banques	16,54%
Services financiers	5,63%
Assurances	4,66%
Services publics d'électricité	2,63%
Services de télécommunications diversifiés	1,57%
Marchés financiers	1,07%
Équipements et fournitures de soins de santé	0,97%
Construction et ingénierie	0,92%
Gestion et promotion immobilières	0,88%
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base	0,84%
Produits de construction	0,62%
Conglomérats industriels	0,56%
Outils et services de sciences de la vie	0,54%
Machines	0,52%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

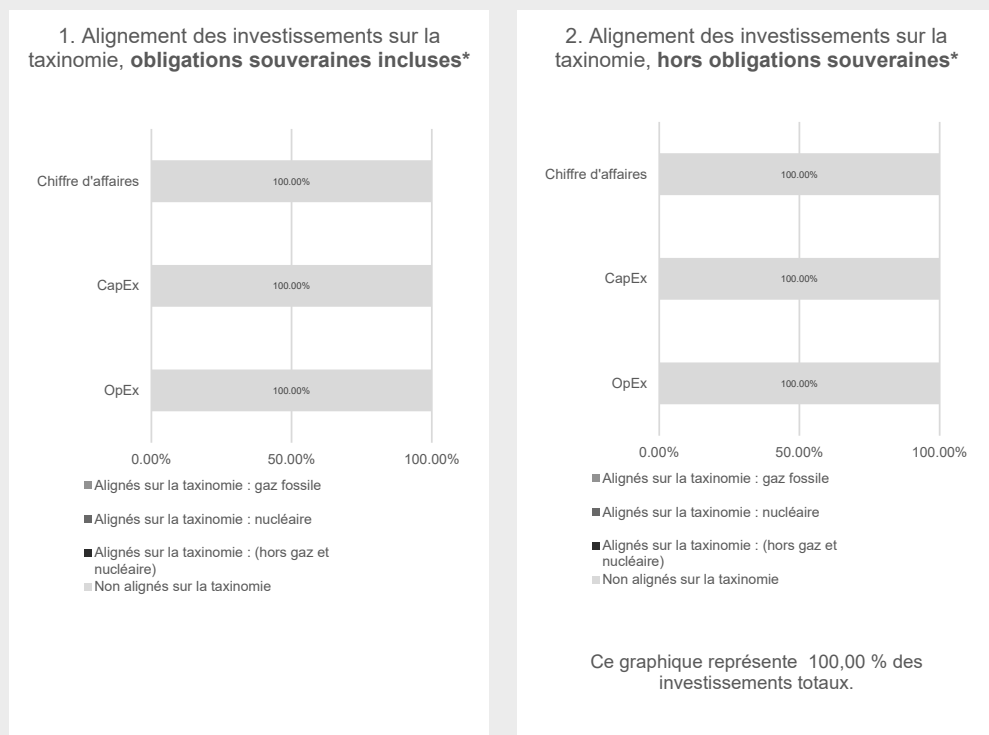
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

 Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 41,27 %.

 Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social s'établissait à 6,28 %.

 Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 1,40 % et comprenait des liquidités détenues dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds et d'instruments dérivés à des fins de couverture, pour lesquels il n'y avait pas de garanties environnementales ou sociales minimales.

Les investissements dans la catégorie « #2 Autres » comprenaient également des instruments dérivés utilisés par le Fonds à des fins de couverture. Les déclarations précontractuelles du Fonds seront modifiées lors de la prochaine mise à jour du prospectus afin de clarifier ce point. Afin de lever toute ambiguïté, les instruments dérivés n'ont pas été utilisés par le Fonds pour promouvoir les caractéristiques E/S.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les Gestionnaires de portefeuille ont utilisé diverses techniques pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds, tout en adhérant aux composantes obligatoires de la stratégie d'investissement. Ces techniques, énumérées ci-après, comprennent une synthèse d'applications informatiques, des analyses qualitatives et quantitatives et des interactions avec diverses parties prenantes, entre autres. Grâce à la mise en œuvre de ces techniques, le Fonds a réussi à atteindre les caractéristiques environnementales et sociales qu'il s'était fixées.

1. Le Fonds a alloué une partie de ses actifs nets à des investissements durables par le biais d'instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit », finançant des projets ayant un impact environnemental ou social positif. Les Gestionnaires de portefeuille ont évalué chaque titre par rapport aux exigences applicables, et le processus approfondi a garanti que seules les obligations vérifiées ont été classées comme investissements durables.

2. Le Gestionnaire de portefeuille a utilisé des solutions informatiques ESG exclusives (notamment l'application de crédit ESG et l'indice de transition énergétique et environnementale (EETI)) qui ont identifié les émetteurs se situant dans les 20 % inférieurs de leurs groupes de pairs en fonction des émissions de GES, qui sont ensuite exclus de l'univers d'investissement.

3. Le Fonds n'a pas investi dans des émetteurs qui ont enfreint ses exclusions. En utilisant des ressources internes et externes telles que MSCI et Sustainalytics, le gestionnaire a également évalué l'implication des émetteurs dans des pratiques commerciales controversées et/ou des activités économiques défavorables. Ce processus a assuré l'exclusion avant négociation des émetteurs non éligibles et la surveillance après les opérations de toute violation des exclusions du Fonds, ce qui a entraîné un désinvestissement opportun si nécessaire et dans les conditions spécifiées dans les informations précontractuelles du Fonds.

4. Afin de respecter la promesse d'établir un contact (sur la base d'une année civile) avec les 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en référence aux indicateurs des principales incidences négatives, les Gestionnaires de portefeuille ont collaboré avec les émetteurs identifiés en utilisant les méthodes suivantes :

- 1:1 réunions : Les Gestionnaires de portefeuille ont discuté de sujets liés à la durabilité, de controverses et ont encouragé des solutions proactives, abordé les risques et les opportunités, notamment la protection de la biodiversité, la réduction des émissions de GES et l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes.
- Communications écrites : Les Gestionnaires de portefeuille ont envoyé des courriers et des questionnaires sur des sujets importants, tels que les activités de financement des combustibles fossiles, afin de promouvoir les activités commerciales environnementales et sociales et de faciliter des décisions d'investissement plus éclairées.
- Rencontres en personne : Les Gestionnaires de portefeuille ont dialogué avec les parties prenantes lors de conférences, partageant les meilleures pratiques en matière d'investissement durable.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
549300WUQJDZB0YAUO10



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 38,65 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds a réussi à promouvoir toutes les caractéristiques environnementales et sociales définies. La liste ci-dessous présente le degré de réussite pour chacune des caractéristiques suivantes :

(i) réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) et (ii) économie d'énergie :

Afin de promouvoir les économies d'énergie et la réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES), les Gestionnaires de portefeuille ont cherché à s'exposer à ce qu'ils ont appelé les champions environnementaux. Un « Champion de l'environnement » est un émetteur classé parmi les 20 % les plus performants de son groupe de référence sur la base de certains facteurs environnementaux (pour plus de détails, veuillez consulter les informations précontractuelles du Fonds). À la clôture de la période de référence, l'allocation moyenne du Fonds aux champions de l'environnement s'élevait à 30,78 % de sa valeur liquidative (VL).

De plus, les émetteurs classés dans les 20 % inférieurs de leur groupe de référence selon les outils propriétaires ont été retirés de l'univers d'investissement. En outre, le Fonds s'est abstenu d'investir dans des émetteurs dont l'exposition à l'extraction de combustibles fossiles ou à la production d'énergie à partir de combustibles fossiles dépassait la limite acceptable fixée par les Gestionnaires de portefeuille (telle que décrite dans les déclarations précontractuelles du Fonds ; par exemple, toute société qui tire plus de 5 % de ses revenus de l'extraction de charbon thermique est considérée comme non investissable).

En outre, au cours de la période de référence, l'intensité moyenne des GES des sociétés bénéficiaires des investissements (scope 1, 2, 3) pour le Fonds était de 1 023,86, alors que pour l'indice de référence, elle était de 1 130,10. L'intensité des GES de scope 1 et 2 du Fonds était de 34,42 contre 74,30 pour l'indice de référence.

En outre, l'intensité moyenne des GES des pays bénéficiaires des investissements du Fonds était légèrement inférieure à celle de l'indice de référence, où l'intensité moyenne des GES pour le Fonds était de 217,61, tandis que celle de l'indice de référence s'établissait à 217,70.

Afin de promouvoir davantage ces caractéristiques, les Gestionnaires de portefeuille ont collaboré avec des émetteurs souverains et privés.

(iii) protection de la biodiversité :

Afin de soutenir la protection de la biodiversité, le Fonds a encore évité d'investir dans des émetteurs ayant un impact négatif sur les zones sensibles du point de vue de la biodiversité. À la fin de la période sous revue, le Fonds détenait 0 % d'investissements dans des sociétés bénéficiaires des investissements dont les sites/opérations sont situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité où les activités de ces sociétés bénéficiaires des investissements affectent négativement ces zones (indicateur de la principale incidence négative (« PIN ») 7).

En outre, les Gestionnaires de portefeuille ont promu les bonnes pratiques en matière de protection de la biodiversité. Cela a pris diverses formes, comme l'organisation de webinaires avec diverses parties prenantes, notamment des gestionnaires d'actifs, des représentants gouvernementaux, des émetteurs d'entreprises et des institutions financières. De telles rencontres avec diverses entités publiques contribuent à sensibiliser davantage ces dernières à leur impact éventuel sur les zones sensibles sur le plan de la biodiversité. Cela comprend l'évaluation de l'emplacement de leurs opérations, la détermination de la présence de toute flore ou faune menacée et la garantie que leurs activités ne nuisent pas à ces zones. En outre, ces réunions soutiennent le plaidoyer en faveur de l'émission d'instruments dont les produits sont utilisés à des fins écologiques, où les catégories éligibles se concentreront sur la gestion écologiquement durable des ressources naturelles vivantes et des projets d'utilisation des terres et/ou de conservation de la biodiversité terrestre et aquatique.

(iv) l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires et les libertés politiques fondamentales :

Au cours de la période sous revue, le Fonds a continué à s'aligner sur les principes internationaux de conduite des affaires, en respectant le Pacte mondial des Nations unies, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales. Au cours de la période de référence, le Fonds avait une part nulle d'investissements dans les entreprises bénéficiaires des investissements qui ont été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (indicateur PIN 10). Dans l'ensemble, le Fonds a évité d'investir dans des émetteurs qui n'avaient pas observé les normes susmentionnées.

Sur le plan souverain, le Fonds a favorisé l'alignement sur les libertés politiques fondamentales. En conséquence, il s'est abstenu d'investir dans des pays classés comme « non libres » par le think tank reconnu Freedom House. Poussant l'exclusion encore plus loin, ce Fonds n'a investi que dans les pays, ou les régions au sein des pays, qui ont obtenu le score « libre », soit le score plus élevé de l'indice Freedom House. En outre, le Fonds a évité d'investir dans des émetteurs qui sont des pays soumis à des violations sociales visées dans des traités et conventions internationaux. Au cours de la période de référence, le Fonds a réalisé 0 % d'investissements dans des pays bénéficiaires des investissements sujets à des violations sociales (nombre absolu), telles que visées par les traités et conventions internationaux, les principes des Nations Unies et, le cas échéant, la législation nationale (indicateur PIN 16).

En outre, le Fonds a poursuivi un objectif secondaire de :

(i) gestion responsable des déchets solides et des déchets en milieu aquatique et (ii) de développement de l'économie circulaire :

Les Gestionnaires de portefeuille ont encouragé la gestion responsable des déchets solides et des eaux usées et le développement de l'économie circulaire par l'engagement et l'investissement dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » avec des projets éligibles, y compris, mais sans s'y limiter, des projets de prévention et de contrôle de la pollution, une gestion durable de l'eau et des eaux usées ou des produits, technologies de production et processus éco-efficaces et/ou adaptés à l'économie circulaire.

(vii) réduction de l'écart salarial entre les sexes et/ou augmentation de la diversité hommes-femmes au sein des conseils d'administration :

Les Gestionnaires de portefeuille ont encouragé la réduction de l'écart de rémunération entre les sexes et l'augmentation de la diversité hommes-femmes au sein des conseils d'administration par le biais de l'engagement et de l'investissement dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit ».

En termes d'indicateurs PIN connexes, la diversité moyenne des sexes au sein des conseils d'administration de la partie concernant les entreprises du portefeuille du Fonds était de 41,71 %, contre 38,65 % pour l'indice de référence. L'écart salarial moyen non ajusté entre les sexes des sociétés bénéficiaires des investissements était de 18,85 % pour le Fonds et de 16,13 % pour l'indice de référence.

Bien que le Fonds ne s'engage pas à avoir des indicateurs de PIN au niveau du Fonds meilleurs que son indice de référence, les Gestionnaires de portefeuille considèrent la surperformance moyenne de l'indicateur PIN 13 par rapport à l'indice de référence comme une contribution favorable à la promotion des caractéristiques sociales, et la qualité des données de l'indicateur PIN 12 reste faible et disproportionnée, car les différences en matière de transparence des données dépendent en grande partie des pays. Par conséquent, les Gestionnaires de portefeuille espèrent que la mise en œuvre de nouvelles réglementations en matière de publication, ainsi qu'un engagement direct proactif, amélioreraient ces aspects.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

- Les indicateurs d'exposition aux principales incidences négatives (les « PIN ») par rapport à l'indice de référence Bloomberg Euro Aggregate (1-3Yr). Se référer aux valeurs de la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » qui représentent la performance des indicateurs pendant la période de référence.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Pourcentage d'investissements dans des obligations vertes	32,83%
Pourcentage d'investissements dans des obligations sociales	5,76%
Pourcentage d'investissements dans des obligations durables	0,06%
Pourcentage d'investissements dans des obligations émises par les meilleurs émetteurs de leur catégorie (les « champions environnementaux »)	30,78%
Pourcentage d'investissement dans des émetteurs exposés ou liés à des secteurs exclus (titres dont le pourcentage de revenus provenant de secteurs exclus a dépassé les limites imposées par le prospectus après l'achat initial, ce qui a déclenché un plan de désinvestissement des titres en temps voulu, en tenant compte de l'intérêt supérieur des actionnaires).	0,16%
Le nombre d'émetteurs dans lesquels les Gestionnaires de portefeuille ont investi	142,00

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Veillez noter qu'en raison d'un changement de méthodologie, certains indicateurs de durabilité de cette période de référence (champions environnementaux, pourcentage d'investissement en obligations vertes, sociales et durables et PIN) sont basés sur la moyenne de la fin du trimestre, alors que la période de référence précédente ne reflète que les valeurs au dernier jour de la fin de l'exercice (30 juin 2023).

Au cours de la période de référence actuelle qui s'est achevée le 30 juin 2024, le Fonds a sensiblement augmenté son allocation moyenne en investissement durable par rapport à la période de référence précédente. Au 30 juin 2023, l'exposition aux obligations vertes s'élevait à 18,42 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2024, l'allocation moyenne s'élevait à 32,83 %. Dans le cas des obligations sociales, au 30 juin 2023, l'exposition s'élevait à 2,88 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2024, l'allocation moyenne s'élevait à 5,76 %.

Globalement, le pourcentage d'investissement dans les obligations vertes, sociales et durables au 30 juin 2023 était de 21,52 %, tandis que l'allocation moyenne a augmenté à 38,65 % au cours de l'exercice clos le 30 juin 2024.

Au 30 juin 2023, l'exposition aux champions environnementaux s'élevait à 36,20 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2024, l'allocation moyenne a chuté à 30,78 %. Bien que le pourcentage moyen d'investissements dans les champions environnementaux ait diminué, l'intensité des émissions de GES des entreprises du Fonds reste inférieure à celle de l'indice de référence.

À la fin de la période de référence précédente, le Fonds avait une exposition de 0,76 % aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires détaillées dans les informations précontractuelles du Fonds. Titres dont le pourcentage de revenus provenant de secteurs exclus a dépassé les limites imposées par le prospectus après l'achat initial, ce qui a déclenché un plan de désinvestissement des titres en temps voulu, en tenant compte de l'intérêt supérieur des actionnaires et ils ont été vendus.

À la fin de la période de référence actuelle, le Fonds présentait une exposition de 0,16 % à des exclusions supplémentaires en raison du reclassement d'une position comme étant ce que l'on appelle un retardataire environnemental, survenu le dernier jour ouvrable de juin, qui marquait la fin de la période de référence actuelle, et les Gestionnaires de portefeuille se débarrasseront de ce titre dès que raisonnablement possible, en tenant compte des meilleurs intérêts des actionnaires et au plus tard à la date contraignante figurant dans les informations précontractuelles. Exception faite de cela, le Fonds n'avait aucune exposition supplémentaire aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires détaillées dans les informations précontractuelles du Fonds.

Au cours des deux périodes de référence, les Gestionnaires de portefeuille ont été très actifs dans leurs efforts d'engagement en matière de développement durable. Ceci est mis en évidence par le fait que plus de 70 émetteurs étaient engagés au cours de la période de référence précédente et que les Gestionnaires de portefeuille ont continué à poursuivre leurs efforts d'engagement, ce qui porte à 142 le nombre d'émetteurs engagés au cours de la période de référence actuelle.

Remarque : La PIN 1 de référence ou les émissions financées ne sont pas comparables pour l'analyse de référence. Il existe un biais de calcul dans le ratio « participation de l'investisseur » (valeur de marché de l'investissement/EVIC) car les entrées proviennent de sources de données différentes (Factset BDF et MSCI ESG), ce qui crée une inadéquation dans la date d'évaluation ainsi qu'une inadéquation dans l'unité de mesure. Les indicateurs de référence PIN 1 au 30 juin 2023 ont été ajustés depuis le dernier rapport du Fonds.

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
Pourcentage d'investissements dans des obligations vertes	32,83%	18,42%
Pourcentage d'investissements dans des obligations sociales	5,76%	2,88%
Pourcentage d'investissements dans des obligations durables	0,06%	0,22%
Pourcentage d'investissements dans des obligations émises par les meilleurs émetteurs de leur catégorie (les « champions environnementaux »)	30,78%	36,20%
Pourcentage d'investissement dans des émetteurs exposés ou liés à des secteurs exclus (titres dont le pourcentage de revenus provenant de secteurs exclus a dépassé les limites imposées par le prospectus après l'achat initial, ce qui a déclenché un plan de désinvestissement des titres en temps voulu, en tenant compte de l'intérêt supérieur des actionnaires).	0,16%	0,76%
Le nombre d'émetteurs dans lesquels les Gestionnaires de portefeuille ont investi	142,00	74,00

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Émissions de GES : Scope 1 en EUR	tCO2e	6 744,07	37,29%	4 123,31	42,31%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Émissions de GES de référence : Scope 1 en EUR	tCO2e	51,57	28,47%	48,77	27,83%
Émissions de GES : Scope 2 en EUR	tCO2e	1 785,32	37,29%	1 919,28	42,31%
Émissions de GES de référence : Scope 2 en EUR	tCO2e	7,88	28,47%	7,58	27,83%
Émissions de GES : Scope 3 est. en EUR	tCO2e	83 148,49	37,29%	66 854,01	42,31%
Émissions de GES de référence : Scope 3 est. en EUR	tCO2e	366,33	28,45%	381,55	27,73%
Émissions de GES : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO2e	8 529,38	37,29%	6 042,58	42,31%
Émissions de GES de référence : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO2e	59,45	28,47%	56,35	27,83%
Émissions de GES : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	91 677,87	37,29%	72 896,59	42,31%
Émissions de GES de référence : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	425,78	28,47%	437,90	27,83%
Empreinte carbone 1 & 2 en EUR	tCO2e/M€ investis	14,22	37,29%	13,45	42,31%
Empreinte carbone 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	64,43	28,47%	66,97	27,83%
Empreinte carbone est. en EUR	tCO2e/M€ investis	161,44	37,29%	162,25	42,31%
Empreinte carbone est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	462,23	28,47%	520,47	27,83%
Intensité des GES 1 & 2 en EUR	tCO2e/M€ de CA	34,42	59,26%	34,97	57,31%
Intensité des GES 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	74,30	42,42%	67,27	41,89%
Intensité des GES est. en EUR	tCO2e/M€ de CA	1 023,86	59,26%	595,88	57,31%
Intensité des GES est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	1 130,10	42,42%	817,28	41,89%
Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du Fonds investi	2,76%	56,59%	2,42%	54,46%
Exposition de l'indice de	Pourcentage du Fonds investi	3,39%	40,59%	3,14%	40,25%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
référence à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.					
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable.	Pourcentage du Fonds investi	60,33%	45,31%	64,01%	51,79%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable de référence.	Pourcentage du Fonds investi	64,38%	30,07%	64,33%	36,65%
Intensité de consommation énergétique : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	30,18%	0,00	38,46%
Intensité de consommation énergétique de référence : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	27,38%	0,00	26,50%
Intensité de consommation énergétique : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	0,00	30,18%	0,00	38,46%
Intensité de consommation énergétique de référence : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	5,11	27,38%	1,32	26,50%
Intensité de consommation énergétique : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,21	31,17%	0,28	38,46%
Intensité de consommation énergétique de référence : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,00	27,38%	0,53	26,50%
Intensité de consommation énergétique : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	1,18	30,81%	1,84	38,46%
Intensité de consommation énergétique de référence : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	2,95	27,38%	3,40	26,50%
Intensité de consommation	GWh par million € de CA	0,21	30,29%	0,00	38,46%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
énergétique : Eau en EUR					
Intensité de consommation énergétique de référence : Eau en EUR	GWh par million € de CA	3,38	27,38%	3,95	26,50%
Intensité de consommation énergétique : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,00	30,18%	0,00	38,46%
Intensité de consommation énergétique de référence : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,14	27,38%	0,23	26,50%
Intensité de consommation énergétique : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,00	30,18%	0,00	38,46%
Intensité de consommation énergétique de référence : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,36	27,38%	0,26	26,50%
Intensité de consommation énergétique : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,09	30,47%	0,09	38,46%
Intensité de consommation énergétique de référence : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,62	27,38%	0,69	26,50%
Intensité de consommation énergétique : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,00	30,18%	0,11	38,46%
Intensité de consommation énergétique de référence : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,51	27,38%	0,37	26,50%
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	56,77%	0,00%	54,46%
Activités de l'indice de référence ayant une incidence négative sur des zones sensibles	Pourcentage du Fonds investi	1,48%	64,97%	0,24%	39,96%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
sur le plan de la biodiversité					
Rejets dans l'eau en EUR	Tonnes en EUR	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Rejets dans l'eau de référence, en EUR	Tonnes en EUR	0,99	0,28%	0,00	0,23%
Déchets dangereux en EUR	Tonnes en EUR	0,18	15,54%	0,14	13,73%
Déchets dangereux de référence, en EUR	Tonnes en EUR	7,25	13,70%	12,09	10,26%
Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	59,01%	0,00%	55,76%
Violations, au sein de l'indice de référence, des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du Fonds investi	0,20%	41,73%	0,59%	0,00%
Absence de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du Fonds investi	10,65%	56,59%	14,36%	54,46%
Absence, au sein de l'indice de référence, de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de	Pourcentage du Fonds investi	6,12%	40,59%	12,49%	40,25%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.					
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés	Pourcentage du Fonds investi	18,85%	23,57%	19,96%	18,86%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés de l'indice de référence	Pourcentage du Fonds investi	16,13%	16,75%	17,47%	12,19%
Mixité du conseil d'administration	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	41,71%	45,82%	41,28%	49,67%
Mixité des conseils d'administration au sein de l'indice de référence	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	38,65%	35,18%	38,05%	33,91%
Exposition à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	57,70%	0,00%	54,46%
Exposition de l'indice de référence à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	40,81%	0,00%	40,25%
Intensité en GES des pays en portefeuille en EUR	tCO2e/M€ de CA	217,61	34,95%	S. o.	S. o.
Intensité en GES des pays en portefeuille de l'indice de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	217,70	50,47%	S. o.	S. o.
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Décompte du nombre de pays au sein du Fonds	0,00	34,95%	S. o.	S. o.
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales, au sein de l'indice de référence	Décompte du nombre de pays au sein du Fonds	1,00	50,47%	S. o.	S. o.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

L'objectif des investissements durables consistait notamment à financer et à promouvoir :

- L'utilisation efficace de l'énergie, des matières premières, de l'eau et des terres ;
- La production d'énergies renouvelables ;

- La réduction des déchets et des émissions de gaz à effet de serre, et la diminution de l'impact des activités économiques sur la biodiversité ;
- Le développement d'une économie circulaire ;
- La lutte contre les inégalités et la promotion de la cohésion sociale ;
- L'intégration sociale ;
- Les bonnes relations de travail ; ou
- Les investissements dans le capital humain, notamment dans les communautés défavorisées.

Pour ce faire, le Fonds a investi dans des obligations jugées comme étant vertes/sociales ou dans tout autre titre dont :

- Les produits ont été utilisés pour des projets environnementaux éligibles ;
- Le cadre a adhéré aux normes internationales ; et
- Les émetteurs qui n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs environnementaux et sociaux, tout en appliquant des pratiques de bonne gouvernance.

L'utilisation du produit de ces obligations a été clairement définie et alignée sur les objectifs susmentionnés.

Vous trouverez ci-dessous quelques exemples d'investissements réalisés par le Fonds qui ont contribué à ses objectifs d'investissement durable. Un exemple de promotion de la réduction des émissions de GES et des économies d'énergie par le biais d'investissements dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » est l'obligation verte d'Orsted. En 2023, 18,7 milliards de DKK ont été alloués à 11 projets d'énergie renouvelable, notamment des parcs éoliens offshore et onshore et des parcs solaires photovoltaïques. Parmi les projets clés figurait le parc éolien offshore Hornsea 2 au Royaume-Uni, qui est devenu pleinement opérationnel en août 2022 et a une capacité de 1,32 GW, suffisante pour alimenter plus de 1,4 million de foyers britanniques. Les projets financés soutiennent l'Accord de Paris et visent à avoir un impact transformateur sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies, en particulier ceux axés sur l'énergie abordable et propre et l'action climatique. En outre, l'entreprise s'engage en faveur de la préservation de la biodiversité, tous les nouveaux projets d'énergie renouvelable mis en service à partir de 2030 devant avoir un impact net positif sur la biodiversité, et devant interdire la mise en décharge des pales d'éoliennes et des modules solaires photovoltaïques.

Un autre exemple est celui d'une obligation verte de la Banque d'Irlande. Le cadre a été conçu pour soutenir la transition verte en finançant des projets dans quatre catégories : Bâtiments verts et Efficacité énergétique (immobilier résidentiel et commercial), Énergies renouvelables et Transports propres. Le portefeuille d'actifs verts éligibles comprend des biens résidentiels à haut rendement énergétique, des biens commerciaux avec des certifications BREEAM ou LEED élevées, des installations de production d'énergie renouvelable et des opérations de transport propres comme les véhicules électriques. Près de 11 000 projets ont été soutenus par le biais de dépenses.

Un exemple de promotion de l'abaissement de l'impact négatif sur la biodiversité par le biais d'investissements dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » est l'obligation verte de la République fédérale d'Allemagne. Grâce à une partie du financement, le gouvernement fédéral a contribué au financement de divers programmes dédiés à la préservation de la biodiversité et à la protection des espèces menacées. Le programme GAK (« Amélioration des structures agricoles et de la protection côtière »), cofinancé par le gouvernement fédéral et les Länder, soutient une gestion des terres adaptée au marché et aux conditions locales, respectueuse de l'environnement, y compris la conservation de la nature et la gestion du paysage, en se concentrant sur des pratiques durables dans les cultures arables, les cultures spécialisées ou les vergers. Le programme fédéral « Biodiversity » est le principal outil de financement du ministère de l'Environnement pour l'amélioration de la biodiversité, en mettant l'accent sur la lutte contre le déclin des insectes par le biais de projets de conservation dans les zones urbaines et protégées, et sur la diffusion des connaissances sur les insectes. Le programme « chance.natur » soutient la création et la conservation d'espaces naturels significatifs, contribuant ainsi à la protection de la biodiversité et du patrimoine naturel allemand. Le « Wilderness Fund » acquiert et protège des forêts et des landes afin d'atteindre l'objectif du gouvernement de préserver 2 % du territoire allemand en zones de nature sauvage.

Un exemple d'obligation finançant le développement de l'économie circulaire est l'émission de Suez. Le Groupe est une entreprise axée sur le modèle d'économie circulaire, qui opère dans tous les aspects de la gestion de l'eau et de la valorisation des déchets, y compris la construction, l'exploitation des infrastructures, le recyclage, la production d'énergie renouvelable et les services numériques. L'obligation a financé, entre autres, des projets de traitement des eaux usées, notamment le développement, la construction, l'exploitation, l'extension, le renouvellement et l'entretien de réseaux et d'infrastructures de collecte des eaux usées pour des clients municipaux et industriels. Un autre champ d'application incluait les projets admissibles liés aux déchets tels que le développement, la construction, l'installation et/ou l'entretien d'installations de tri, de traitement, de recyclage et de compostage des biodéchets, ainsi que la collecte, le transport et le transfert de déchets non dangereux et les services de nettoyage urbain.

De plus, les Gestionnaires de portefeuille ont conclu un accord de placement privé unique qui a donné lieu à la première obligation souveraine à caractère diversifié en matière de genre émise par la République d'Islande, ce qui a contribué aux objectifs de lutte contre les inégalités. Les projets financés comprennent l'augmentation de la contribution en capital au logement abordable pour les femmes en situation de vulnérabilité et l'amélioration des indemnités de congé parental. L'Islande est reconnue comme l'un des pays leaders en matière d'égalité des sexes, se classant au premier rang de l'indice mondial d'écart entre les sexes (Global Gender Gap Index) du Forum économique mondial ces dernières années. Malgré ces réalisations, le pays reste déterminé à atteindre l'égalité complète des sexes et continue de poursuivre l'élévation sociale et économique des femmes dans toute la société. Les Gestionnaires de portefeuille estiment que le produit de l'émission d'obligations aura un impact positif supplémentaire sur l'autonomisation des femmes dans le pays.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Gestionnaires de portefeuille ont recouru à des outils d'analyse de données développés en interne et à une recherche qualitative afin de garantir un alignement sur les principes consistant à « ne pas causer de préjudice important » à l'échelle du portefeuille.

Tous les émetteurs d'obligations ont fait l'objet d'un suivi réalisé à l'aide d'une application d'analyse du risque des principales incidences négatives (la « PAI Risk App »). Celle-ci utilisait des données de divers fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs impliqués dans des activités économiques causant des préjudices et/ou des litiges et a exclu ces émetteurs de l'univers d'investissement.

Un second outil, développé en interne et baptisé Indice de transition énergétique et environnementale (l'« EETI »), classait le reste des émetteurs souverains de l'univers en fonction de leurs émissions de gaz à effet de serre et de leur intensité. Les émetteurs souverains se retrouvant dans les derniers 20 % de leur groupe, sur la base de leur EETI, ont été exclus de l'univers d'investissement. Un autre outil, l'application ESG Credit App, classait les entreprises émettant des obligations en fonction de

leurs émissions de gaz à effet de serre et de leur intensité de gaz à effet de serre à l'aide de différents points de données, tels que les émissions de gaz à effet de serre de catégories 1 et 2 et les trajectoires historiques des émetteurs. Les sociétés émettrices qui se trouvaient dans les derniers 20 % de l'univers d'investissement (c.-à-d. celles accusant un retard en matière climatique) à l'issue du classement d'ESG Credit App étaient également exclues du portefeuille.

Par ailleurs, les émetteurs souverains des obligations vertes, sociales et autres titres éligibles ont été soumis à des tests évaluant leur niveau en matière de libertés politiques et/ou de corruption.

Lors du déploiement de fonds dans des investissements durables, les Gestionnaires de portefeuille ont appliqué une évaluation qualitative supplémentaire (fondée sur des recherches internes ou sur l'opinion de tiers externes) de l'éligibilité de l'émetteur et du projet eu égard aux principes consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du Fonds avec le principe « ne pas causer de préjudice important », les Gestionnaires de portefeuille prenaient en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par les Gestionnaires de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Les Gestionnaires de portefeuille effectuaient cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et l'importance des indicateurs des PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Lors de leur évaluation des obligations vertes et sociales éligibles, les Gestionnaires de portefeuille ont examiné et documenté l'importance des principales incidences négatives concernées pour le projet ainsi que la mesure dans laquelle la mise en œuvre du projet affectait les perspectives globales de l'émetteur en ce qui concerne les principales incidences négatives.

Par exemple, lorsqu'ils investissaient dans une obligation verte dont l'utilisation des revenus visait le développement de sources d'énergie renouvelable (p. ex. des panneaux solaires/photovoltaïques), les Gestionnaires de portefeuille s'assuraient que les projets financés réduisaient l'exposition aux principales incidences négatives liées aux émissions de gaz à effet de serre.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements réalisés dans des obligations émises par des pays souverains n'étaient pas soumis aux principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales ni aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

En ce qui concerne les obligations émises par des entreprises, les investissements durables étaient alignés sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi que sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Cet alignement a fait l'objet d'un suivi constant réalisé à l'aide de données de MSCI. Les violations identifiées par ce prestataire de services étaient signalées dans le système de conformité des investissements en vue d'un examen ultérieur par les Gestionnaires de portefeuille. Lorsque l'examen de la diligence raisonnable prouvait que l'émetteur n'était pas en conformité avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, l'émetteur était considéré comme non investissable.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs de PIN ont été pris en compte dans le but :

- Identification des meilleurs émetteurs de leur catégorie ;
- Restreindre l'univers d'investissement du Fonds ;
- Donner une orientation générale aux engagements thématiques ; et
- Appliquer des exclusions.

Identification des meilleurs émetteurs

Le Fonds a investi dans des obligations émises par des entreprises et des émetteurs souverains considérés comme des « champions environnementaux » par les Gestionnaires de portefeuille. Les « champions environnementaux » étaient identifiés à l'aide de deux classements ESG exclusifs :

- L'EETI classait l'efficacité énergétique, la conservation du capital naturel et les performances en matière d'énergies renouvelables des émetteurs souverains, notamment l'intensité des émissions de gaz à effet de serre (émissions normalisées par produit intérieur brut, CO₂e/PIB) ; et

- L'application ESG Credit App classait les entreprises émettrices en fonction de leurs émissions de gaz à effet de serre et de leur intensité de gaz à effet de serre à l'aide de différents points de données, tels que les émissions de gaz à effet de serre de catégories 1 et 2 et les trajectoires historiques des émetteurs.

Restreindre l'univers d'investissement du Fonds

Les émetteurs souverains qui se retrouvent dans les 20 % inférieurs de l'univers d'investissement à l'issue du classement EETI et les entreprises se retrouvant dans les 20 % inférieurs de l'univers d'investissement (c.-à-d. celles accusant un retard en matière climatique) à l'issue du classement de l'application ESG Credit étaient également exclus du portefeuille.

Orientation générale donnée aux engagements thématiques

Les Gestionnaires de portefeuille respectent leur engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives.

Appliquer des exclusions

Le Fonds a également tenu compte des violations des principes directeurs des Nations Unies, de l'exposition aux armes controversées et aux activités affectant négativement la biodiversité aux fins de l'application des exclusions ESG spécifiques. Le Fonds a également exclu de son portefeuille les émetteurs sujets à des violations sociales telles que mentionnées dans les traités et conventions internationaux, les principes des Nations Unies et, le cas échéant, le droit national.

Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture
Émissions de GES : Scope 1 en EUR	tCO2e	6 744,07	37,29%
Émissions de GES de référence : Scope 1 en EUR	tCO2e	51,57	28,47%
Émissions de GES : Scope 2 en EUR	tCO2e	1 785,32	37,29%
Émissions de GES de référence : Scope 2 en EUR	tCO2e	7,88	28,47%
Émissions de GES : Scope 3 est. en EUR	tCO2e	83 148,49	37,29%
Émissions de GES de référence : Scope 3 est. en EUR	tCO2e	366,33	28,45%
Émissions de GES : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO2e	8 529,38	37,29%
Émissions de GES de référence : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO2e	59,45	28,47%
Émissions de GES : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	91 677,87	37,29%
Émissions de GES de référence : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	425,78	28,47%
Empreinte carbone 1 & 2 en EUR	tCO2e/M€ investis	14,22	37,29%
Empreinte carbone 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	64,43	28,47%
Empreinte carbone est. en EUR	tCO2e/M€ investis	161,44	37,29%
Empreinte carbone est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	462,23	28,47%
Intensité des GES 1 & 2 en EUR	tCO2e/M€ de CA	34,42	59,26%
Intensité des GES 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	74,30	42,42%
Intensité des GES est. en EUR	tCO2e/M€ de CA	1 023,86	59,26%
Intensité des GES est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	1 130,10	42,42%
Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du Fonds investi	2,76%	56,59%
Exposition de l'indice de référence à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du Fonds investi	3,39%	40,59%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable.	Pourcentage du Fonds investi	60,33%	45,31%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable de référence.	Pourcentage du Fonds investi	64,38%	30,07%
Intensité de consommation énergétique : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	30,18%
Intensité de consommation énergétique de référence : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	27,38%

Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture
Intensité de consommation énergétique : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	0,00	30,18%
Intensité de consommation énergétique de référence : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	5,11	27,38%
Intensité de consommation énergétique : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,21	31,17%
Intensité de consommation énergétique de référence : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,00	27,38%
Intensité de consommation énergétique : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	1,18	30,81%
Intensité de consommation énergétique de référence : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	2,95	27,38%
Intensité de consommation énergétique : Eau en EUR	GWh par million € de CA	0,21	30,29%
Intensité de consommation énergétique de référence : Eau en EUR	GWh par million € de CA	3,38	27,38%
Intensité de consommation énergétique : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,00	30,18%
Intensité de consommation énergétique de référence : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,14	27,38%
Intensité de consommation énergétique : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,00	30,18%
Intensité de consommation énergétique de référence : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,36	27,38%
Intensité de consommation énergétique : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,09	30,47%
Intensité de consommation énergétique de référence : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,62	27,38%
Intensité de consommation énergétique : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,00	30,18%
Intensité de consommation énergétique de référence : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,51	27,38%
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	56,77%
Activités de l'indice de référence ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du Fonds investi	1,48%	64,97%
Rejets dans l'eau en EUR	Tonnes en EUR	0,00	0,00%
Rejets dans l'eau de référence, en EUR	Tonnes en EUR	0,99	0,28%
Déchets dangereux en EUR	Tonnes en EUR	0,18	15,54%
Déchets dangereux de référence, en EUR	Tonnes en EUR	7,25	13,70%
Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	59,01%
Violations, au sein de l'indice de référence, des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du Fonds investi	0,20%	41,73%
Absence de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNG) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du Fonds investi	10,65%	56,59%

Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture
Absence, au sein de l'indice de référence, de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du Fonds investi	6,12%	40,59%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés	Pourcentage du Fonds investi	18,85%	23,57%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés de l'indice de référence	Pourcentage du Fonds investi	16,13%	16,75%
Mixité du conseil d'administration	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	41,71%	45,82%
Mixité des conseils d'administration au sein de l'indice de référence	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	38,65%	35,18%
Exposition à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	57,70%
Exposition de l'indice de référence à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	40,81%
Intensité en GES des pays en portefeuille en EUR	tCO2e/M€ de CA	217,61	34,95%
Intensité en GES des pays en portefeuille de l'indice de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	217,70	50,47%
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Décompte du nombre de pays au sein du Fonds	0,00	34,95%
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales, au sein de l'indice de référence	Décompte du nombre de pays au sein du Fonds	1,00	50,47%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Bundesobligation 10/10/2025 REG S	Obligations d'État	7,85%	Allemagne
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau .01% 05/05/2027 REG S	Obligations d'État	6,16%	Allemagne
Bundesobligation 1.3% 10/15/2027 REG S	Obligations d'État	3,53%	Allemagne
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 06/15/2026 REG S	Obligations d'État	3,34%	Allemagne
Spain Government Bond 1.45% 04/30/2029 144A REG S	Obligations d'État	3,30%	Espagne
Denmark Government International Bond 2.5% 11/18/2024 REG S	Obligations d'État	2,86%	Danemark
Republic of Austria Government Bond 2.9% 05/23/2029 144A REG S	Obligations d'État	2,04%	Autriche
Kingdom of Belgium Treasury Bill 01/09/2025 TBLM	Obligations d'État	1,98%	Belgique
Spain Letras Del Tesoro 01/12/2024 TBLM	Obligations d'État	1,91%	Espagne
Caisse D'amortissement De La Dette Sociale 02/25/2026 REG S	Obligations d'État	1,62%	France
Instituto De Credito Oficial 1.3% 10/31/2026 REG S	Obligations d'État	1,40%	Espagne
European Union 11/04/2025 REG S	Obligations d'État	1,26%	Supranational
German Treasury Bill 01/17/2024 TBLM	Obligations d'État	1,25%	Allemagne
Romanian Government International Bond 5% 09/27/2026 REG S	Obligations d'État	1,15%	Roumanie
European Financial Stability Facility .4% 02/17/2025 REG S	Obligations d'État	1,09%	Supranational



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

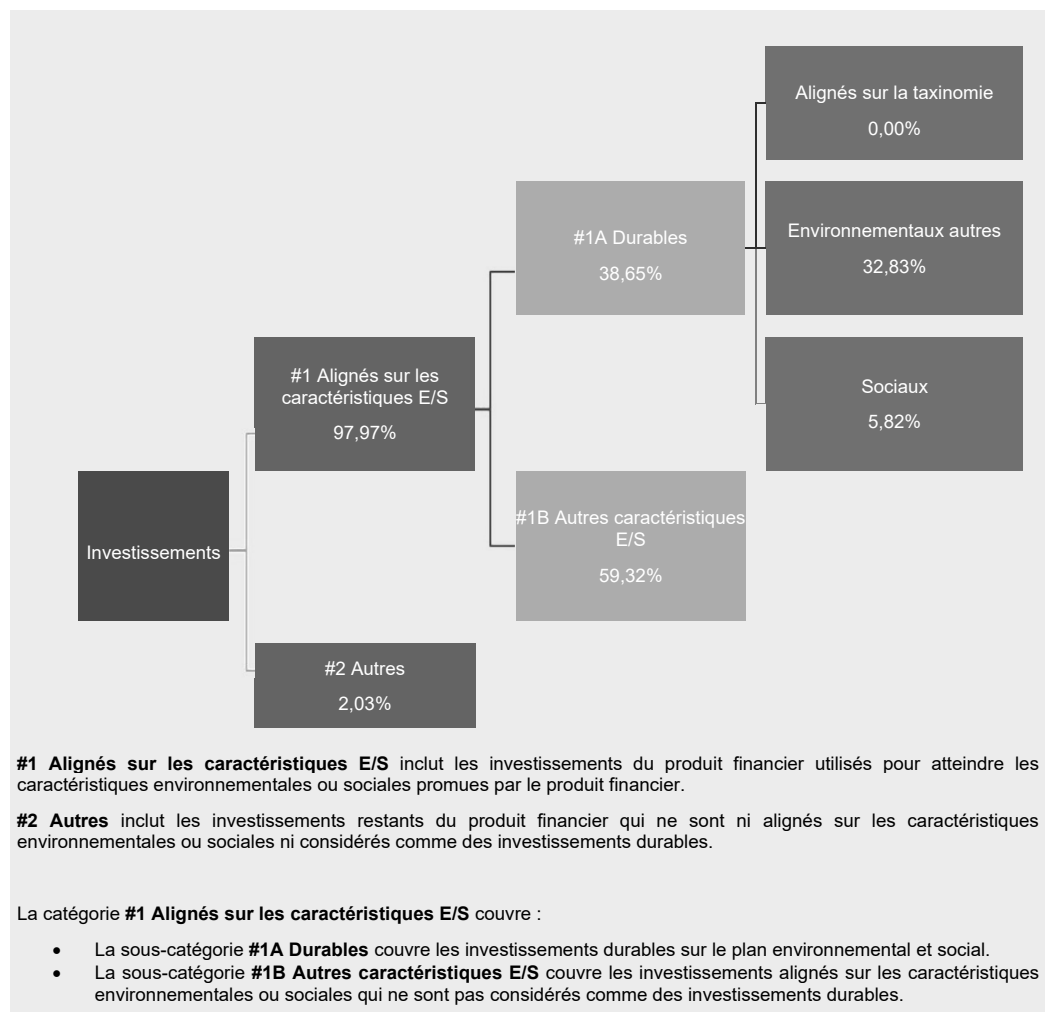
La proportion d'investissements durables s'établissait à 38,65 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

97,97 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds. La portion restante (2,03 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait principalement d'actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds et en produits dérivés détenus à des fins de couverture.

En plus du segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales privilégiées, le Fonds a investi 38,65 % de son portefeuille dans des placements durables.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	51,02%
Finance	29,96%
Services aux collectivités	3,48%
Industrie	3,42%
Services de communication	2,52%
Biens de consommation discrétionnaire	2,43%
Biens de consommation courante	2,06%
Santé	2,00%
Immobilier	1,04%
Matériaux	0,28%
Technologies de l'information	0,13%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	51,02%
Banques	23,50%
Services financiers	2,74%
Assurances	2,54%
Services publics d'électricité	2,51%
Services de télécommunications diversifiés	1,71%
Automobiles	1,40%
Équipements et fournitures de soins de santé	1,20%
Marchés financiers	1,19%
Boissons	1,17%
Pièces automobiles	0,87%
Transports terrestres	0,75%
Gestion et promotion immobilières	0,73%
Produits de soin personnels	0,64%
Services publics d'eau	0,55%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

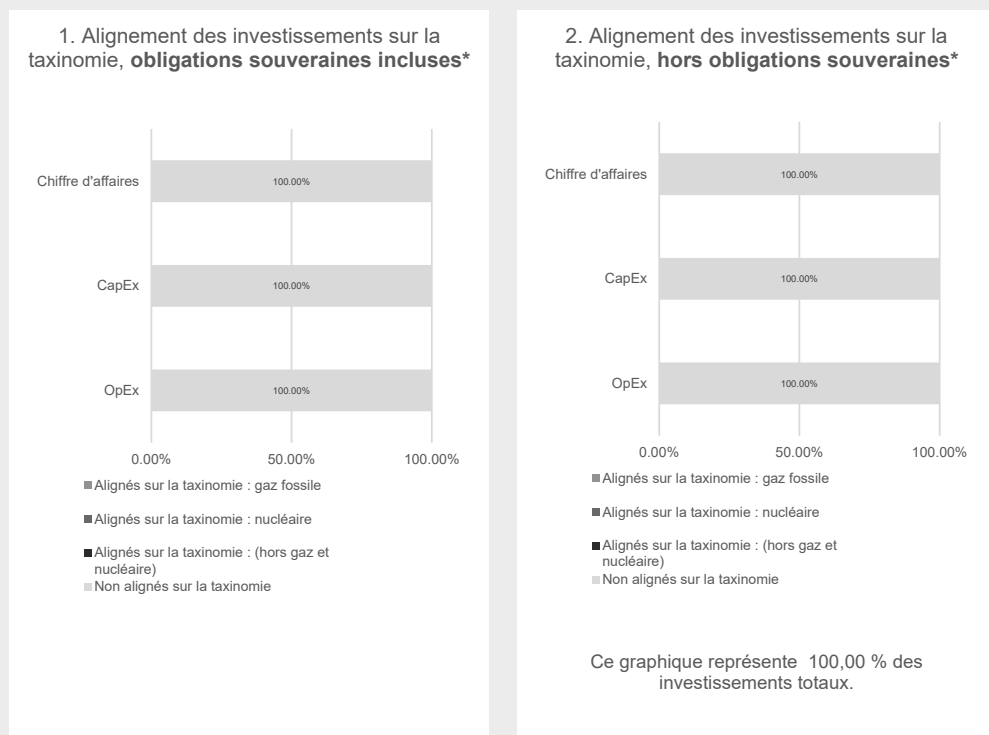
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 32,83 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social s'établissait à 5,82 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 2,03 % et comprenait des liquidités détenues dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds et d'instruments dérivés à des fins de couverture, pour lesquels il n'y avait pas de garanties environnementales ou sociales minimales.

Les investissements dans la catégorie « #2 Autres » comprenaient également des instruments dérivés utilisés par le Fonds à des fins de couverture. Les déclarations précontractuelles du Fonds seront modifiées lors de la prochaine mise à jour du prospectus afin de clarifier ce point. Afin de lever toute ambiguïté, les instruments dérivés n'ont pas été utilisés par le Fonds pour promouvoir les caractéristiques E/S.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les Gestionnaires de portefeuille ont utilisé diverses techniques pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds, tout en adhérant aux composantes obligatoires de la stratégie d'investissement. Ces techniques, énumérées ci-après, comprennent une synthèse d'applications informatiques, des analyses qualitatives et quantitatives et des interactions avec diverses parties prenantes, entre autres. Grâce à la mise en œuvre de ces techniques, le Fonds a réussi à atteindre les caractéristiques environnementales et sociales qu'il s'était fixées.

1. Le Fonds a alloué une partie de ses actifs nets à des investissements durables par le biais d'instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit », finançant des projets ayant un impact environnemental ou social positif. Les Gestionnaires de portefeuille ont évalué chaque titre par rapport aux exigences applicables, et le processus approfondi a garanti que seules les obligations vérifiées ont été classées comme investissements durables.

2. Le Gestionnaire de portefeuille a utilisé des solutions informatiques ESG exclusives (notamment l'application de crédit ESG et l'indice de transition énergétique et environnementale (EETI)) qui ont identifié les émetteurs se situant dans les 20 % inférieurs de leurs groupes de pairs en fonction des émissions de GES, qui sont ensuite exclus de l'univers d'investissement.

3. Le Fonds n'a pas investi dans des émetteurs qui ont enfreint ses exclusions. En utilisant des ressources internes et externes telles que MSCI et Sustainalytics, le gestionnaire a également évalué l'implication des émetteurs dans des pratiques commerciales controversées et/ou des activités économiques défavorables. Ce processus a assuré l'exclusion avant négociation des émetteurs non éligibles et la surveillance après les opérations de toute violation des exclusions du Fonds, ce qui a entraîné un désinvestissement opportun si nécessaire et dans les conditions spécifiées dans les informations précontractuelles du Fonds.

4. Afin de respecter la promesse d'établir un contact (sur la base d'une année civile) avec les 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en référence aux indicateurs des principales incidences négatives, les Gestionnaires de portefeuille ont collaboré avec les émetteurs identifiés en utilisant les méthodes suivantes :

- 1:1 réunions : Les Gestionnaires de portefeuille ont discuté de sujets liés à la durabilité, de controverses et ont encouragé des solutions proactives, abordé les risques et les opportunités, notamment la protection de la biodiversité, la réduction des émissions de GES et l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes.
- Communications écrites : Les Gestionnaires de portefeuille ont envoyé des courriers et des questionnaires sur des sujets importants, tels que les activités de financement des combustibles fossiles, afin de promouvoir les activités commerciales environnementales et sociales et de faciliter des décisions d'investissement plus éclairées.
- Rencontres en personne : Les Gestionnaires de portefeuille ont dialogué avec les parties prenantes lors de conférences, partageant les meilleures pratiques en matière d'investissement durable.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Sans objet.

Franklin Genomic Advancements Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
2549008AQJB3984XPF72



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales (« E/S ») promues par le Fonds étaient spécifiques à chaque entreprise et industrie dans laquelle le Fonds opérait. Ces caractéristiques comprenaient, entre autres, l'accessibilité et le prix abordable des médicaments, la diversité et l'inclusion, la satisfaction/le bien-être des employés et/ou les aspects liés à l'environnement (par exemple, la réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES »)). Franklin Advisers, Inc. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a cherché à atteindre ces caractéristiques en excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le Gestionnaire de portefeuille comme nuisibles pour la société, tout en favorisant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (les facteurs « ESG »), tel qu'exploité par sa méthodologie ESG exclusive.

Le Fonds allouait 99,17 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Fonds a réussi à respecter les caractéristiques E/S qu'il préconisait en ne détenant pas de sociétés notées B selon les critères exclusifs du Gestionnaire de portefeuille, et en évitant les sociétés exclues identifiées par l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
La part des sociétés notées AAA par notre méthodologie ESG exclusive	12,58%
La part des sociétés notées AA par notre méthodologie ESG exclusive	27,37%
La part des sociétés notées A par notre méthodologie ESG exclusive	60,05%
La part des sociétés notées B par notre méthodologie ESG exclusive	0,00%
Le pourcentage d'entreprises présentant une exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires ou possédant des liens avec ces secteurs ou exclusions.	0,00%

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Sans objet.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

----- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Sans objet.

----- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et de scope 2 ;
- Intensité des émissions de gaz à effet de serre de scope 1+2, et les plus importantes de scope 3 ; et
- Mixité du conseil d'administration.

La prise en compte des PIN spécifiées était liée à l'analyse fondamentale de l'investissement du Fonds ainsi qu'à l'évaluation ESG des sociétés émettrices. Le Gestionnaire de portefeuille estime que ces PIN étaient applicables à la plus large gamme d'investissements du Fonds et qu'elles représentaient le plus vaste ensemble d'opportunités d'engagement.

En ce qui concerne les émissions de gaz à effet de serre, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à dialoguer avec les sociétés émettrices afin de s'assurer qu'elles établissent des plans de réduction des émissions de gaz à effet de serre et qu'elles s'y tiennent, conformément aux objectifs à long terme de zéro émission nette fondés sur des données scientifiques d'ici 2050. Le Gestionnaire de portefeuille a travaillé avec les sociétés pour les faire progresser sur l'échelle de l'engagement envers les objectifs de zéro émission nette, de l'alignement de leurs émissions sur l'objectif de zéro émission nette, de leur alignement pour atteindre celui-ci et de sa réalisation. Bien que le Gestionnaire de portefeuille a compris qu'à court terme, les émissions absolues peuvent augmenter pour certaines sociétés qui travaillent sur des plans de transition, la prise en compte de l'intensité des émissions de gaz à effet de serre l'a aidé à contrôler que les émissions de gaz à effet de serre de l'ensemble des sociétés évoluaient dans le sens d'une réduction au fil du temps.

En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec les sociétés émettrices en vue de s'assurer que leurs conseils d'administration soient représentatifs des clients qu'ils servent, car il estimait que cela les aidait à mieux comprendre leur base de consommateurs, à créer de meilleurs produits et, à terme, à être plus efficaces. Dans un premier temps, le Gestionnaire de portefeuille s'est efforcé d'identifier les sociétés dont le conseil d'administration ne présentait pas de diversité des genres et de fixer des seuils temporels pour l'élaboration d'un plan visant à accroître cette diversité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille a estimé qu'il était raisonnable d'augmenter le niveau acceptable de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps et a engagé le dialogue avec les sociétés qui étaient à la traîne par rapport à leurs homologues du secteur.

Pour les PIN mentionnées précédemment, le Gestionnaire de portefeuille a en premier lieu établi un point de référence pour le portefeuille et les sociétés émettrices et a cherché à améliorer l'engagement envers ces deux aspects dans la durée. Le Fonds s'est engagé auprès des sociétés émettrices à fixer et à suivre des objectifs de réduction des émissions fondés sur des données scientifiques et a cherché à suivre une approche de couverture de portefeuille, avec un poids croissant dans les sociétés qui avaient atteint l'objectif de zéro émission nette de gaz à effet de serre, ou qui étaient alignées ou en cours d'alignement sur les objectifs de zéro émission nette. L'objectif du portefeuille est d'atteindre 100 % dans ces catégories d'ici 2040. En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Fonds a coopéré avec toutes les sociétés qui ne présentaient aucune diversité des genres, en attendant d'elles qu'elles élaborent au minimum un plan visant à accroître la diversité des genres au sein de leurs conseils d'administration dans un délai de 18 mois. Le Gestionnaire de portefeuille a l'intention d'accroître les attentes en matière de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps. Un manque d'amélioration de ces mesures pour les sociétés émettrices peut avoir pour conséquence le désinvestissement si le Gestionnaire de portefeuille n'identifie pas d'amélioration possible.

Enfin, le Fonds a exclu les investissements dans les sociétés qui produisent ou distribuent des armes controversées ou qui n'ont pas respecté les principes du Pacte mondial des Nations Unies (les « principes du PMNU ») et qui ne présentaient pas de perspectives positives de réparation.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-03-25 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
MEDPACE HOLDINGS, INC.	Santé	7,31%	États-Unis
VERTEX PHARMACEUTICALS INCORPORATED	Santé	5,07%	États-Unis
REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.	Santé	4,93%	États-Unis
ELI LILLY AND COMPANY	Santé	4,57%	États-Unis
DANAHER CORPORATION	Santé	4,42%	États-Unis
Krystal Biotech Inc	Santé	4,35%	États-Unis
NATERA, INC.	Santé	2,99%	États-Unis
BRUKER CORPORATION	Santé	2,91%	États-Unis
SAMSUNG BIOLOGICS CO.,LTD.	Santé	2,89%	Corée du Sud
ASTRAZENECA PLC	Santé	2,51%	Royaume-Uni
IONIS PHARMACEUTICALS, INC.	Santé	2,42%	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	Santé	2,41%	États-Unis
CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL, INC.	Santé	2,35%	États-Unis
CADENCE DESIGN SYSTEMS, INC.	Technologies de l'information	2,33%	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED	Santé	2,33%	États-Unis



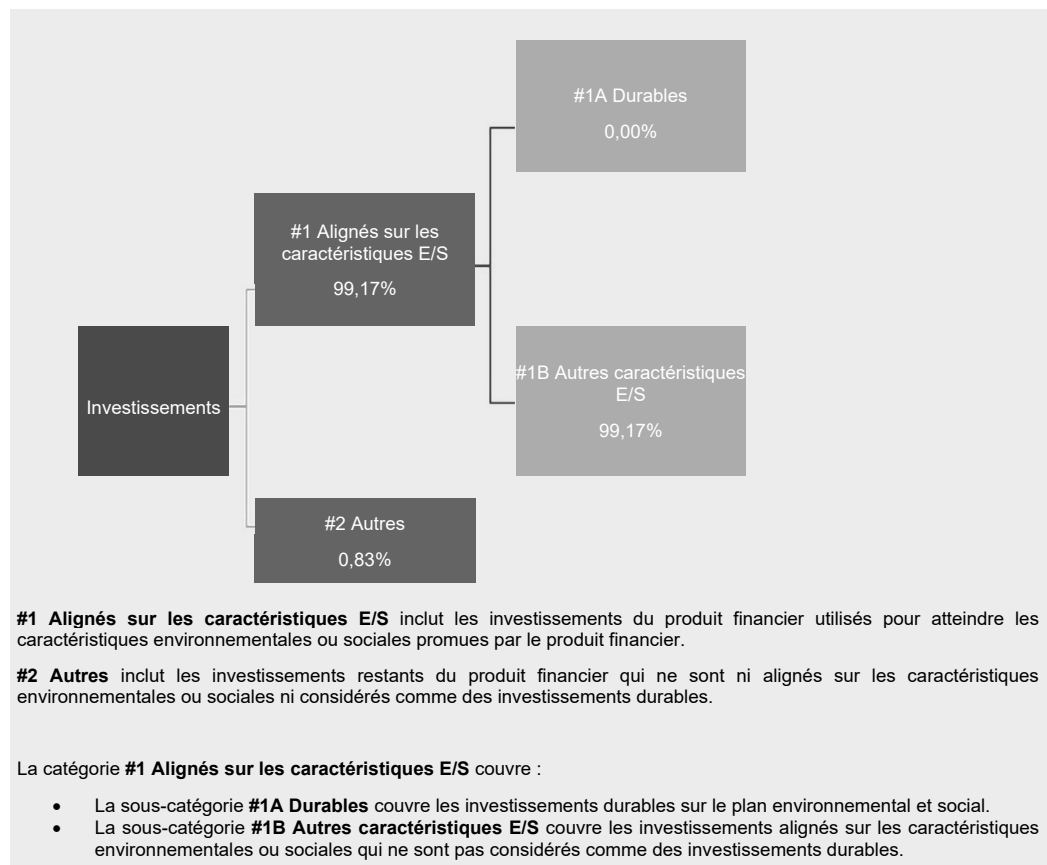
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

99,17 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds. La portion restante (0,83 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait principalement d'actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds ou d'émetteurs dépourvus de notation ESG.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Santé	94,40%
Technologies de l'information	2,33%
Matériaux	2,15%
Immobilier	0,29%
Principal sous-secteur	% des actifs
Biotechnologie	43,55%
Outils et services de sciences de la vie	40,80%
Produits pharmaceutiques	8,24%
Logiciels	2,33%
Chimie	2,15%
Prestataires et services de soins de santé	1,00%
Technologies de soins de santé	0,80%
FPI soins de santé	0,29%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

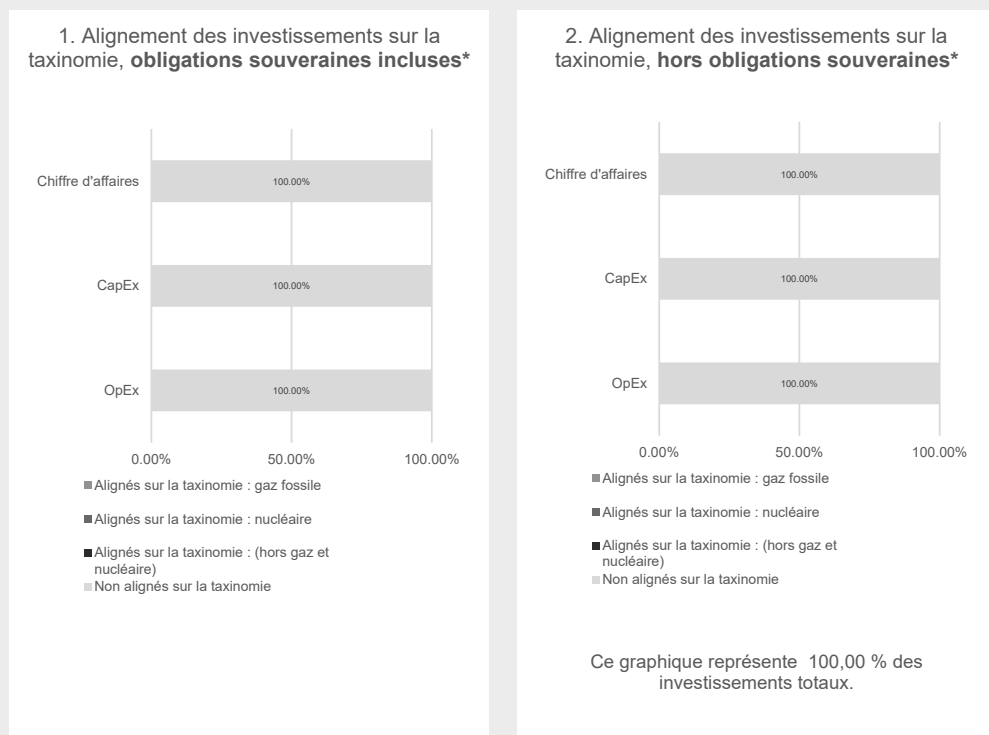
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 0,83 % et comprenait des actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds, pour lesquels il n'y avait pas de garanties environnementales ou sociales minimales. Ce chiffre incluait également les émetteurs dépourvus de notation ESG.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Grâce à son analyse ESG, le Gestionnaire de portefeuille a identifié les entreprises qui seraient exclues en vertu des critères contraignants et a évité d'investir dans celles-ci. Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés qui, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille :

- enfreignent gravement les principes du PMNU (sans perspective positive). À cette fin, le Fonds n'a pas investi dans des sociétés que le Gestionnaire de portefeuille a considéré comme défaillantes au regard des principes du PMNU ;
- Génèrent plus de 10 % des revenus de la production et/ou de la commercialisation d'armes ;
- Sont impliquées dans la production, la distribution ou le commerce de gros de composants dédiés et/ou clés d'armes interdites (c'est-à-dire les mines antipersonnel, les armes biologiques et chimiques, les sous-munitions et les armes nucléaires) ;
- Fabriquent du tabac ou des produits du tabac ou qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de ces produits ;
- Génèrent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'électricité à base de charbon.

Pour les entreprises où l'engagement était applicable en lien avec des PIN spécifiques, le Gestionnaire de portefeuille a initié des engagements, pour, entre autres, encourager les entreprises à fixer des objectifs de réduction des émissions en ligne avec l'Accord de Paris ou à améliorer la mixité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille estime qu'étant donné le temps écoulé depuis l'engagement, les entreprises devraient disposer d'un délai supplémentaire pour commencer à mettre en œuvre des plans d'amélioration avant d'entreprendre des mesures supplémentaires incluant le désinvestissement.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a utilisé sa propre méthodologie de notation ESG. Cette notation attribuée aux émetteurs par le Gestionnaire de portefeuille comprend quatre niveaux : AAA (meilleur de sa catégorie/très bon), AA (bon), A (passable) et B (à améliorer). Sur la base de cette méthodologie propriétaire, le Fonds n'a pas investi dans des sociétés notées B.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Franklin Global Aggregate Bond Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
4S11SQ65Q40D8JWP8C65



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 17,89 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont varié selon la composition du portefeuille et comprenaient la réduction des émissions de gaz à effet de serre, la conservation de l'énergie, la protection de la biodiversité, la gestion responsable des déchets solides et des eaux usées, l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires et/ou la diversité des genres au sein du conseil d'administration. Franklin Templeton Investment Management Limited et Franklin Advisers, Inc. (les « Gestionnaires de portefeuille ») ont cherché à atteindre ces caractéristiques en :

- Évitant les investissements dans des émetteurs à la traîne dans la transition vers une économie à faible émission de carbone ; et
- Appliquant des filtres négatifs dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.

De plus, le compartiment présentait une allocation minimale de 5 % de son portefeuille à des investissements durables dans des activités économiques qui contribuaient à des objectifs environnementaux et une allocation minimale de 1 % de son portefeuille à des investissements durables dans des activités économiques qui contribuaient à des objectifs sociaux. Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

- Indicateurs d'exposition aux principales incidences négatives (les « PIN ») par rapport à l'indice de référence de Bloomberg Euro-Aggregate : Corporates Index. Se référer aux valeurs de la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » qui représentent la performance des indicateurs pendant la période de référence.
- La liste des émetteurs avec lesquels les Gestionnaires de portefeuille se sont engagés entre le 1er juillet 2023 et le 15 janvier 2024 : 1. China Development Bank 2. Morgan Stanley 3. République d'Italie

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Pourcentage d'investissements dans des obligations vertes	16,28%
Pourcentage d'investissements dans des obligations sociales	1,61%
Pourcentage d'investissements dans des obligations durables	0,00%

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Pourcentage d'investissements dans des obligations émises par les meilleurs émetteurs de leur catégorie (les « champions environnementaux »)	32,45%
Pourcentage d'investissements dans des émetteurs exposés ou liés à des secteurs exclus	0,00%

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Le Fonds a été liquidé au milieu de la période de référence.

Remarque : La PIN 1 de référence ou les émissions financées ne sont pas comparables pour l'analyse de référence. Il existe un biais de calcul dans le ratio « participation de l'investisseur » (valeur de marché de l'investissement/EVIC) car les entrées proviennent de sources de données différentes (Factset BDF et MSCI ESG), ce qui crée une inadéquation dans la date d'évaluation ainsi qu'une inadéquation dans l'unité de mesure. Les indicateurs de référence PIN 1 au 30 juin 2023 ont été ajustés depuis le dernier rapport du Fonds.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2024	2023
Valeur	Valeur	Valeur
Pourcentage d'investissements dans des obligations vertes	16,28%	10,46%
Pourcentage d'investissements dans des obligations sociales	1,61%	2,00%
Pourcentage d'investissements dans des obligations durables	0,00%	0,00%
Pourcentage d'investissements dans des obligations émises par les meilleurs émetteurs de leur catégorie (les « champions environnementaux »)	32,45%	32,00%
Pourcentage d'investissements dans des émetteurs exposés ou liés à des secteurs exclus	0,00%	1,96%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Émissions de GES : Scope 1 en EUR	tCO2e	16,45	30,14%	22,23	36,64%
Émissions de GES de référence : Scope 1 en EUR	tCO2e	658,82	18,84%	660,48	18,92%
Émissions de GES : Scope 2 en EUR	tCO2e	13,88	30,14%	16,79	36,64%
Émissions de GES de référence : Scope 2 en EUR	tCO2e	116,24	18,84%	115,40	18,92%
Émissions de GES : Scope 3 est. en EUR	tCO2e	426,54	30,14%	438,76	36,64%
Émissions de GES de référence : Scope 3 est. en EUR	tCO2e	4 503,16	18,83%	4 760,43	18,87%
Émissions de GES : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO2e	30,32	30,14%	39,02	36,64%
Émissions de GES de référence : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO2e	775,06	18,84%	775,88	18,92%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Émissions de GES : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	456,86	30,14%	477,78	36,64%
Émissions de GES de référence : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	5 278,22	18,84%	5 536,31	18,92%
Empreinte carbone 1 & 2 en EUR	tCO2e/M€ investis	8,85	30,14%	11,36	36,64%
Empreinte carbone 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	65,64	18,84%	66,28	18,92%
Empreinte carbone est. en EUR	tCO2e/M€ investis	132,81	30,14%	139,12	36,64%
Empreinte carbone est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	447,77	18,84%	472,96	18,92%
Intensité des GES 1 & 2 en EUR	tCO2e/M€ de CA	28,15	31,98%	35,87	40,93%
Intensité des GES 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	183,37	30,40%	167,62	30,31%
Intensité des GES est. en EUR	tCO2e/M€ de CA	814,12	31,98%	919,92	40,93%
Intensité des GES est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	1 314,82	30,40%	1 152,03	30,31%
Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du Fonds investi	1,87%	31,98%	1,94%	40,93%
Exposition de l'indice de référence à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du Fonds investi	2,95%	28,80%	3,10%	28,82%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable.	Pourcentage du Fonds investi	79,21%	16,28%	66,95%	24,12%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable de référence.	Pourcentage du Fonds investi	68,17%	14,98%	69,07%	20,87%
Intensité de consommation énergétique : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	19,09%	0,00	24,00%
Intensité de consommation énergétique de	GWh par million € de CA	1,16	13,89%	2,83	16,67%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
référence : Agriculture en EUR					
Intensité de consommation énergétique : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	0,00	19,09%	0,00	24,00%
Intensité de consommation énergétique de référence : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	2,33	13,89%	1,94	16,67%
Intensité de consommation énergétique : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	1,15	19,09%	1,34	24,00%
Intensité de consommation énergétique de référence : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,51	13,89%	0,75	16,67%
Intensité de consommation énergétique : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	1,22	19,09%	2,03	24,00%
Intensité de consommation énergétique de référence : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	8,22	13,89%	8,32	16,67%
Intensité de consommation énergétique : Eau en EUR	GWh par million € de CA	0,00	19,09%	0,00	24,00%
Intensité de consommation énergétique de référence : Eau en EUR	GWh par million € de CA	2,01	13,89%	1,97	16,67%
Intensité de consommation énergétique : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,00	19,09%	0,00	24,00%
Intensité de consommation énergétique de référence : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,32	13,89%	0,28	16,67%
Intensité de consommation énergétique : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,03	19,09%	0,01	24,00%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Intensité de consommation énergétique de référence : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,26	13,89%	0,12	16,67%
Intensité de consommation énergétique : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	1,45	19,09%	1,63	24,00%
Intensité de consommation énergétique de référence : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	2,59	13,89%	2,96	16,67%
Intensité de consommation énergétique : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,31	19,09%	0,32	24,00%
Intensité de consommation énergétique de référence : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,59	13,89%	0,50	16,67%
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	31,98%	0,00%	40,93%
Activités de l'indice de référence ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du Fonds investi	0,07%	28,84%	0,08%	28,82%
Rejets dans l'eau en EUR	Tonnes en EUR	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Rejets dans l'eau de référence, en EUR	Tonnes en EUR	0,98	0,09%	199,87	0,15%
Déchets dangereux en EUR	Tonnes en EUR	0,29	4,77%	0,08	8,09%
Déchets dangereux de référence, en EUR	Tonnes en EUR	9,25	4,93%	8,80	5,79%
Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	33,97%	0,00%	40,93%
Violations, au sein de l'indice de	Pourcentage du Fonds investi	0,14%	29,19%	0,17%	29,00%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
référence, des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE					
Absence de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du Fonds investi	20,08%	31,98%	24,28%	40,93%
Absence, au sein de l'indice de référence, de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du Fonds investi	15,04%	28,80%	15,23%	28,82%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés	Pourcentage du Fonds investi	15,00%	5,49%	15,87%	6,32%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés de l'indice de référence	Pourcentage du Fonds investi	18,53%	5,67%	18,79%	5,64%
Mixité du conseil d'administration	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	35,97%	32,13%	34,70%	36,64%
Mixité des conseils d'administration au	Pourcentage moyen de femmes	34,43%	22,34%	34,27%	22,26%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
sein de l'indice de référence	au conseil d'administration				
Exposition à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	35,77%	0,00%	40,93%
Exposition de l'indice de référence à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,09%	29,02%	0,10%	28,82%
Intensité en GES des pays en portefeuille en EUR	tCO2e/M€ de CA	327,21	58,62%	S. o.	S. o.
Intensité en GES des pays en portefeuille de l'indice de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	365,20	54,55%	S. o.	S. o.
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Décompte du nombre de pays au sein du Fonds	0,00	58,62%	S. o.	S. o.
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales, au sein de l'indice de référence	Décompte du nombre de pays au sein du Fonds	2,00	54,55%	S. o.	S. o.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

L'objectif des investissements durables consistait notamment à financer et à promouvoir :

- L'utilisation efficace de l'énergie, des matières premières, de l'eau et des terres ;
- La production d'énergies renouvelables ;
- La réduction des déchets et des émissions de gaz à effet de serre, et la diminution de l'impact des activités économiques sur la biodiversité ;
- Le développement d'une économie circulaire ;
- La lutte contre les inégalités et la promotion de la cohésion sociale ;
- L'intégration sociale ;
- Les bonnes relations de travail ; ou
- Les investissements dans le capital humain, notamment dans les communautés défavorisées.

Les investissements durables du Fonds comprenaient une allocation minimale de 5 % de son portefeuille dans des investissements durables dans des activités économiques qui ont contribué à des objectifs environnementaux.

Pour ce faire, le Fonds a investi dans des obligations jugées comme étant vertes ou dans tout autre titre dont :

- Les produits ont été utilisés pour des projets environnementaux éligibles ;
- Le cadre de référence appliquait des normes internationales (dont, notamment, les principes applicables aux obligations vertes de l'International Capital Market Association (l'« ICMA »), la future norme européenne relative aux obligations vertes (« European Union Green Bond Standard », EU-GBS)) ; et
- Les émetteurs qui n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs environnementaux et sociaux, tout en appliquant des pratiques de bonne gouvernance.

L'utilisation du produit de ces obligations a été clairement définie et alignée sur les objectifs susmentionnés.

En outre, le Fonds s'est engagé à prévoir une allocation minimale de 1 % de son portefeuille à des investissements durables sur le plan social. Pour ce faire, le Fonds a investi dans des obligations labellisées comme étant « sociales » ou dans tout autre titre dont :

- Les produits ont été utilisés pour des projets sociaux éligibles ;
- Le cadre de référence appliquait des normes internationales (dont, notamment, les principes applicables aux

- obligations sociales de l'ICMA) ;
Les émetteurs qui n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs environnementaux et sociaux, tout en appliquant des pratiques de bonne gouvernance.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Gestionnaires de portefeuille ont recouru à des outils d'analyse de données développés en interne et à une recherche qualitative afin de garantir un alignement sur les principes consistant à « ne pas causer de préjudice important » à l'échelle du portefeuille.

Tous les émetteurs d'obligations ont fait l'objet d'un suivi réalisé à l'aide d'une application d'analyse du risque des principales incidences négatives (la « PAI Risk App »). Celle-ci utilisait des données de divers fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs impliqués dans des activités économiques causant des préjudices et/ou des litiges et a exclu ces émetteurs de l'univers d'investissement.

Un second outil, développé en interne et baptisé Indice de transition énergétique et environnementale (l'« EETI »), classait le reste des émetteurs souverains de l'univers en fonction de leurs émissions de gaz à effet de serre et de leur intensité. Les émetteurs souverains se retrouvant dans les derniers 20 % de leur groupe, sur la base de leur EETI, ont été exclus de l'univers d'investissement. Un autre outil, l'application ESG Credit App, classait les entreprises émettant des obligations en fonction de leurs émissions de gaz à effet de serre et de leur intensité de gaz à effet de serre à l'aide de différents points de données, tels que les émissions de gaz à effet de serre de catégories 1 et 2 et les trajectoires historiques des émetteurs. Les sociétés émettrices qui se trouvaient dans les derniers 20 % de l'univers d'investissement (c.-à-d. celles accusant un retard en matière climatique) à l'issue du classement d'ESG Credit App étaient également exclues du portefeuille.

Par ailleurs, les émetteurs souverains ont été soumis à des tests évaluant leur niveau en matière de libertés politiques et/ou de corruption.

Lors du déploiement de fonds dans des investissements durables, les Gestionnaires de portefeuille ont appliqué une évaluation qualitative supplémentaire (fondée sur des recherches internes ou sur l'opinion de tiers externes) de l'éligibilité de l'émetteur et du projet eu égard aux principes consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du Fonds avec le principe « ne pas causer de préjudice important », les Gestionnaires de portefeuille prenaient en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par les Gestionnaires de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Les Gestionnaires de portefeuille effectuaient cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et l'importance des indicateurs des PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Lors de leur évaluation des obligations vertes et sociales éligibles, les Gestionnaires de portefeuille ont examiné et documenté l'importance des principales incidences négatives concernées pour le projet ainsi que la mesure dans laquelle la mise en œuvre du projet affectait les perspectives globales de l'émetteur en ce qui concerne les principales incidences négatives.

Par exemple, lorsqu'ils investissaient dans une obligation verte dont l'utilisation des revenus visait le développement de sources d'énergie renouvelable (p. ex. des panneaux solaires/photovoltaïques), les Gestionnaires de portefeuille s'assuraient que les projets financés réduisaient l'exposition aux principales incidences négatives liées aux émissions de gaz à effet de serre.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements réalisés dans des obligations émises par des pays souverains n'étaient pas soumis aux principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales ni aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

En ce qui concerne les obligations émises par des entreprises, les investissements durables étaient alignés sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi que sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Cet alignement a fait l'objet d'un suivi constant réalisé à l'aide de données de MSCI et d'ISS. Les violations identifiées par ces prestataires de services étaient signalées dans le système de conformité des investissements en vue d'un examen ultérieur par les Gestionnaires de portefeuille. Lorsque l'examen de la diligence raisonnable prouvait que l'émetteur n'était pas en conformité avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, l'émetteur était considéré comme non investissable.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs de PIN ont été pris en compte dans le but :

- Identification des meilleurs émetteurs de leur catégorie ;
- Restreindre l'univers d'investissement du Fonds ;
- Donner une orientation générale aux engagements thématiques ; et
- Appliquer des exclusions.

Identification des meilleurs émetteurs

Le Fonds recherchait une exposition aux obligations d'entreprises et souveraines considérées comme des champions environnementaux par les Gestionnaires de portefeuille. Les « champions environnementaux » étaient identifiés à l'aide de deux classements ESG exclusifs :

- L'EETI a classé les émetteurs souverains en utilisant différents points de données, et notamment leur efficacité énergétique, la conservation de leur capital naturel et leurs performances en matière d'énergies renouvelables, l'intensité de gaz à effet de serre (émissions normalisées par produit intérieur brut, CO₂e/PIB) ; et
- L'application ESG Credit App classait les entreprises émettrices en fonction de leurs émissions de gaz à effet de serre et de leur intensité de gaz à effet de serre à l'aide de différents points de données, tels que les émissions de gaz à effet de serre de catégories 1 et 2 et les trajectoires historiques des émetteurs.

Restreindre l'univers d'investissement du Fonds

Les émetteurs souverains qui se retrouvent dans les 20 % inférieurs de l'univers d'investissement à l'issue du classement EETI et les entreprises se retrouvant dans les 20 % inférieurs de l'univers d'investissement (c.-à-d. celles accusant un retard en matière climatique) à l'issue du classement de l'application ESG Credit étaient également exclus du portefeuille.

Orientation générale donnée aux engagements thématiques

Les Gestionnaires de portefeuille respectent leur engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives.

Appliquer des exclusions

Le Fonds tenait également compte des violations du Pacte mondial des Nations Unies et de l'exposition aux armes controversées aux fins de l'application des exclusions ESG spécifiques.

Les indicateurs des PIN sont une moyenne au 29 septembre 2023 et au 29 décembre 2023.

Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture
Émissions de GES : Scope 1 en EUR	tCO ₂ e	16,45	30,14%
Émissions de GES de référence : Scope 1 en EUR	tCO ₂ e	658,82	18,84%
Émissions de GES : Scope 2 en EUR	tCO ₂ e	13,88	30,14%
Émissions de GES de référence : Scope 2 en EUR	tCO ₂ e	116,24	18,84%
Émissions de GES : Scope 3 est. en EUR	tCO ₂ e	426,54	30,14%
Émissions de GES de référence : Scope 3 est. en EUR	tCO ₂ e	4 503,16	18,83%
Émissions de GES : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO ₂ e	30,32	30,14%
Émissions de GES de référence : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO ₂ e	775,06	18,84%
Émissions de GES : Émissions totales est. en EUR	tCO ₂ e	456,86	30,14%
Émissions de GES de référence : Émissions totales est. en EUR	tCO ₂ e	5 278,22	18,84%
Empreinte carbone 1 & 2 en EUR	tCO ₂ e/M€ investis	8,85	30,14%
Empreinte carbone 1 & 2 de référence, en EUR	tCO ₂ e/M€ investis	65,64	18,84%

Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture
Empreinte carbone est. en EUR	tCO2e/M€ investis	132,81	30,14%
Empreinte carbone est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	447,77	18,84%
Intensité des GES 1 & 2 en EUR	tCO2e/M€ de CA	28,15	31,98%
Intensité des GES 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	183,37	30,40%
Intensité des GES est. en EUR	tCO2e/M€ de CA	814,12	31,98%
Intensité des GES est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	1 314,82	30,40%
Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du Fonds investi	1,87%	31,98%
Exposition de l'indice de référence à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du Fonds investi	2,95%	28,80%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable.	Pourcentage du Fonds investi	79,21%	16,28%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable de référence.	Pourcentage du Fonds investi	68,17%	14,98%
Intensité de consommation énergétique : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	19,09%
Intensité de consommation énergétique de référence : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	1,16	13,89%
Intensité de consommation énergétique : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	0,00	19,09%
Intensité de consommation énergétique de référence : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	2,33	13,89%
Intensité de consommation énergétique : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	1,15	19,09%
Intensité de consommation énergétique de référence : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,51	13,89%
Intensité de consommation énergétique : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	1,22	19,09%
Intensité de consommation énergétique de référence : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	8,22	13,89%
Intensité de consommation énergétique : Eau en EUR	GWh par million € de CA	0,00	19,09%
Intensité de consommation énergétique de référence : Eau en EUR	GWh par million € de CA	2,01	13,89%
Intensité de consommation énergétique : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,00	19,09%
Intensité de consommation énergétique de référence : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,32	13,89%
Intensité de consommation énergétique : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,03	19,09%
Intensité de consommation énergétique de référence : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,26	13,89%
Intensité de consommation énergétique : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	1,45	19,09%
Intensité de consommation énergétique de référence : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	2,59	13,89%
Intensité de consommation énergétique : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,31	19,09%
Intensité de consommation énergétique de référence : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,59	13,89%
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	31,98%
Activités de l'indice de référence ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du Fonds investi	0,07%	28,84%

Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture
Rejets dans l'eau en EUR	Tonnes en EUR	0,00	0,00%
Rejets dans l'eau de référence, en EUR	Tonnes en EUR	0,98	0,09%
Déchets dangereux en EUR	Tonnes en EUR	0,29	4,77%
Déchets dangereux de référence, en EUR	Tonnes en EUR	9,25	4,93%
Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	33,97%
Violations, au sein de l'indice de référence, des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du Fonds investi	0,14%	29,19%
Absence de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du Fonds investi	20,08%	31,98%
Absence, au sein de l'indice de référence, de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du Fonds investi	15,04%	28,80%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés	Pourcentage du Fonds investi	15,00%	5,49%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés de l'indice de référence	Pourcentage du Fonds investi	18,53%	5,67%
Mixité du conseil d'administration	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	35,97%	32,13%
Mixité des conseils d'administration au sein de l'indice de référence	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	34,43%	22,34%
Exposition à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	35,77%
Exposition de l'indice de référence à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,09%	29,02%
Intensité en GES des pays en portefeuille en EUR	tCO2e/M€ de CA	327,21	58,62%
Intensité en GES des pays en portefeuille de l'indice de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	365,20	54,55%
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Décompte du nombre de pays au sein du Fonds	0,00	58,62%
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales, au sein de l'indice de référence	Décompte du nombre de pays au sein du Fonds	2,00	54,55%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-01-15.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Bundesobligation 10/10/2025 REG S	Obligations d'État	5,05%	Allemagne
United States Treasury Note/Bond 4.625% 06/30/2025	Obligations d'État	5,05%	États-Unis
Republic Of Poland Government Bond 1.75% 04/25/2032	Obligations d'État	3,83%	Pologne
Instituto De Credito Oficial 1.3% 10/31/2026 REG S	Obligations d'État	3,80%	Espagne
United Kingdom Gilt 5.00% 03/07/2025 REG S	Obligations d'État	3,05%	Royaume-Uni
United States Treasury Note/Bond 3.25% 05/15/2042	Obligations d'État	3,01%	États-Unis
United States Treasury Note/Bond 4.5% 09/30/2028	Obligations d'État	2,90%	États-Unis
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro .95% 06/01/2032 REG S	Obligations d'État	2,72%	Italie
United Kingdom Gilt .875% 07/31/2033 REG S	Obligations d'État	2,31%	Royaume-Uni
Canadian Government Bond 1.25% 06/01/2030	Obligations d'État	2,26%	Canada
Netherlands Government Bond .5% 01/15/2040 144A REG S	Obligations d'État	2,22%	Pays-Bas
Spain Government Bond 1% 07/30/2042 144A REG S	Obligations d'État	1,89%	Espagne
Development Bank of Japan Inc 2.30% 03/19/2026	Obligations d'État	1,82%	Japon
United Kingdom Gilt 3.75% 01/29/2038 REG S	Obligations d'État	1,69%	Royaume-Uni
Caixabank SA .75% 05/26/2028 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finance	1,61%	Espagne



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

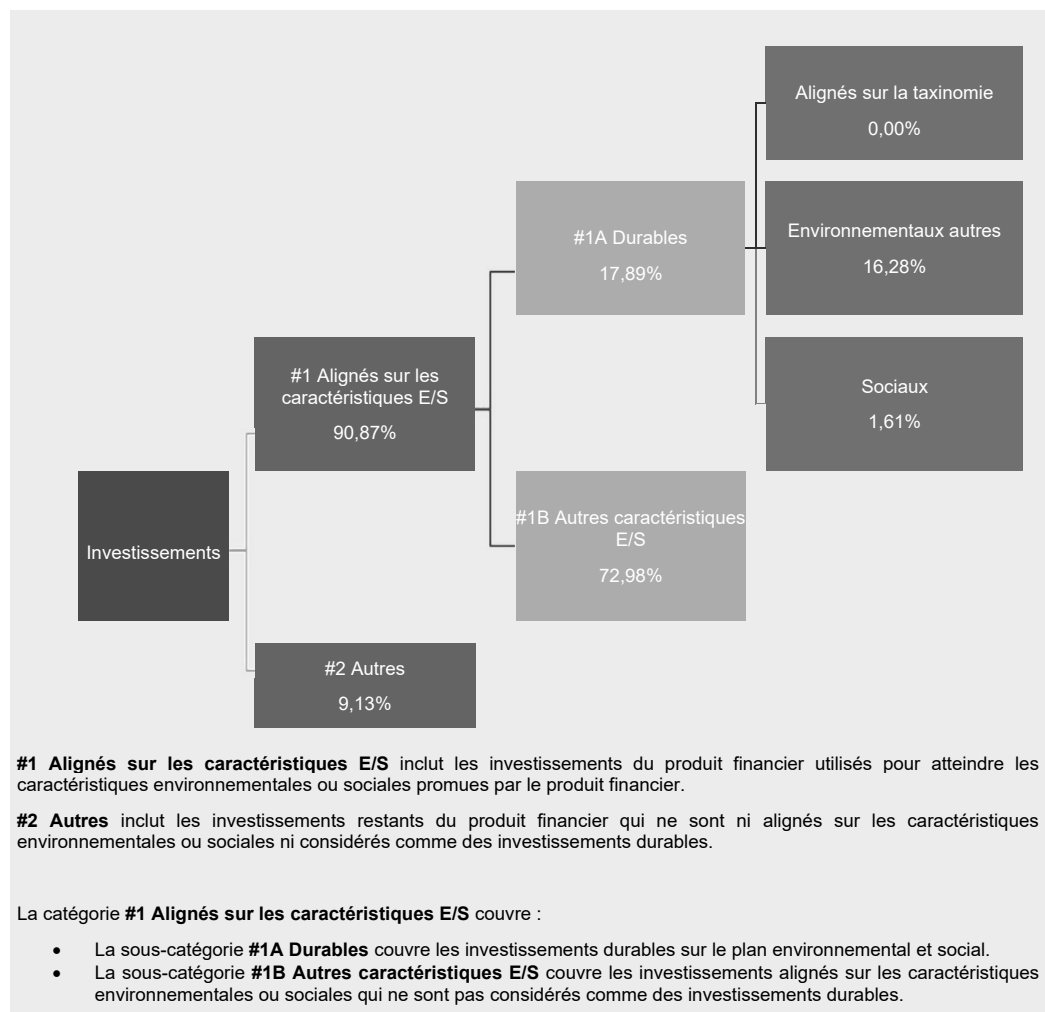
La proportion d'investissements durables s'établissait à 17,89 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

90,87 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds. La portion restante (9,13 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait principalement d'actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds et en produits dérivés détenus à des fins de couverture.

En plus du segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales privilégiées, le Fonds a investi 17,89 % de son portefeuille dans des placements durables.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	61,90%
Finance	12,20%
Santé	5,44%
Services de communication	2,74%
Biens de consommation courante	2,25%
Immobilier	2,24%
Technologies de l'information	1,08%
Industrie	1,08%
Biens de consommation discrétionnaire	0,68%
Énergie	0,57%
Services aux collectivités	0,39%
Matériaux	0,36%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	61,90%
Services financiers	5,90%
Banques	3,74%
Prestataires et services de soins de santé	3,10%
Assurances	1,41%
Services de télécommunications diversifiés	1,08%
Biotechnologie	1,08%
Médias	1,02%
Produits alimentaires	0,95%
Produits pharmaceutiques	0,93%
Boissons	0,74%
Marchés financiers	0,74%
Gestion et promotion immobilières	0,71%
Logiciels	0,68%
Équipements et services énergétiques	0,57%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

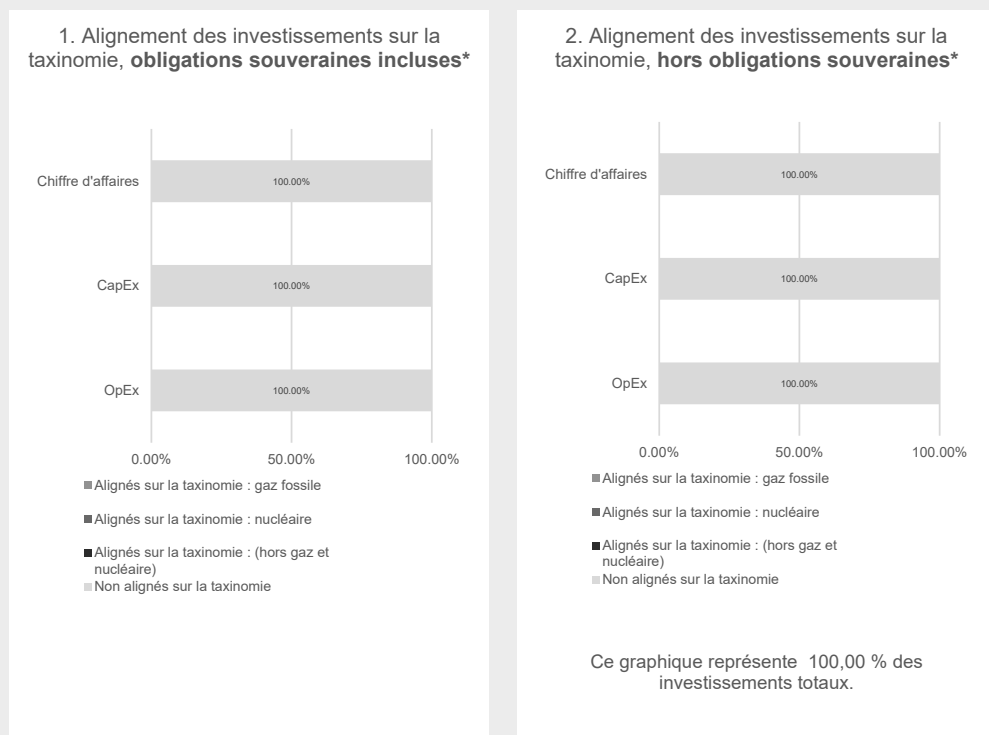
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 16,28 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social s'établissait à 1,61 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 9,13 % et comprenait des liquidités détenues dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds et d'instruments dérivés à des fins de couverture, pour lesquels il n'y avait pas de garanties environnementales ou sociales minimales.

Les investissements dans la catégorie « #2 Autres » comprenaient également des instruments dérivés utilisés par le Fonds à des fins de couverture. Les déclarations précontractuelles du Fonds seront modifiées lors de la prochaine mise à jour du prospectus afin de clarifier ce point. Afin de lever toute ambiguïté, les instruments dérivés n'ont pas été utilisés par le Fonds pour promouvoir les caractéristiques E/S.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement sont les suivants :

- L'exclusion des 20 % inférieurs de l'univers d'investissement à l'issue des classements EETI et ESG Credit App ;
- La promesse d'établir un contact avec les 5 % des positions actives considérées comme affichant une sous-performance en référence aux indicateurs des principales incidences négatives ; et
- L'application des exclusions ESG plus amplement décrites dans la section relative à la stratégie d'investissement des informations précontractuelles du Fonds.

En utilisant des solutions informatiques sophistiquées, les Gestionnaires de portefeuille ont identifié efficacement les émetteurs positionnés dans les 20 % inférieurs de leur groupe de pairs et les ont retirés de l'univers d'investissement. Les Gestionnaires de portefeuille ont également identifié des émetteurs qui ne répondaient pas aux critères d'exclusion du Fonds et n'ont pas investi dans ces derniers. En outre, les Gestionnaires de portefeuille ont réussi à nouer des relations avec trois émetteurs sous-performants. Le Fonds a été liquidé le 15 janvier 2024. À cette date, le nombre d'émetteurs avec lesquels nous avons collaboré ne représentait pas 5 % des émetteurs sous-performants.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Sans objet.

Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (le « Fonds »)



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Identifiant d'entité juridique :
549300WDS73FHS1LLT86

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 12,40 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds a réussi à promouvoir toutes les caractéristiques environnementales et sociales définies. La liste ci-dessous présente le degré de réussite pour chacune des caractéristiques suivantes :

(i) réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) et (ii) économie d'énergie :

Les Gestionnaires de portefeuille ont cherché à s'exposer à ce qu'ils ont appelé un « Champion de l'environnement ». Un « Champion de l'environnement » est un émetteur classé parmi les 20 % les plus performants de son groupe de référence sur la base de certains facteurs environnementaux (pour plus de détails, veuillez consulter les informations précontractuelles du Fonds). À la clôture de la période de référence, l'allocation du Fonds aux champions de l'environnement s'élevait à 27,92 % de sa valeur nette d'inventaire (VNI).

En outre, nous avons retiré de l'univers investissable les 20 % d'émetteurs les moins performants en matière de climat. Les Gestionnaires de portefeuille se sont également abstenus d'investir dans des émetteurs dont l'exposition à l'extraction de combustibles fossiles ou à la production d'énergie à partir de combustibles fossiles dépassait la limite acceptable (telle que décrite dans les informations précontractuelles du Fonds). En outre, au cours de la période de référence, l'intensité moyenne des GES des sociétés bénéficiaires des investissements (scope 1, 2, 3) pour le Fonds était de 613,57, alors que pour l'indice de référence, elle était de 1 074,15. L'intensité des GES de scope 1 et 2 du Fonds était de 70,9 contre 220,26 pour l'indice de référence.

(iii) protection de la biodiversité :

Les Gestionnaires de portefeuille ont surveillé le Fonds en ce qui concerne l'impact sur les zones sensibles sur le plan de la biodiversité, qui est lié à l'indicateur des principales incidences négatives n° 7 (PIN n° 7 - activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité). À la fin de la période sous revue, aucun émetteur au sein du portefeuille du Fonds n'enfreint activement l'indicateur PIN N° 7.

En outre, les Gestionnaires de portefeuille ont promu les bonnes pratiques en matière de protection de la biodiversité. Cela a pris diverses formes, comme l'organisation de réunions avec diverses parties prenantes, notamment des gestionnaires d'actifs, des représentants gouvernementaux, des émetteurs d'entreprises et des institutions financières. De telles rencontres avec diverses entités publiques contribuent à sensibiliser davantage ces dernières à leur impact éventuel sur les zones sensibles sur le plan de la biodiversité. Cela comprend l'évaluation de l'emplacement de leurs opérations, la détermination de la présence de toute flore ou faune menacée et la garantie que leurs activités ne nuisent pas à ces zones. En outre, ces réunions soutiennent le plaidoyer en faveur de l'émission d'instruments dont les produits sont utilisés à des fins écologiques, où les catégories éligibles se concentreront

sur la gestion écologiquement durable des ressources naturelles vivantes et des projets d'utilisation des terres et/ou de conservation de la biodiversité terrestre et aquatique.

(iv) l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires et les libertés politiques fondamentales :

Au cours de la période sous revue, le Fonds a continué à s'aligner sur les principes internationaux de conduite des affaires, en respectant le Pacte mondial des Nations unies, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales. Au cours de la période de référence, le Fonds avait une part nulle d'investissements dans les entreprises bénéficiaires des investissements qui ont été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (indicateur PIN 10). Dans l'ensemble, le Fonds a évité d'investir dans des émetteurs qui n'avaient pas observé les normes susmentionnées.

En outre, le Fonds a poursuivi un objectif secondaire de :

(i) gestion responsable des déchets solides et des déchets en milieu aquatique et (ii) de développement de l'économie circulaire :

Les Gestionnaires de portefeuille ont encouragé la gestion responsable des déchets solides et des déchets en milieu aquatique et le développement de l'économie circulaire par l'engagement et l'investissement dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » avec des projets éligibles, y compris, mais sans s'y limiter, le traitement des eaux usées, le tri, le traitement et le recyclage des déchets et le compostage des biodéchets.

(vii) réduction de l'écart salarial entre les sexes et/ou augmentation de la diversité hommes-femmes au sein des conseils d'administration :

Les Gestionnaires de portefeuille ont encouragé la réduction de l'écart de rémunération entre les sexes et l'augmentation de la diversité hommes-femmes au sein des conseils d'administration par le biais de l'engagement et de l'investissement dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit ». En termes d'indicateurs PIN connexes, la diversité moyenne des sexes au sein des conseils d'administration de la partie concernant les entreprises du portefeuille du Fonds était de 36,28 %, contre 35,27 % pour l'indice de référence. Et l'écart salarial moyen non ajusté entre les sexes des sociétés bénéficiaires des investissements était de 17,69 % pour le Fonds et de 15,25 % pour l'indice de référence.

Bien que le Fonds ne s'engage pas à avoir des indicateurs de PIN au niveau du Fonds meilleurs que son indice de référence, le Gestionnaire de portefeuille considère la surperformance moyenne des indicateurs PIN 12 et PIN 13 par rapport à l'indice de référence comme une contribution favorable à la promotion des caractéristiques sociales. Toutefois, les deux indicateurs dépendent de la qualité et de la disponibilité des données, en particulier de l'écart salarial entre les sexes non ajusté. Par conséquent, le Gestionnaire de portefeuille espère que la mise en œuvre de nouvelles réglementations en matière de publication, ainsi qu'un engagement direct proactif, amélioreraient ces aspects.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

- L'exposition aux indicateurs des principales incidences négatives (les « PIN ») par rapport à l'indice de référence Bloomberg Global Aggregate Credit. Se référer aux valeurs de la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » qui représentent la performance des indicateurs pendant la période de référence.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Pourcentage d'investissements dans des obligations vertes ;	10,15%
Pourcentage d'investissements dans des obligations sociales	1,04%
Pourcentage d'investissements dans des obligations durables	1,21%
Pourcentage d'investissements dans des obligations émises par les meilleurs émetteurs de leur catégorie (les « champions environnementaux »)	27,92%
Pourcentage d'investissements dans des émetteurs exposés ou liés à des secteurs exclus et à d'autres exclusions (au-dessus des seuils applicables)	0,00%
Le nombre d'émetteurs dans lesquels les Gestionnaires de portefeuille investissent.	85,00

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet car il n'y a pas eu de périodes de référence antérieures.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'objectif des investissements durables consistait notamment à financer et à promouvoir :

- L'utilisation efficace de l'énergie, des matières premières, de l'eau et des terres ;
- La production d'énergies renouvelables ;
- La réduction des déchets et des émissions de gaz à effet de serre, et la diminution de l'impact des activités économiques sur la biodiversité ;
- Le développement d'une économie circulaire ;
- La lutte contre les inégalités et la promotion de la cohésion sociale ;
- L'intégration sociale ;

- Les bonnes relations de travail ; ou
- Les investissements dans le capital humain, notamment dans les communautés défavorisées.

Pour ce faire, le Fonds a investi dans des obligations jugées comme étant vertes/sociales ou dans tout autre titre dont :

- Les produits ont été utilisés pour des projets environnementaux éligibles ;
- Le cadre a adhéré aux normes internationales ; et
- Les émetteurs qui n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs environnementaux et sociaux, tout en appliquant des pratiques de bonne gouvernance.

L'utilisation du produit de ces obligations a été clairement définie et alignée sur les objectifs susmentionnés.

Vous trouverez ci-dessous quelques exemples d'investissements réalisés par le Fonds qui ont contribué à ses objectifs d'investissement durable.

Un exemple d'investissement soutenant la réduction des émissions de GES et contribuant à d'autres, Acciona Energía illustre l'investissement dans les infrastructures essentielles. Spécialisée dans le secteur des services publics, l'entreprise fournit des services de production d'électricité pour divers projets. Acciona produit exclusivement de l'énergie à partir de sources renouvelables et maintient la neutralité carbone depuis 2016. Les projets de l'entreprise, détaillés dans le cadre de financement vert d'Acciona, visent à réduire les émissions de gaz à effet de serre et à fournir de l'électricité à au moins 1,3 million de foyers. Parmi les projets notables figurent la construction d'installations d'énergie renouvelable telles que des parcs éoliens à Oaxaca, au Mexique, l'un des plus grands d'Amérique latine, et une centrale photovoltaïque à Puerto Libertad, au Mexique, qui compte parmi les plus grandes centrales photovoltaïques d'Amérique latine. De plus, Acciona a développé une centrale solaire au Nevada (États-Unis). Selon le rapport sur la finance durable 2022, ces initiatives ont collectivement contribué à éviter 79 kilotonnes d'émissions de CO₂, à ajouter 206,6 MW de capacité énergétique et à produire 118,7 GWh d'énergie.

Un exemple de promotion d'une réduction de l'impact négatif sur la biodiversité est l'obligation verte émise par l'entreprise de télécommunications Verizon. En raison de l'émission de l'obligation verte, la société a alloué les produits à la catégorie biodiversité et conservation. À titre d'exemple de projet financé, Verizon a investi plus de 0,777 million de dollars auprès d'Arbor Day Foundation, de Texas Trees et d'Eden Reforestation dans le cadre de son engagement à planter 10 millions d'arbres d'ici 2030. Verizon est un membre fondateur de l'initiative Time for Trees de l'Arbor Day Foundation, lancée en 2019 et qui concentre ses efforts de replantation dans des zones aussi diversifiées géographiquement que les forêts tropicales humides et les forêts nationales emblématiques de Californie.

Un exemple d'obligation finançant le développement de l'économie circulaire est l'émission de Suez. Le Groupe est une entreprise axée sur le modèle d'économie circulaire, qui opère dans tous les aspects de la gestion de l'eau et de la valorisation des déchets, y compris la construction, l'exploitation des infrastructures, le recyclage, la production d'énergie renouvelable et les services numériques. L'obligation a financé, entre autres, des projets de traitement des eaux usées, notamment le développement, la construction, l'exploitation, l'extension, le renouvellement et l'entretien de réseaux et d'infrastructures de collecte des eaux usées pour des clients municipaux et industriels. Un autre champ d'application incluait les projets admissibles liés aux déchets tels que le développement, la construction, l'installation et/ou l'entretien d'installations de tri, de traitement, de recyclage et de compostage des biodéchets, ainsi que la collecte, le transport et le transfert de déchets non dangereux et les services de nettoyage urbain.

CaixaBank est un exemple d'émetteur émettant une obligation sociale, en partie dédiée à la lutte contre les inégalités. CaixaBank a établi un nouvel accord de collaboration avec le ministère de l'Agriculture, de la Pêche et de l'Alimentation qui met l'accent sur la stratégie de numérisation, l'amélioration de la formation au sein du secteur, ainsi que l'intégration des femmes et le changement générationnel pour améliorer la compétitivité du secteur. Une partie de l'accord porte sur le programme Diversité d'AgroBank visant à promouvoir la diversité et le rôle des femmes dans les zones rurales. Les initiatives suivantes ont été prises dans le cadre du programme : Nouvelle Présidence AgroBank « Women, Business and the Rural World », créée en collaboration avec l'Université de Castille-La Manche ; Présentation du rapport ClosinGap, qui quantifie le coût d'opportunité de l'écart dans les zones rurales ; et Accord de collaboration entre FADÉMUR et MicroBank, pour le financement de projets d'entreprise à travers des microcrédits pour promouvoir l'égalité des chances et l'entrepreneuriat dans les zones rurales.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Gestionnaires de portefeuille ont recouru à des outils d'analyse de données développés en interne et à une recherche qualitative afin de garantir un alignement sur les principes consistant à « ne pas causer de préjudice important » à l'échelle du portefeuille.

Tous les émetteurs d'obligations ont fait l'objet d'un suivi réalisé à l'aide d'une application d'analyse du risque des principales incidences négatives (la « PAI Risk App »). Celle-ci utilisait des données de divers fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs impliqués dans des activités économiques causant des préjudices et/ou des litiges et exclure ces émetteurs de l'univers d'investissement.

Un second outil, développé en interne et baptisé Indice de transition énergétique et environnementale (l'« EETI »), classait le reste des émetteurs souverains de l'univers en fonction de leurs émissions de gaz à effet de serre et de leur intensité. Les émetteurs souverains se retrouvant dans les derniers 20 % de leur groupe, sur la base de leur EETI, ont été exclus de l'univers d'investissement. Un autre outil, l'application ESG Credit App, a classé les entreprises émettant des obligations en fonction de leurs émissions de gaz à effet de serre et les trajectoires historiques des émetteurs, l'objectif de l'initiative Science Based Target (« SBTi »). Les sociétés émettrices qui se trouvaient dans les derniers 20 % de l'univers d'investissement (c.-à-d. celles accusant un retard en matière climatique) à l'issue du classement d'ESG Credit App étaient également exclues du portefeuille. Par ailleurs, les émetteurs souverains ont été soumis à des tests évaluant leur niveau en matière de libertés politiques et/ou de corruption.

Lors du déploiement de fonds dans des investissements durables, les Gestionnaires de portefeuille ont appliqué une évaluation qualitative supplémentaire (fondée sur des recherches internes ou sur l'opinion de tiers externes) de l'éligibilité de l'émetteur et du projet eu égard aux principes consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du Fonds avec le principe « ne pas causer de préjudice important », les Gestionnaires de portefeuille prenaient en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de

l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par les Gestionnaires de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Les Gestionnaires de portefeuille effectuaient cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et l'importance des indicateurs des PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Lors de son évaluation des obligations vertes et sociales éligibles, les Gestionnaires de portefeuille ont examiné et documenté l'importance des principales incidences négatives concernées pour le projet ainsi que la mesure dans laquelle la mise en œuvre du projet a affecté les perspectives globales de l'émetteur en ce qui concerne les principales incidences négatives.

Par exemple, lorsqu'ils investissaient dans une obligation verte dont l'utilisation des revenus visait le développement de sources d'énergie renouvelable (p. ex. des panneaux solaires/photovoltaïques), les Gestionnaires de portefeuille s'assuraient que les projets financés réduisaient l'exposition aux principales incidences négatives liées aux émissions de gaz à effet de serre.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements réalisés dans des obligations émises par des pays souverains n'étaient pas soumis aux principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales ni aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. En ce qui concerne les obligations émises par des entreprises, les investissements durables étaient alignés sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi que sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Cet alignement a fait l'objet d'un suivi constant réalisé à l'aide de données provenant d'un fournisseur de données tiers. Les violations identifiées par ce prestataire de services étaient signalées dans le système de conformité des investissements en vue d'un examen ultérieur par les Gestionnaires de portefeuille. Lorsque l'examen de la diligence raisonnable prouvait que l'émetteur n'était pas en conformité avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, l'émetteur était considéré comme non investissable.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'ensemble des indicateurs obligatoires des principales incidences négatives en vertu du SFDR de l'UE constituait une partie des données fournies dans les évaluations ESG de l'investissement par les Gestionnaires de portefeuille. Les indicateurs des PIN ont été pris en compte dans le but :

- Identification des meilleurs émetteurs de leur catégorie ;
- Restreindre l'univers d'investissement du Fonds ;
- Donner une orientation générale aux engagements thématiques ; et
- Appliquer des exclusions.

Identification des meilleurs émetteurs

Le Fonds recherchait une exposition aux obligations d'entreprises et souveraines considérées comme des champions environnementaux par les Gestionnaires de portefeuille. Les « champions environnementaux » étaient identifiés à l'aide de deux classements ESG exclusifs :

- L'EETI a classé les émetteurs souverains en utilisant différentes références, et notamment leur efficacité énergétique, la conservation de leur capital naturel et leurs performances en matière d'énergies renouvelables, l'intensité de gaz à effet de serre (émissions normalisées par produit intérieur brut, CO2e/PIB) ; et
- L'application ESG Credit App classait les entreprises émettrices en fonction de leurs émissions de gaz à effet de serre et de leur intensité de gaz à effet de serre à l'aide de différentes références de données, telles que les émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et 2 et les trajectoires historiques des émetteurs, l'objectif SBTi.

Restriction de l'univers d'investissement du Fonds

Les émetteurs souverains qui se retrouvent dans les 20 % inférieurs de l'univers d'investissement à l'issue du classement EETI et les entreprises se retrouvant dans les 20 % inférieurs de l'univers d'investissement (c.-à-d. celles accusant un retard en matière climatique) à l'issue du classement de l'application ESG Credit étaient également exclus du portefeuille.

Orientation générale donnée aux engagements thématiques

Les Gestionnaires de portefeuille respectent leur engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives.

Appliquer des exclusions

Le Fonds tenait également compte des violations des principes directeurs des Nations Unies, de l'impact négatif sur les zones sensibles sur le plan de la biodiversité et de l'exposition aux armes controversées aux fins de l'application des exclusions ESG spécifiques, tel que décrit dans la partie consacrée à la stratégie d'investissement.

Les indicateurs des PIN sont une moyenne au 29 septembre 2023, au 29 décembre 2023, au 29 mars 2024 et au 30 juin 2024.

Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture
Émissions de GES : Scope 1 en EUR	tCO2e	82,06	80,67%
Émissions de GES de référence : Scope 1 en EUR	tCO2e	641,26	68,27%
Émissions de GES : Scope 2 en EUR	tCO2e	27,54	80,67%
Émissions de GES de référence : Scope 2 en EUR	tCO2e	118,96	68,27%
Émissions de GES : Scope 3 est. en EUR	tCO2e	1 137,86	80,67%
Émissions de GES de référence : Scope 3 est. en EUR	tCO2e	4 172,10	68,10%
Émissions de GES : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO2e	109,60	80,67%
Émissions de GES de référence : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO2e	760,22	68,27%
Émissions de GES : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	1 247,46	80,67%
Émissions de GES de référence : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	4 932,32	68,27%
Empreinte carbone 1 & 2 en EUR	tCO2e/M€ investis	20,98	80,67%
Empreinte carbone 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	70,02	68,27%
Empreinte carbone est. en EUR	tCO2e/M€ investis	237,92	80,67%
Empreinte carbone est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	454,25	68,27%
Intensité des GES 1 & 2 en EUR	tCO2e/M€ de CA	70,90	88,36%
Intensité des GES 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	220,26	86,43%
Intensité des GES est. en EUR	tCO2e/M€ de CA	613,57	88,36%
Intensité des GES est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	1 074,15	86,51%
Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du Fonds investi	8,14%	88,08%
Exposition de l'indice de référence à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du Fonds investi	12,90%	84,79%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable.	Pourcentage du Fonds investi	64,20%	65,93%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable de référence.	Pourcentage du Fonds investi	69,93%	65,84%
Intensité de consommation énergétique : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	26,74%
Intensité de consommation énergétique de référence : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,97	65,91%
Intensité de consommation énergétique : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	0,00	26,74%
Intensité de consommation énergétique de référence : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	2,65	65,91%
Intensité de consommation énergétique : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,30	33,73%
Intensité de consommation énergétique de référence : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,49	65,91%
Intensité de consommation énergétique : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	2,53	28,77%
Intensité de consommation énergétique de référence : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	6,29	65,91%

Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture
Intensité de consommation énergétique : Eau en EUR	GWh par million € de CA	0,43	27,43%
Intensité de consommation énergétique de référence : Eau en EUR	GWh par million € de CA	1,32	65,91%
Intensité de consommation énergétique : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,06	27,50%
Intensité de consommation énergétique de référence : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,22	65,91%
Intensité de consommation énergétique : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,52	27,46%
Intensité de consommation énergétique de référence : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,21	65,91%
Intensité de consommation énergétique : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,91	27,66%
Intensité de consommation énergétique de référence : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	2,29	65,91%
Intensité de consommation énergétique : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,77	27,86%
Intensité de consommation énergétique de référence : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,52	65,91%
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	88,09%
Activités de l'indice de référence ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du Fonds investi	7,15%	89,85%
Rejets dans l'eau en EUR	Tonnes en EUR	0,00	0,00%
Rejets dans l'eau de référence, en EUR	Tonnes en EUR	1,08	0,42%
Déchets dangereux en EUR	Tonnes en EUR	0,14	50,56%
Déchets dangereux de référence, en EUR	Tonnes en EUR	7,45	43,84%
Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	88,61%
Violations, au sein de l'indice de référence, des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du Fonds investi	0,13%	86,03%
Absence de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du Fonds investi	1,55%	88,08%
Absence, au sein de l'indice de référence, de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du Fonds investi	1,49%	84,83%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés	Pourcentage du Fonds investi	17,69%	38,60%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés de l'indice de référence	Pourcentage du Fonds investi	15,25%	39,54%
Mixité du conseil d'administration	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	36,28%	88,08%
Mixité des conseils d'administration au sein de l'indice de référence	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	35,27%	76,74%

Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture
Exposition à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	88,08%
Exposition de l'indice de référence à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,40%	84,96%
Intensité en GES des pays en portefeuille en EUR	tCO2e/M€ de CA	248,86	5,96%
Intensité en GES des pays en portefeuille de l'indice de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	594,28	5,91%
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Décompte du nombre de pays au sein du Fonds	0,00	5,96%
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales, au sein de l'indice de référence	Décompte du nombre de pays au sein du Fonds	1,50	5,91%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-03-28 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
United States Treasury Floating Rate Note FRN 10/31/2024	Obligations d'État	4,55%	États-Unis
Citigroup Inc 4.658% 05/24/2028 *FIXED TO FLOAT*	Finance	2,07%	États-Unis
Goldman Sachs Group Inc/The 2.64% 02/24/2028 *FIXED TO FLOAT*	Finance	2,02%	États-Unis
Morgan Stanley 6.2960% 10/18/2028 *FIXED TO FLOAT*	Finance	1,95%	États-Unis
Bank of Ireland Group PLC 5% 07/04/2031 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finance	1,60%	Irlande
Pension Insurance Corp PLC 4.625% 05/07/2031 REG S	Finance	1,58%	Royaume-Uni
Cadent Finance PLC 2.125% 09/22/2028 REG S	Services aux collectivités	1,58%	Royaume-Uni
BNP Paribas SA 4.375% 01/13/2029 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finance	1,54%	France
Holding D'infrastructures De Transport SASU 4.25% 03/18/2030 REG S	Finance	1,53%	France
RTE Réseau De Transport D'électricité SADIR 3.5% 12/07/2031 REG S	Services aux collectivités	1,52%	France
Motability Operations Group PLC 2.375% 03/14/2032 REG S	Finance	1,50%	Royaume-Uni
Carrefour SA 2.625% 12/15/2027 REG S	Biens de consommation courante	1,47%	France
Bank of Montreal 5.717% 09/25/2028	Finance	1,43%	Canada
United States Treasury Note/Bond 5% 08/31/2025	Obligations d'État	1,40%	États-Unis
Suez SACA 2.375% 05/24/2030 REG S	Services aux collectivités	1,40%	France



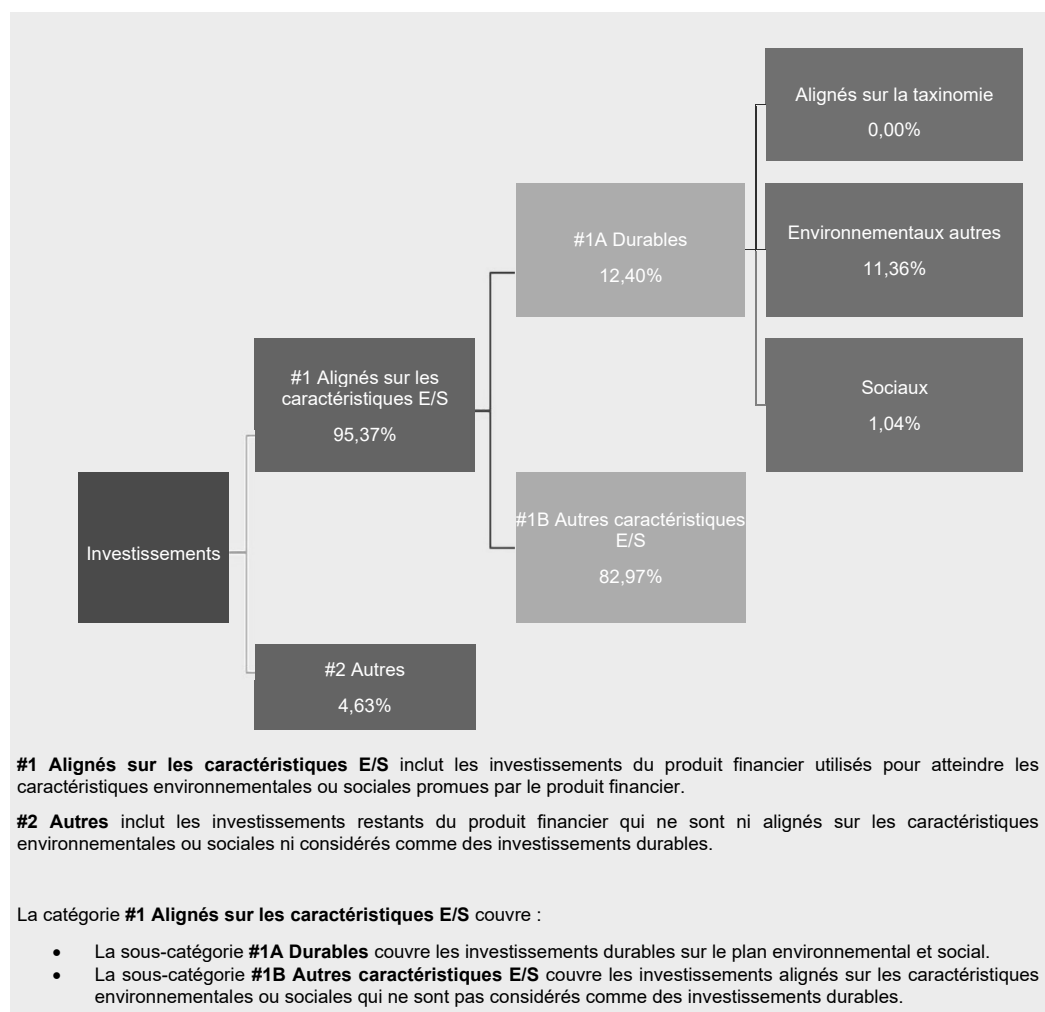
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 12,40 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

95,37 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds. La partie restante (4,63 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et était constituée d'actifs liquides (liquidités accessoires, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) et d'instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture, de gestion efficace de portefeuille et d'investissement. Pour éviter toute ambiguïté, certains instruments du marché monétaire, tels que les certificats de trésorerie, étaient inclus dans la part de 82,97 %, lorsque les Gestionnaires de portefeuille ont confirmé que ces instruments étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds. Le Fonds a investi 12,40 % de son portefeuille dans des placements durables.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Finance	32,45%
Santé	12,36%
Services de communication	9,12%
Biens de consommation courante	9,11%
Services aux collectivités	8,41%
Obligations d'État	5,95%
Industrie	5,77%
Technologies de l'information	4,57%
Énergie	2,75%
Immobilier	2,24%
Biens de consommation discrétionnaire	2,21%
Matériaux	1,80%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	13,45%
Marchés financiers	8,28%
Obligations d'État	5,95%
Assurances	5,01%
Services publics d'électricité	4,05%
Services de télécommunications diversifiés	3,59%
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base	3,57%
Prestataires et services de soins de santé	3,55%
Produits pharmaceutiques	3,53%
Services financiers	3,53%
Pétrole, gaz et combustibles	2,75%
Boissons	2,37%
Biotechnologie	2,27%
Services financiers aux particuliers	2,18%
Produits alimentaires	2,11%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

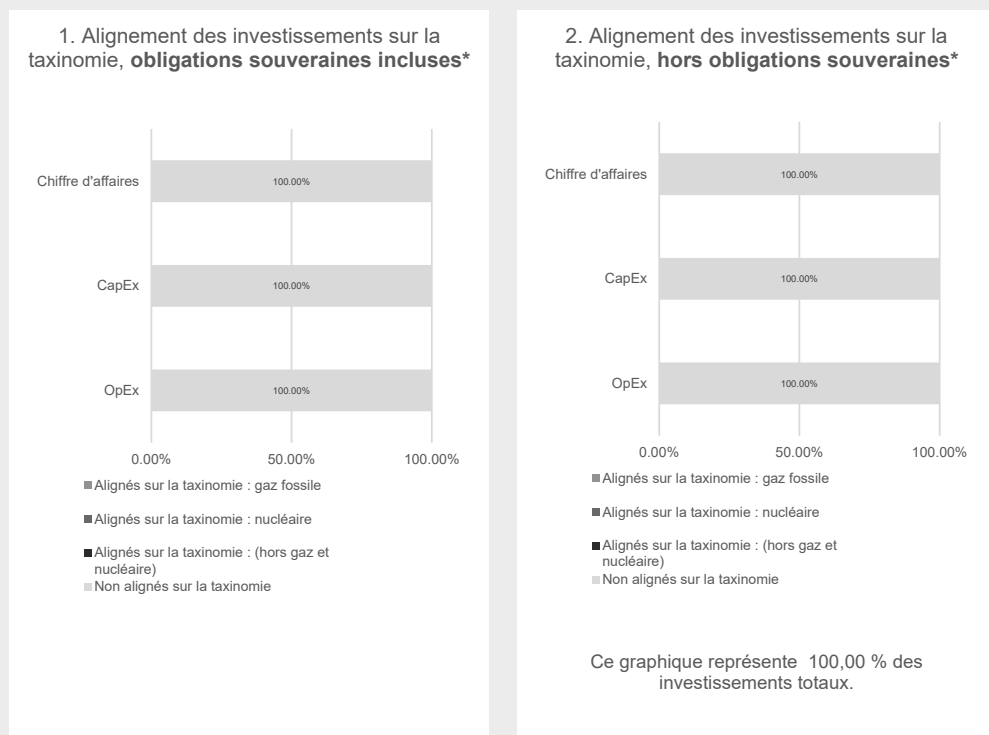
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 11,36 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social s'établissait à 1,04 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 4,63 % et comprenait les liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues afin de répondre aux exigences quotidiennes du Fonds ainsi que les instruments financiers dérivés utilisés à des fins de couverture, de gestion efficace du portefeuille et d'investissement. Pour éviter toute ambiguïté, cela n'incluait pas certains instruments du marché monétaire, tels que les certificats de trésorerie, lorsque le Gestionnaire de portefeuille ont confirmé que ces instruments étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'ont été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les Gestionnaires de portefeuille ont utilisé diverses techniques pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds, tout en adhérant aux composantes obligatoires de la stratégie d'investissement. Ces techniques, énumérées ci-après, comprennent une synthèse d'applications informatiques, des analyses qualitatives et quantitatives et des interactions avec diverses parties prenantes, entre autres. Grâce à la mise en œuvre de ces techniques, le Fonds a réussi à atteindre les caractéristiques environnementales et sociales qu'il s'était fixées.

1. Le Fonds a alloué une partie de ses actifs nets à des investissements durables par le biais d'instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit », finançant des projets ayant un impact environnemental ou social positif. Les Gestionnaires de portefeuille ont évalué chaque titre par rapport aux exigences applicables, et le processus approfondi a garanti que seules les obligations vérifiées ont été classées comme investissements durables.

2. Le Gestionnaire de portefeuille a utilisé des solutions informatiques ESG exclusives (notamment l'application de crédit ESG et l'indice de transition énergétique et environnementale (EETI)) qui ont identifié les émetteurs se situant dans les 20 % inférieurs de leurs groupes de pairs en fonction des émissions de GES, qui sont ensuite exclus de l'univers d'investissement.

3. Le Fonds n'a pas investi dans des émetteurs qui ont enfreint ses exclusions. En utilisant des ressources internes et externes telles que MSCI et Sustainalytics, le gestionnaire a également évalué l'implication des émetteurs dans des pratiques commerciales controversées et/ou des activités économiques défavorables. Ce processus a assuré l'exclusion avant négociation des émetteurs non éligibles et la surveillance après les opérations de toute violation des exclusions du Fonds, ce qui a entraîné un désinvestissement opportun si nécessaire et dans les conditions spécifiées dans les informations précontractuelles du Fonds.

4. Afin de respecter la promesse d'établir un contact (sur la base d'une année civile) avec les 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en référence aux indicateurs des principales incidences négatives, les Gestionnaires de portefeuille ont collaboré avec les émetteurs identifiés en utilisant les méthodes suivantes :

- 1:1 réunions : Les Gestionnaires de portefeuille ont discuté de sujets liés à la durabilité, de controverses et ont encouragé des solutions proactives, abordé les risques et les opportunités, notamment la protection de la biodiversité, la réduction des émissions de GES et l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes.
- Communications écrites : Les Gestionnaires de portefeuille ont envoyé des courriers et des questionnaires sur des sujets importants, tels que les activités de financement des combustibles fossiles, afin de promouvoir les activités commerciales environnementales et sociales et de faciliter des décisions d'investissement plus éclairées.
- Rencontres en personne : Les Gestionnaires de portefeuille ont dialogué avec les parties prenantes lors de conférences, partageant les meilleures pratiques en matière d'investissement durable.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Sans objet.

Franklin Global Green Bond Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
2549006AK218PYV09U02



Objectif d'investissement durable

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☒ **OUI**

- ☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 99,54%
 - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%



☐ **NON**

- ☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % de l'investissement durable
 - ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ☐ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Fonds était d'investir dans des obligations adhérant à un cadre d'évaluation des obligations vertes reconnu et dans d'autres obligations et/ou instruments éligibles qualifiés d'investissements durables avec un objectif environnemental. Ces résultats ont été obtenus principalement grâce à des investissements dans des obligations vertes (99,54 % de la VNI), dont le produit a financé les dépenses liées au déploiement des énergies renouvelables, à l'utilisation efficace de l'énergie, aux modes de transport économes en carbone et aux bâtiments écologiques. Le Fonds a réussi à déployer des capitaux pour les dépenses susmentionnées, ce qui a abouti, entre autres résultats, à environ 435 tonnes d'émissions de CO2 évitées ou réduites, environ 775 MWh d'énergie renouvelable produite, environ 166 MWh d'énergie économisée, environ 1000 m2 de bâtiments écologiques construits ou rénovés et environ 13,7 millions de litres d'eau économisés ou traités pour chaque million d'euros investi (données au 29 décembre 2023).

Les cinq principaux ODD auxquels le Fonds a contribué par le biais des investissements dans des obligations liées à l'utilisation des revenus (veuillez noter que chaque obligation peut contribuer à plusieurs ODD) étaient les suivants : ODD 7 Énergie propre et d'un coût abordable (67 %), ODD 13 Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques (53 %), ODD 11 Villes et communautés durables (45 %), ODD 9 Industrie, innovation et infrastructure (43 %) et ODD 6 Eau propre et assainissement (25 %) (au 29 décembre 2023).

L'obligation verte d'Orsted est un exemple d'investissement en obligations vertes. En 2023, 18,7 milliards de DKK ont été alloués à 11 projets d'énergie renouvelable, notamment des parcs éoliens offshore et onshore et des parcs solaires photovoltaïques. Parmi les projets clés figurait le parc éolien offshore Hornsea 2 au Royaume-Uni, qui est devenu pleinement opérationnel en août 2022 et a une capacité de 1,32 GW, suffisante pour alimenter plus de 1,4 million de foyers britanniques. Les projets financés soutiennent l'Accord de Paris et visent à avoir un impact transformateur sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies, en particulier ceux axés sur l'énergie abordable et propre et l'action climatique. En outre, l'entreprise s'engage en faveur de la préservation de la biodiversité, tous les nouveaux projets d'énergie renouvelable mis en service à partir de 2030 devant avoir un impact net positif sur la biodiversité, et devant interdire la mise en décharge des pales d'éoliennes et des modules solaires photovoltaïques.

Un autre cas est celui d'une obligation verte de la Banque d'Irlande. Le cadre a été conçu pour soutenir la transition verte en finançant des projets dans quatre catégories : Bâtiments verts et Efficacité énergétique (immobilier résidentiel et commercial), Énergies renouvelables et Transports propres. Le portefeuille d'actifs verts éligibles comprend des biens résidentiels à haut rendement énergétique, des biens commerciaux avec des certifications BREEAM ou LEED élevées, des installations de production d'énergie renouvelable et des opérations de transport propres comme les véhicules électriques. Près de 11 000 projets ont été soutenus par le biais de dépenses.

Le Fonds a investi dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit », dont les produits ont été utilisés pour financer des projets, notamment, mais sans s'y limiter, la protection de la diversité biologique, la promotion de l'économie circulaire et de la gestion durable des déchets, ainsi que l'utilisation efficace de l'eau.

Un exemple de promotion de la protection de la biodiversité par le biais d'investissements dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » est l'obligation verte du Royaume-Uni. Le programme de financement vert du Royaume-Uni, qui comprend l'émission d'obligations vertes souveraines (gilts verts), est conçu pour financer les dépenses vertes qui répondent aux défis environnementaux, notamment la perte de biodiversité. L'une des dépenses allouées à cet effet est le Nature for Climate Fund (fonds vert pour le climat), qui vise à étendre et à améliorer la couverture forestière et à restaurer, protéger et mieux gérer les tourbières. Tout en agissant comme des puits de carbone, ces projets visent également à créer des habitats durables et riches en biodiversité. Un autre projet concerne les programmes agro-environnementaux, qui contribuent au Royaume-Uni à passer d'un système de subventions agricoles basées sur les terres à un système durable, en mettant l'accent sur la prévention de l'érosion des sols et la promotion d'espaces naturels riches en biodiversité parallèlement aux zones de culture. Mais les produits des obligations n'ont pas seulement soutenu les efforts nationaux, mais aussi les programmes internationaux tels que les Investments in Forests and Sustainable Land Use (aides publiques au développement), qui soutiennent les partenariats public-privé pouvant collaborer pour réduire la déforestation à l'échelle internationale.

L'obligation verte d'Iren est un exemple de gestion durable des déchets et d'utilisation efficace de l'eau. Les produits des obligations sont concentrés dans différentes régions d'Italie. Parmi les différents projets soutenus, une partie des dépenses a financé le développement, la construction et l'exploitation d'installations de valorisation énergétique des déchets solides municipaux et spéciaux à Parme et à Plaisance, où l'énergie thermique produite à partir des déchets traités est transférée au réseau de chauffage urbain. Les produits recueillis ont renforcé leur efficacité énergétique, leur part dans les énergies renouvelables et leurs capacités de récupération d'énergie thermique. En outre, cela a permis de financer le développement des services de collecte sélective des déchets, y compris la transformation des systèmes de collecte à Turin et en Émilie, et l'extension des centres de collecte dans la région d'Émilie. Les dépenses ont également couvert la modernisation des stations de traitement des eaux usées à divers endroits, visant à améliorer l'efficacité de la gestion des déchets et leur recyclage, et à permettre la réutilisation de l'eau traitée à des fins d'irrigation.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Le pourcentage d'investissements dans des obligations vertes	99,54%
Le pourcentage d'investissements dans d'autres obligations éligibles favorisant un avenir sobre en carbone ou soutenant l'accord de Paris sur le climat. (Cet indicateur a été transformé en « le pourcentage d'investissements dans d'autres obligations et/ou instruments éligibles qualifiés d'investissements écologiquement durables au titre du SFDR et/ou instruments qualifiés d'investissements écologiquement durables au sens du SFDR en mars 2024) »	0,00%
Le pourcentage d'investissements dans des émetteurs exposés ou liés à des secteurs exclus et à d'autres exclusions	0,00%

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Veuillez noter qu'en raison d'un changement de méthodologie, certains indicateurs de durabilité de cette période de référence (pourcentage d'investissement en obligations sociales et durables) sont basés sur la moyenne de la fin du trimestre, alors que la période de référence précédente ne reflète que les valeurs au dernier jour de la fin de l'exercice (30 juin 2023).

Au cours des deux périodes de référence, le Fonds a maintenu une allocation en pourcentage significative dans les investissements durables, avec une allocation moyenne légèrement supérieure à la fin de la période de référence actuelle. Au 30 juin 2023, l'exposition aux obligations vertes s'élevait à 96,52 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2024, l'allocation moyenne s'élevait à 99,54 %.

À la fin de la période de référence actuelle et de la période de référence précédente, le Fonds n'avait aucune exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires détaillées dans les informations précontractuelles du Fonds.

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
Le pourcentage d'investissements dans des obligations vertes	99,54%	96,52%
Le pourcentage d'investissements dans d'autres obligations éligibles favorisant un avenir sobre en carbone ou soutenant l'accord de Paris sur le climat. (Cet indicateur a été transformé en « le pourcentage d'investissements dans d'autres obligations et/ou instruments éligibles qualifiés d'investissements écologiquement durables au titre du SFDR et/ou instruments qualifiés d'investissements écologiquement durables au sens du SFDR en mars 2024) »	0,00%	0,00%
Le pourcentage d'investissements dans des émetteurs exposés ou liés à des secteurs exclus et à d'autres exclusions	0,00%	0,00%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les Gestionnaires de portefeuille ont recouru à des outils d'analyse de données développés en interne et à une recherche qualitative afin de garantir un alignement sur les principes consistant à « ne pas causer de préjudice important » à l'échelle du portefeuille.

Les émetteurs d'obligations d'entreprises ont fait l'objet d'un suivi réalisé à l'aide d'une application d'analyse du risque des principales incidences négatives, « PAI Risk App ». Celle-ci utilisait des données de divers fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs impliqués dans des activités économiques causant des préjudices et/ou des litiges et a exclu ces émetteurs de l'univers d'investissement.

Par ailleurs, les émetteurs souverains ont été soumis à des tests évaluant leur niveau en matière de libertés politiques et/ou de corruption. Enfin, les Gestionnaires de portefeuille ont eu recours à une évaluation qualitative supplémentaire (fondée sur des recherches internes ou un deuxième avis extérieur) de l'éligibilité de l'émetteur et du projet eu égard aux principes consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du Fonds avec le principe « ne pas causer de préjudice important », les Gestionnaires de portefeuille prenaient en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par les Gestionnaires de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Les Gestionnaires de portefeuille effectuaient cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et l'importance des indicateurs des PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Lors de leur évaluation des obligations éligibles, les Gestionnaires de portefeuille ont examiné et documenté l'importance des principales incidences négatives concernées pour le projet ainsi que la mesure dans laquelle la mise en œuvre du projet affectait les perspectives globales de l'émetteur en ce qui concerne les principales incidences négatives.

Par exemple, lorsqu'ils investissaient dans une obligation verte dont l'utilisation des revenus visait le développement de sources d'énergie renouvelable (p. ex. des panneaux solaires/photovoltaïques), les Gestionnaires de portefeuille s'assuraient que les projets financés réduisaient l'exposition aux principales incidences négatives liées aux émissions de gaz à effet de serre.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Pour les obligations émises par des pays souverains, les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme n'étaient pas applicables.

En ce qui concerne les obligations émises par des entreprises, les investissements durables étaient alignés sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi que sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Cet alignement a fait l'objet d'un suivi constant réalisé à l'aide de données de MSCI et d'ISS. Les violations identifiées par ces prestataires de services étaient signalées dans le système de conformité des investissements en vue d'un examen ultérieur par les Gestionnaires de portefeuille.

Lorsque l'examen de la diligence raisonnable prouvait que l'émetteur n'était pas en conformité avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, l'émetteur était considéré comme non investissable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs de PIN ont été pris en compte dans le but :

- exécuter le test des principes consistant à « ne pas causer de préjudice important » ;
- donner une orientation générale aux engagements thématiques ; et
- appliquer des exclusions.

Exécuter le test des principes consistant à « ne pas causer de préjudice important »

Les Gestionnaires de portefeuille ont eu recours à des outils d'analyse de données développés en interne et applique des critères de recherche qualitatifs afin de garantir un alignement sur les principes consistant à « ne pas causer de préjudice important » à l'échelle du portefeuille en utilisant les indicateurs des principales incidences négatives. Les émetteurs d'obligations d'entreprises ont fait l'objet d'un suivi réalisé à l'aide d'une application d'analyse du risque des principales incidences négatives. L'application a utilisé des données de plusieurs fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs impliqués dans des activités économiques causant des préjudices et/ou des controverses en se fondant sur tous les indicateurs obligatoires des principales incidences négatives, afin d'exclure ces émetteurs de l'univers d'investissement. Par ailleurs, les émetteurs souverains ont été soumis à des tests et des évaluations concernant l'état de leurs émissions de gaz à effet de serre, de leurs libertés politiques et/ou de leur corruption.

Orientation générale donnée aux engagements thématiques

Les Gestionnaires de portefeuille respectent leur engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives.

Appliquer des exclusions

Le Fonds a également tenu compte des violations des principes directeurs des Nations Unies, de l'exposition aux armes controversées et aux activités affectant négativement la biodiversité aux fins de l'application des exclusions ESG spécifiques. Le Fonds a également exclu de son portefeuille les émetteurs sujets à des violations sociales telles que mentionnées dans les traités et conventions internationaux, tels que les principes des Nations Unies, sans toutefois s'y limiter.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 08/15/2053 REG S	Obligations d'État	5,35%	Allemagne
CPPIB Capital Inc 3% 06/15/2028 REG S	Obligations d'État	2,82%	Canada
United Kingdom Gilt 1.5% 07/31/2053 REG S	Obligations d'État	2,76%	Royaume-Uni
United Kingdom Gilt .875% 07/31/2033 REG S	Obligations d'État	2,69%	Royaume-Uni
Region Wallonne Belgium 3.75% 04/22/2039 REG S	Obligations d'État	2,46%	Belgique
Spain Government Bond 1% 07/30/2042 144A REG S	Obligations d'État	2,33%	Espagne
Bank Of Ireland Group PLC 6.253% 09/16/2026 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finance	2,28%	Irlande
MAF Sukuk Ltd 5% 06/01/2033 REG S	Immobilier	2,20%	Émirats arabes unis
Intesa Sanpaolo Spa 6.5% 03/14/2029 REG S *FIXED TO FLOAT*	Finance	2,15%	Italie
Chile Government International Bond 3.5% 01/25/2050	Obligations d'État	2,04%	Chili
European Union 2.75% 02/04/2033 REG S	Obligations d'État	1,82%	Supranational
Commercial Bank Of Dubai PSC 5.319% 06/14/2028 REG S	Finance	1,66%	Émirats arabes unis
Metropolitan Life Global Funding I .95% 07/02/2025 144A	Finance	1,60%	États-Unis
Vattenfall AB 6.875% 08/17/2083 *FIXED TO FLOAT* REG S	Services aux collectivités	1,43%	Suède
European Union 2.625% 02/04/2048 REG S	Obligations d'État	1,38%	Supranational



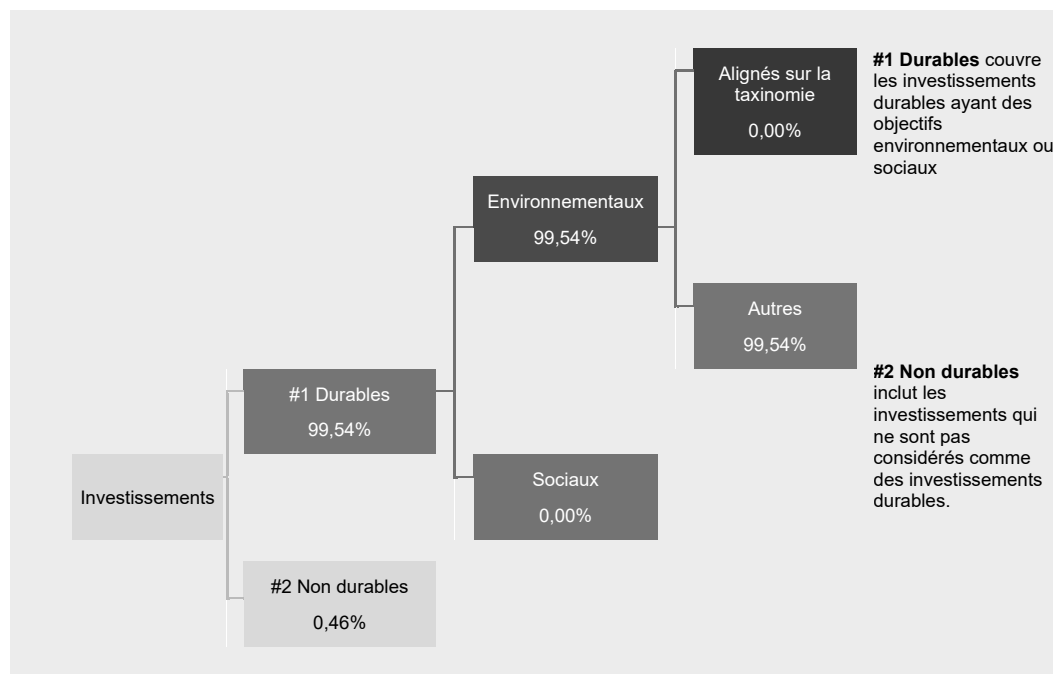
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

99,54 % de la VNI du Fonds ont contribué à l'objectif d'investissement durable.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

99,54 % du portefeuille du Fonds ont contribué à l'objectif d'investissement durable. La partie restante (0,46 %) n'a pas contribué à cet objectif et se composait d'actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds en matière de gestion des flux et des liquidités, ainsi que d'instruments dérivés utilisés à des fins de couverture.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	37,08%
Finance	32,40%
Services aux collectivités	19,16%
Immobilier	3,25%
Services de communication	3,02%
Biens de consommation discrétionnaire	2,51%
Industrie	1,85%
Technologies de l'information	0,28%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	37,08%
Banques	24,38%
Services publics d'électricité	14,74%
Assurances	6,95%
Multiservices publics	2,66%
Services de télécommunications diversifiés	2,48%
Gestion et promotion immobilières	2,20%
Automobiles	1,61%
Transports terrestres	1,56%
Services financiers	1,07%
FPI spécialisées	1,05%
Services publics de gaz	0,94%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	0,82%
Pièces automobiles	0,60%
Médias	0,54%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

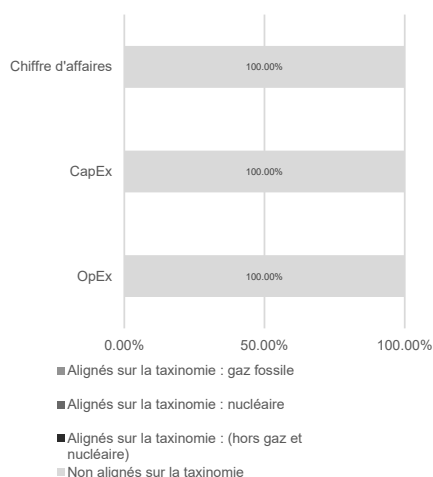
Le Fonds n'a procédé à aucun investissement durable ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

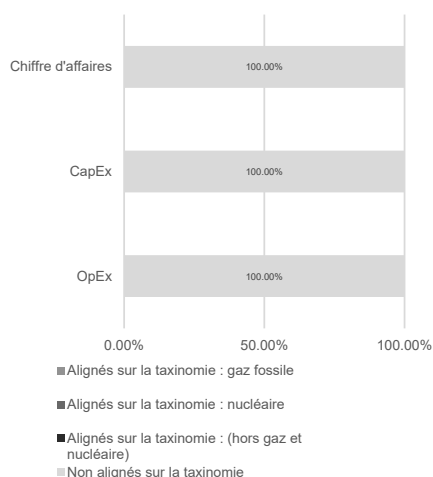
- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100,00 % des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Fonds n'a pas investi dans des activités transitoires et habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

 Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 99,54 % de la VNI.

 Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.

 Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » comprenaient les liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues afin de répondre aux exigences quotidiennes du Fonds ainsi que les instruments dérivés utilisés à des fins de couverture.

En ce qui concerne les produits dérivés, les Gestionnaires de portefeuille ont déterminé l'actif sous-jacent correspondant et, le cas échéant, soumis l'actif concerné à tous les filtres ESG pertinents en fonction de la nature de l'actif sous-jacent. Afin d'éviter toute ambiguïté, les Gestionnaires de portefeuille s'assureront que l'actif sous-jacent de tout instrument dérivé utilisé pour une gestion efficace du portefeuille sera qualifié d'investissement durable.

Si les Gestionnaires de portefeuille n'étaient pas en mesure de déterminer la qualité ESG de l'actif sous-jacent en raison de sa nature (p. ex. un contrat de change à terme à des fins de couverture), les Gestionnaires de portefeuille évaluaient les caractéristiques ESG d'une contrepartie au contrat du produit dérivé. Si une contrepartie était une filiale qui ne rendait pas compte séparément de ses caractéristiques ESG, les caractéristiques ESG utilisées étaient celles d'une société mère. Le Fonds n'a pas contracté de produits dérivés avec des institutions financières qui ne répondaient pas aux critères ESG des Gestionnaires de portefeuille. Pour être considérée comme contrepartie éligible, l'institution financière doit répondre à au moins deux des critères suivants :

- Notation ESG selon MSCI de « BBB » ou supérieure ou, en l'absence d'une notation de MSCI, notation supérieure à celle de la moyenne du secteur dans le classement opéré par un autre fournisseur de données ESG ;
- Signataire des Principes de l'Équateur ;
- Signataire du groupe de travail sur les informations financières liées au climat (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) ; et
- Engagement à mettre en place une initiative Science Based Targets (« SBTi »), c.-à-d. des objectifs fondés sur des données scientifiques.

Pour les actifs liquides, les Gestionnaires de portefeuille appliquent des garanties environnementales et sociales minimales en vérifiant que les contreparties utilisées pour le placement des dépôts respectent les garanties de la taxinomie de l'UE, telles qu'évaluées par MSCI. Les contreparties ne répondant pas à ces critères n'ont pas été utilisées par le Fonds.

La proportion limitée d'investissements inclus dans la catégorie « #2 Non durables » et les garanties minimales applicables n'ont pas affecté la réalisation des objectifs d'investissement durable du Fonds sur une base continue.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les Gestionnaires de portefeuille ont utilisé diverses techniques pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Fonds, tout en adhérant aux composantes obligatoires de la stratégie d'investissement. Ces techniques, énumérées ci-après, comprennent une synthèse d'analyses qualitatives et quantitatives des investissements pour déterminer une contribution positive aux objectifs environnementaux, en garantissant que les investissements ne causent pas de dommages significatifs et que leurs promoteurs suivent de bonnes pratiques de gouvernance, des applications informatiques et des interactions avec diverses parties prenantes, entre autres. Grâce à la mise en œuvre de ces techniques, le Fonds a réussi à atteindre les objectifs environnementaux qu'il s'était fixés.

1. Le Fonds a alloué une partie de ses actifs nets à des investissements durables par le biais d'instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit », finançant des projets ayant un impact environnemental positif. Les Gestionnaires de portefeuille ont évalué chaque titre par rapport aux exigences applicables, et le processus approfondi a garanti que seules les obligations vérifiées ont été classées comme investissements durables.

2. Le Fonds n'a pas investi dans des émetteurs qui ont enfreint ses exclusions. En utilisant des ressources internes et externes telles que MSCI et Sustainalytics, le gestionnaire a également évalué l'implication des émetteurs dans des pratiques

commerciales controversées et/ou des activités économiques défavorables. Ce processus a assuré l'exclusion avant négociation des émetteurs non éligibles et la surveillance après les opérations de toute violation des exclusions du Fonds, ce qui a entraîné un désinvestissement opportun si nécessaire et dans les conditions spécifiées dans les informations précontractuelles du Fonds.

3. Afin de respecter la promesse d'établir un contact (sur la base d'une année civile) avec les 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en référence aux indicateurs des principales incidences négatives, les Gestionnaires de portefeuille ont collaboré avec les émetteurs identifiés en utilisant les méthodes suivantes ;

- 1:1 réunions : Les Gestionnaires de portefeuille ont discuté de sujets liés à la durabilité, de controverses et ont encouragé des solutions proactives, abordé les risques et les opportunités, notamment la protection de la biodiversité, la réduction des émissions de GES et l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes.
- Communications écrites : Les Gestionnaires de portefeuille ont envoyé des courriers et des questionnaires sur des sujets importants, tels que les activités de financement des combustibles fossiles, afin de promouvoir les activités commerciales environnementales et sociales et de faciliter des décisions d'investissement plus éclairées.
- Rencontres en personne : Les Gestionnaires de portefeuille ont dialogué avec les parties prenantes lors de conférences, partageant les meilleures pratiques en matière d'investissement durable.



Indices de référence
sont des indices
permettant de
mesurer si le produit
financier atteint
l'objectif
d'investissement
durable.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Sans objet.

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
549300A75JSDJHNO0S41



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds a promu la réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES ») et l'augmentation de la diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration du portefeuille du Fonds en s'engageant auprès des sociétés les moins performantes et en orientant positivement le portefeuille vers les sociétés les plus performantes eu égard à ces paramètres.

Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence sur lequel aligner les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Tout au long de la période de référence, le Fonds a respecté avec succès les caractéristiques environnementales et sociales qu'il a promues en adhérant aux éléments contraignants mentionnés dans le prospectus. Les exclusions du Fonds ont également été respectées au cours de la période.

En moyenne, pendant la période de référence :

- 72,56 % des positions en actions et en crédit d'entreprise détenues par le Fonds étaient classées dans les 50 % supérieurs de leur groupe de référence sectoriel respectif (au sein de l'indice MSCI All Country World) en termes d'émissions de GES les plus faibles.
- 77,45 % des titres de dette souveraine détenus par le Fonds étaient classés dans les 33 % des pays les plus performants de l'indice Bloomberg Global Aggregate classés selon l'intensité GES la plus faible

Au cours de la période de référence :

- Cinq positions ont été identifiées comme sous-performantes (10 % inférieurs au sein de leur groupe de référence sectoriel) en ce qui concerne leurs émissions de GES. Des dialogues permanents ont été initiés avec toutes.
- Trois positions ont été identifiées comme sous-performantes (moins de 10 % de représentation féminine au sein de leur conseil d'administration) en ce qui concerne la diversité de leur conseil d'administration. Des dialogues permanents ont été initiés avec toutes.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Nombre de sociétés en portefeuille qui se situent dans la moitié supérieure de l'univers d'investissement d'entreprises du Fonds, défini par l'indice MSCI All Country World (« Univers d'investissement d'entreprises du Fonds ») en termes d'émissions de GES	116,00

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Nombre d'obligations souveraines en portefeuille qui se situent dans le tiers supérieur de l'univers d'investissement d'obligations souveraines du Fonds, défini par l'indice Bloomberg Global Aggregate (« Univers d'investissement d'obligations souveraines du Fonds ») en termes d'émissions de GES	9,00
Nombre de sociétés en portefeuille qui se situent dans le plus mauvais décile de l'univers d'investissement d'entreprises du Fonds, en termes d'émissions de GES	5,00
Nombre de sociétés en portefeuille avec une représentation féminine au conseil d'administration inférieure à 10 %	3,00
Nombre de sociétés avec lesquelles les Gestionnaires de portefeuille ont collaboré	7,00

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Sans objet car il n'y a pas eu de périodes de référence antérieures.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

----- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Sans objet.

----- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Émissions de GES de scope 1 et de scope 2 (pour les positions en actions et en crédit d'entreprise)
- Mixité du conseil d'administration
- Intensité de GES (pour les obligations souveraines)

La prise en compte des PIN spécifiées était liée à l'analyse fondamentale de l'investissement du Fonds ainsi qu'à l'évaluation ESG des sociétés émettrices. Le Gestionnaire de portefeuille estime que ces PIN sont applicables à la plus large gamme d'investissements du Fonds et qu'elles représentent le plus vaste ensemble d'opportunités d'engagement.

- Émissions de GES - Le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec des sociétés qui étaient classées parmi

les 10 % inférieurs de leur groupe de référence sectoriel (au sein de l'indice MSCI All Country World) en ce qui concerne leurs émissions de GES de scope 1 et de scope 2. Dans la phase de construction du portefeuille, le Gestionnaire de portefeuille a également privilégié les sociétés et les émetteurs souverains ayant de faibles émissions de GES par rapport à leurs pairs du secteur.

- Mixité du Conseil d'administration - Le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec les sociétés bénéficiaires des investissements qui comptaient moins de 10 % de femmes dans leur conseil d'administration.
- Pour tous les engagements, si une société ne démontre pas d'engagement significatif et/ou d'amélioration sur deux ans en matière de réduction des émissions, le Gestionnaire de portefeuille se désengagera dès que possible, en tenant dûment compte des intérêts des actionnaires.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-08-23 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
FTIF-FRANKLIN EMERGING MARKET CORPORATE DEBT FUND	Finance	2,33%	Luxembourg
Amazon.com Inc COM USD.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,76%	États-Unis
United Kingdom Gilt 3.75% 10/22/2053 REG S	Obligations d'État	1,71%	Royaume-Uni
AbbVie Inc COM USD NPV	Santé	1,59%	États-Unis
Comcast Corp COM A USD1 (NEW)	Services de communication	1,53%	États-Unis
Johnson & Johnson COM USD1	Santé	1,50%	États-Unis
Cisco Systems Inc COM NPV	Technologies de l'information	1,48%	États-Unis
JPMorgan Chase & Co COM USD1	Finance	1,47%	États-Unis
FTAF-FRANKLIN K2 CAT BOND UCITS FUND	Finance	1,45%	Luxembourg
PepsiCo Inc COM USD.017	Biens de consommation courante	1,41%	États-Unis
Alphabet Inc COM USD.001 CL A	Services de communication	1,35%	États-Unis
Broadcom Inc COM USD 1	Technologies de l'information	1,15%	États-Unis
McDonald's Corp COM USD.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,14%	États-Unis
Chevron Corp COM USD.75	Énergie	1,12%	États-Unis
Duke Energy Corp COM USD.001	Services aux collectivités	1,10%	États-Unis



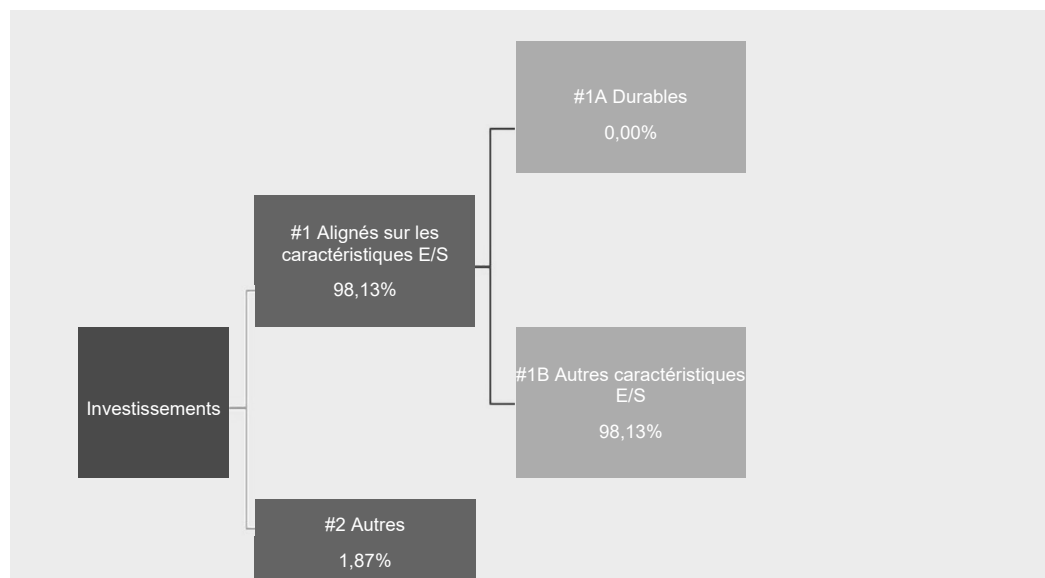
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, une part de 98,13 % du portefeuille du Fonds, basée sur la valeur du marché, était alignée sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds. La portion restante (1,87 %) n'était pas alignée caractéristiques promues et était principalement composée d'actifs liquides, de produits dérivés sur indices, de certains organismes de placement collectif et de titres émis par des sociétés privées pour lesquels les données des PIN ne sont pas disponibles et qui sont détenus à des fins d'investissement dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds.



#1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

#2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Finance	29,42%
Obligations d'État	11,44%
Technologies de l'information	11,30%
Santé	8,45%
Services de communication	6,76%
Biens de consommation discrétionnaire	6,54%
Industrie	6,51%
Services aux collectivités	5,44%
Matériaux	3,67%
Énergie	3,31%
Biens de consommation courante	3,10%
Immobilier	2,19%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	11,57%
Obligations d'État	11,44%
Services financiers	10,68%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	6,30%
Produits pharmaceutiques	5,02%
Services publics d'électricité	4,57%
Assurances	3,77%
Marchés financiers	3,37%
Pétrole, gaz et combustibles	2,99%
Services de télécommunications diversifiés	2,47%
Chimie	2,04%
Fret aérien et logistique	1,95%
Équipements de communications	1,94%
Biotechnologie	1,90%
Automobiles	1,83%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

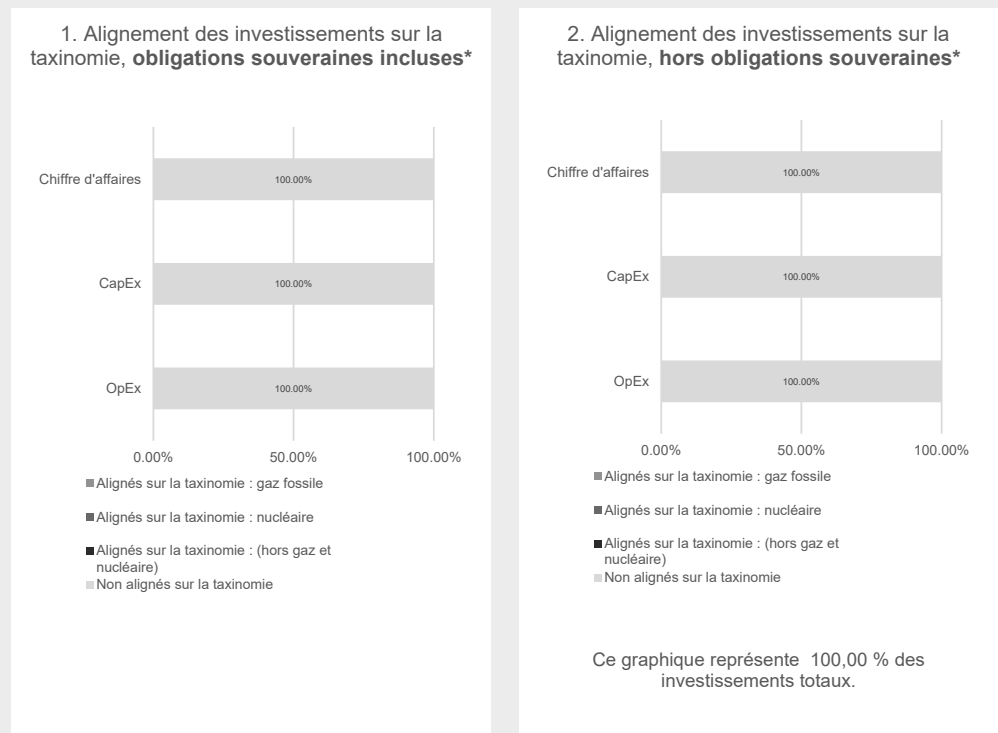
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La portion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 1,87 % au cours de la période de référence et comprenait des actifs liquides (actifs liquides accessoires, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), des organismes de placement collectif et des titres émis par des sociétés privées pour lesquels les données des PIN ne sont pas disponibles et qui sont détenus à des fins d'investissement et pour répondre aux besoins quotidiens du Fonds. Ceux-ci peuvent également inclure des produits dérivés qui n'étaient pas liés à une seule action ou obligation et qui ne sont pas utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'ont été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour respecter les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds, le Gestionnaire de portefeuille :

- A orienté positivement le portefeuille vers les titres les plus performants en termes d'émissions de GES les plus faibles (actions, crédit d'entreprise et positions souveraines). Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement n'ont pas été respectés au cours de la période de référence.
- A coopéré avec des émetteurs considérés comme sous-performants par rapport aux PIN décrites dans les éléments contraignants de la stratégie d'investissement (PIN 1 – Émissions de GES de scope 1 et 2, PIN 13 – Mixité du conseil d'administration). 4 engagements ont porté sur des initiatives visant à réduire les émissions de GES, 2 engagements ont porté sur le renforcement de la mixité au sein du conseil d'administration et 1 engagement a couvert ces deux thématiques.
- A respecté les exclusions énoncées dans le prospectus en ce qui concerne les violations du Pacte mondial des Nations unies, les armes controversées et toutes les autres activités commerciales faisant l'objet d'une exclusion.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Sans objet.

Franklin India Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
OC1U08GHHGVUW7N3I686



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52,60 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont varié selon la composition du portefeuille car elles sont spécifiques à chaque entreprise ou secteur dans lequel le Fonds investit. Ces caractéristiques ont par exemple inclus la réduction des émissions de gaz à effet de serre, l'efficacité des ressources, la prévention et le recyclage des déchets, la prévention et le contrôle de la pollution, les bonnes normes de travail, les salaires équitables, la diversité et l'équilibre entre les sexes, les pratiques de santé et de sécurité ou l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires. Templeton Asset Management Ltd. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a atteint ces caractéristiques en :

- Privilégiant les émetteurs ayant une note exclusive de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille.
- S'engageant à avoir un score ESG au niveau du Fonds supérieur au score MSCI ESG de l'indice de référence du Fonds (Indice MSCI India) référencé à l'Annexe F du Prospectus (l'« Indice de référence »).
- Appliquant des filtres négatifs dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.

Au cours de la période, les émetteurs détenaient tous au sein du Fonds une note de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ; Enfin, le Fonds n'a enfreint aucune des exclusions ESG énumérées, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étaient les suivants :

1. La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide), 2 (Bon), 1 (Approprié) et 0 (Faible) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
2. La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille et la note ESG moyenne de l'indice de référence, tels que mesurées par la méthodologie de notation ESG de MSCI.

Vous trouverez ci-dessous une ventilation des investissements du portefeuille mesurée à l'aide d'une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels du 31/03/2024 et du 30/06/2024 sur la période de l'exercice.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	33,10%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Bon) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	49,00%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	15,50%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	43,40%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	47,70%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	6,60%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	5,60
La note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	4,50

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'objectif des investissements durables était de contribuer à des domaines de résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans un ou plusieurs des six domaines de résultats positifs suivants (3 sociaux et 3 environnementaux) liés aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU ») :

Domaines de résultats sociaux :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;

Domaines de résultats environnementaux :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pour les investissements durables, l'évaluation « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») a été intégrée à la stratégie au travers de normes minimales ESG. Ces normes minimales ont été respectées tout au long de l'année.

Le Gestionnaire de portefeuille a examiné les externalités négatives en identifiant les controverses environnementales et sociales graves par le biais de données ESG tierces fournies par MSCI. Tous les investissements durables ont respecté les normes minimales ESG pour l'évaluation « ne pas causer de préjudice important », c'est-à-dire qu'elles ne doivent pas présenter de graves controverses environnementales ou sociales non résolues ou ne pas faire preuve d'une vision prospective

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la

positive. De plus, l'absence d'externalités environnementales ou sociales négatives graves a été prise en compte et a fait partie de l'évaluation de l'émetteur par le gestionnaire de portefeuille.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a appliqué (i) des exclusions telles que décrites plus en détail dans la section « Stratégie d'investissement » du Prospectus et (ii) intégré les principales incidences négatives (les « PIN ») dans le processus de recherche.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le Gestionnaire de portefeuille prenait en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le Gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Le gestionnaire de portefeuille effectuait cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et la matérialité des indicateurs PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Au cours de l'année, aucun émetteur n'a été considéré comme ne respectant pas ces indicateurs selon l'analyse des Gestionnaires de portefeuille pour leurs investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part des investissements durables du Fonds n'a pas été investie dans des entreprises qui, selon MSCI, n'ont pas respecté les principales conventions internationales (principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies (ONU) relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les PIN suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE ; et
- Exposition à des armes controversées.

Dans le cadre du processus de recherche, le Gestionnaire de portefeuille a adopté une approche basée sur l'importance relative pour évaluer les principales incidences négatives par le biais de leur évaluation des questions ESG. Cette évaluation a pris en compte les données fournies par des fournisseurs tiers, les rapports des entreprises et l'engagement personnel des équipes de direction. Le Gestionnaire de portefeuille adopte une approche sectorielle de la pertinence des indicateurs des principales incidences négatives, qui peuvent varier selon les entreprises et les secteurs. En outre, les principales incidences négatives ont été explicitement prises en compte au niveau du portefeuille, comme suit :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements

Pour les entreprises dont l'intensité de gaz à effet de serre dépassait un seuil jugé comme acceptable par le Gestionnaire de portefeuille et défini ci-dessous, le Gestionnaire de portefeuille a surveillé ces entreprises et a engagé un dialogue afin de les encourager à fixer des objectifs adéquats de réduction des émissions et à gérer ses émissions et/ou son intensité de gaz à effet de serre en conséquence.

Ce seuil correspond à l'intensité moyenne des gaz à effet de serre de l'indice de référence du Fonds. Les données ont été révisées sur une base trimestrielle et incluent les émissions de gaz à effet de serre scope 1+2 de chaque entreprise.

En l'occurrence, les données ont permis d'identifier des entreprises pour lesquelles une analyse plus approfondie était nécessaire. Dans ces cas, les Gestionnaires de portefeuille ont mené des recherches plus approfondies et contacté l'entreprise pour mieux comprendre sa stratégie de gestion des émissions de carbone dans une perspective d'avenir.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales.

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques)

Conformément à la politique relative aux armes controversées du Gestionnaire de portefeuille, le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui produisent ou distribuent ce type d'armes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-03-28 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
ICICI BANK LIMITED	Finance	7,43%	Inde
HDFC BANK LIMITED	Finance	6,20%	Inde
LARSEN AND TOUBRO LIMITED	Industrie	5,71%	Inde
INFOSYS LIMITED	Technologies de l'information	5,47%	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	Énergie	5,09%	Inde
TATA MOTORS LIMITED	Biens de consommation discrétionnaire	4,02%	Inde
Zomato Ltd	Biens de consommation discrétionnaire	3,72%	Inde
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED	Technologies de l'information	3,04%	Inde
UNITED SPIRITS LIMITED	Biens de consommation courante	2,91%	Inde
Axis Bank Limited	Finance	2,54%	Inde
TRENT LIMITED	Biens de consommation discrétionnaire	2,43%	Inde
THE INDIAN HOTELS COMPANY LIMITED	Biens de consommation discrétionnaire	2,36%	Inde
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	Finance	2,30%	Inde
TITAN COMPANY LIMITED	Biens de consommation discrétionnaire	2,27%	Inde
OBEROI REALTY LIMITED	Immobilier	2,17%	Inde



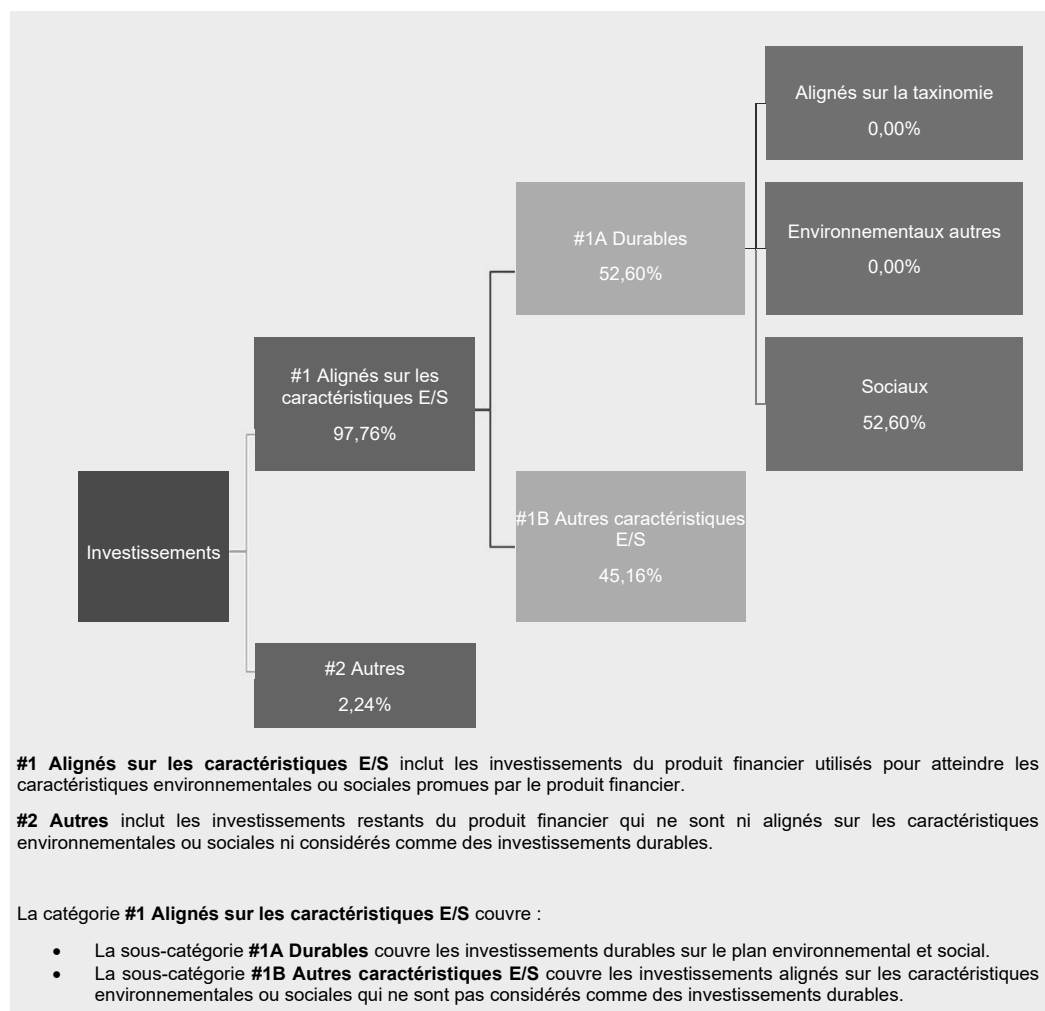
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 52,60 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

97,76 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds. La portion restante (2,24 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Finance	24,52%
Biens de consommation discrétionnaire	23,21%
Technologies de l'information	11,98%
Industrie	9,46%
Biens de consommation courante	8,40%
Santé	7,51%
Énergie	5,09%
Immobilier	3,42%
Services aux collectivités	2,07%
Matériaux	1,86%
Services de communication	0,24%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	18,46%
Services informatiques	11,04%
Hôtels, restaurants et loisirs	9,69%
Automobiles	6,17%
Construction et ingénierie	5,71%
Pétrole, gaz et combustibles	5,09%
Prestataires et services de soins de santé	4,84%
Assurances	3,49%
Boissons	3,46%
Gestion et promotion immobilières	3,42%
Produits alimentaires	3,02%
Produits pharmaceutiques	2,67%
Pièces automobiles	2,66%
Distribution spécialisée	2,43%
Métaux et exploitations minières	1,58%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

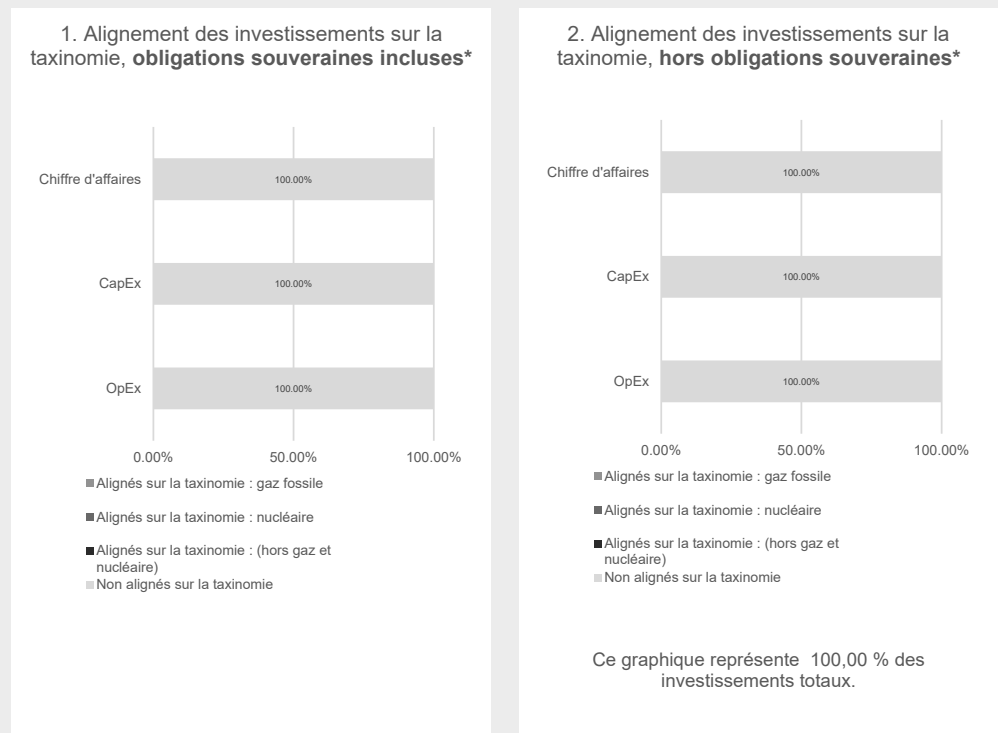
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a investi dans 52,60 % d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » qui était de 2,24 % et comprenait des investissements dans des actifs liquides (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenus à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille n'est pas alignée sur les caractéristiques promues. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'avaient été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement ont été surveillés tout au long de la période de référence par l'équipe d'investissement et la conformité des investissements. Ceux-ci ne sont pas laissés à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les entreprises notées 0 (Faible) selon la méthodologie ESG exclusive ;
- Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme décrit dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Sans objet.

Franklin Innovation Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
5493001D40O5GUTY6W49



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales (« E/S ») promues par le Fonds étaient spécifiques à chaque entreprise et industrie dans laquelle le Fonds opérait. Ces caractéristiques comprenaient, entre autres, la cybersécurité et la confidentialité des données, le soutien du capital humain et/ou les aspects liés à l'environnement (p. ex. les émissions de carbone, le gaspillage de l'eau et les déchets électroniques). Franklin Advisers, Inc. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a cherché à atteindre ces caractéristiques en excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le Gestionnaire de portefeuille comme nuisibles pour la société, tout en favorisant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (les facteurs « ESG »), tel qu'exploité par sa méthodologie ESG exclusive.

Le Fonds allouait 99,21 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Fonds a réussi à respecter les caractéristiques E/S qu'il préconisait en ne détenant pas de sociétés notées B selon les critères exclusifs du Gestionnaire de portefeuille, et en évitant les sociétés exclues identifiées par l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
La part des sociétés notées AAA par notre méthodologie ESG exclusive	6,62%
La part des sociétés notées AA par notre méthodologie ESG exclusive	59,50%
La part des sociétés notées A par notre méthodologie ESG exclusive	33,88%
La part des sociétés notées B par notre méthodologie ESG exclusive	0,00%
Le pourcentage d'entreprises présentant une exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires ou possédant des liens avec ces secteurs ou exclusions.	0,00%

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité a été cohérente avec celle de la période précédente.

Dans les rapports périodiques précédents du Fonds, les sociétés « notées B » étaient mentionnées comme « non notées ». Cette mention a désormais été mise à jour dans le tableau ci-dessous.

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
La part des sociétés notées AAA par notre méthodologie ESG exclusive	6,62%	10,56%
La part des sociétés notées AA par notre méthodologie ESG exclusive	59,50%	61,13%
La part des sociétés notées A par notre méthodologie ESG exclusive	33,88%	26,20%
La part des sociétés notées B par notre méthodologie ESG exclusive	0,00%	2,11%
Le pourcentage d'entreprises présentant une exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires ou possédant des liens avec ces secteurs ou exclusions.	0,00%	0,00%

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et de scope 2 ;
- Intensité des émissions de gaz à effet de serre de scope 1+2, et les plus importantes de scope 3 ; et
- Mixité du conseil d'administration.

La prise en compte des PIN spécifiées était liée à l'analyse fondamentale de l'investissement du Fonds ainsi qu'à l'évaluation ESG des sociétés émettrices. Le Gestionnaire de portefeuille estime que ces PIN étaient applicables à la plus large gamme d'investissements du Fonds et qu'elles représentaient le plus vaste ensemble d'opportunités d'engagement.

En ce qui concerne les émissions de gaz à effet de serre, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à dialoguer avec les sociétés émettrices afin de s'assurer qu'elles établissent des plans de réduction des émissions de gaz à effet de serre et qu'elles s'y tiennent, conformément aux objectifs à long terme de zéro émission nette fondés sur des données scientifiques d'ici 2050. Le Gestionnaire de portefeuille a travaillé avec les sociétés pour les faire progresser sur l'échelle de l'engagement envers les objectifs de zéro émission nette, de l'alignement de leurs émissions sur l'objectif de zéro émission nette, de leur alignement pour atteindre celui-ci et de sa réalisation. Bien que le Gestionnaire de portefeuille a compris qu'à court terme, les émissions absolues peuvent augmenter pour certaines sociétés qui travaillent sur des plans de transition, la prise en compte de l'intensité des émissions de gaz à effet de serre l'a aidé à contrôler que les émissions de gaz à effet de serre de l'ensemble des sociétés évoluaient dans le sens d'une réduction au fil du temps.

En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec les sociétés émettrices en vue de s'assurer que leurs conseils d'administration soient représentatifs des clients qu'ils servent, car il estimait que cela les aidait à mieux comprendre leur base de consommateurs, à créer de meilleurs produits et, à terme, à être plus efficaces. Dans un premier temps, le Gestionnaire de portefeuille s'est efforcé d'identifier les sociétés dont le conseil d'administration ne présentait pas de diversité des genres et de fixer des seuils temporels pour l'élaboration d'un plan visant à accroître cette diversité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille a estimé qu'il était raisonnable d'augmenter le niveau acceptable de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps et a engagé le dialogue avec les sociétés qui étaient à la traîne par rapport à leurs homologues du secteur.

Pour les PIN mentionnées précédemment, le Gestionnaire de portefeuille a en premier lieu établi un point de référence pour le portefeuille et les sociétés émettrices et a cherché à améliorer l'engagement envers ces deux aspects dans la durée. Le Fonds s'est engagé auprès des sociétés émettrices à fixer et à suivre des objectifs de réduction des émissions fondés sur des données scientifiques et a cherché à suivre une approche de couverture de portefeuille, avec un poids croissant dans les sociétés qui avaient atteint l'objectif de zéro émission nette de gaz à effet de serre, ou qui étaient alignées ou en cours d'alignement sur les objectifs de zéro émission nette. L'objectif du portefeuille est d'atteindre 100 % dans ces catégories d'ici 2040. En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Fonds a coopéré avec toutes les sociétés qui ne présentaient aucune diversité des genres, en attendant d'elles qu'elles élaborent au minimum un plan visant à accroître la diversité des genres au sein de leurs conseils d'administration dans un délai de 18 mois. Le Gestionnaire de portefeuille a l'intention d'accroître les attentes en matière de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps. Un manque d'amélioration de ces mesures pour les sociétés émettrices peut avoir pour conséquence le désinvestissement si le Gestionnaire de portefeuille n'identifie pas d'amélioration possible.

Enfin, le Fonds a exclu les investissements dans les sociétés qui produisent ou distribuent des armes controversées ou qui n'ont pas respecté les principes du Pacte mondial des Nations Unies (les « principes du PMNU ») et qui ne présentaient pas de perspectives positives de réparation.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
NVIDIA CORPORATION	Technologies de l'information	8,94%	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION	Technologies de l'information	7,46%	États-Unis
AMAZON.COM, INC.	Biens de consommation discrétionnaire	7,04%	États-Unis
ALPHABET INC.	Services de communication	4,31%	États-Unis
SERVICENOW, INC.	Technologies de l'information	3,50%	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED.	Finance	3,23%	États-Unis
SYNOPSYS, INC.	Technologies de l'information	2,90%	États-Unis
CADENCE DESIGN SYSTEMS, INC.	Technologies de l'information	2,81%	États-Unis
ASML Holding N.V.	Technologies de l'information	2,75%	Pays-Bas
INTUIT INC.	Technologies de l'information	2,65%	États-Unis
META PLATFORMS, INC.	Services de communication	2,60%	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation discrétionnaire	2,14%	États-Unis
LAM RESEARCH CORPORATION	Technologies de l'information	1,98%	États-Unis
APPLE INC.	Technologies de l'information	1,94%	États-Unis
ELI LILLY AND COMPANY	Santé	1,85%	États-Unis



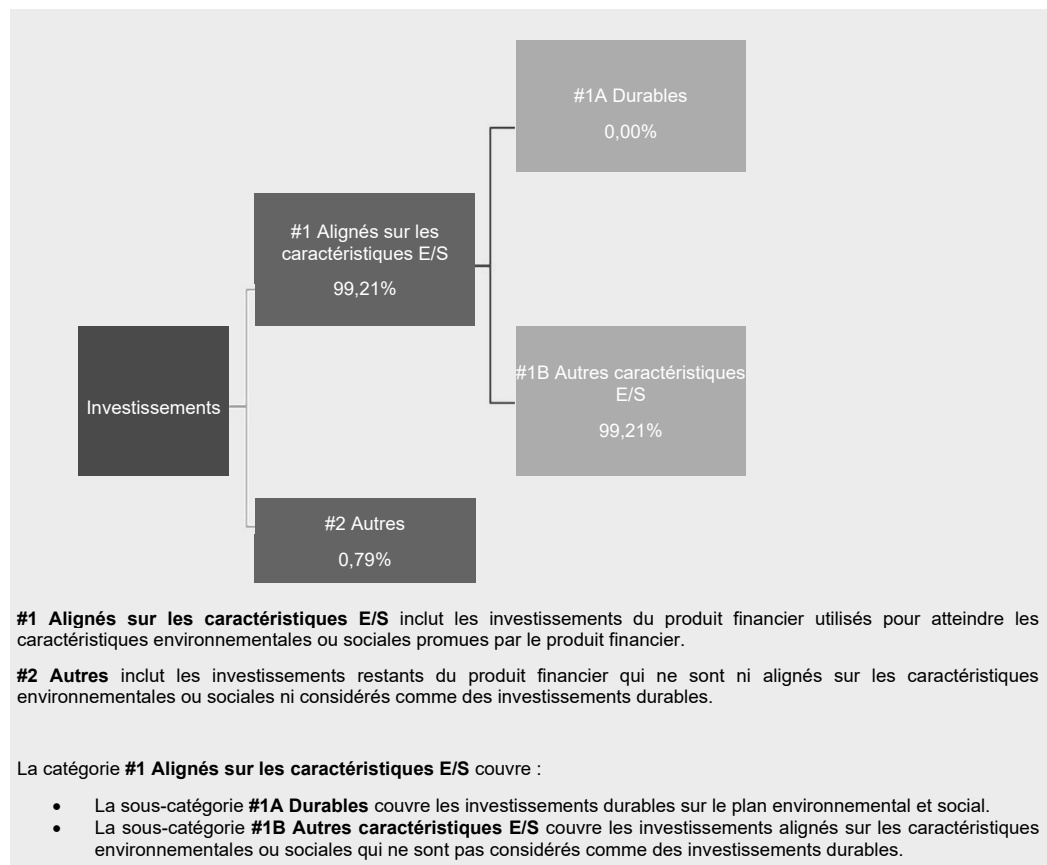
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

99,21 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds. La portion restante (0,79 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait principalement d'actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds ou d'émetteurs dépourvus de notation ESG.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Technologies de l'information	58,15%
Santé	11,84%
Biens de consommation discrétionnaire	11,49%
Services de communication	7,04%
Finance	6,16%
Industrie	3,41%
Énergie	0,96%
Services aux collectivités	0,17%
Principal sous-secteur	% des actifs
Logiciels	29,61%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	22,82%
Commerce généraliste	8,34%
Médias et services interactifs	6,90%
Services financiers	4,45%
Équipements et fournitures de soins de santé	3,76%
Outils et services de sciences de la vie	3,67%
Services informatiques	2,96%
Produits pharmaceutiques	2,44%
Automobiles	2,14%
Matériel informatique, stockage et périphériques	1,95%
Marchés financiers	1,70%
Aérospatial et défense	1,12%
Prestataires et services de soins de santé	0,96%
Équipements et services énergétiques	0,96%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

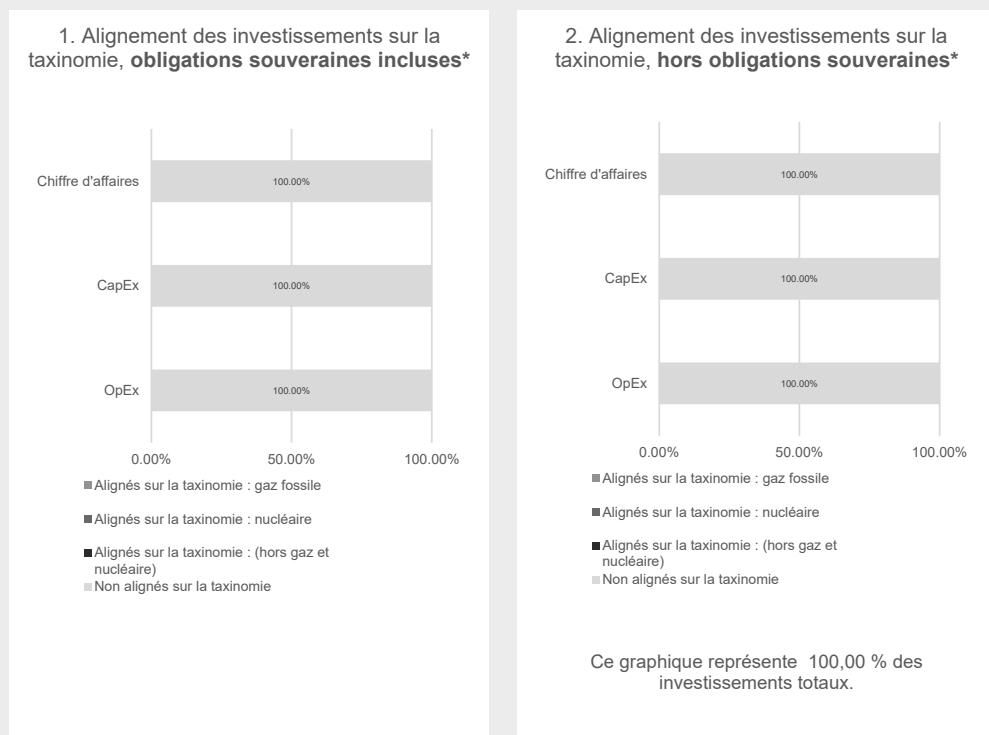
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 0,79 % et comprenait des actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds, pour lesquels il n'y avait pas de garanties environnementales ou sociales minimales. Ce chiffre incluait également les émetteurs dépourvus de notation ESG.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Grâce à son analyse ESG, le Gestionnaire de portefeuille a identifié les entreprises qui seraient exclues en vertu des critères contraignants et a évité d'investir dans celles-ci. Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés qui, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille :

- Enfreignent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies (sans perspective positive) - à cette fin, le Fonds n'a pas investi pas dans des sociétés que le Gestionnaire de portefeuille a considéré comme défaillantes au regard des principes du Pacte mondial des Nations Unies ;
- Génèrent plus de 10 % des revenus de la production et/ou de la commercialisation d'armes ;
- Sont impliquées dans la production, la distribution ou le commerce de gros de composants dédiés et/ou clés d'armes interdites (c'est-à-dire les mines antipersonnel, les armes biologiques et chimiques, les sous-munitions et les armes nucléaires) ;
- Fabriquent du tabac ou des produits du tabac ou qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de ces produits ;
- Génèrent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'électricité à base de charbon.

Pour les entreprises où l'engagement était applicable en lien avec des PIN spécifiques, le Gestionnaire de portefeuille a initié des engagements, pour, entre autres, encourager les entreprises à fixer des objectifs de réduction des émissions en ligne avec l'Accord de Paris ou à améliorer la mixité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille estime qu'étant donné le temps écoulé depuis l'engagement, les entreprises devraient disposer d'un délai supplémentaire pour commencer à mettre en œuvre des plans d'amélioration avant d'entreprendre des mesures supplémentaires incluant le désinvestissement.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a utilisé sa propre méthodologie de notation ESG. Cette notation attribuée aux émetteurs par le Gestionnaire de portefeuille comprend quatre niveaux : AAA (meilleur de sa catégorie/très bon), AA (bon), A (passable) et B (à améliorer). Sur la base de cette méthodologie propriétaire, le Fonds n'a pas investi dans des sociétés notées B.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Franklin Intelligent Machines Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
254900ZZZRM3C21CZ625



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales (« E/S ») promues par le Fonds étaient spécifiques à chaque entreprise et industrie dans laquelle le Fonds opérait. Ces caractéristiques comprenaient, entre autres, la cybersécurité et la confidentialité des données, le soutien du capital humain et/ou les aspects liés à l'environnement (p. ex. les émissions de carbone, le gaspillage de l'eau et les déchets électroniques). Franklin Advisers, Inc. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a cherché à atteindre ces caractéristiques en excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le Gestionnaire de portefeuille comme nuisibles pour la société, tout en favorisant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (les facteurs « ESG »), tel qu'exploité par sa méthodologie ESG exclusive.

Le Fonds allouait 96,94 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Fonds a réussi à respecter les caractéristiques E/S qu'il préconisait en ne détenant pas de sociétés notées B selon les critères exclusifs du Gestionnaire de portefeuille, et en évitant les sociétés exclues identifiées par l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
La part des sociétés notées AAA par notre méthodologie ESG exclusive	11,01%
La part des sociétés notées AA par notre méthodologie ESG exclusive	54,37%
La part des sociétés notées A par notre méthodologie ESG exclusive	34,62%
La part des sociétés notées B par notre méthodologie ESG exclusive	0,00%
Le pourcentage d'entreprises présentant une exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires ou possédant des liens avec ces secteurs ou exclusions.	0,00%

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Sans objet.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

----- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Sans objet.

----- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et de scope 2 ;
- Intensité des émissions de gaz à effet de serre de scope 1+2, et les plus importantes de scope 3 ; et
- Mixité du conseil d'administration.

La prise en compte des PIN spécifiées était liée à l'analyse fondamentale de l'investissement du Fonds ainsi qu'à l'évaluation ESG des sociétés émettrices. Le Gestionnaire de portefeuille estime que ces PIN étaient applicables à la plus large gamme d'investissements du Fonds et qu'elles représentaient le plus vaste ensemble d'opportunités d'engagement.

En ce qui concerne les émissions de gaz à effet de serre, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à dialoguer avec les sociétés émettrices afin de s'assurer qu'elles établissent des plans de réduction des émissions de gaz à effet de serre et qu'elles s'y tiennent, conformément aux objectifs à long terme de zéro émission nette fondés sur des données scientifiques d'ici 2050. Le Gestionnaire de portefeuille a travaillé avec les sociétés pour les faire progresser sur l'échelle de l'engagement envers les objectifs de zéro émission nette, de l'alignement de leurs émissions sur l'objectif de zéro émission nette, de leur alignement pour atteindre celui-ci et de sa réalisation. Bien que le Gestionnaire de portefeuille a compris qu'à court terme, les émissions absolues peuvent augmenter pour certaines sociétés qui travaillent sur des plans de transition, la prise en compte de l'intensité des émissions de gaz à effet de serre l'a aidé à contrôler que les émissions de gaz à effet de serre de l'ensemble des sociétés évoluaient dans le sens d'une réduction au fil du temps.

En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec les sociétés émettrices en vue de s'assurer que leurs conseils d'administration soient représentatifs des clients qu'ils servent, car il estimait que cela les aidait à mieux comprendre leur base de consommateurs, à créer de meilleurs produits et, à terme, à être plus efficaces. Dans un premier temps, le Gestionnaire de portefeuille s'est efforcé d'identifier les sociétés dont le conseil d'administration ne présentait pas de diversité des genres et de fixer des seuils temporels pour l'élaboration d'un plan visant à accroître cette diversité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille a estimé qu'il était raisonnable d'augmenter le niveau acceptable de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps et a engagé le dialogue avec les sociétés qui étaient à la traîne par rapport à leurs homologues du secteur.

Pour les PIN mentionnées précédemment, le Gestionnaire de portefeuille a en premier lieu établi un point de référence pour le portefeuille et les sociétés émettrices et a cherché à améliorer l'engagement envers ces deux aspects dans la durée. Le Fonds s'est engagé auprès des sociétés émettrices à fixer et à suivre des objectifs de réduction des émissions fondés sur des données scientifiques et a cherché à suivre une approche de couverture de portefeuille, avec un poids croissant dans les sociétés qui avaient atteint l'objectif de zéro émission nette de gaz à effet de serre, ou qui étaient alignées ou en cours d'alignement sur les objectifs de zéro émission nette. L'objectif du portefeuille est d'atteindre 100 % dans ces catégories d'ici 2040. En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Fonds a coopéré avec toutes les sociétés qui ne présentaient aucune diversité des genres, en attendant d'elles qu'elles élaborent au minimum un plan visant à accroître la diversité des genres au sein de leurs conseils d'administration dans un délai de 18 mois. Le Gestionnaire de portefeuille a l'intention d'accroître les attentes en matière de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps. Un manque d'amélioration de ces mesures pour les sociétés émettrices peut avoir pour conséquence le désinvestissement si le Gestionnaire de portefeuille n'identifie pas d'amélioration possible.

Enfin, le Fonds a exclu les investissements dans les sociétés qui produisent ou distribuent des armes controversées ou qui n'ont pas respecté les principes du Pacte mondial des Nations Unies (les « principes du PMNU ») et qui ne présentaient pas de perspectives positives de réparation.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-03-25 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
NVIDIA CORPORATION	Technologies de l'information	9,22%	États-Unis
MEDPACE HOLDINGS, INC.	Santé	6,04%	États-Unis
ASML Holding N.V.	Technologies de l'information	5,07%	Pays-Bas
INTUITIVE SURGICAL, INC.	Santé	4,86%	États-Unis
CADENCE DESIGN SYSTEMS, INC.	Technologies de l'information	4,51%	États-Unis
SYNOPSYS, INC.	Technologies de l'information	4,51%	États-Unis
APPLE INC.	Technologies de l'information	3,77%	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	3,54%	Taiwan
ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	Technologies de l'information	3,53%	États-Unis
APPLIED MATERIALS, INC.	Technologies de l'information	3,20%	États-Unis
BROADCOM INC.	Technologies de l'information	3,20%	États-Unis
ASM International N.V.	Technologies de l'information	3,08%	Pays-Bas
AXON ENTERPRISE, INC.	Industrie	3,05%	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation discrétionnaire	2,76%	États-Unis
The Descartes Systems Group Inc.	Technologies de l'information	2,51%	Canada



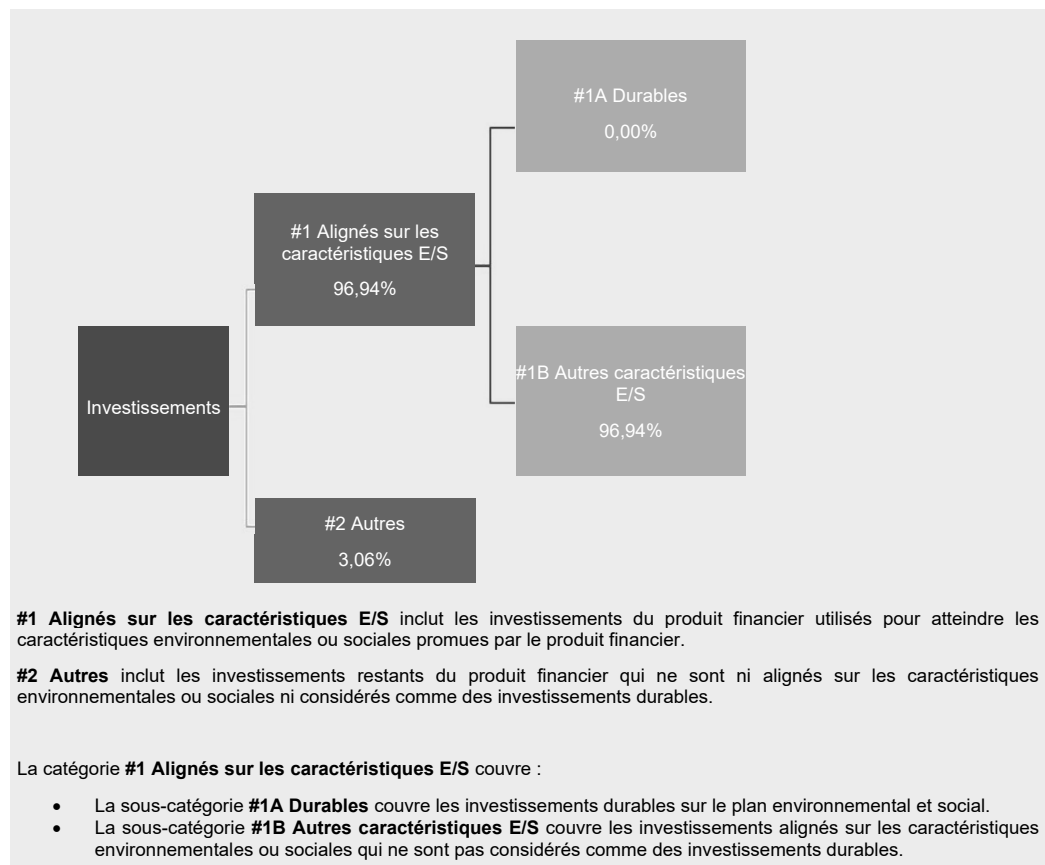
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

96,94 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds. La portion restante (3,06 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait principalement d'actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds ou d'émetteurs dépourvus de notation ESG.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Technologies de l'information	76,49%
Industrie	9,11%
Santé	8,24%
Biens de consommation discrétionnaire	3,09%
Principal sous-secteur	% des actifs
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	43,72%
Logiciels	22,99%
Équipements et fournitures de soins de santé	7,89%
Équipements, instruments et composants électroniques	5,78%
Matériel informatique, stockage et périphériques	4,01%
Aérospatial et défense	3,05%
Construction et ingénierie	2,98%
Automobiles	2,76%
Équipements électriques	1,50%
Conglomérats industriels	0,92%
Transports terrestres	0,66%
Produits ménagers durables	0,32%
Technologies de soins de santé	0,26%
Outils et services de sciences de la vie	0,10%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

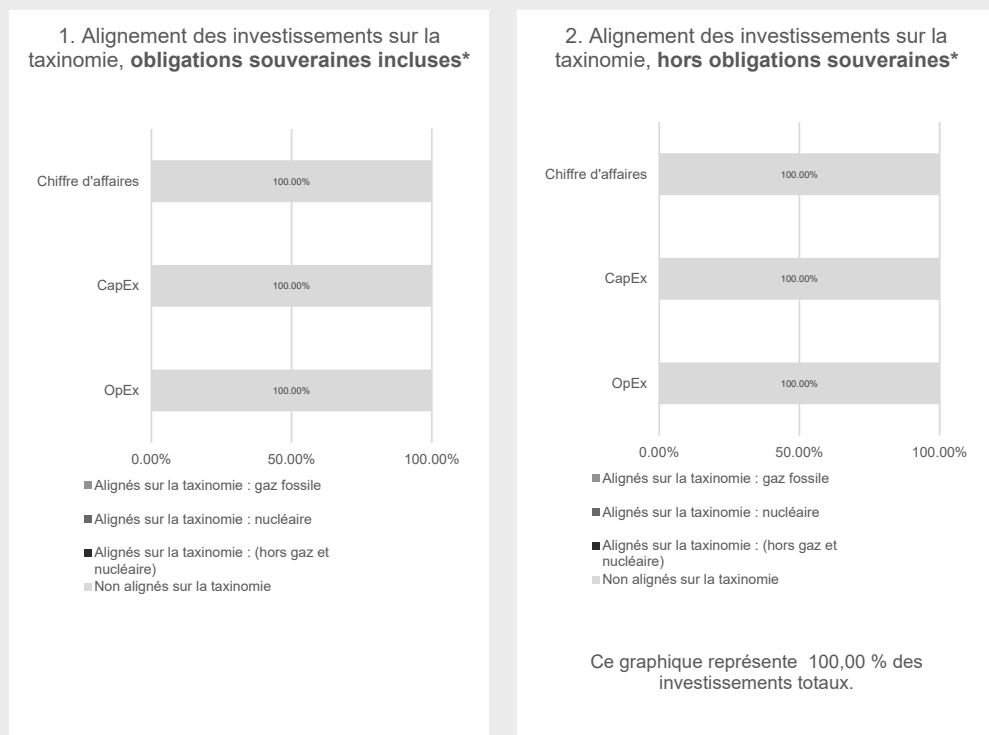
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 3,06 % et comprenait des actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds, pour lesquels il n'y avait pas de garanties environnementales ou sociales minimales. Ce chiffre incluait également les émetteurs dépourvus de notation ESG.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Grâce à son analyse ESG, le Gestionnaire de portefeuille a identifié les entreprises qui seraient exclues en vertu des critères contraignants et a évité d'investir dans celles-ci. Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés qui, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille :

- Enfreignent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies (sans perspective positive) - à cette fin, le Fonds n'a pas investi pas dans des sociétés que le Gestionnaire de portefeuille a considéré comme défaillantes au regard des principes du Pacte mondial des Nations Unies ;
- Génèrent plus de 10 % des revenus de la production et/ou de la commercialisation d'armes ;
- Sont impliquées dans la production, la distribution ou le commerce de gros de composants dédiés et/ou clés d'armes interdites (c'est-à-dire les mines antipersonnel, les armes biologiques et chimiques, les sous-munitions et les armes nucléaires) ;
- Fabriquent du tabac ou des produits du tabac ou qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de ces produits ;
- Génèrent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'électricité à base de charbon.

Pour les entreprises où l'engagement était applicable en lien avec des PIN spécifiques, le Gestionnaire de portefeuille a initié des engagements, pour, entre autres, encourager les entreprises à fixer des objectifs de réduction des émissions en ligne avec l'Accord de Paris ou à améliorer la mixité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille estime qu'étant donné le temps écoulé depuis l'engagement, les entreprises devraient disposer d'un délai supplémentaire pour commencer à mettre en œuvre des plans d'amélioration avant d'entreprendre des mesures supplémentaires incluant le désinvestissement.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a utilisé sa propre méthodologie de notation ESG. Cette notation attribuée aux émetteurs par le Gestionnaire de portefeuille comprend quatre niveaux : AAA (meilleur de sa catégorie/très bon), AA (bon), A (passable) et B (à améliorer). Sur la base de cette méthodologie propriétaire, le Fonds n'a pas investi dans des sociétés notées B.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
54930062LATFG8YHK918



Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds encourageait, au niveau du portefeuille, l'application de normes environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) minimales en visant un score ESG moyen pondéré supérieur i) au score ESG médian de MSCI de l'univers d'investissement ou ii) à un score ESG de MSCI de 5,25, le plus élevé des deux, sur la base de l'exposition longue du portefeuille de titres notés.

Ainsi, le Fonds promouvait des caractéristiques environnementales et sociales qui comprenaient, entre autres, des actions de lutte contre le changement climatique, de réduction de la pollution et des déchets et/ou des droits de l'homme.

L'univers d'investissement était défini comme étant l'ensemble des émetteurs assortis d'un score ESG de MSCI courant. Les positions non assorties d'un score ESG attribué par MSCI n'ont pas contribué à la note ESG du Fonds ou de son univers d'investissement.

En outre, le Fonds a mis en place des filtres négatifs dans le cadre de son processus d'investissement.

À cet égard, le Fonds allouait 56,59 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S au cours de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étaient les suivants :

- Le score ESG de MSCI moyen pondéré du portefeuille ; et
- La part des sociétés émettrices exposées ou liées aux secteurs exclus et aux autres exclusions décrits dans les informations précontractuelles du Fonds.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Le score ESG moyen pondéré du portefeuille selon MSCI	6,22
La part des sociétés émettrices exposées ou liées aux secteurs exclus et aux autres exclusions	0,00

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
Le score ESG moyen pondéré du portefeuille selon MSCI	6,22	6,00
La part des sociétés émettrices exposées ou liées aux secteurs exclus et aux autres exclusions	0,00	0,00

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet

----- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Sans objet

----- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Sans objet

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives suivantes ont été prises en compte concernant le Fonds :

- Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales ; et
- Exposition à des armes controversées.

Le Fonds surveille l'exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles et cible une exposition longue de 0 % aux sociétés qui génèrent plus de 30 % de leurs revenus grâce à la production ou à la distribution de charbon.

Le Fonds s'est engagé à maintenir moins de 1 % d'exposition longue dans le portefeuille aux actions et aux crédits d'entreprise qui ne respectaient pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies sans perspective positive. Le Fonds a limité à 0,31 % son exposition aux actions et aux crédits d'entreprise qui ne respectaient pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies sans perspective positive. En outre, le Fonds a pris en compte les violations du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE dans le cadre de l'évaluation de la bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires. Le Gestionnaire de portefeuille a analysé les positions longues afin d'identifier les titres qui ne respectaient pas les principes directeurs du Pacte mondial des Nations Unies ou de l'OCDE. Le Gestionnaire de portefeuille a dialogué avec les cogestionnaires de portefeuille afin de comprendre la proposition d'investissement des titres signalés comme violant les principes directeurs du Pacte mondial des Nations Unies ou de l'OCDE, et a procédé à une évaluation de la gouvernance de la société sous-jacente. S'il était établi que le titre avait effectivement une mauvaise gouvernance, il était ajouté à la liste restreinte du Fonds, ce qui conduisait le Gestionnaire de portefeuille à le céder dans les 90 jours.

Le Fonds a limité à 0 % l'exposition aux armes controversées.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
ITRAXX-Europe - Series: 41 - Version: 1 - Term: 5Y	Indice obligataire	2,92%	PAYS EUROPÉENS
CDXNAIG - Series: 42 - Version: 1 : 5Y	Indice obligataire	2,60%	ÉTATS-UNIS
S&P500 EMINI FUT Sep24 : ESU4	Indice actions	2,19%	ÉTATS-UNIS
EURO-BUND FUTURE Sep24 : RXU4	Gouvernement	1,38%	ALLEMAGNE
ITRAXX-Xover - Series: 41 - Version: 1 - Term: 5Y	Indice obligataire	1,25%	PAYS EUROPÉENS
EURO STOXX 50 Sep24 : VGU4	Indice actions	0,71%	PAYS EUROPÉENS
US 2YR NOTE (CBT) Sep24 : TUU4 COMB	Gouvernement	0,60%	ÉTATS-UNIS
FX: GBP/USD 09/18/2024	DEVICES	0,53%	ROYAUME-UNI
MEXICAN PESO FUT Sep24 : PEU4 COMB	DEVICES	0,52%	MEXIQUE
US ULTRA BOND CBT Sep24 : WNU4 COMB	Gouvernement	0,49%	ÉTATS-UNIS
FX: USD/JPY 07/15/2024	DEVICES	0,47%	JAPON
FX: USD/NOK 07/15/2024	DEVICES	0,42%	NORVÈGE
TOPIX INDX FUTR Sep24 : TPU4 COMB	Indice actions	0,35%	JAPON
EURO FX CURR FUT Sep24 : ECU4 ELEC	DEVICES	0,33%	PAYS EUROPÉENS
DAX INDEX FUTURE Sep24 : GXU4	Indice actions	0,31%	ALLEMAGNE



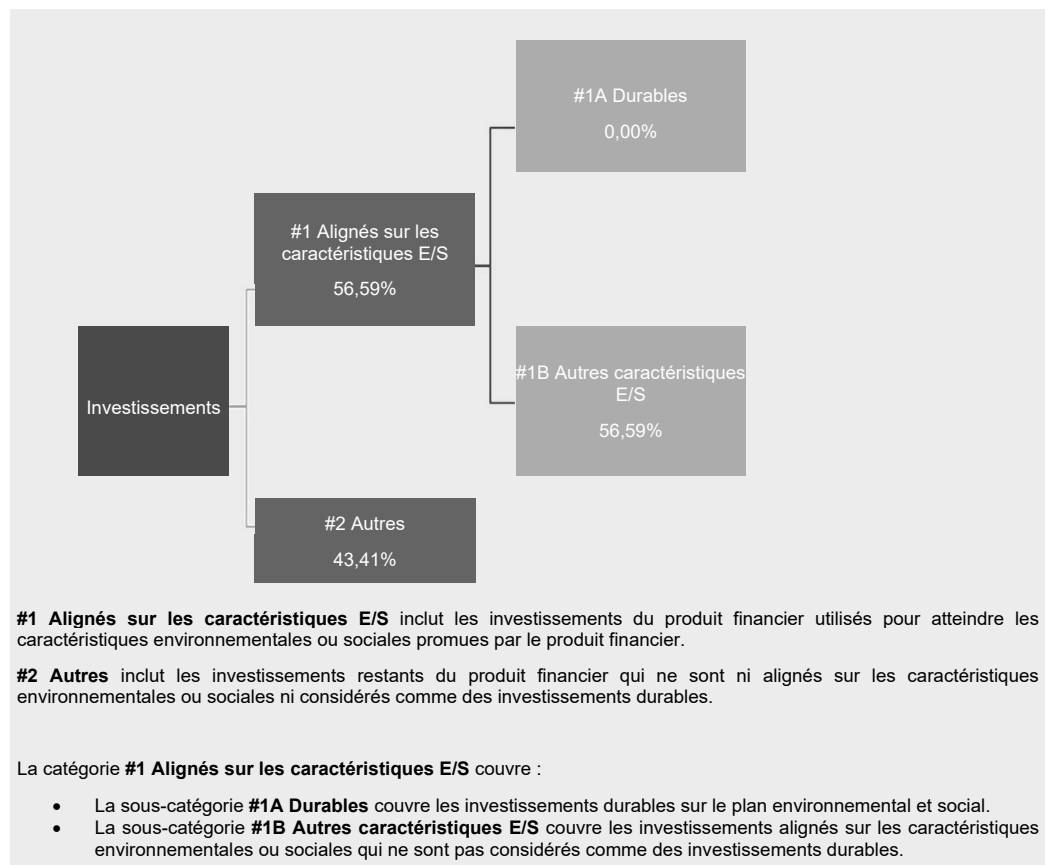
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements durables au cours de la période de référence.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

56,59 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds. La part restante (43,41 %), non alignée sur les caractéristiques E/S, se composait principalement de types d'actifs et de titres considérés comme des actifs non éligibles dans le cadre de la méthodologie de notation ESG de MSCI.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Indice actions	23,20%
Gouvernement	21,07%
DEVICES	18,46%
Santé	14,90%
Indice obligataire	14,47%
Industrie	10,57%
Biens de consommation discrétionnaire	6,37%
Technologies de l'information	6,32%
Finance	5,51%
Services aux collectivités	4,93%
Dérivés de taux d'intérêt	3,66%
Services de communication	3,62%
Matériaux	2,92%
Énergie	2,54%
Biens de consommation courante	2,34%
Principal sous-secteur	% des actifs
Indice actions	23,20%
Gouvernement	21,07%
DEVICES	18,46%
Indice obligataire	14,47%
Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	9,96%
Biens d'équipement	7,36%
Services aux collectivités	4,93%
Équipements et services de soins de santé	4,93%
Logiciels et services	4,32%
Dérivés de taux d'intérêt	3,66%
Services de consommation	3,10%
Matériaux	2,92%
Services financiers	2,55%
Énergie	2,54%
Médias et divertissement	2,39%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

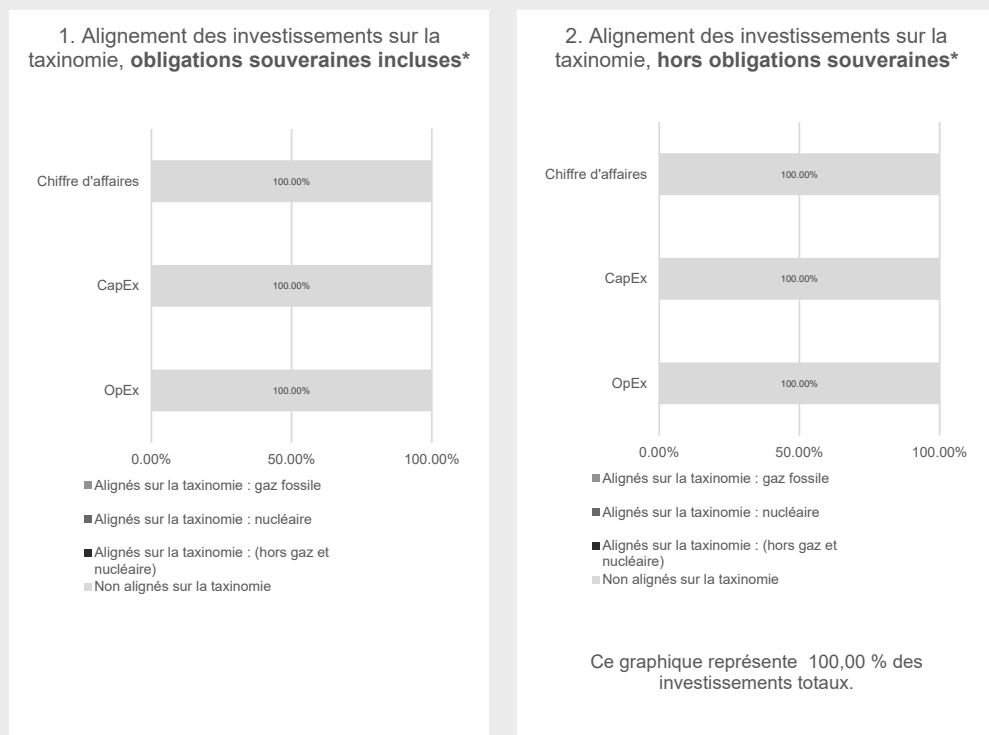
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 43,41 % et comprenait des types d'actifs et des titres considérés comme des actifs non éligibles dans le cadre de la méthodologie de notation ESG de MSCI. Cela incluait des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), des devises et des produits dérivés en devises, des contrats d'échange de taux d'intérêt et des produits éligibles à l'OPCVM. En outre, le Fonds a investi dans des actifs éligibles dans le cadre de la méthodologie de notation ESG de MSCI, mais qui n'étaient pas pris en compte pour le calcul d'une note ESG globale du Fonds. Ces actifs comprenaient des crédits structurés et des positions dérivées courtes. Enfin, aucunes garanties environnementales et/ou sociales minimales n'ont été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement peuvent être résumés comme suit :

1. Le Fonds s'est engagé à atteindre et a réussi à atteindre une note ESG globale de 5,25 minimum, sur la base de la note ESG moyenne pondérée de MSCI pour toutes les positions longues de titres notés détenus activement dans le portefeuille et couverts par MSCI. Si la note du Fonds descendait sous 5,25, le Gestionnaire de portefeuille procédait à un rééquilibrage entre les segments du cogestionnaire de portefeuille afin d'obtenir une note du Fonds de 5,25 ou plus dans les 90 jours.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille selon MSCI était de 6,22 (et le score ESG médian de l'univers d'investissement selon MSCI était de 5,25) ; et

2. Le Fonds a exclu certains secteurs et entreprises au regard des critères suivants :

- 0 % d'exposition à des armes controversées ;
- Moins de 1 % d'exposition longue aux titres qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies sans perspective positive ;
- Moins de 5 % d'exposition longue aux titres ayant obtenu la note « CCC » selon MSCI ;
- Le Fonds cible une exposition longue de 0 % de manière cumulée aux (i) sociétés qui génèrent plus de 5 % de leurs revenus grâce à la production ou à la distribution de tabac et aux (ii) sociétés qui génèrent plus de 30 % de leurs revenus grâce à la production ou à la distribution de charbon. À aucun moment cette exposition ne dépassera 1 % des positions longues, et si elle dépasse 0 %, les positions en violation de ces seuils seront supprimées du Fonds à la fin du mois civil suivant celui au cours duquel l'émission est identifiée par le Gestionnaire de portefeuille.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Franklin Mutual European Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
JJQ58E37C5M7D0135584



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds comprennent, entre autres, la réduction de l'intensité des gaz à effet de serre (« GES ») et la diversité des genres au sein du conseil d'administration. Depuis l'exécution de ces engagements, le Gestionnaire de portefeuille a atteint ces caractéristiques en :

- Maintenant une intensité de GES du portefeuille plus faible (scope 1+2) par rapport à l'indice MSCI Europe Value (l'« Indice de référence ») et à l'indice MSCI All Country Europe (l'« Univers d'investissement ») ;
- S'engageant auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements pour promouvoir la mixité, notamment la représentation féminine, au sein des conseils d'administration ; et
- Appliquant des filtres négatifs pour éviter certaines pratiques controversées dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » du prospectus du Fonds.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

- L'intensité des GES pondérée du Fonds (scope 1+2) s'établissait à au moins 20 % en deçà de celle de l'Indice de référence et de l'Univers d'investissement.
- Le pourcentage des investissements dans des sociétés exposées ou liées à des secteurs exclus et/ou à d'autres exclusions comme plus amplement décrites dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » du prospectus du Fonds est de 0 %.
- Le pourcentage de votes du Fonds en faveur de la séparation des fonctions de PDG et de Président du conseil d'administration des sociétés bénéficiaires des investissements, lorsque l'opportunité s'en présente est de 100 %.
- Le pourcentage d'investissements dans des sociétés qui comptent moins d'une femme au sein du conseil d'administration est de 0 %, tout en s'engageant auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements à promouvoir la diversification du conseil d'administration en faveur d'au moins deux femmes, ou 30 % du conseil, la valeur la plus élevée étant retenue.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Intensité des GES pondérée du Fonds (scope 1+2), en points de pourcentage, en deçà de l'Indice de référence (d'au moins 20 %) ;	49,46%
Intensité des GES pondérée du Fonds (scope 1+2), en points de pourcentage, en deçà de l'Univers d'investissement (d'au moins 20 %) ;	26,57%
Pourcentage des investissements dans des sociétés exposées ou liées à des secteurs exclus et/ou à d'autres exclusions	0,00%
Pourcentage de votes du Fonds en faveur de la séparation des fonctions de PDG et de président du conseil d'administration des sociétés investies, lorsque l'opportunité s'en présente ;	100,00%
Pourcentage d'investissements dans des entreprises qui comptent moins d'une femme au sein de leur conseil d'administration	0,00%
Pourcentage d'investissements dans des entreprises qui comptent moins de deux femmes ou moins de 30 % de femmes au sein de leur conseil d'administration	3,95%

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Sans objet.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

----- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Sans objet.

----- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Intensité des gaz à effet de serre
- Mixité du conseil d'administration
- Armes controversées
- Intensité des gaz à effet de serre (GES)

Le Fonds s'est engagé à maintenir une intensité de GES du portefeuille (scope 1+2), inférieure d'au moins 20 % à celle de l'Indice de référence et de l'Univers d'investissement, la valeur la plus basse étant retenue.

- Mixité du conseil d'administration

Le Gestionnaire de portefeuille a coopéré avec les sociétés bénéficiaires des investissements pour encourager la présence d'un minimum de 2 femmes, ou 30 % du conseil d'administration, la valeur la plus élevée étant retenue, comme le seuil minimum de diversité des genres au sein du conseil d'administration (désigné ci-dessous par seuil de « 2 ou 30 % »). Le Fonds n'a pas investi pas dans des sociétés qui ne comptaient aucune femme parmi les administrateurs. Dans les cas où la société comptait au moins une femme administratrice mais n'atteignait pas le seuil de « 2 ou 30 % », le Gestionnaire de portefeuille aurait coopéré avec la société et aurait pu voter contre les membres clés du comité, à moins que la société ne fut en train de remédier à cette lacune. L'incapacité d'atteindre, ou de présenter un plan précis et crédible pour atteindre, le seuil de « 2 ou 30 % » dans les 3 ans suivant la création du poste entraînerait, dès que possible dans la pratique, le désinvestissement de cette société. Le désinvestissement aurait normalement lieu dans un délai d'un mois, à moins que les conditions de marché telles que les limitations en matière de liquidité n'aient exigé une période de désinvestissement plus longue en tenant compte des intérêts des Actionnaires.

- Armes controversées

Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés qui étaient impliquées dans la production ou la distribution des armes controversées.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-03-27 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Novartis AG ORD CHF 0.49	Santé	4,31%	Suisse
Shell PLC ORD EUR0.07	Énergie	4,19%	Royaume-Uni
BNP Paribas SA ORD EUR2	Finance	4,00%	France
Roche Holding AG ORD CHF NPV	Santé	3,97%	Suisse
Deutsche Bank AG ORD EUR NPV *REGISTERED*	Finance	3,96%	Allemagne
BP PLC ORD GBP.25	Énergie	3,93%	Royaume-Uni
NN Group NV ORD EUR0.12	Finance	3,44%	Pays-Bas
AerCap Holdings NV ORD EUR.01 (NYSE)	Industrie	3,32%	Irlande
Siemens AG ORD EUR NPV - REGISTERED	Industrie	3,29%	Allemagne
Koninklijke KPN NV ORD EUR.04	Services de communication	3,11%	Pays-Bas
ASR Nederland NV ORD EUR.16	Finance	3,07%	Pays-Bas
Deutsche Telekom AG ORD REGD NPV	Services de communication	2,86%	Allemagne
GSK PLC ORD GBP 0.3125	Santé	2,84%	Royaume-Uni
Hellenic Telecommunications Organization SA ORD EUR2.83	Services de communication	2,83%	Grèce
HALEON PLC ORD GBP 0.01	Biens de consommation courante	2,79%	Royaume-Uni



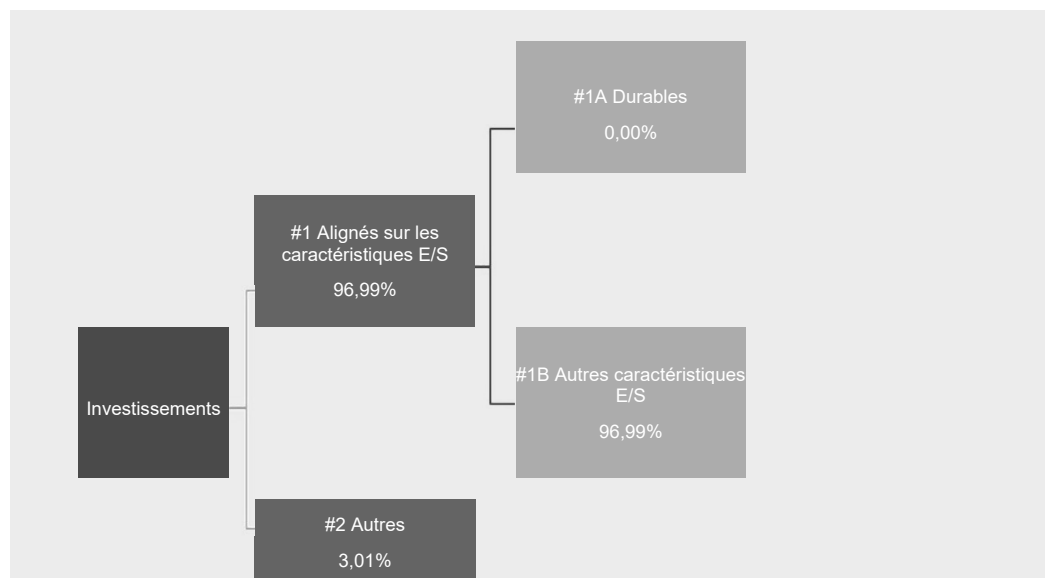
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

96,99 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds. La partie restante (3,01 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et était constituée principalement d'actifs liquides (liquidités accessoires, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) ainsi que de titres détenus à des fins d'investissement qui étaient impliqués dans des situations particulières, telles que l'arbitrage de fusions et le crédit « stressed ».



#1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

#2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Principal secteur	% des actifs
Finance	20,15%
Biens de consommation courante	13,14%
Industrie	11,00%
Énergie	10,84%
Santé	10,78%
Services de communication	8,84%
Biens de consommation discrétionnaire	7,61%
Matériaux	6,94%
Technologies de l'information	2,46%
Immobilier	2,37%
Services aux collectivités	1,90%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	10,08%
Produits pharmaceutiques	9,37%
Services de télécommunications diversifiés	8,84%
Pétrole, gaz et combustibles	7,76%
Assurances	6,33%
Boissons	5,48%
Sociétés de négoce et distributeurs	5,30%
Métaux et exploitations minières	3,79%
Marchés financiers	3,74%
Pièces automobiles	3,57%
Chimie	3,15%
Conglomérats industriels	3,15%
Équipements et services énergétiques	3,08%
Produits de soin personnels	2,83%
Textiles, confection et produits de luxe	2,72%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

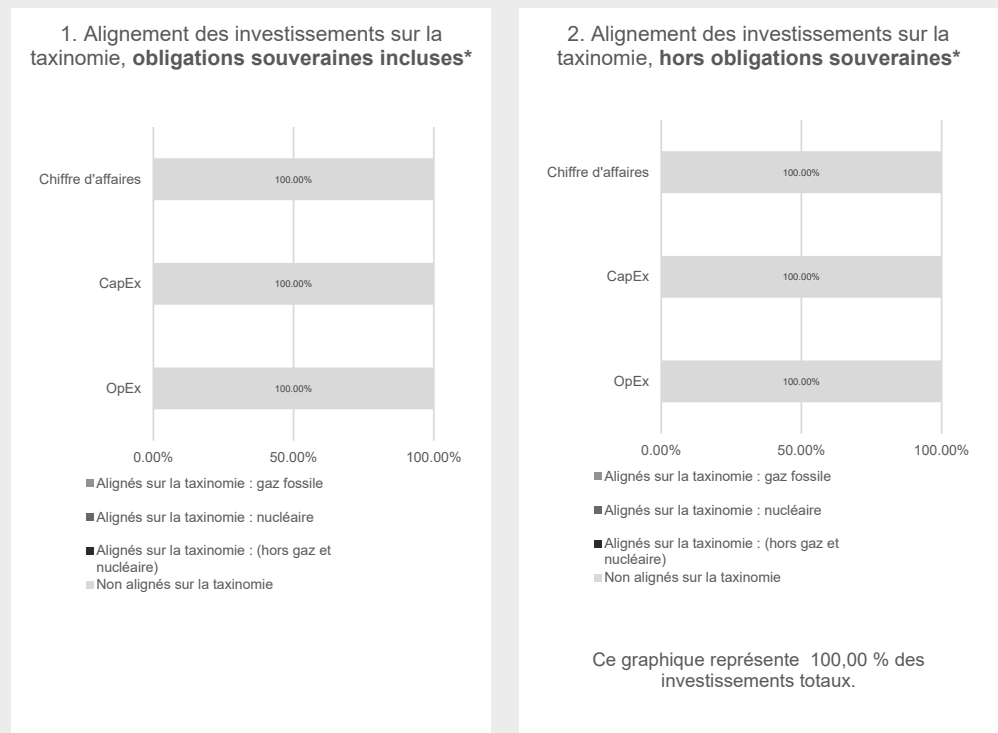
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 3,01 % et comprenait des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds, ainsi que des titres détenus à des fins d'investissement qui étaient impliqués dans des situations particulières, notamment les arbitrages de fusions, les émetteurs de dettes « stressed » et « distressed ». Aucune garanties environnementales ou sociales minimales n'ont été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence, le Fonds a :

- Maintenu une intensité de GES du portefeuille d'au moins 20 % plus faible (scope 1+2) par rapport à l'indice MSCI Europe Value (l'« Indice de référence ») et à l'indice MSCI All Country Europe (l'« Univers d'investissement ») ;
- Appliqué des filtres négatifs pour éviter certaines pratiques controversées dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » du prospectus du Fonds ;
- Évité les investissements dans des sociétés n'ayant pas au moins une femme au sein de leur conseil d'administration et s'est engagé auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements pour promouvoir la mixité, notamment la représentation féminine, au sein des conseils d'administration, le cas échéant ;
- Voté en faveur de la séparation des fonctions de PDG et de Président du conseil d'administration des sociétés bénéficiaires des investissements, lorsque l'occasion se présente.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Franklin Mutual Global Discovery Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique : QTFU8A4D119D722NRX62



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds comprennent, entre autres, la réduction de l'intensité des gaz à effet de serre (« GES ») et la diversité des genres au sein du conseil d'administration. Depuis l'exécution de ces engagements, le Gestionnaire de portefeuille a atteint ces caractéristiques en :

- Maintenant une intensité de GES du portefeuille plus faible (scope 1+2) par rapport à l'indice MSCI World Value (l'« Indice de référence ») et à l'indice MSCI All Country World (l'« Univers d'investissement ») ;
- S'engageant auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements pour promouvoir la mixité, notamment la représentation féminine, au sein des conseils d'administration ; et
- Appliquant des filtres négatifs pour éviter certaines pratiques controversées dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » du prospectus du Fonds.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

- L'intensité des GES pondérée du Fonds (scope 1+2) s'établissait à au moins 20 % en deçà de celle de l'Indice de référence et de l'Univers d'investissement.
- Le pourcentage des investissements dans des sociétés exposées ou liées à des secteurs exclus et/ou à d'autres exclusions comme plus amplement décrites dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » du prospectus du Fonds est de 0 %.
- Le pourcentage de votes du Fonds en faveur de la séparation des fonctions de PDG et de président du conseil d'administration des sociétés bénéficiaires des investissements, lorsque l'opportunité s'en présente est de 100 %.
- Le pourcentage d'investissements dans des sociétés qui comptent moins d'une femme au sein du conseil d'administration est de 0 %, tout en s'engageant auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements à promouvoir la diversification du conseil d'administration en faveur d'au moins deux femmes, ou 30 % du conseil, la valeur la plus élevée étant retenue.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Intensité des GES pondérée du Fonds (scope 1+2), en points de pourcentage, en deçà de l'Indice de référence (d'au moins 20 %) ;	59,15%

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Intensité des GES pondérée du Fonds (scope 1+2), en points de pourcentage, en deçà de l'Univers d'investissement (d'au moins 20 %) ;	45,97%
Pourcentage des investissements dans des sociétés exposées ou liées à des secteurs exclus et/ou à d'autres exclusions	0,00%
Pourcentage de votes du Fonds en faveur de la séparation des fonctions de PDG et de président du conseil d'administration des sociétés investies, lorsque l'opportunité s'en présente ;	100,00%
Pourcentage d'investissements dans des entreprises qui comptent moins d'une femme au sein de leur conseil d'administration	0,00%
Pourcentage d'investissements dans des entreprises qui comptent moins de deux femmes ou moins de 30 % de femmes au sein de leur conseil d'administration	26,50%

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Sans objet.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

----- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Sans objet.

----- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Intensité des gaz à effet de serre
- Mixité du conseil d'administration
- Armes controversées

- Intensité des gaz à effet de serre (GES)

Le Fonds s'est engagé à maintenir une intensité de GES du portefeuille (scope 1+2), inférieure d'au moins 20 % à celle de l'Indice de référence et de l'Univers d'investissement, la valeur la plus basse étant retenue.

- Mixité du conseil d'administration

Le Gestionnaire de portefeuille a coopéré avec les sociétés bénéficiaires des investissements pour encourager la présence d'un minimum de 2 femmes, ou 30 % du conseil d'administration, la valeur la plus élevée étant retenue, comme le seuil minimum de diversité des genres au sein du conseil d'administration (désigné ci-dessous par seuil de « 2 ou 30 % »). Le Fonds n'a pas investi pas dans des sociétés qui ne comptaient aucune femme parmi les administrateurs. Dans les cas où la société comptait au moins une femme administratrice mais n'atteignait pas le seuil de « 2 ou 30 % », le Gestionnaire de portefeuille aurait coopéré avec la société et aurait pu voter contre les membres clés du comité, à moins que la société ne fut en train de remédier à cette lacune. L'incapacité d'atteindre, ou de présenter un plan précis et crédible pour atteindre, le seuil de « 2 ou 30 % » dans les 3 ans suivant la création du poste entraînerait, dès que possible dans la pratique, le désinvestissement de cette société. Le désinvestissement aurait normalement lieu dans un délai d'un mois, à moins que les conditions de marché telles que les limitations en matière de liquidité n'aient exigé une période de désinvestissement plus longue en tenant compte des intérêts des Actionnaires.

- Armes controversées

Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés qui étaient impliquées dans la production ou la distribution des armes controversées.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-03-27 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Shell PLC ORD EUR0.07	Énergie	2,42%	Royaume-Uni
Schlumberger NV ORD USD0.01	Énergie	2,34%	États-Unis
Everest Group Ltd ORD USD.01	Finance	2,24%	États-Unis
Deutsche Telekom AG ORD REGD NPV	Services de communication	2,22%	Allemagne
Medtronic PLC ORD USD.1	Santé	2,19%	États-Unis
BNP Paribas SA ORD EUR2	Finance	2,15%	France
United Parcel Service Inc COM B USD.01	Industrie	2,13%	États-Unis
AerCap Holdings NV ORD EUR.01 (NYSE)	Industrie	2,13%	Irlande
BP PLC ORD GBP.25	Énergie	2,11%	Royaume-Uni
Novartis AG SPONSORED ADR	Santé	2,11%	Suisse
Seven & i Holdings Co Ltd ORD JPY NPV	Biens de consommation courante	2,10%	Japon
NN Group NV ORD EUR0.12	Finance	2,08%	Pays-Bas
Global Payments Inc COM NPV	Finance	2,05%	États-Unis
CVS Health Corp COM USD1	Santé	2,04%	États-Unis
Roche Holding AG ORD CHF NPV	Santé	2,03%	Suisse



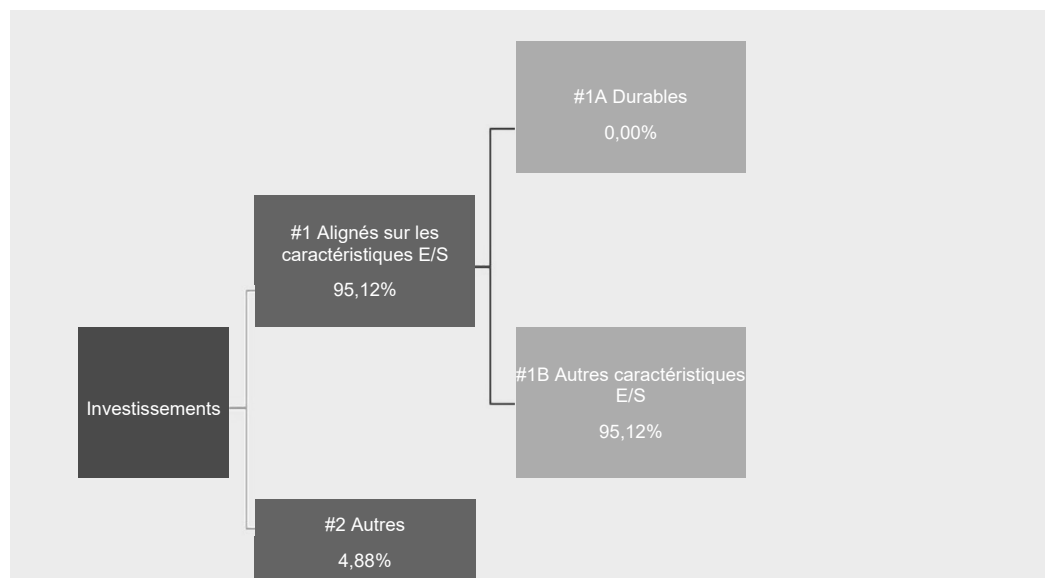
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

95,12 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds. La partie restante (4,88 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et était constituée principalement d'actifs liquides (liquidités accessoires, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) ainsi que de titres détenus à des fins d'investissement qui étaient impliqués dans des situations particulières, telles que l'arbitrage de fusions et le crédit « stressed ».



#1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

#2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Principal secteur	% des actifs
Finance	20,56%
Santé	17,85%
Industrie	12,44%
Biens de consommation courante	10,93%
Services de communication	8,32%
Énergie	7,87%
Biens de consommation discrétionnaire	7,47%
Technologies de l'information	5,37%
Matériaux	3,63%
Immobilier	1,76%
Services aux collectivités	1,13%
Principal sous-secteur	% des actifs
Produits pharmaceutiques	7,77%
Prestataires et services de soins de santé	7,66%
Banques	6,41%
Pétrole, gaz et combustibles	5,75%
Services financiers	5,71%
Assurances	4,94%
Sociétés de négoce et distributeurs	3,77%
Produits alimentaires	3,60%
Produits de soin personnels	3,18%
Textiles, confection et produits de luxe	2,48%
Services de télécommunications diversifiés	2,42%
Médias	2,35%
Équipements et fournitures de soins de santé	2,22%
Divertissement	2,21%
Équipements et services énergétiques	2,12%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

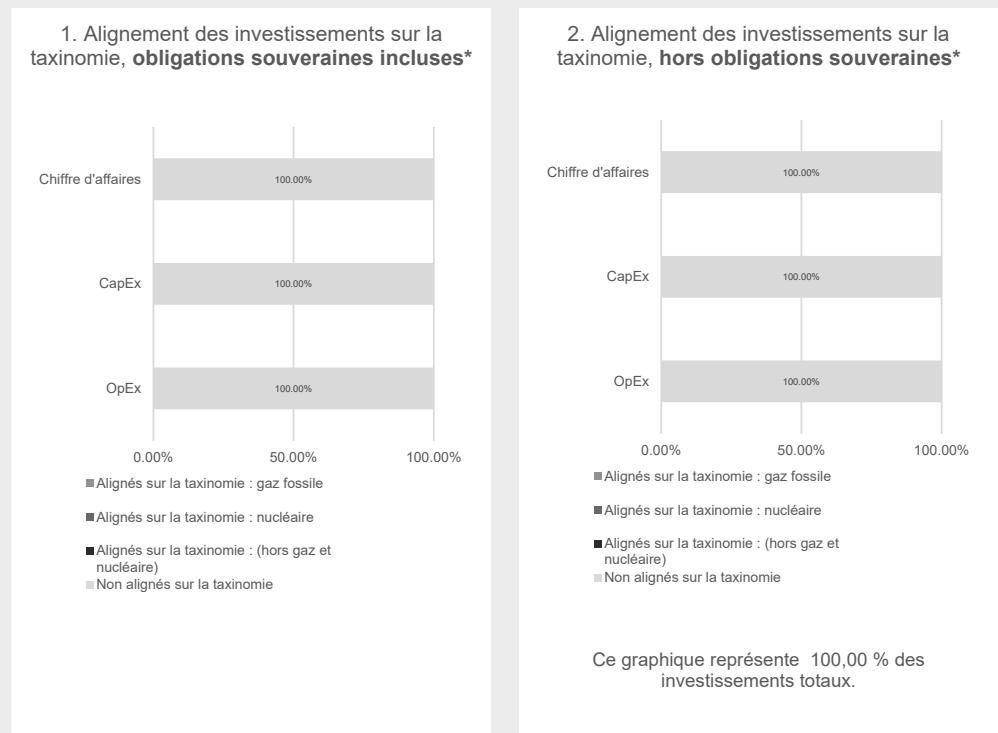
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 4,88 % et comprenait des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds, ainsi que des titres détenus à des fins d'investissement qui étaient impliqués dans des situations particulières, notamment les arbitrages de fusions, les émetteurs de dettes « stressed » et « distressed ». Aucune garanties environnementales ou sociales minimales n'ont été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence, le Fonds a :

- Maintenu une intensité de GES du portefeuille plus faible (scope 1+2) d'au moins 20 % par rapport à l'indice MSCI World Value (l'« Indice de référence ») et à l'indice MSCI All Country World (l'« Univers d'investissement ») ;
- Appliqué des filtres négatifs pour éviter certaines pratiques controversées dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » du prospectus du Fonds ;
- Évité les investissements dans des sociétés n'ayant pas au moins une femme au sein de leur conseil d'administration et s'est engagé auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements pour promouvoir la mixité, notamment la représentation féminine, au sein des conseils d'administration, le cas échéant ;
- Voté en faveur de la séparation des fonctions de PDG et de Président du conseil d'administration des sociétés bénéficiaires des investissements, lorsque l'occasion se présente.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Franklin Technology Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
549300P9XZCZFA3DI319



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales (« E/S ») promues par le Fonds étaient spécifiques à chaque entreprise et industrie dans laquelle le Fonds opérait. Ces caractéristiques comprenaient, entre autres, la cybersécurité et la confidentialité des données, le soutien du capital humain et/ou les aspects liés à l'environnement (p. ex. les émissions de carbone, le gaspillage de l'eau et les déchets électroniques). Franklin Advisers, Inc. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a cherché à atteindre ces caractéristiques en excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le Gestionnaire de portefeuille comme nuisibles pour la société, tout en favorisant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (les facteurs « ESG »), tel qu'exploité par sa méthodologie ESG exclusive.

Le Fonds allouait 98,02 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Fonds a réussi à respecter les caractéristiques E/S qu'il préconisait en ne détenant pas de sociétés notées B selon les critères exclusifs du Gestionnaire de portefeuille, et en évitant les sociétés exclues identifiées par l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
La part des sociétés notées AAA par notre méthodologie ESG exclusive	10,18%
La part des sociétés notées AA par notre méthodologie ESG exclusive	53,08%
La part des sociétés notées A par notre méthodologie ESG exclusive	36,74%
La part des sociétés notées B par notre méthodologie ESG exclusive	0,00%
Le pourcentage d'entreprises présentant une exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires ou possédant des liens avec ces secteurs ou exclusions.	0,00%

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité a été cohérente avec celle de la période précédente.

Dans les rapports périodiques précédents du Fonds, les sociétés « notées B » étaient mentionnées comme « non notées ». Cette mention a désormais été mise à jour dans le tableau ci-dessous.

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
La part des sociétés notées AAA par notre méthodologie ESG exclusive	10,18%	11,72%
La part des sociétés notées AA par notre méthodologie ESG exclusive	53,08%	52,80%
La part des sociétés notées A par notre méthodologie ESG exclusive	36,74%	34,05%
La part des sociétés notées B par notre méthodologie ESG exclusive	0,00%	1,44%
Le pourcentage d'entreprises présentant une exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires ou possédant des liens avec ces secteurs ou exclusions.	0,00%	0,00%

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et de scope 2 ;
- Intensité des émissions de gaz à effet de serre de scope 1+2, et les plus importantes de scope 3 ; et
- Mixité du conseil d'administration.

La prise en compte des PIN spécifiées était liée à l'analyse fondamentale de l'investissement du Fonds ainsi qu'à l'évaluation ESG des sociétés émettrices. Le Gestionnaire de portefeuille estime que ces PIN étaient applicables à la plus large gamme d'investissements du Fonds et qu'elles représentaient le plus vaste ensemble d'opportunités d'engagement.

En ce qui concerne les émissions de gaz à effet de serre, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à dialoguer avec les sociétés émettrices afin de s'assurer qu'elles établissent des plans de réduction des émissions de gaz à effet de serre et qu'elles s'y tiennent, conformément aux objectifs à long terme de zéro émission nette fondés sur des données scientifiques d'ici 2050. Le Gestionnaire de portefeuille a travaillé avec les sociétés pour les faire progresser sur l'échelle de l'engagement envers les objectifs de zéro émission nette, de l'alignement de leurs émissions sur l'objectif de zéro émission nette, de leur alignement pour atteindre celui-ci et de sa réalisation. Bien que le Gestionnaire de portefeuille a compris qu'à court terme, les émissions absolues peuvent augmenter pour certaines sociétés qui travaillent sur des plans de transition, la prise en compte de l'intensité des émissions de gaz à effet de serre l'a aidé à contrôler que les émissions de gaz à effet de serre de l'ensemble des sociétés évoluaient dans le sens d'une réduction au fil du temps.

En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec les sociétés émettrices en vue de s'assurer que leurs conseils d'administration soient représentatifs des clients qu'ils servent, car il estimait que cela les aidait à mieux comprendre leur base de consommateurs, à créer de meilleurs produits et, à terme, à être plus efficaces. Dans un premier temps, le Gestionnaire de portefeuille s'est efforcé d'identifier les sociétés dont le conseil d'administration ne présentait pas de diversité des genres et de fixer des seuils temporels pour l'élaboration d'un plan visant à accroître cette diversité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille a estimé qu'il était raisonnable d'augmenter le niveau acceptable de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps et a engagé le dialogue avec les sociétés qui étaient à la traîne par rapport à leurs homologues du secteur.

Pour les PIN mentionnées précédemment, le Gestionnaire de portefeuille a en premier lieu établi un point de référence pour le portefeuille et les sociétés émettrices et a cherché à améliorer l'engagement envers ces deux aspects dans la durée. Le Fonds s'est engagé auprès des sociétés émettrices à fixer et à suivre des objectifs de réduction des émissions fondés sur des données scientifiques et a cherché à suivre une approche de couverture de portefeuille, avec un poids croissant dans les sociétés qui avaient atteint l'objectif de zéro émission nette de gaz à effet de serre, ou qui étaient alignées ou en cours d'alignement sur les objectifs de zéro émission nette. L'objectif du portefeuille est d'atteindre 100 % dans ces catégories d'ici 2040. En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Fonds a coopéré avec toutes les sociétés qui ne présentaient aucune diversité des genres, en attendant d'elles qu'elles élaborent au minimum un plan visant à accroître la diversité des genres au sein de leurs conseils d'administration dans un délai de 18 mois. Le Gestionnaire de portefeuille a l'intention d'accroître les attentes en matière de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps. Un manque d'amélioration de ces mesures pour les sociétés émettrices peut avoir pour conséquence le désinvestissement si le Gestionnaire de portefeuille n'identifie pas d'amélioration possible.

Enfin, le Fonds a exclu les investissements dans les sociétés qui produisent ou distribuent des armes controversées ou qui n'ont pas respecté les principes du Pacte mondial des Nations Unies (les « principes du PMNU ») et qui ne présentaient pas de perspectives positives de réparation.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
NVIDIA CORPORATION	Technologies de l'information	8,31%	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION	Technologies de l'information	7,55%	États-Unis
AMAZON.COM, INC.	Biens de consommation discrétionnaire	5,98%	États-Unis
APPLE INC.	Technologies de l'information	3,82%	États-Unis
SERVICENOW, INC.	Technologies de l'information	3,09%	États-Unis
ASML Holding N.V.	Technologies de l'information	3,00%	Pays-Bas
MASTERCARD INCORPORATED.	Finance	2,91%	États-Unis
SYNOPSYS, INC.	Technologies de l'information	2,90%	États-Unis
INTUIT INC.	Technologies de l'information	2,36%	États-Unis
ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	Technologies de l'information	2,30%	États-Unis
ALPHABET INC.	Services de communication	2,25%	États-Unis
ORACLE CORPORATION	Technologies de l'information	2,18%	États-Unis
ADOBE INC.	Technologies de l'information	2,15%	États-Unis
APPLIED MATERIALS, INC.	Technologies de l'information	2,08%	États-Unis
ANALOG DEVICES, INC.	Technologies de l'information	2,01%	États-Unis



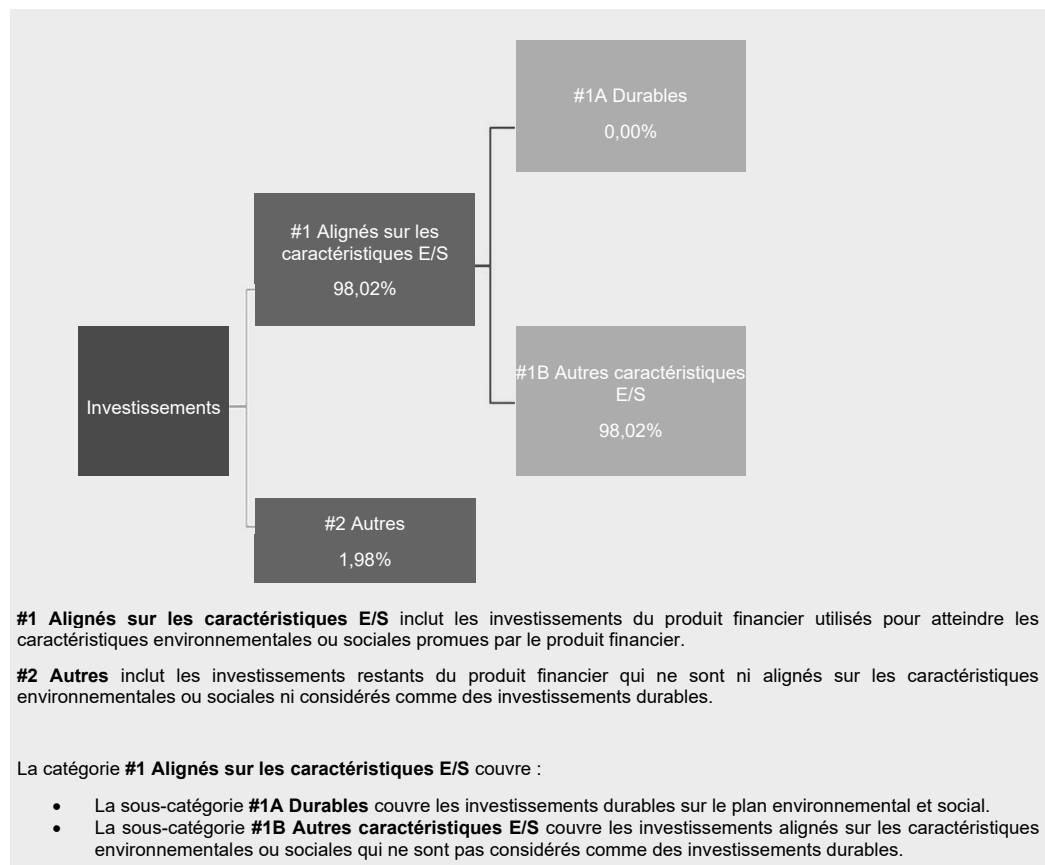
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

98,02 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds. La portion restante (1,98 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait principalement d'actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds ou d'émetteurs dépourvus de notation ESG.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Technologies de l'information	75,82%
Biens de consommation discrétionnaire	9,64%
Services de communication	5,50%
Finance	5,31%
Santé	1,23%
Immobilier	0,20%
Industrie	0,19%
Biens de consommation courante	0,13%
Principal sous-secteur	% des actifs
Logiciels	35,14%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	28,84%
Services informatiques	6,42%
Commerce généraliste	6,09%
Services financiers	4,90%
Médias et services interactifs	4,19%
Matériel informatique, stockage et périphériques	3,92%
Hôtels, restaurants et loisirs	2,20%
Technologies de soins de santé	1,12%
Équipements de communications	0,98%
Automobiles	0,84%
Divertissement	0,75%
Pièces automobiles	0,61%
Médias	0,56%
Équipements, instruments et composants électroniques	0,52%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

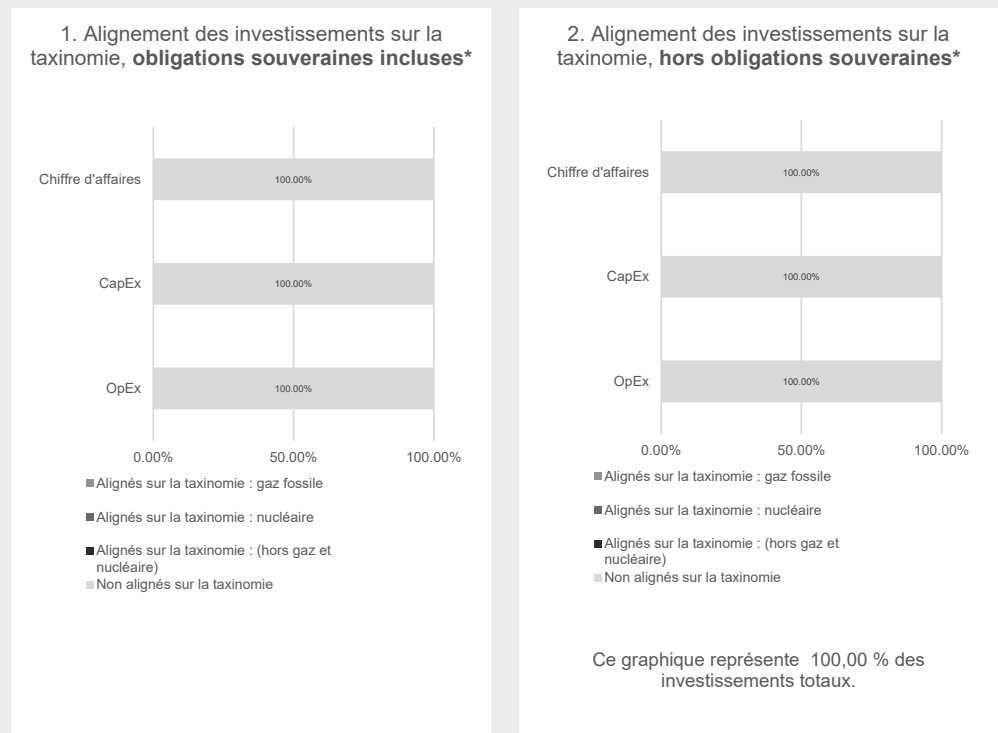
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 1,98 % et comprenait des actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds, pour lesquels il n'y avait pas de garanties environnementales ou sociales minimales. Ce chiffre incluait également les émetteurs dépourvus de notation ESG.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Grâce à son analyse ESG, le Gestionnaire de portefeuille a identifié les entreprises qui seraient exclues en vertu des critères contraignants et a évité d'investir dans celles-ci. Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés qui, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille :

- Enfreignent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies (sans perspective positive) - à cette fin, le Fonds n'a pas investi pas dans des sociétés que le Gestionnaire de portefeuille a considéré comme défaillantes au regard des principes du Pacte mondial des Nations Unies ;
- Génèrent plus de 10 % des revenus de la production et/ou de la commercialisation d'armes ;
- Sont impliquées dans la production, la distribution ou le commerce de gros de composants dédiés et/ou clés d'armes interdites (c'est-à-dire les mines antipersonnel, les armes biologiques et chimiques, les sous-munitions et les armes nucléaires) ;
- Fabriquent du tabac ou des produits du tabac ou qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de ces produits ;
- Génèrent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'électricité à base de charbon.

Pour les entreprises où l'engagement était applicable en lien avec des PIN spécifiques, le Gestionnaire de portefeuille a initié des engagements, pour, entre autres, encourager les entreprises à fixer des objectifs de réduction des émissions en ligne avec l'Accord de Paris ou à améliorer la mixité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille estime qu'étant donné le temps écoulé depuis l'engagement, les entreprises devraient disposer d'un délai supplémentaire pour commencer à mettre en œuvre des plans d'amélioration avant d'entreprendre des mesures supplémentaires incluant le désinvestissement.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a utilisé sa propre méthodologie de notation ESG. Cette notation attribuée aux émetteurs par le Gestionnaire de portefeuille comprend quatre niveaux : AAA (meilleur de sa catégorie/très bon), AA (bon), A (passable) et B (à améliorer). Sur la base de cette méthodologie propriétaire, le Fonds n'a pas investi dans des sociétés notées B.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Franklin U.S. Opportunities Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
YWFJZZO29TGGRF43SH58



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales (« E/S ») promues par le Fonds étaient spécifiques à chaque entreprise et industrie dans laquelle le Fonds opérait. Ces caractéristiques comprenaient, entre autres, le soutien du capital humain, la diversité et l'inclusion, la satisfaction du personnel et/ou les aspects liés à l'impact environnemental (p. ex. les émissions de carbone, le gaspillage de l'eau et les déchets électroniques). Franklin Advisers, Inc. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a cherché à atteindre ces caractéristiques en excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le Gestionnaire de portefeuille comme nuisibles pour la société, tout en favorisant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (les facteurs « ESG »), tel qu'exploité par sa méthodologie ESG exclusive.

Le Fonds allouait 98,78 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Fonds a réussi à respecter les caractéristiques E/S qu'il préconisait en ne détenant pas de sociétés notées B selon les critères exclusifs du Gestionnaire de portefeuille, et en évitant les sociétés exclues identifiées par l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
La part des sociétés notées AAA par notre méthodologie ESG exclusive	10,44%
La part des sociétés notées AA par notre méthodologie ESG exclusive	50,93%
La part des sociétés notées A par notre méthodologie ESG exclusive	38,64%
La part des sociétés notées B par notre méthodologie ESG exclusive	0,00%
Le pourcentage d'entreprises présentant une exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires ou possédant des liens avec ces secteurs ou exclusions.	0,00%

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité a été cohérente avec celle de la période précédente.

Dans les rapports périodiques précédents du Fonds, les sociétés « notées B » étaient mentionnées comme « non notées ». Cette mention a désormais été mise à jour dans le tableau ci-dessous.

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
La part des sociétés notées AAA par notre méthodologie ESG exclusive	10,44%	12,74%
La part des sociétés notées AA par notre méthodologie ESG exclusive	50,93%	56,20%
La part des sociétés notées A par notre méthodologie ESG exclusive	38,64%	30,14%
La part des sociétés notées B par notre méthodologie ESG exclusive	0,00%	0,93%
Le pourcentage d'entreprises présentant une exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires ou possédant des liens avec ces secteurs ou exclusions.	0,00%	0,00%

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et de scope 2 ;
- Intensité des émissions de gaz à effet de serre de scope 1+2, et les plus importantes de scope 3 ; et
- Mixité du conseil d'administration.

La prise en compte des PIN spécifiées était liée à l'analyse fondamentale de l'investissement du Fonds ainsi qu'à l'évaluation ESG des sociétés émettrices. Le Gestionnaire de portefeuille estime que ces PIN étaient applicables à la plus large gamme d'investissements du Fonds et qu'elles représentaient le plus vaste ensemble d'opportunités d'engagement.

En ce qui concerne les émissions de gaz à effet de serre, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à dialoguer avec les sociétés émettrices afin de s'assurer qu'elles établissent des plans de réduction des émissions de gaz à effet de serre et qu'elles s'y tiennent, conformément aux objectifs à long terme de zéro émission nette fondés sur des données scientifiques d'ici 2050. Le Gestionnaire de portefeuille a travaillé avec les sociétés pour les faire progresser sur l'échelle de l'engagement envers les objectifs de zéro émission nette, de l'alignement de leurs émissions sur l'objectif de zéro émission nette, de leur alignement pour atteindre celui-ci et de sa réalisation. Bien que le Gestionnaire de portefeuille a compris qu'à court terme, les émissions absolues peuvent augmenter pour certaines sociétés qui travaillent sur des plans de transition, la prise en compte de l'intensité des émissions de gaz à effet de serre l'a aidé à contrôler que les émissions de gaz à effet de serre de l'ensemble des sociétés évoluaient dans le sens d'une réduction au fil du temps.

En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec les sociétés émettrices en vue de s'assurer que leurs conseils d'administration soient représentatifs des clients qu'ils servent, car il estimait que cela les aidait à mieux comprendre leur base de consommateurs, à créer de meilleurs produits et, à terme, à être plus efficaces. Dans un premier temps, le Gestionnaire de portefeuille s'est efforcé d'identifier les sociétés dont le conseil d'administration ne présentait pas de diversité des genres et de fixer des seuils temporels pour l'élaboration d'un plan visant à accroître cette diversité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille a estimé qu'il était raisonnable d'augmenter le niveau acceptable de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps et a engagé le dialogue avec les sociétés qui étaient à la traîne par rapport à leurs homologues du secteur.

Pour les PIN mentionnées précédemment, le Gestionnaire de portefeuille a en premier lieu établi un point de référence pour le portefeuille et les sociétés émettrices et a cherché à améliorer l'engagement envers ces deux aspects dans la durée. Le Fonds s'est engagé auprès des sociétés émettrices à fixer et à suivre des objectifs de réduction des émissions fondés sur des données scientifiques et a cherché à suivre une approche de couverture de portefeuille, avec un poids croissant dans les sociétés qui avaient atteint l'objectif de zéro émission nette de gaz à effet de serre, ou qui étaient alignées ou en cours d'alignement sur les objectifs de zéro émission nette. L'objectif du portefeuille est d'atteindre 100 % dans ces catégories d'ici 2040. En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Fonds a coopéré avec toutes les sociétés qui ne présentaient aucune diversité des genres, en attendant d'elles qu'elles élaborent au minimum un plan visant à accroître la diversité des genres au sein de leurs conseils d'administration dans un délai de 18 mois. Le Gestionnaire de portefeuille a l'intention d'accroître les attentes en matière de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps. Un manque d'amélioration de ces mesures pour les sociétés émettrices peut avoir pour conséquence le désinvestissement si le Gestionnaire de portefeuille n'identifie pas d'amélioration possible.

Enfin, le Fonds a exclu les investissements dans les sociétés qui produisent ou distribuent des armes controversées ou qui n'ont pas respecté les principes du Pacte mondial des Nations Unies (les « principes du PMNU ») et qui ne présentaient pas de perspectives positives de réparation.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
NVIDIA CORPORATION	Technologies de l'information	6,97%	États-Unis
AMAZON.COM, INC.	Biens de consommation discrétionnaire	6,53%	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION	Technologies de l'information	5,30%	États-Unis
META PLATFORMS, INC.	Services de communication	4,93%	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED.	Finance	3,79%	États-Unis
APPLE INC.	Technologies de l'information	3,23%	États-Unis
ALPHABET INC.	Services de communication	2,91%	États-Unis
SERVICENOW, INC.	Technologies de l'information	2,62%	États-Unis
ELI LILLY AND COMPANY	Santé	2,44%	États-Unis
MONOLITHIC POWER SYSTEMS, INC.	Technologies de l'information	2,29%	États-Unis
CHIPOTLE MEXICAN GRILL, INC.	Biens de consommation discrétionnaire	1,96%	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Santé	1,86%	États-Unis
UBER TECHNOLOGIES, INC.	Industrie	1,82%	États-Unis
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY	Matériaux	1,72%	États-Unis
SYNOPSYS, INC.	Technologies de l'information	1,63%	États-Unis



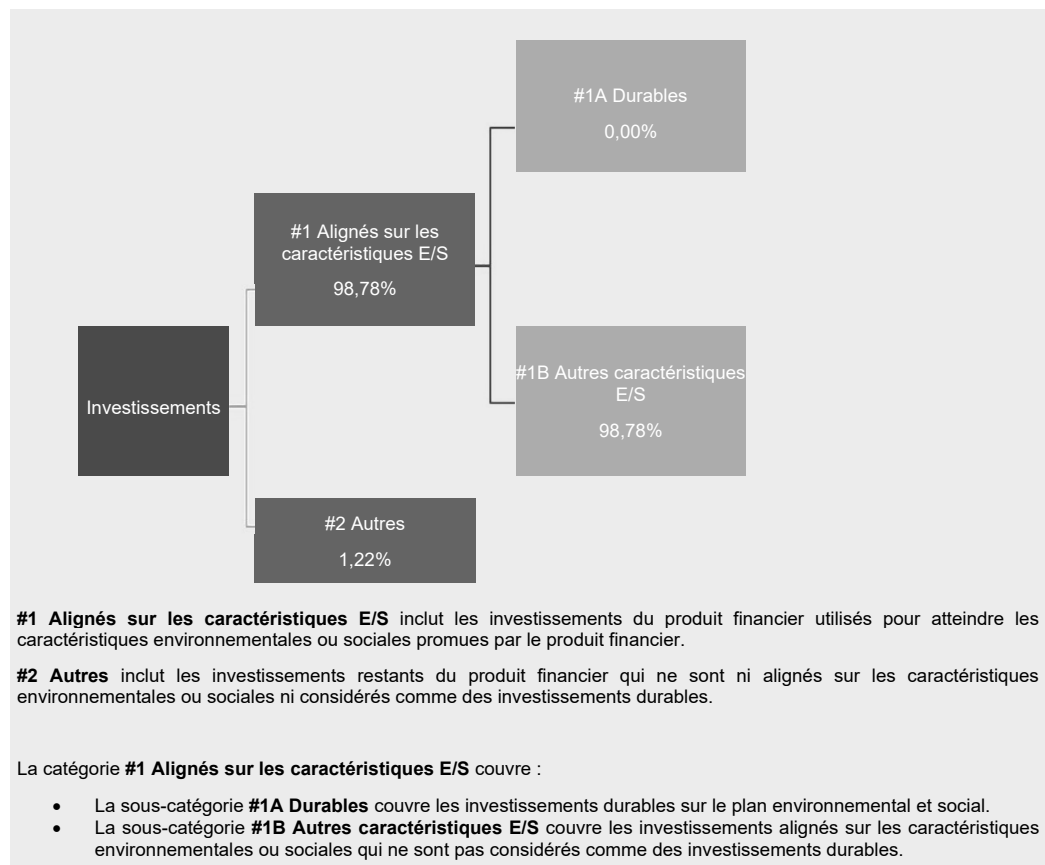
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

98,78 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds. La portion restante (1,22 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait principalement d'actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds ou d'émetteurs dépourvus de notation ESG.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Technologies de l'information	40,55%
Santé	12,41%
Biens de consommation discrétionnaire	12,25%
Services de communication	10,56%
Industrie	7,88%
Finance	7,37%
Biens de consommation courante	4,06%
Matériaux	2,15%
Immobilier	1,37%
Services aux collectivités	0,19%
Principal sous-secteur	% des actifs
Logiciels	22,74%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	12,27%
Médias et services interactifs	9,07%
Commerce généraliste	6,53%
Services financiers	3,79%
Outils et services de sciences de la vie	3,60%
Marchés financiers	3,57%
Matériel informatique, stockage et périphériques	3,23%
Hôtels, restaurants et loisirs	3,15%
Produits pharmaceutiques	3,08%
Prestataires et services de soins de santé	2,71%
Équipements et fournitures de soins de santé	2,61%
Services informatiques	2,32%
Transports terrestres	2,29%
Distribution spécialisée	1,97%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

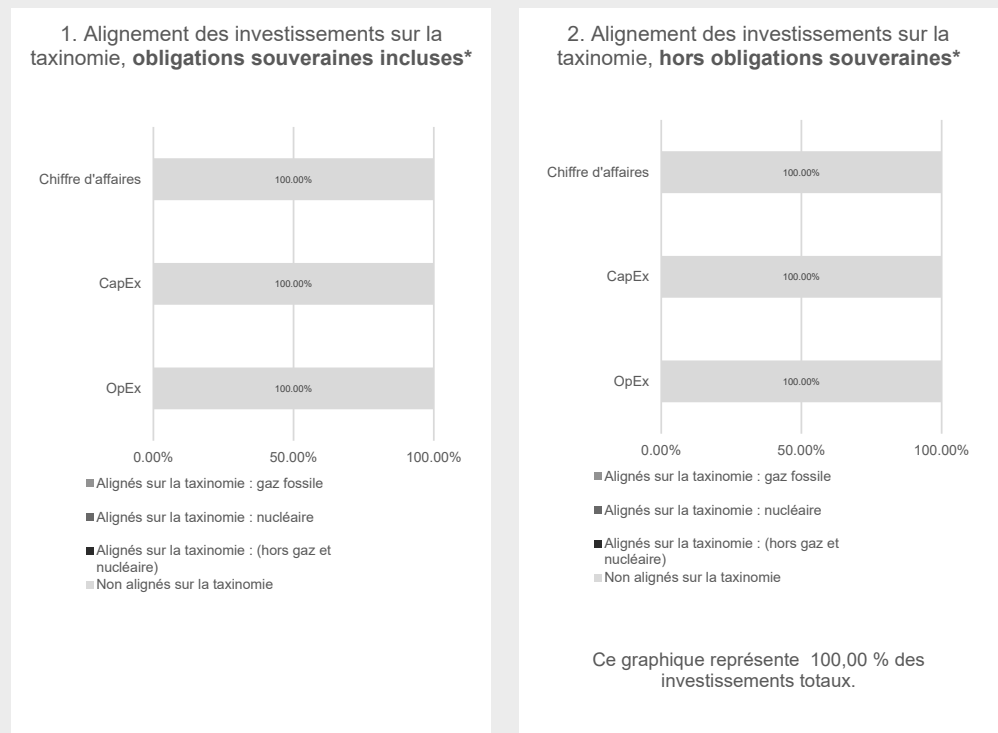
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 1,22 % et comprenait des actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds, pour lesquels il n'y avait pas de garanties environnementales ou sociales minimales. Ce chiffre incluait également les émetteurs dépourvus de notation ESG.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Grâce à son analyse ESG, le Gestionnaire de portefeuille a identifié les entreprises qui seraient exclues en vertu des critères contraignants et a évité d'investir dans celles-ci. Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés qui, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille :

- Enfreignent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies (sans perspective positive) - à cette fin, le Fonds n'a pas investi pas dans des sociétés que le Gestionnaire de portefeuille a considéré comme défaillantes au regard des principes du Pacte mondial des Nations Unies ;
- Génèrent plus de 10 % des revenus de la production et/ou de la commercialisation d'armes ;
- Sont impliquées dans la production, la distribution ou le commerce de gros de composants dédiés et/ou clés d'armes interdites (c'est-à-dire les mines antipersonnel, les armes biologiques et chimiques, les sous-munitions et les armes nucléaires) ;
- Fabriquent du tabac ou des produits du tabac ou qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de ces produits ;
- Génèrent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'électricité à base de charbon.

Pour les entreprises où l'engagement était applicable en lien avec des PIN spécifiques, le Gestionnaire de portefeuille a initié des engagements, pour, entre autres, encourager les entreprises à fixer des objectifs de réduction des émissions en ligne avec l'Accord de Paris ou à améliorer la mixité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille estime qu'étant donné le temps écoulé depuis l'engagement, les entreprises devraient disposer d'un délai supplémentaire pour commencer à mettre en œuvre des plans d'amélioration avant d'entreprendre des mesures supplémentaires incluant le désinvestissement.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a utilisé sa propre méthodologie de notation ESG. Cette notation attribuée aux émetteurs par le Gestionnaire de portefeuille comprend quatre niveaux : AAA (meilleur de sa catégorie/très bon), AA (bon), A (passable) et B (à améliorer). Sur la base de cette méthodologie propriétaire, le Fonds n'a pas investi dans des sociétés notées B.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Sans objet.

Templeton All China Equity Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
254900LVVE1QC2PFO824



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont varié selon la composition du portefeuille car elles sont spécifiques à chaque entreprise ou secteur dans lequel le Fonds investit. Ces caractéristiques ont par exemple inclus la réduction des émissions de gaz à effet de serre, l'efficacité des ressources, la prévention et le recyclage des déchets, la prévention et le contrôle de la pollution, les bonnes normes de travail, les salaires équitables, la diversité et l'équilibre entre les sexes, les pratiques de santé et de sécurité ou l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires. Templeton Asset Management Ltd. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a atteint ces caractéristiques en :

- Privilégiant les émetteurs ayant une note exclusive de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille.
- S'engageant à avoir un score ESG au niveau du Fonds supérieur au score MSCI ESG de l'indice de référence du Fonds (Indice MSCI China All Shares 10/40) référencé à l'Annexe F du Prospectus (« l'Indice de référence »),
- Appliquant des filtres négatifs dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.

Au cours de la période, les émetteurs détenaient tous au sein du Fonds une note de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ; Enfin, le Fonds n'a enfreint aucune des exclusions ESG énumérées, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étaient les suivants :

1. La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide), 2 (Bon), 1 (Approprié) et 0 (Faible) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
2. La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille et la note ESG moyenne de l'indice de référence, tels que mesurées par la méthodologie de notation ESG de MSCI.

Vous trouverez ci-dessous une ventilation des investissements du portefeuille mesurée à l'aide d'une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels du 30/09/2023, du 31/12/2023, du 31/03/2024 et du 30/06/2024 sur la période de l'exercice.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	19,60%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Bon) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	55,10%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	21,50%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	20,20%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	42,60%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	33,40%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	4,80
La note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	3,20

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'objectif des investissements durables était de contribuer à des domaines de résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans un ou plusieurs des six domaines de résultats positifs suivants (3 sociaux et 3 environnementaux) liés aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU ») :

Domaines de résultats sociaux :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;

Domaines de résultats environnementaux :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pour les investissements durables, l'évaluation « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») a été intégrée à la stratégie au travers de normes minimales ESG. Ces normes minimales ont été respectées tout au long de l'année.

Le Gestionnaire de portefeuille a examiné les externalités négatives en identifiant les controverses environnementales et sociales graves par le biais de données ESG tierces fournies par MSCI. Tous les investissements durables ont respecté les normes minimales ESG pour l'évaluation « ne pas causer de préjudice important », c'est-à-dire qu'elles ne doivent pas présenter de graves controverses environnementales ou sociales non résolues ou ne pas faire preuve d'une vision prospective

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la

positive. De plus, l'absence d'externalités environnementales ou sociales négatives graves a été prise en compte et a fait partie de l'évaluation de l'émetteur par le gestionnaire de portefeuille.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a appliqué (i) des exclusions telles que décrites plus en détail dans la section « Stratégie d'investissement » du Prospectus et (ii) intégré les principales incidences négatives (les « PIN ») dans le processus de recherche.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le Gestionnaire de portefeuille prenait en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le Gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Le gestionnaire de portefeuille effectuait cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et la matérialité des indicateurs PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Au cours de l'année, aucun émetteur n'a été considéré comme ne respectant pas ces indicateurs selon l'analyse des Gestionnaires de portefeuille pour leurs investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part des investissements durables du Fonds n'a pas été investie dans des entreprises qui, selon MSCI, n'ont pas respecté les principales conventions internationales (principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies (ONU) relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme). Des exceptions ont été faites dans deux cas après un examen formel des violations présumées et lorsque le Gestionnaire de portefeuille n'était pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise était complice de violations des principes de ces conventions ou avait déterminé que l'entreprise avait effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation. La gravité de la violation, la réponse, la fréquence et la nature de l'implication sont prises en compte pour juger si la société respecte les conventions internationales. En conséquence, et selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille, les investissements durables du Fonds étaient alignés sur ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les PIN suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE ; et
- Exposition à des armes controversées.

Dans le cadre du processus de recherche, le Gestionnaire de portefeuille a adopté une approche basée sur l'importance relative pour évaluer les principales incidences négatives par le biais de leur évaluation des questions ESG. Cette évaluation a pris en compte les données fournies par des fournisseurs tiers, les rapports des entreprises et l'engagement personnel des équipes de direction. Le Gestionnaire de portefeuille adopte une approche sectorielle de la pertinence des indicateurs des principales incidences négatives, qui peuvent varier selon les entreprises et les secteurs. En outre, les principales incidences négatives ont été explicitement prises en compte au niveau du portefeuille, comme suit :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements

Pour les entreprises dont l'intensité de gaz à effet de serre dépassait un seuil jugé comme acceptable par le Gestionnaire de portefeuille et défini ci-dessous, le Gestionnaire de portefeuille a surveillé ces entreprises et a engagé un dialogue afin de les encourager à fixer des objectifs adéquats de réduction des émissions et à gérer ses émissions et/ou son intensité de gaz à effet de serre en conséquence.

Ce seuil correspond à l'intensité moyenne des gaz à effet de serre de l'indice de référence du Fonds. Les données ont été révisées sur une base trimestrielle et incluent les émissions de gaz à effet de serre scope 1+2 de chaque entreprise.

En l'occurrence, les données ont permis d'identifier des entreprises pour lesquelles une analyse plus approfondie était nécessaire. Dans ces cas, les Gestionnaires de portefeuille ont mené des recherches plus approfondies et contacté l'entreprise pour mieux comprendre sa stratégie de gestion des émissions de carbone dans une perspective d'avenir.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des

entreprises multinationales. Des exceptions ont été faites dans deux cas après un examen formel des violations présumées et lorsque le Gestionnaire de portefeuille n'était pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise était complice de violations des principes de ces conventions ou avait déterminé que l'entreprise avait effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation. La gravité de la violation, la réponse, la fréquence et la nature de l'implication ont été prises en compte pour juger si la société respectait les conventions internationales.

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques)

Conformément à la politique relative aux armes controversées du Gestionnaire de portefeuille, le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui produisent ou distribuent ce type d'armes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-08-25 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Tencent Holdings Limited	Services de communication	9,57%	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Biens de consommation discrétionnaire	6,50%	Chine
Kweichow Moutai Co., Ltd.	Biens de consommation courante	5,00%	Chine
Focus Media Information Technology Co., Ltd.	Services de communication	3,81%	Chine
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED	Biens de consommation discrétionnaire	3,35%	Chine
NETEASE, INC.	Services de communication	3,30%	Chine
China Yangtze Power Co., Ltd.	Services aux collectivités	3,27%	Chine
MEITUAN	Biens de consommation discrétionnaire	3,13%	Chine
NARI Technology Co., Ltd.	Industrie	2,78%	Chine
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co., Ltd.	Santé	2,75%	Chine
BAIDU, INC.	Services de communication	2,74%	Chine
Hongfa Technology Co., Ltd.	Industrie	2,53%	Chine
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd.	Industrie	2,53%	Chine
S.F. Holding Co., Ltd.	Industrie	2,41%	Chine
PDD Holdings Inc.	Biens de consommation discrétionnaire	2,40%	Chine



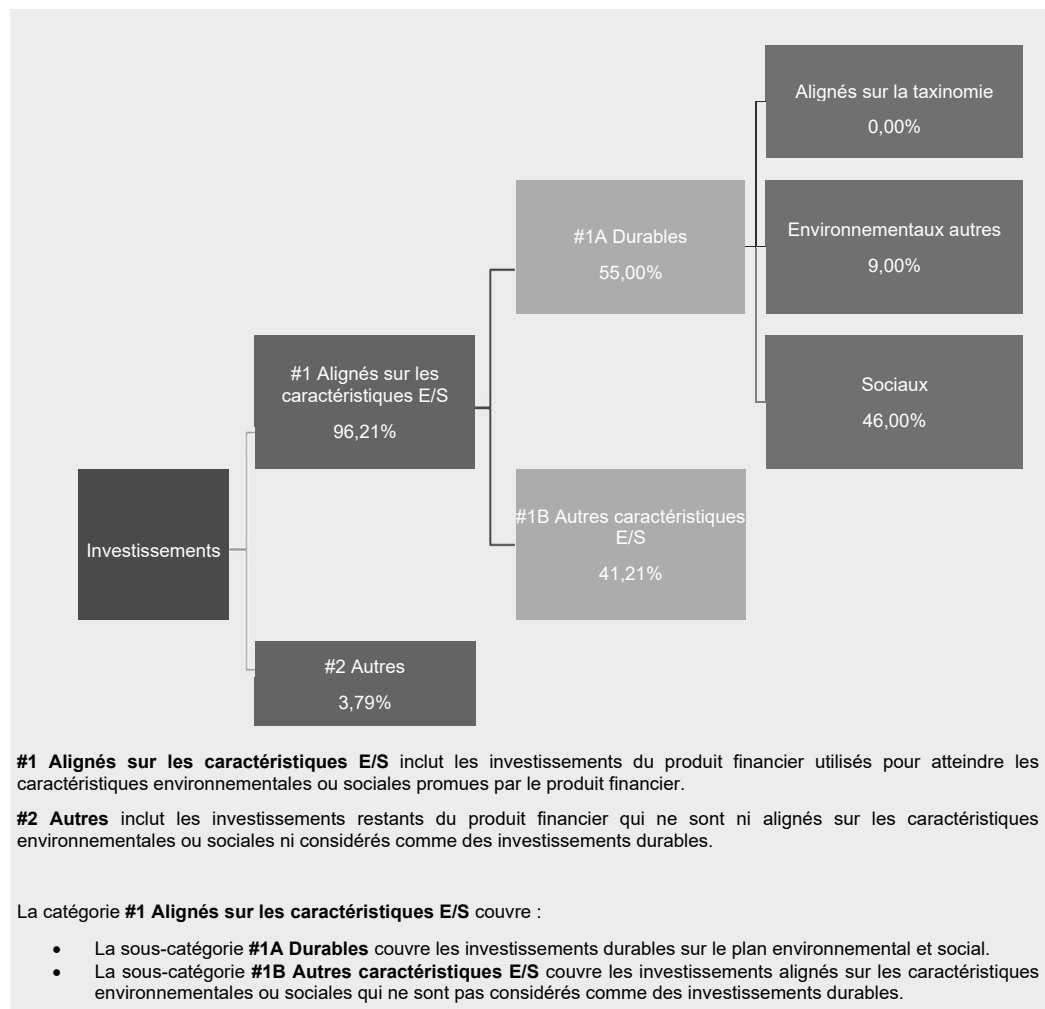
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 55,00 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

96,21 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds. La portion restante (3,79 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille. En outre, le Fonds a investi 55,00 % de ses actifs nets dans des investissements durables, avec une allocation de 9,00 % de ses actifs nets vers des objectifs environnementaux et 46,00 % vers des objectifs sociaux.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Biens de consommation discrétionnaire	26,02%
Services de communication	19,82%
Industrie	12,16%
Biens de consommation courante	11,29%
Finance	9,78%
Santé	8,18%
Services aux collectivités	3,27%
Technologies de l'information	2,73%
Matériaux	1,38%
Énergie	1,02%
Immobilier	0,56%
Principal sous-secteur	% des actifs
Médias et services interactifs	12,31%
Commerce généraliste	9,40%
Boissons	8,96%
Équipements électriques	7,22%
Hôtels, restaurants et loisirs	5,83%
Banques	4,71%
Médias	3,98%
Produits ménagers durables	3,72%
Divertissement	3,53%
Textiles, confection et produits de luxe	3,35%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	3,27%
Assurances	3,04%
Produits pharmaceutiques	2,75%
Machines	2,53%
Fret aérien et logistique	2,41%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

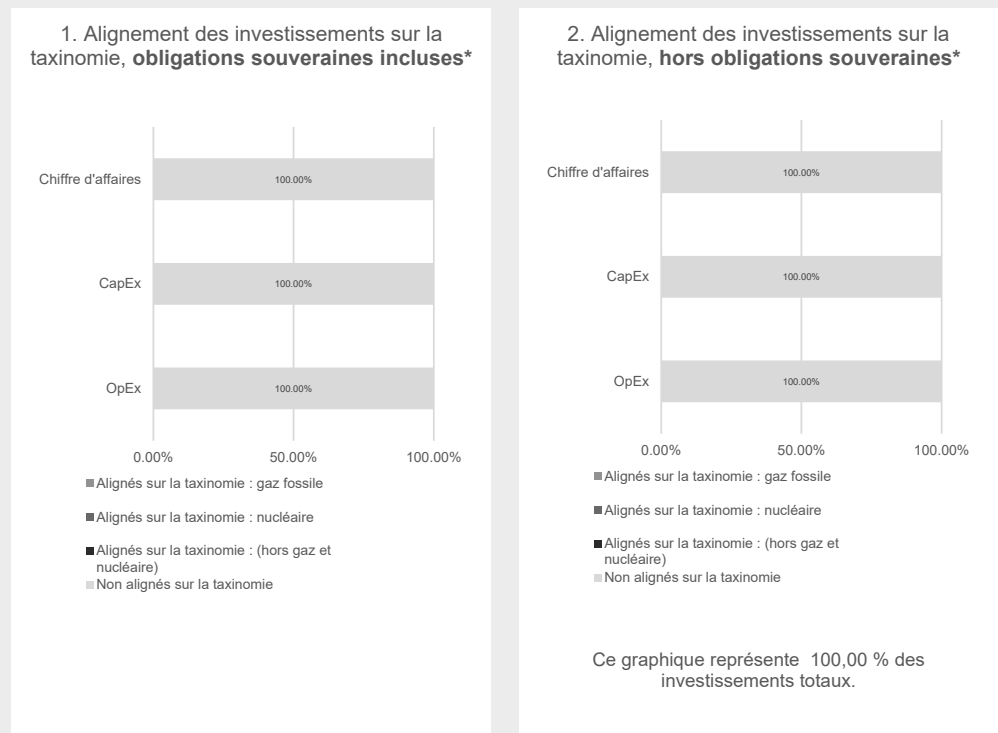
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a investi dans 9,00 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a investi dans 46,00 % d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » qui était de 3,79 % et comprenait des investissements dans des actifs liquides (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenus à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille n'est pas alignée sur les caractéristiques promues. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'avaient été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement ont été surveillés tout au long de la période de référence par l'équipe d'investissement et la conformité des investissements. Ceux-ci ne sont pas laissés à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les entreprises notées 0 (Faible) selon la méthodologie ESG exclusive ;
- Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme décrit dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Sans objet.

Templeton Asian Bond Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
M2HMB6S3E6TLVJDI1L40



Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales générales, qui variaient selon la composition du portefeuille et comprenaient notamment :

- Pour les émetteurs souverains : des actions autour de l'insécurité des ressources, des risques météorologiques extrêmes, des pratiques environnementales non durables, de la cohésion et de la stabilité sociales, des infrastructures, de la sécurité sanitaire, du travail, du capital humain et de la démographie, et
- Pour les émetteurs d'entreprise : des actions autour du changement climatique, du capital naturel, de la pollution et des déchets, des possibilités environnementales, du capital humain, de la fiabilité des produits, de l'opposition des parties prenantes et des possibilités sociales.

Concernant les émetteurs souverains dans son portefeuille, Franklin Advisers, Inc. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a atteint ces caractéristiques à l'aide d'un indice environnemental, social et de gouvernance (« ESG ») développé en interne, l'indice Templeton Global Macro ESG (« TGM-ESGI ») pour :

- Exclure les obligations d'État des pays les moins performants dans chaque catégorie ESG jusqu'à ce que les exclusions aient atteint 10 % de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations souveraines ; et
- S'engager à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des obligations souveraines (y compris les obligations supranationales et également la valeur notionnelle des positions longues nettes dans les instruments dérivés y afférents) du portefeuille du Fonds soit supérieure à la note ESG moyenne de l'univers d'investissement consacré aux obligations souveraines.

En ce qui concerne les émetteurs d'entreprise de son portefeuille, le Gestionnaire de portefeuille a atteint ces caractéristiques en utilisant les notations ESG de MSCI pour :

- Filtrer la dette d'entreprise des émetteurs compris dans la tranche de 10 % inférieure sur la base des notations ESG de MSCI pour les exclure de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations d'entreprise ;
- S'engager à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des émetteurs d'entreprise du portefeuille du Fonds soit supérieure à la note ESG de base de l'univers d'investissement consacré aux obligations d'entreprise.

La part de l'univers d'investissement consacrée aux obligations souveraines du portefeuille du Fonds avait été constituée sur la base d'un univers d'émetteurs souverains disposant de données historiques d'émission d'obligations dans la région géographique donnée, en excluant les émetteurs de pays :

- Sans aucune dette active ;
- Enregistrés comme sanctionnés par l'Office of Foreign Assets Control (l'« OFAC ») des États-Unis, l'Union européenne (l'« UE ») ou les Nations Unies (l'« ONU ») ;
- Qui n'avaient pas de dette à l'émission libellée en euros ou en dollars US et qui n'avaient pas d'entité dépositaire locale

- répondant aux exigences légales et réglementaires applicables au Fonds et à ses partenaires dépositaires ; et
- Tout pays où la propriété étrangère d'obligations souveraines n'était pas autorisée ou pas raisonnablement possible à cause de restrictions légales ou réglementaires.

La part des univers d'investissement consacrée aux obligations supranationales et d'entreprise du portefeuille du Fonds était constituée d'émetteurs disposant de notations ESG de MSCI.

Le score ESG de base moyen pondéré du Fonds était de 60,58 et le score ESG de base moyen de l'univers d'investissement était de 51,25 au cours de la période de référence.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

À cet égard, le Fonds allouait 95,50 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont donné les résultats escomptés. Les mesures ci-dessous sont celles du 30 juin 2024.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Le pourcentage d'émetteurs souverains et privés exposés ou liés aux secteurs exclus et aux autres exclusions	0,00%
La différence de note ESG entre le portefeuille du Fonds et l'univers d'investissement	9,33

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Les valeurs sont conformes aux périodes précédentes.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
Le pourcentage d'émetteurs souverains et privés exposés ou liés aux secteurs exclus et aux autres exclusions	0,00%	0,00%
La différence de note ESG entre le portefeuille du Fonds et l'univers d'investissement	9,33	7,25

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

-----Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

-----Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en compte pour les émetteurs souverains et supranationaux :

- Émissions de gaz à effet de serre ; et
- Violations sociales

Les émissions de gaz à effet de serre des pays bénéficiaires ont été surveillées au moyen de points de données sur l'intensité des gaz à effet de serre de scope 1.

Les violations sociales commises par les pays bénéficiaires ont été surveillées dans le cadre de l'indice environnemental, social et de gouvernance (ESG) exclusif du Gestionnaire de portefeuille, l'indice Templeton Global Macro ESG (le « TGM-ESGI »), par le biais duquel le Gestionnaire de portefeuille examinait, entre autres, la force institutionnelle, la cohésion sociale, la stabilité et l'égalité des revenus. Cela vient s'ajouter à l'exclusion explicite des pays faisant l'objet de sanctions internationales, notamment celles imposées par l'ONU, l'UE ou l'OFAC des États-Unis.

Les principales incidences négatives suivantes sont normalement prises en compte pour les émetteurs d'entreprise :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) ou des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales ;
- Exposition à des armes controversées ; et
- Revenus issus des combustibles fossiles.

Toutefois, le Fonds n'a pas investi dans des obligations d'entreprises au cours de la période de référence.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Pemerintah Republik Indonesia	Obligations d'État	20,44%	Indonésie
Republic of India	Obligations d'État	20,41%	Inde
Government of the Republic of Korea	Obligations d'État	19,86%	Corée du Sud
Kerajaan Malaysia	Obligations d'État	19,65%	Malaisie
New South Wales Treasury Corporation	Obligations d'État	2,90%	Australie
Treasury Corporation Of Victoria	Obligations d'État	2,04%	Australie
Republic of Singapore	Obligations d'État	2,02%	Singapour
Commonwealth of Australia	Obligations d'État	2,02%	Australie
Republic of Kazakhstan	Obligations d'État	1,99%	Kazakhstan
Democratic Socialist Republic of Sri Lanka	Obligations d'État	1,92%	Sri Lanka
QUEENSLAND TREASURY CORPORATION	Obligations d'État	1,20%	Australie
Kingdom of Thailand	Obligations d'État	0,26%	Thaïlande



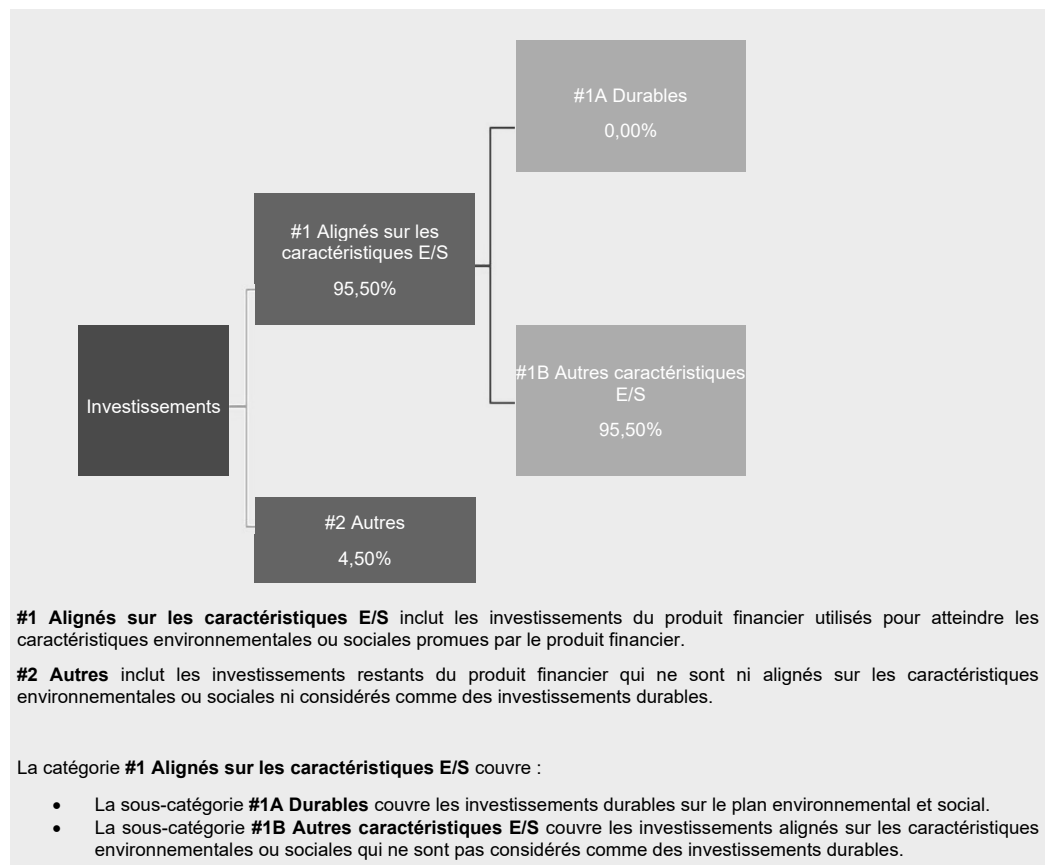
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

95,50 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds au cours de la période de référence. La portion restante (4,50 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait d'actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds et/ou de servir de garantie pour les produits dérivés, et d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières et d'organismes de placement collectif à des fins de gestion de la liquidité.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	94,70%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	94,70%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

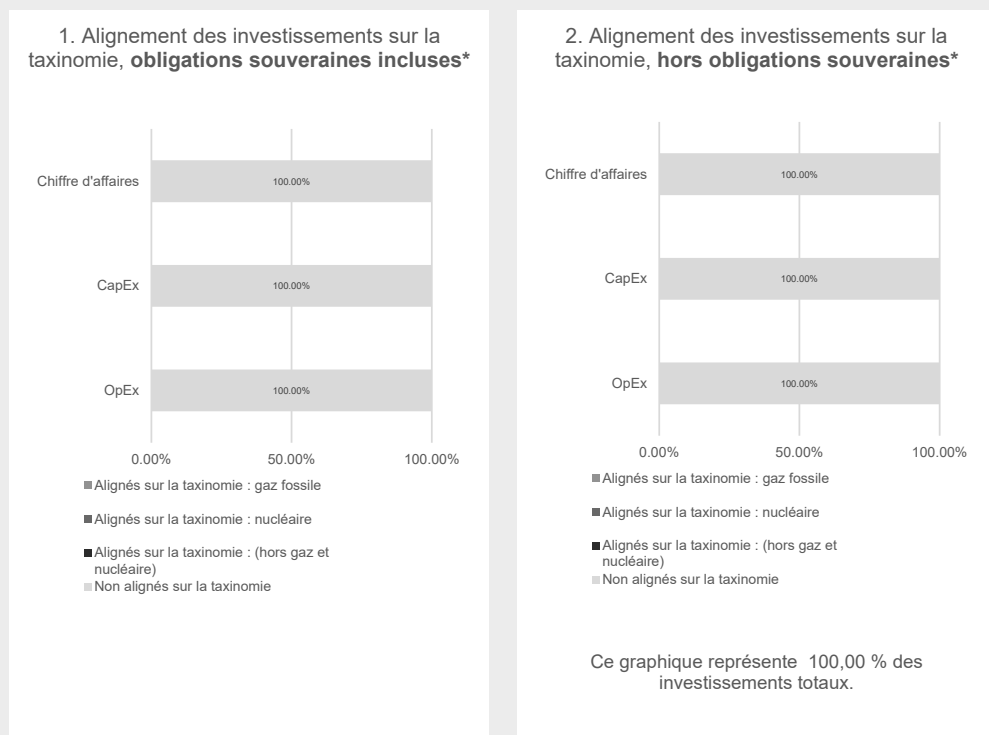
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 4,50 % et comprenait des liquidités détenues dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds et/ou de servir de garantie pour des produits dérivés et des organismes de placement collectif en valeurs mobilières, pour lesquels il n'y avait pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et qui ont été employés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales, peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les pays et les émetteurs qui faisaient l'objet de sanctions économiques internationales, notamment les sanctions imposées par l'ONU, l'UE ou l'OFAC des États-Unis ;

- Le Fonds a exclu les obligations d'État des pays les moins performants dans chaque catégorie ESG sur la base des notes des pays exclusives actuelles, jusqu'à ce que les exclusions aient atteint 10 % de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations souveraines ;

- Le Fonds a exclu la dette d'entreprise des émetteurs qui figuraient dans la tranche de 10 % inférieure sur la base des notations ESG de MSCI ;

- Le Fonds est parvenu à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des obligations souveraines (y compris les obligations supranationales et également la valeur notionnelle des positions longues nettes dans les instruments dérivés y afférents) de son portefeuille soit supérieure à la note ESG moyenne de base de l'univers d'investissement consacré aux obligations souveraines ; et

- Le Fonds n'a pas détenu d'obligations d'entreprises au cours de la période de référence

Dans le but de restreindre l'univers d'investissement, les exclusions basées sur les pays faisant l'objet de sanctions internationales ont été appliquées en priorité. L'exclusion des pays ayant les notes ESG les plus faibles a été appliquée au reste de l'univers d'investissement.

L'exclusion des pays ayant les notes les plus faibles s'est effectuée de manière séquentielle, en commençant par l'élimination du pays ayant la note environnementale TGM-ESGI la plus faible, puis du pays du reste de l'univers ayant la note sociale la plus faible, et enfin du pays ayant la note de gouvernance la plus faible. Ce processus s'est répété jusqu'à ce que 10 % de l'univers ait été exclu.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Sans objet.

Templeton Asian Growth Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
GXX3ETDCTEFNMPTFFW41



Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 79,50 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont varié selon la composition du portefeuille car elles sont spécifiques à chaque entreprise ou secteur dans lequel le Fonds investit. Ces caractéristiques ont par exemple inclus la réduction des émissions de gaz à effet de serre, l'efficacité des ressources, la prévention et le recyclage des déchets, la prévention et le contrôle de la pollution, les bonnes normes de travail, les salaires équitables, la diversité et l'équilibre entre les sexes, les pratiques de santé et de sécurité ou l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires. Templeton Asset Management Ltd. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a atteint ces caractéristiques en :

- Privilégiant les émetteurs ayant une note exclusive de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille.
- S'engageant à avoir un score ESG au niveau du Fonds supérieur au score MSCI ESG de l'indice de référence du Fonds (Indice MSCI All Country Asia ex-Japan 10/40) référencé à l'Annexe F du Prospectus (« l'Indice de référence »),
- Appliquant des filtres négatifs dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.

Au cours de la période, les émetteurs détenaient tous au sein du Fonds une note de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ; Enfin, le Fonds n'a enfreint aucune des exclusions ESG énumérées, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étaient les suivants :

1. La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide), 2 (Bon), 1 (Approprié) et 0 (Faible) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
2. La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille et la note ESG moyenne de l'indice de référence, tels que mesurées par la méthodologie de notation ESG de MSCI.

Vous trouverez ci-dessous une ventilation des investissements du portefeuille mesurée à l'aide d'une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels du 30/09/2023, du 31/12/2023, du 31/03/2024 et du 30/06/2024 sur la période de l'exercice.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	22,40%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Bon) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	61,60%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	13,90%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	37,60%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	43,40%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	16,90%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	6,50
La note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	4,00

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'objectif des investissements durables était de contribuer à des domaines de résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans un ou plusieurs des six domaines de résultats positifs suivants (3 sociaux et 3 environnementaux) liés aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU ») :

Domaines de résultats sociaux :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;

Domaines de résultats environnementaux :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pour les investissements durables, l'évaluation « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») a été intégrée à la stratégie au travers de normes minimales ESG. Ces normes minimales ont été respectées tout au long de l'année.

Le Gestionnaire de portefeuille a examiné les externalités négatives en identifiant les controverses environnementales et sociales graves par le biais de données ESG tierces fournies par MSCI. Tous les investissements durables ont respecté les normes minimales ESG pour l'évaluation « ne pas causer de préjudice important », c'est-à-dire qu'elles ne doivent pas présenter de graves controverses environnementales ou sociales non résolues ou ne pas faire preuve d'une vision prospective positive. De plus, l'absence d'externalités environnementales ou sociales négatives graves a été prise en compte et a fait partie de l'évaluation de l'émetteur par le gestionnaire de portefeuille.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a appliqué (i) des exclusions telles que décrites plus en détail dans la section « Stratégie d'investissement » du Prospectus et (ii) intégré les principales incidences négatives (les « PIN ») dans le processus de recherche.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le Gestionnaire de portefeuille prenait en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le Gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Le gestionnaire de portefeuille effectuait cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et la matérialité des indicateurs PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Au cours de l'année, aucun émetteur n'a été considéré comme ne respectant pas ces indicateurs selon l'analyse des Gestionnaires de portefeuille pour leurs investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part des investissements durables du Fonds n'a pas été investie dans des entreprises qui, selon MSCI, n'ont pas respecté les principales conventions internationales (principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies (ONU) relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les PIN suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE ; et
- Exposition à des armes controversées.

Dans le cadre du processus de recherche, le Gestionnaire de portefeuille a adopté une approche basée sur l'importance relative pour évaluer les principales incidences négatives par le biais de leur évaluation des questions ESG. Cette évaluation a pris en compte les données fournies par des fournisseurs tiers, les rapports des entreprises et l'engagement personnel des équipes de direction. Le Gestionnaire de portefeuille adopte une approche sectorielle de la pertinence des indicateurs des principales incidences négatives, qui peuvent varier selon les entreprises et les secteurs. En outre, les principales incidences négatives ont été explicitement prises en compte au niveau du portefeuille, comme suit :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements

Pour les entreprises dont l'intensité de gaz à effet de serre dépassait un seuil jugé comme acceptable par le Gestionnaire de portefeuille et défini ci-dessous, le Gestionnaire de portefeuille a surveillé ces entreprises et a engagé un dialogue afin de les encourager à fixer des objectifs adéquats de réduction des émissions et à gérer ses émissions et/ou son intensité de gaz à effet de serre en conséquence.

Ce seuil correspond à l'intensité moyenne des gaz à effet de serre de l'indice de référence du Fonds. Les données ont été révisées sur une base trimestrielle et incluent les émissions de gaz à effet de serre scope 1+2 de chaque entreprise.

En l'occurrence, les données ont permis d'identifier des entreprises pour lesquelles une analyse plus approfondie était nécessaire. Dans ces cas, les Gestionnaires de portefeuille ont mené des recherches plus approfondies et contacté l'entreprise pour mieux comprendre sa stratégie de gestion des émissions de carbone dans une perspective d'avenir.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales.

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques)

Conformément à la politique relative aux armes controversées du Gestionnaire de portefeuille, le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui produisent ou distribuent ce type d'armes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-08-25 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	9,80%	Taiwan
Samsung Electronics Co., Ltd.	Technologies de l'information	9,28%	Corée du Sud
ICICI BANK LIMITED	Finance	6,16%	Inde
Tencent Holdings Limited	Services de communication	5,69%	Chine
AIA Group Limited	Finance	4,57%	Hong Kong
HDFC BANK LIMITED	Finance	4,00%	Inde
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Biens de consommation discrétionnaire	3,80%	Chine
Zomato Ltd	Biens de consommation discrétionnaire	2,56%	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	Énergie	2,34%	Inde
SK hynix Inc.	Technologies de l'information	2,12%	Corée du Sud
PT Bank Central Asia Tbk	Finance	2,07%	Indonésie
HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	Finance	2,06%	Inde
HYUNDAI MOTOR COMPANY	Biens de consommation discrétionnaire	2,05%	Corée du Sud
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	Matériaux	2,00%	Inde



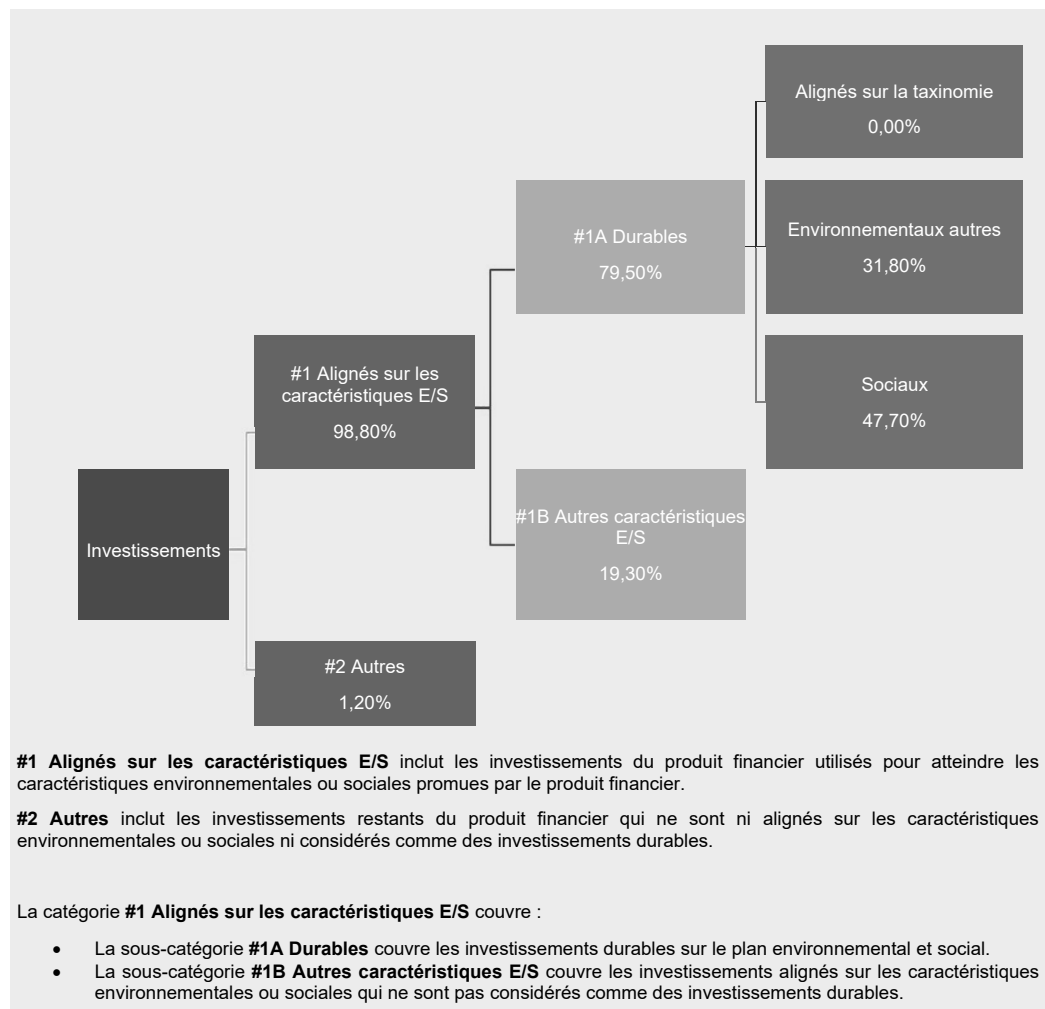
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 79,50 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

98,80 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds. La portion restante (1,20 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille. En outre, le Fonds a investi 79,50 % de ses actifs nets dans des investissements durables, avec une allocation de 31,80 % de ses actifs nets vers des objectifs environnementaux et 47,70 % vers des objectifs sociaux.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Finance	25,92%
Technologies de l'information	25,44%
Biens de consommation discrétionnaire	19,44%
Biens de consommation courante	6,52%
Services de communication	5,86%
Industrie	5,23%
Matériaux	3,90%
Santé	3,32%
Énergie	2,34%
Services aux collectivités	0,59%
Immobilier	0,25%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	15,32%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	13,95%
Matériel informatique, stockage et périphériques	9,28%
Hôtels, restaurants et loisirs	8,52%
Assurances	8,16%
Médias et services interactifs	5,69%
Commerce généraliste	4,46%
Automobiles	3,67%
Boissons	3,20%
Machines	2,91%
Pétrole, gaz et combustibles	2,34%
Produits alimentaires	2,13%
Métaux et exploitations minières	2,00%
Équipements, instruments et composants électroniques	1,80%
Produits ménagers durables	1,65%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

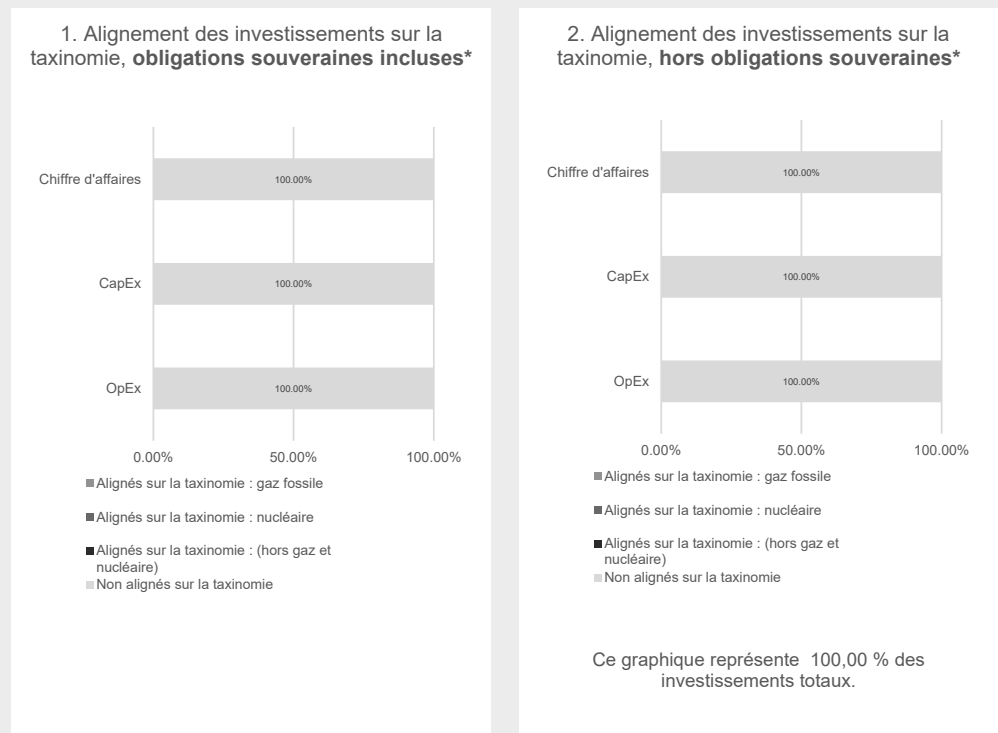
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a investi dans 31,80 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a investi dans 47,70 % d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » qui était de 1,20 % et comprenait des investissements dans des actifs liquides (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenus à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille n'est pas alignée sur les caractéristiques promues. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'avaient été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement ont été surveillés tout au long de la période de référence par l'équipe d'investissement et la conformité des investissements. Ceux-ci ne sont pas laissés à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les entreprises notées 0 (Faible) selon la méthodologie ESG exclusive ;
- Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme décrit dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Sans objet.

Templeton Asian Smaller Companies Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
549300X9Z86X9W62RI64



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52,60 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont varié selon la composition du portefeuille car elles sont spécifiques à chaque entreprise ou secteur dans lequel le Fonds investit. Ces caractéristiques ont par exemple inclus la réduction des émissions de gaz à effet de serre, l'efficacité des ressources, la prévention et le recyclage des déchets, la prévention et le contrôle de la pollution, les bonnes normes de travail, les salaires équitables, la diversité et l'équilibre entre les sexes, les pratiques de santé et de sécurité ou l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires. Templeton Asset Management Ltd. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a atteint ces caractéristiques en :

- Privilégiant les émetteurs ayant une note exclusive de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille.
- Appliquant des filtres négatifs dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.

Au cours de la période, les émetteurs détenaient tous au sein du Fonds une note de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Le Fonds n'a enfreint aucune des exclusions ESG énumérée, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille :

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étaient les suivants :

1. La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide), 2 (Bon), 1 (Approprié) et 0 (Faible) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;

Vous trouverez ci-dessous une ventilation des investissements du portefeuille mesurée à l'aide d'une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels du 31/03/2024 et du 30/06/2024 sur la période de l'exercice.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	12,30%

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Bon) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	55,00%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	28,90%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	8,10%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	49,80%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	38,30%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'objectif des investissements durables était de contribuer à des domaines de résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans un ou plusieurs des six domaines de résultats positifs suivants (3 sociaux et 3 environnementaux) liés aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU ») :

Domaines de résultats sociaux :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;

Domaines de résultats environnementaux :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pour les investissements durables, l'évaluation « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») a été intégrée à la stratégie au travers de normes minimales ESG. Ces normes minimales ont été respectées tout au long de l'année.

Le Gestionnaire de portefeuille a examiné les externalités négatives en identifiant les controverses environnementales et sociales graves par le biais de données ESG tierces fournies par MSCI. Tous les investissements durables ont respecté les normes minimales ESG pour l'évaluation « ne pas causer de préjudice important », c'est-à-dire qu'elles ne doivent pas présenter de graves controverses environnementales ou sociales non résolues ou ne pas faire preuve d'une vision prospective positive. De plus, l'absence d'externalités environnementales ou sociales négatives graves a été prise en compte et a fait partie de l'évaluation de l'émetteur par le gestionnaire de portefeuille.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a appliqué (i) des exclusions telles que décrites plus en détail dans la section « Stratégie d'investissement » du Prospectus et (ii) intégré les principales incidences négatives (les « PIN ») dans le processus de recherche.

-----Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le Gestionnaire de portefeuille prenait en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le Gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Le gestionnaire de portefeuille effectuait cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et la matérialité des indicateurs PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Au cours de l'année, aucun émetteur n'a été considéré comme ne respectant pas ces indicateurs selon l'analyse des Gestionnaires de portefeuille pour leurs investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part des investissements durables du Fonds n'a pas été investie dans des entreprises qui, selon MSCI, n'ont pas respecté les principales conventions internationales (principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies (ONU) relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les PIN suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE ; et
- Exposition à des armes controversées.

Dans le cadre du processus de recherche, le Gestionnaire de portefeuille a adopté une approche basée sur l'importance relative pour évaluer les principales incidences négatives par le biais de leur évaluation des questions ESG. Cette évaluation a pris en compte les données fournies par des fournisseurs tiers, les rapports des entreprises et l'engagement personnel des équipes de direction. Le Gestionnaire de portefeuille adopte une approche sectorielle de la pertinence des indicateurs des principales incidences négatives, qui peuvent varier selon les entreprises et les secteurs. En outre, les principales incidences négatives ont été explicitement prises en compte au niveau du portefeuille, comme suit :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements

Pour les entreprises dont l'intensité de gaz à effet de serre dépassait un seuil jugé comme acceptable par le Gestionnaire de portefeuille et défini ci-dessous, le Gestionnaire de portefeuille a surveillé ces entreprises et a engagé un dialogue afin de les encourager à fixer des objectifs adéquats de réduction des émissions et à gérer ses émissions et/ou son intensité de gaz à effet de serre en conséquence.

Ce seuil correspond à l'intensité moyenne des gaz à effet de serre de l'indice de référence du Fonds. Les données ont été révisées sur une base trimestrielle et incluent les émissions de gaz à effet de serre scope 1+2 de chaque entreprise.

En l'occurrence, les données ont permis d'identifier des entreprises pour lesquelles une analyse plus approfondie était nécessaire. Dans ces cas, les Gestionnaires de portefeuille ont mené des recherches plus approfondies et contacté l'entreprise pour mieux comprendre sa stratégie de gestion des émissions de carbone dans une perspective d'avenir.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales.

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques)

Conformément à la politique relative aux armes controversées du Gestionnaire de portefeuille, le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui produisent ou distribuent ce type d'armes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-03-28 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
BAJAJ HOLDINGS & INVESTMENT LIMITED.	Finance	6,09%	Inde
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP.	Technologies de l'information	4,50%	Taiwan
FPT Corp	Technologies de l'information	4,45%	Vietnam
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES, INC.	Industrie	4,27%	Philippines
THE FEDERAL BANK LTD	Finance	3,98%	Inde
Synnex Technology International Corp.	Technologies de l'information	3,19%	Taiwan
Zomato Ltd	Biens de consommation discrétionnaire	3,11%	Inde
Mobile World Investment Corp	Biens de consommation discrétionnaire	2,91%	Vietnam
MakeMyTrip Ltd	Biens de consommation discrétionnaire	2,86%	Inde
Hugel, Inc.	Santé	2,60%	Corée du Sud
DALMIA BHARAT LIMITED	Matériaux	2,54%	Inde
PB Fintech Ltd	Finance	2,50%	Inde
TISCO Financial Group Public Company Limited	Finance	2,42%	Thaïlande
POYA International Co., Ltd.	Biens de consommation discrétionnaire	2,27%	Taiwan
National Bank Of Canada	Finance	2,19%	Canada



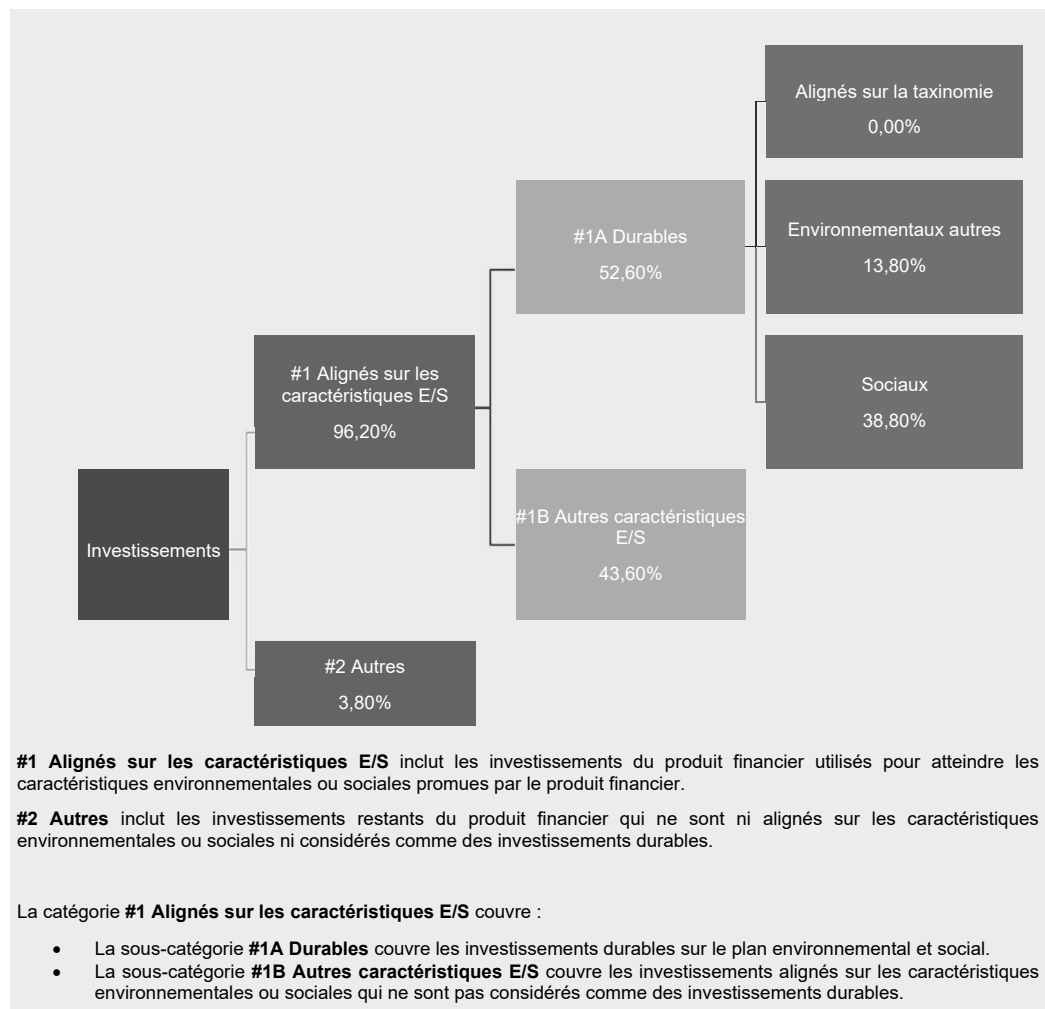
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 52,60 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

96,20 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques ES promues par le Fonds. La portion restante (3,80 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille. En outre, le Fonds a investi 52,60 % de ses actifs nets dans des investissements durables, avec une allocation de 13,80 % de ses actifs nets vers des objectifs environnementaux et 38,8 % vers des objectifs sociaux.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Technologies de l'information	23,56%
Biens de consommation discrétionnaire	22,81%
Finance	20,81%
Industrie	7,68%
Santé	6,68%
Matériaux	6,47%
Biens de consommation courante	5,36%
Services de communication	2,67%
Immobilier	0,17%
Principal sous-secteur	% des actifs
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	10,78%
Banques	9,38%
Hôtels, restaurants et loisirs	8,76%
Services financiers	6,62%
Équipements, instruments et composants électroniques	6,36%
Services informatiques	6,13%
Infrastructures de transport	4,27%
Assurances	4,10%
Commerce généraliste	4,03%
Produits alimentaires	3,96%
Textiles, confection et produits de luxe	3,24%
Matériaux de construction	3,19%
Distribution spécialisée	2,91%
Biotechnologie	2,60%
Chimie	2,46%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

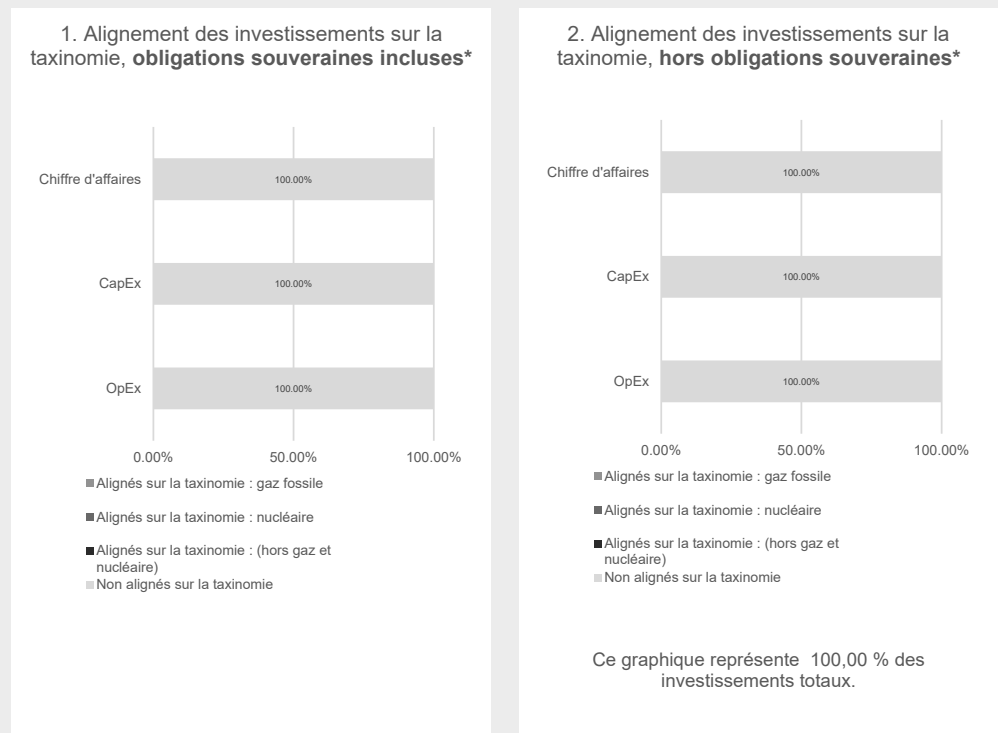
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a investi dans 13,80 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a investi dans 38,80 % d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » qui était de 3,80 % et comprenait des investissements dans des actifs liquides (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenus à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille n'est pas alignée sur les caractéristiques promues. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'avaient été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement ont été surveillés tout au long de la période de référence par l'équipe d'investissement et la conformité des investissements. Ceux-ci ne sont pas laissés à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les entreprises notées 0 (Faible) selon la méthodologie ESG exclusive ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme décrit dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Sans objet.

Templeton China A-Shares Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
5493009XRQ09Z4RT5K40



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont varié selon la composition du portefeuille car elles sont spécifiques à chaque entreprise ou secteur dans lequel le Fonds investit. Ces caractéristiques ont par exemple inclus la réduction des émissions de gaz à effet de serre, l'efficacité des ressources, la prévention et le recyclage des déchets, la prévention et le contrôle de la pollution, les bonnes normes de travail, les salaires équitables, la diversité et l'équilibre entre les sexes, les pratiques de santé et de sécurité ou l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires. Templeton Asset Management Ltd. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a atteint ces caractéristiques en :

- Privilégiant les émetteurs ayant une note exclusive de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille.
- S'engageant à avoir un score ESG au niveau du Fonds supérieur au score MSCI ESG de l'indice de référence du Fonds (Indice MSCI China A Onshore) référencé à l'Annexe F du Prospectus (« l'Indice de référence »),
- Appliquant des filtres négatifs dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.

Au cours de la période, les émetteurs détenaient tous au sein du Fonds une note de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ; Enfin, le Fonds n'a enfreint aucune des exclusions ESG énumérées, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étaient les suivants :

1. La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide), 2 (Bon), 1 (Approprié) et 0 (Faible) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
2. La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille et la note ESG moyenne de l'indice de référence, tels que mesurées par la méthodologie de notation ESG de MSCI.

Vous trouverez ci-dessous une ventilation des investissements du portefeuille mesurée à l'aide d'une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels du 30/09/2023, du 31/12/2023, du 31/03/2024 et du 30/06/2024 sur la période de l'exercice.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	33,40%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Bon) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	37,90%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	20,60%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	18,80%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	36,20%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	36,90%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	4,80
La note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	2,50

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'objectif des investissements durables était de contribuer à des domaines de résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans un ou plusieurs des six domaines de résultats positifs suivants (3 sociaux et 3 environnementaux) liés aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU ») :

Domaines de résultats sociaux :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;

Domaines de résultats environnementaux :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pour les investissements durables, l'évaluation « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») a été intégrée à la stratégie au travers de normes minimales ESG. Ces normes minimales ont été respectées tout au long de l'année.

Le Gestionnaire de portefeuille a examiné les externalités négatives en identifiant les controverses environnementales et sociales graves par le biais de données ESG tierces fournies par MSCI. Tous les investissements durables ont respecté les normes minimales ESG pour l'évaluation « ne pas causer de préjudice important », c'est-à-dire qu'elles ne doivent pas présenter de graves controverses environnementales ou sociales non résolues ou ne pas faire preuve d'une vision prospective

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la

positive. De plus, l'absence d'externalités environnementales ou sociales négatives graves a été prise en compte et a fait partie de l'évaluation de l'émetteur par le gestionnaire de portefeuille.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a appliqué (i) des exclusions telles que décrites plus en détail dans la section « Stratégie d'investissement » du Prospectus et (ii) intégré les principales incidences négatives (les « PIN ») dans le processus de recherche.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le Gestionnaire de portefeuille prenait en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le Gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Le gestionnaire de portefeuille effectuait cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et la matérialité des indicateurs PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Au cours de l'année, aucun émetteur n'a été considéré comme ne respectant pas ces indicateurs selon l'analyse des Gestionnaires de portefeuille pour leurs investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part des investissements durables du Fonds n'a pas été investie dans des entreprises qui, selon MSCI, n'ont pas respecté les principales conventions internationales (principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies (ONU) relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme). Des exceptions ont été faites dans deux cas après un examen formel des violations présumées et lorsque le Gestionnaire de portefeuille n'était pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise était complice de violations des principes de ces conventions ou avait déterminé que l'entreprise avait effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation. La gravité de la violation, la réponse, la fréquence et la nature de l'implication sont prises en compte pour juger si la société respecte les conventions internationales. En conséquence, et selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille, les investissements durables du Fonds étaient alignés sur ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les PIN suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE ; et
- Exposition à des armes controversées.

Dans le cadre du processus de recherche, le Gestionnaire de portefeuille a adopté une approche basée sur l'importance relative pour évaluer les principales incidences négatives par le biais de leur évaluation des questions ESG. Cette évaluation a pris en compte les données fournies par des fournisseurs tiers, les rapports des entreprises et l'engagement personnel des équipes de direction. Le Gestionnaire de portefeuille adopte une approche sectorielle de la pertinence des indicateurs des principales incidences négatives, qui peuvent varier selon les entreprises et les secteurs. En outre, les principales incidences négatives ont été explicitement prises en compte au niveau du portefeuille, comme suit :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements

Pour les entreprises dont l'intensité de gaz à effet de serre dépassait un seuil jugé comme acceptable par le Gestionnaire de portefeuille et défini ci-dessous, le Gestionnaire de portefeuille a surveillé ces entreprises et a engagé un dialogue afin de les encourager à fixer des objectifs adéquats de réduction des émissions et à gérer ses émissions et/ou son intensité de gaz à effet de serre en conséquence.

Ce seuil correspond à l'intensité moyenne des gaz à effet de serre de l'indice de référence du Fonds. Les données ont été révisées sur une base trimestrielle et incluent les émissions de gaz à effet de serre scope 1+2 de chaque entreprise.

En l'occurrence, les données ont permis d'identifier des entreprises pour lesquelles une analyse plus approfondie était nécessaire. Dans ces cas, les Gestionnaires de portefeuille ont mené des recherches plus approfondies et contacté l'entreprise pour mieux comprendre sa stratégie de gestion des émissions de carbone dans une perspective d'avenir.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des

entreprises multinationales. Des exceptions ont été faites dans deux cas après un examen formel des violations présumées et lorsque le Gestionnaire de portefeuille n'était pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise était complice de violations des principes de ces conventions ou avait déterminé que l'entreprise avait effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation. La gravité de la violation, la réponse, la fréquence et la nature de l'implication ont été prises en compte pour juger si la société respectait les conventions internationales.

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques)

Conformément à la politique relative aux armes controversées du Gestionnaire de portefeuille, le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui produisent ou distribuent ce type d'armes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-08-25 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Royal Bank Of Canada	Finance	7,19%	Canada
Kweichow Moutai Co., Ltd.	Biens de consommation courante	7,13%	Chine
China Yangtze Power Co., Ltd.	Services aux collectivités	5,97%	Chine
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	Finance	5,13%	Chine
Midea Group Co., Ltd.	Biens de consommation discrétionnaire	5,12%	Chine
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd	Industrie	4,64%	Chine
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	Santé	4,33%	Chine
NARI Technology Co., Ltd.	Industrie	4,22%	Chine
Focus Media Information Technology Co., Ltd.	Services de communication	4,21%	Chine
China Merchants Bank Co., Ltd.	Finance	4,08%	Chine
Hongfa Technology Co., Ltd.	Industrie	3,89%	Chine
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co.,Ltd	Santé	3,59%	Chine
Haier Smart Home Co., Ltd.	Biens de consommation discrétionnaire	2,76%	Chine
Wuliangye Yibin Co., Ltd.	Biens de consommation courante	2,67%	Chine
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	Industrie	2,36%	Chine



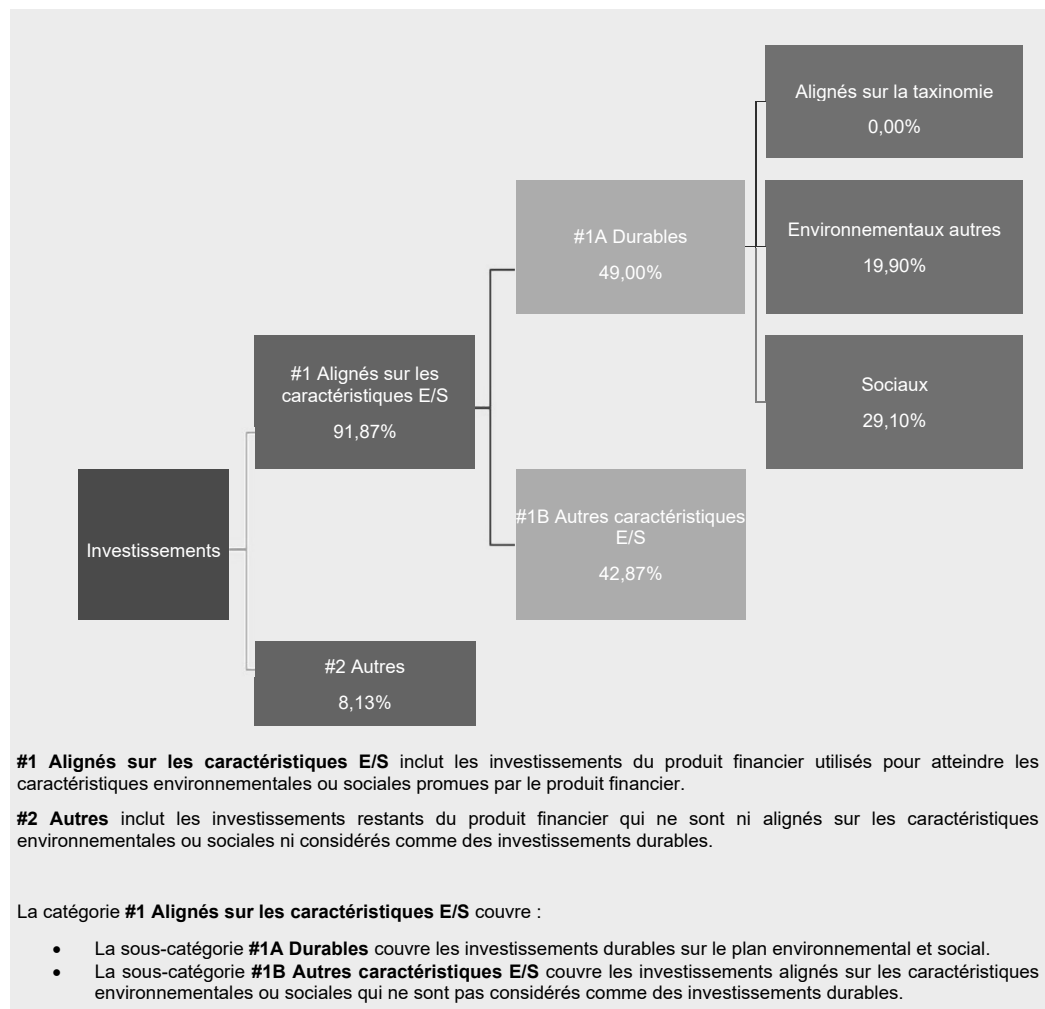
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 49,00 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

91,87 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques ES promues par le Fonds. La portion restante (8,13 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille. En outre, le Fonds a investi 49,00 % de ses actifs nets dans des investissements durables, avec une allocation de 19,90 % de ses actifs nets vers des objectifs environnementaux et 29,10 % vers des objectifs sociaux.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Industrie	19,27%
Finance	14,94%
Biens de consommation discrétionnaire	13,12%
Biens de consommation courante	13,05%
Santé	10,88%
Services aux collectivités	5,97%
Technologies de l'information	5,50%
Services de communication	4,21%
Matériaux	4,12%
Énergie	0,81%
Principal sous-secteur	% des actifs
Équipements électriques	11,61%
Boissons	9,80%
Produits ménagers durables	8,98%
Banques	8,22%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	5,97%
Machines	5,43%
Assurances	5,32%
Équipements et fournitures de soins de santé	4,33%
Médias	4,21%
Produits pharmaceutiques	3,59%
Équipements, instruments et composants électroniques	2,79%
Produits alimentaires	2,32%
Chimie	2,30%
Fret aérien et logistique	2,23%
Pièces automobiles	2,04%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

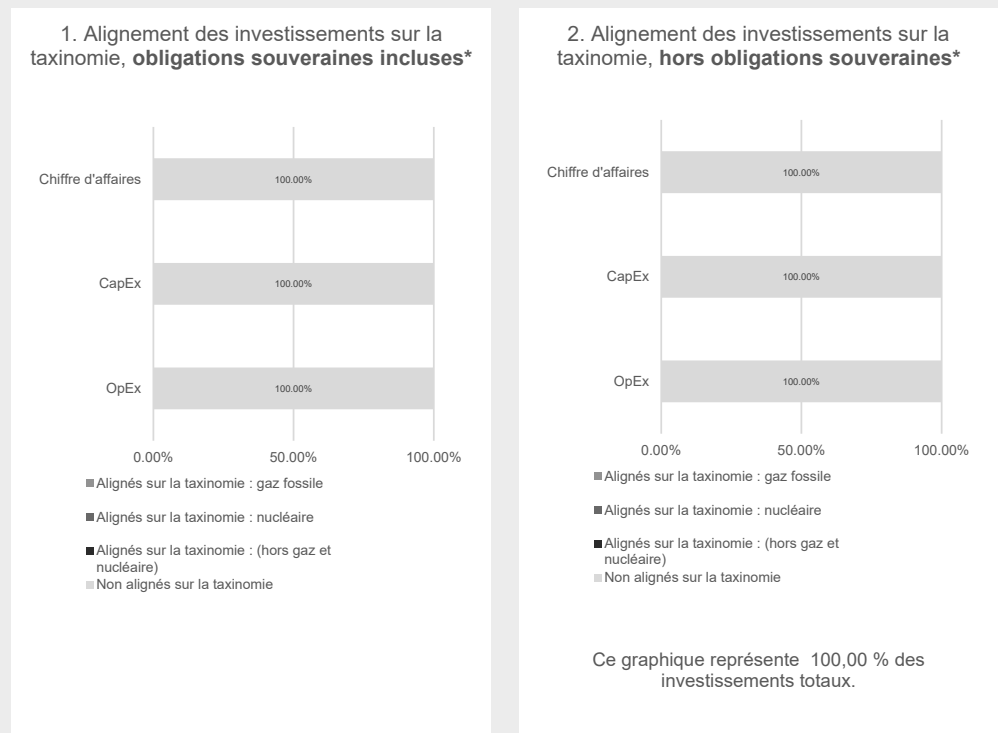
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a investi dans 19,90 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a investi dans 29,10 % d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » qui était de 8,13 % et comprenait des investissements dans des actifs liquides (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenus à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille n'est pas alignée sur les caractéristiques promues. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'avaient été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement ont été surveillés tout au long de la période de référence par l'équipe d'investissement et la conformité des investissements. Ceux-ci ne sont pas laissés à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les entreprises notées 0 (Faible) selon la méthodologie ESG exclusive ;
- Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme décrit dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Sans objet.

Templeton China Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
5493007JAWIPTL7FSK86



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62,50 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont varié selon la composition du portefeuille car elles sont spécifiques à chaque entreprise ou secteur dans lequel le Fonds investit. Ces caractéristiques ont par exemple inclus la réduction des émissions de gaz à effet de serre, l'efficacité des ressources, la prévention et le recyclage des déchets, la prévention et le contrôle de la pollution, les bonnes normes de travail, les salaires équitables, la diversité et l'équilibre entre les sexes, les pratiques de santé et de sécurité ou l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires. Templeton Asset Management Ltd. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a atteint ces caractéristiques en :

- Privilégiant les émetteurs ayant une note exclusive de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille.
- S'engageant à avoir un score ESG au niveau du Fonds supérieur au score MSCI ESG de l'indice de référence du Fonds (Indice MSCI China 10/40) référencé à l'Annexe F du Prospectus (« l'Indice de référence »),
- Appliquant des filtres négatifs dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.

Au cours de la période, les émetteurs détenaient tous au sein du Fonds une note de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ; Enfin, le Fonds n'a enfreint aucune des exclusions ESG énumérées, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étaient les suivants :

1. La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide), 2 (Bon), 1 (Approprié) et 0 (Faible) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
2. La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille et la note ESG moyenne de l'indice de référence, tels que mesurées par la méthodologie de notation ESG de MSCI.

Vous trouverez ci-dessous une ventilation des investissements du portefeuille mesurée à l'aide d'une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels du 30/09/2023, du 31/12/2023, du 31/03/2024 et du 30/06/2024 sur la période de l'exercice.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	18,20%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Bon) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	54,40%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	23,10%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	19,10%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	38,40%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	38,30%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	4,90
La note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	3,20

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'objectif des investissements durables était de contribuer à des domaines de résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans un ou plusieurs des six domaines de résultats positifs suivants (3 sociaux et 3 environnementaux) liés aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU ») :

Domaines de résultats sociaux :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;

Domaines de résultats environnementaux :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pour les investissements durables, l'évaluation « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») a été intégrée à la stratégie au travers de normes minimales ESG. Ces normes minimales ont été respectées tout au long de l'année.

Le Gestionnaire de portefeuille a examiné les externalités négatives en identifiant les controverses environnementales et sociales graves par le biais de données ESG tierces fournies par MSCI. Tous les investissements durables ont respecté les normes minimales ESG pour l'évaluation « ne pas causer de préjudice important », c'est-à-dire qu'elles ne doivent pas présenter de graves controverses environnementales ou sociales non résolues ou ne pas faire preuve d'une vision prospective

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la

positive. De plus, l'absence d'externalités environnementales ou sociales négatives graves a été prise en compte et a fait partie de l'évaluation de l'émetteur par le gestionnaire de portefeuille.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a appliqué (i) des exclusions telles que décrites plus en détail dans la section « Stratégie d'investissement » du Prospectus et (ii) intégré les principales incidences négatives (les « PIN ») dans le processus de recherche.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le Gestionnaire de portefeuille prenait en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le Gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Le gestionnaire de portefeuille effectuait cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et la matérialité des indicateurs PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Au cours de l'année, aucun émetteur n'a été considéré comme ne respectant pas ces indicateurs selon l'analyse des Gestionnaires de portefeuille pour leurs investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part des investissements durables du Fonds n'a pas été investie dans des entreprises qui, selon MSCI, n'ont pas respecté les principales conventions internationales (principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies (ONU) relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme). Des exceptions ont été faites dans deux cas après un examen formel des violations présumées et lorsque le Gestionnaire de portefeuille n'était pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise était complice de violations des principes de ces conventions ou avait déterminé que l'entreprise avait effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation. La gravité de la violation, la réponse, la fréquence et la nature de l'implication ont été prises en compte pour juger si la société respectait les conventions internationales. En conséquence, et selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille, les investissements durables du Fonds étaient alignés sur ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les PIN suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE ; et
- Exposition à des armes controversées.

Dans le cadre du processus de recherche, le Gestionnaire de portefeuille a adopté une approche basée sur l'importance relative pour évaluer les principales incidences négatives par le biais de leur évaluation des questions ESG. Cette évaluation a pris en compte les données fournies par des fournisseurs tiers, les rapports des entreprises et l'engagement personnel des équipes de direction. Le Gestionnaire de portefeuille adopte une approche sectorielle de la pertinence des indicateurs des principales incidences négatives, qui peuvent varier selon les entreprises et les secteurs. En outre, les principales incidences négatives ont été explicitement prises en compte au niveau du portefeuille, comme suit :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements

Pour les entreprises dont l'intensité de gaz à effet de serre dépassait un seuil jugé comme acceptable par le Gestionnaire de portefeuille et défini ci-dessous, le Gestionnaire de portefeuille a surveillé ces entreprises et a engagé un dialogue afin de les encourager à fixer des objectifs adéquats de réduction des émissions et à gérer ses émissions et/ou son intensité de gaz à effet de serre en conséquence.

Ce seuil correspond à l'intensité moyenne des gaz à effet de serre de l'indice de référence du Fonds. Les données ont été révisées sur une base trimestrielle et incluent les émissions de gaz à effet de serre scope 1+2 de chaque entreprise.

En l'occurrence, les données ont permis d'identifier des entreprises pour lesquelles une analyse plus approfondie était nécessaire. Dans ces cas, les Gestionnaires de portefeuille ont mené des recherches plus approfondies et contacté l'entreprise pour mieux comprendre sa stratégie de gestion des émissions de carbone dans une perspective d'avenir.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des

entreprises multinationales. Des exceptions n'ont été faites que dans deux cas après un examen formel des violations présumées et lorsque le Gestionnaire de portefeuille n'était pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise était complice de violations des principes de ces conventions ou avait déterminé que l'entreprise avait effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation. La gravité de la violation, la réponse, la fréquence et la nature de l'implication ont été prises en compte pour juger si la société respectait les conventions internationales.

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques)

Conformément à la politique relative aux armes controversées du Gestionnaire de portefeuille, le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui produisent ou distribuent ce type d'armes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-08-25 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Tencent Holdings Limited	Services de communication	9,90%	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Biens de consommation discrétionnaire	9,15%	Chine
MEITUAN	Biens de consommation discrétionnaire	4,69%	Chine
NETEASE, INC.	Services de communication	4,64%	Chine
Royal Bank Of Canada	Finance	3,89%	Canada
BAIDU, INC.	Services de communication	3,86%	Chine
Focus Media Information Technology Co., Ltd.	Services de communication	3,76%	Chine
China Yangtze Power Co., Ltd.	Services aux collectivités	3,61%	Chine
PDD Holdings Inc.	Biens de consommation discrétionnaire	3,57%	Chine
Kweichow Moutai Co., Ltd.	Biens de consommation courante	3,05%	Chine
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED	Biens de consommation discrétionnaire	2,76%	Chine
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	Finance	2,73%	Chine
China Merchants Bank Co., Ltd.	Finance	2,66%	Chine
NARI Technology Co., Ltd.	Industrie	2,48%	Chine
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION	Finance	2,41%	Chine



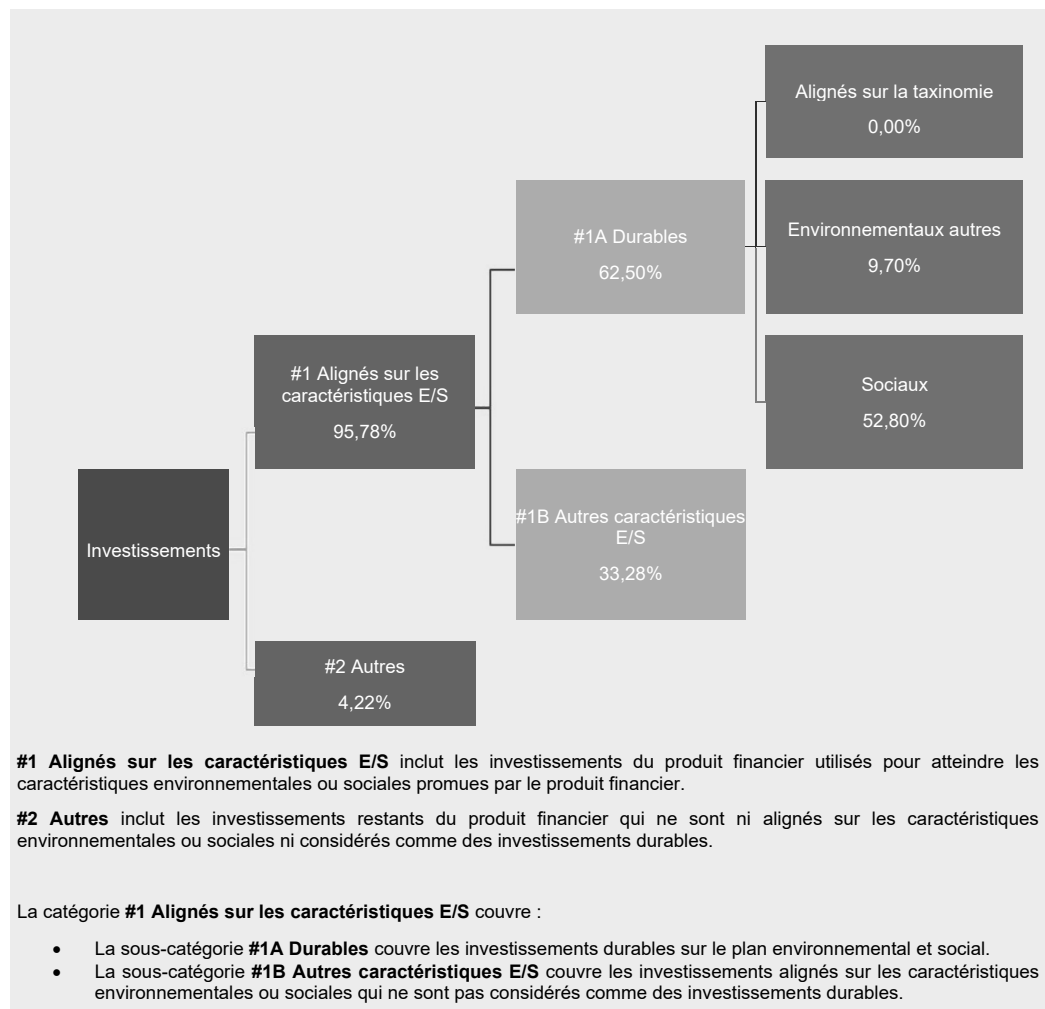
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 62,50 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

95,78 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds. La portion restante (4,22 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille. En outre, le Fonds a investi 62,50 % de ses actifs nets dans des investissements durables, avec une allocation de 9,70 % de ses actifs nets vers des objectifs environnementaux et 52,80 % vers des objectifs sociaux.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Biens de consommation discrétionnaire	32,08%
Services de communication	22,60%
Finance	11,12%
Biens de consommation courante	8,68%
Industrie	6,17%
Santé	6,10%
Services aux collectivités	3,61%
Technologies de l'information	2,26%
Énergie	1,30%
Matériaux	0,99%
Immobilier	0,87%
Principal sous-secteur	% des actifs
Médias et services interactifs	13,76%
Commerce généraliste	13,43%
Hôtels, restaurants et loisirs	8,45%
Boissons	6,26%
Banques	5,93%
Divertissement	4,88%
Équipements électriques	4,11%
Médias	3,97%
Assurances	3,81%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	3,61%
Textiles, confection et produits de luxe	2,76%
Produits alimentaires	2,42%
Produits pharmaceutiques	2,30%
Pièces automobiles	1,95%
Produits ménagers durables	1,92%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

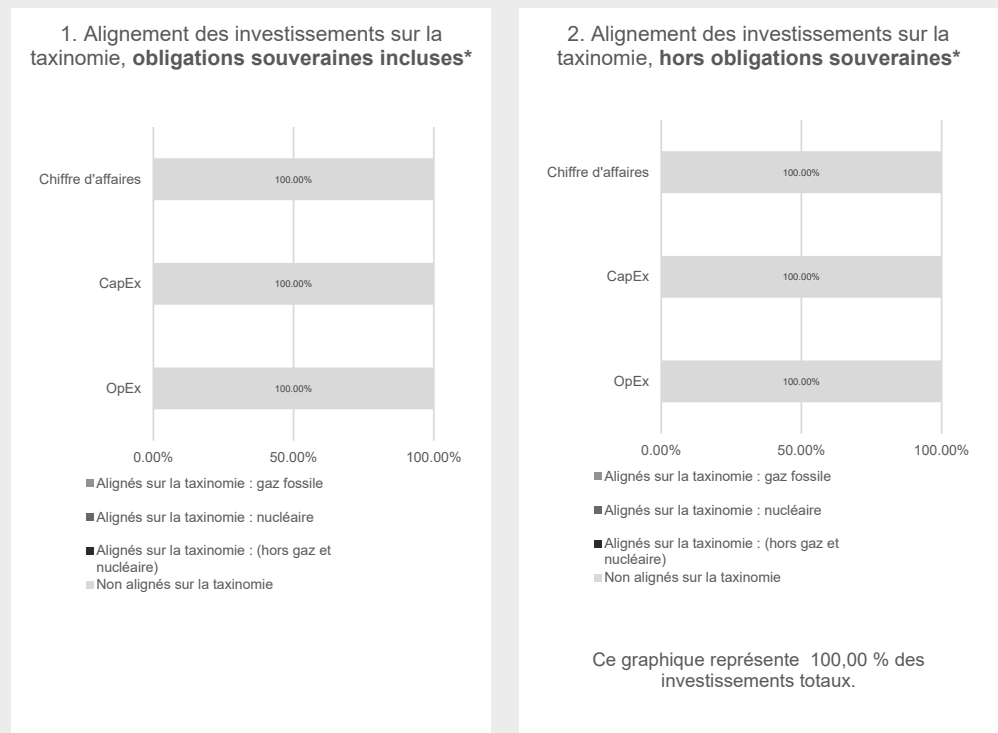
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a investi dans 9,70 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a investi dans 52,80 % d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » qui était de 4,22 % et comprenait des investissements dans des actifs liquides (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenus à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille n'est pas alignée sur les caractéristiques promues. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'avaient été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement ont été surveillés tout au long de la période de référence par l'équipe d'investissement et la conformité des investissements. Ceux-ci ne sont pas laissés à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les entreprises notées 0 (Faible) selon la méthodologie ESG exclusive ;
- Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme décrit dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Sans objet.

Templeton Emerging Markets Bond Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
HEP77YQWMX55OZ6FJE32



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales générales, qui variaient selon la composition du portefeuille et comprenaient notamment :

- Pour les émetteurs souverains : des actions autour de l'insécurité des ressources, des risques météorologiques extrêmes, des pratiques environnementales non durables, de la cohésion et de la stabilité sociales, des infrastructures, de la sécurité sanitaire, du travail, du capital humain et de la démographie, et
- Pour les émetteurs d'entreprise : des actions autour du changement climatique, du capital naturel, de la pollution et des déchets, des possibilités environnementales, du capital humain, de la fiabilité des produits, de l'opposition des parties prenantes et des possibilités sociales.

Concernant les émetteurs souverains dans son portefeuille, Franklin Advisers, Inc. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a atteint ces caractéristiques à l'aide d'un indice environnemental, social et de gouvernance (« ESG ») développé en interne, l'indice Templeton Global Macro ESG (« TGM-ESGI ») pour :

- Exclure les obligations d'État des pays les moins performants dans chaque catégorie ESG jusqu'à ce que les exclusions aient atteint 10 % de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations souveraines ; et
- S'engager à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des obligations souveraines (y compris les obligations supranationales et également la valeur notionnelle des positions longues nettes dans les instruments dérivés y afférents) du portefeuille du Fonds soit supérieure à la note ESG moyenne de l'univers d'investissement consacré aux obligations souveraines.

En ce qui concerne les émetteurs d'entreprise de son portefeuille, le Gestionnaire de portefeuille a atteint ces caractéristiques en utilisant les notations ESG de MSCI pour :

- Filtrer la dette d'entreprise des émetteurs compris dans la tranche de 10 % inférieure sur la base des notations ESG de MSCI pour les exclure de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations d'entreprise ;
- S'engager à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des émetteurs d'entreprise du portefeuille du Fonds soit supérieure à la note ESG de base de l'univers d'investissement consacré aux obligations d'entreprise.

La part de l'univers d'investissement consacrée aux obligations souveraines du portefeuille du Fonds avait été constituée sur la base d'un univers d'émetteurs souverains disposant de données historiques d'émission d'obligations dans la région géographique donnée, en excluant les émetteurs de pays :

- Sans aucune dette active ;
- Enregistrés comme sanctionnés par l'Office of Foreign Assets Control (l'« OFAC ») des États-Unis, l'Union européenne (l'« UE ») ou les Nations Unies (l'« ONU ») ;
- Qui n'avaient pas de dette à l'émission libellée en euros ou en dollars US et qui n'avaient pas d'entité dépositaire locale

- répondant aux exigences légales et réglementaires applicables au Fonds et à ses partenaires dépositaires ; et
- Tout pays où la propriété étrangère d'obligations souveraines n'était pas autorisée ou pas raisonnablement possible à cause de restrictions légales ou réglementaires.

La part des univers d'investissement consacrée aux obligations supranationales et d'entreprise du portefeuille du Fonds était constituée d'émetteurs disposant de notations ESG de MSCI.

Le score ESG de base moyen pondéré du Fonds était de 53,75 et le score ESG de base moyen de l'univers d'investissement était de 49,28 au cours de la période de référence.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

À cet égard, le Fonds allouait 94,63 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les indicateurs de durabilité ont donné les résultats escomptés. Les mesures ci-dessous sont celles du 30 juin 2024.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Le pourcentage d'émetteurs souverains et privés exposés ou liés aux secteurs exclus et aux autres exclusions	0,00%
La différence de note ESG entre le portefeuille du Fonds et l'univers d'investissement	4,48

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Les valeurs sont conformes aux périodes précédentes.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
Le pourcentage d'émetteurs souverains et privés exposés ou liés aux secteurs exclus et aux autres exclusions	0,00%	0,00%
La différence de note ESG entre le portefeuille du Fonds et l'univers d'investissement	4,48	0,73

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

----- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Sans objet.

----- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en compte pour les émetteurs souverains et supranationaux :

- Émissions de gaz à effet de serre ; et
- Violations sociales

Les émissions de gaz à effet de serre des pays bénéficiaires ont été surveillées au moyen de points de données sur l'intensité des gaz à effet de serre de scope 1.

Les violations sociales commises par les pays bénéficiaires ont été surveillées dans le cadre de l'indice environnemental, social et de gouvernance (ESG) exclusif du Gestionnaire de portefeuille, l'indice Templeton Global Macro ESG (le « TGM-ESGI »), par le biais duquel le Gestionnaire de portefeuille examinait, entre autres, la force institutionnelle, la cohésion sociale, la stabilité et l'égalité des revenus. Cela vient s'ajouter à l'exclusion explicite des pays faisant l'objet de sanctions internationales, notamment celles imposées par l'ONU, l'UE ou l'OFAC des États-Unis.

Les principales incidences négatives suivantes sont normalement prises en compte pour les émetteurs d'entreprise :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) ou des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales ;
- Exposition à des armes controversées ; et
- Revenus issus des combustibles fossiles.

Toutefois, le Fonds n'a pas investi dans des obligations d'entreprises au cours de la période de référence.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Kerajaan Malaysia	Obligations d'État	8,91%	Malaisie
Arab Republic of Egypt	Obligations d'État	8,65%	Égypte
Republica Federativa do Brasil	Obligations d'État	8,65%	Brésil
Republica de Colombia	Obligations d'État	8,64%	Colombie
Republica del Ecuador	Obligations d'État	8,17%	Équateur
Republica Oriental del Uruguay	Obligations d'État	6,68%	Uruguay
Pemerintah Republik Indonesia	Obligations d'État	4,99%	Indonésie
Gobierno de la Republica Dominicana	Obligations d'État	4,80%	République dominicaine
ASIAN DEVELOPMENT BANK	Obligations d'État	4,36%	Supranational
Estados Unidos Mexicanos	Obligations d'État	3,49%	Mexique
Magyarország	Obligations d'État	3,07%	Hongrie
Romania	Obligations d'État	2,74%	Roumanie
Government of Mongolia	Obligations d'État	2,56%	Mongolie
Republic of Kazakhstan	Obligations d'État	2,51%	Kazakhstan
International Bank for Reconstruction and Development	Obligations d'État	2,40%	Supranational



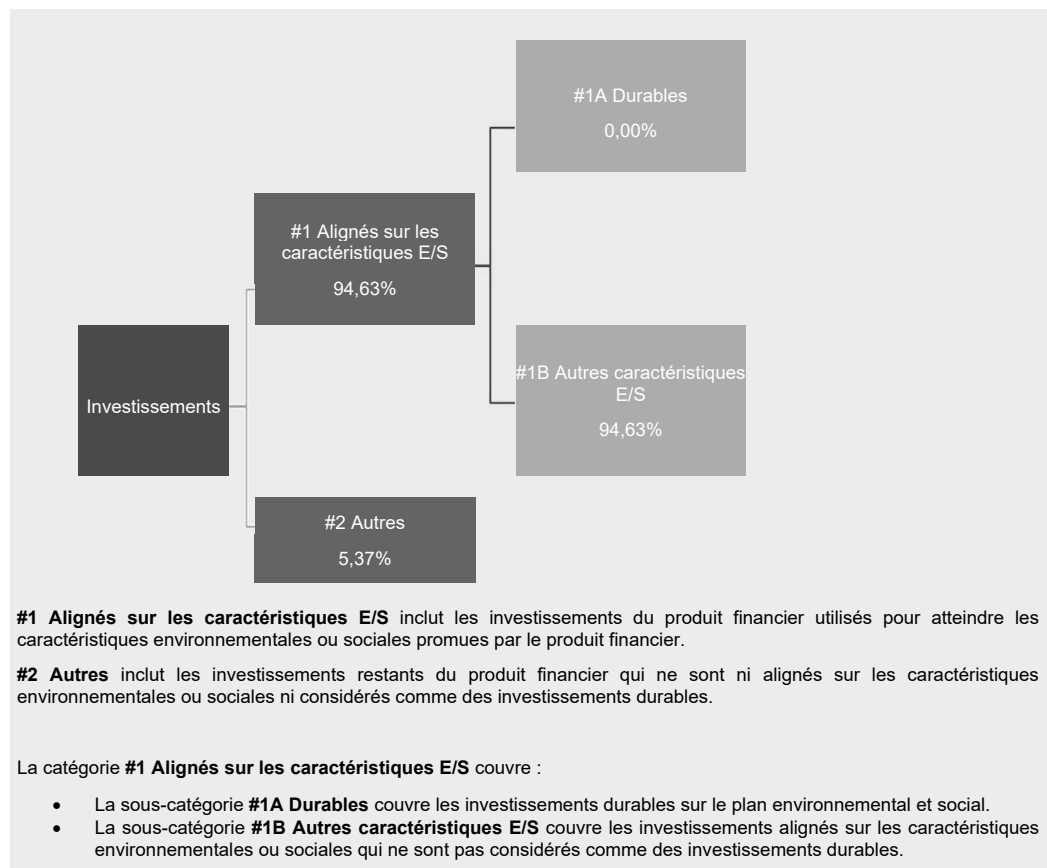
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

94,63 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds au cours de la période de référence. La portion restante (5,37 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait d'actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds et/ou de servir de garantie pour les produits dérivés, et d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières et d'organismes de placement collectif à des fins de gestion de la liquidité.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	94,03%
Services de communication	0,04%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	94,03%
Services de télécommunications sans fil	0,04%
Distribution spécialisée	0,00%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

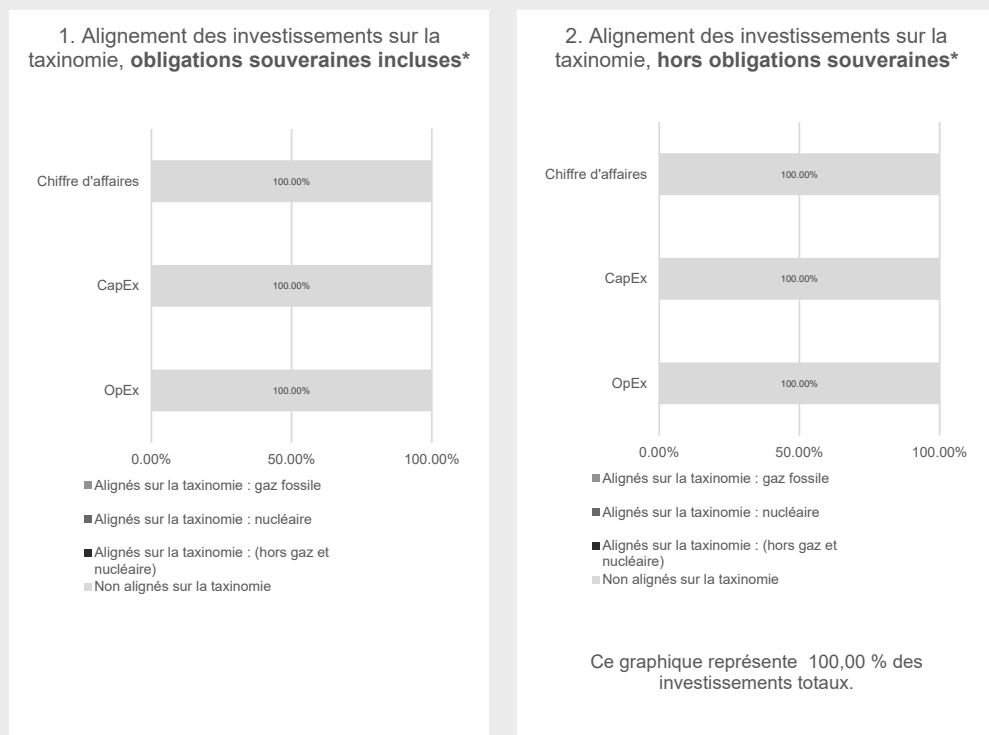
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 5,37 % et comprenait des liquidités détenues dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds et/ou de servir de garantie pour des produits dérivés et des organismes de placement collectif en valeurs mobilières, pour lesquels il n'y avait pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et qui ont été employés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales, peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les pays et les émetteurs qui faisaient l'objet de sanctions économiques internationales, notamment les sanctions imposées par l'ONU, l'UE ou l'OFAC des États-Unis ;
- Le Fonds a exclu les obligations d'État des pays les moins performants dans chaque catégorie ESG sur la base des notes des pays exclusives actuelles, jusqu'à ce que les exclusions aient atteint 10 % de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations souveraines ;
- Le Fonds a exclu la dette d'entreprise des émetteurs qui figuraient dans la tranche de 10 % inférieure sur la base des notations ESG de MSCI ;
- Le Fonds est parvenu à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des obligations souveraines (y compris les obligations supranationales et également la valeur notionnelle des positions longues nettes dans les instruments dérivés y afférents) de son portefeuille soit supérieure à la note ESG moyenne de base de l'univers d'investissement consacré aux obligations souveraines ; et
- Le pourcentage détenu effectivement par le Fonds dans des obligations d'entreprises était de 0 % au cours de la période de référence.

Dans le but de restreindre l'univers d'investissement, les exclusions basées sur les pays faisant l'objet de sanctions internationales ont été appliquées en priorité. L'exclusion des pays ayant les notes ESG les plus faibles a été appliquée au reste de l'univers d'investissement.

L'exclusion des pays ayant les notes les plus faibles s'est effectuée de manière séquentielle, en commençant par l'élimination du pays ayant la note environnementale TGM-ESGI la plus faible, puis du pays du reste de l'univers ayant la note sociale la plus faible, et enfin du pays ayant la note de gouvernance la plus faible. Ce processus s'est répété jusqu'à ce que 10 % de l'univers ait été exclu.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Sans objet.

Templeton Emerging Markets Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
549300N1D1LWXSX8XY56



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 79,80 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont varié selon la composition du portefeuille car elles sont spécifiques à chaque entreprise ou secteur dans lequel le Fonds investit. Ces caractéristiques ont par exemple inclus la réduction des émissions de gaz à effet de serre, l'efficacité des ressources, la prévention et le recyclage des déchets, la prévention et le contrôle de la pollution, les bonnes normes de travail, les salaires équitables, la diversité et l'équilibre entre les sexes, les pratiques de santé et de sécurité ou l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires. Templeton Asset Management Ltd. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a atteint ces caractéristiques en :

- Privilégiant les émetteurs ayant une note exclusive de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille.
- S'engageant à avoir un score ESG au niveau du Fonds supérieur au score MSCI ESG de l'indice de référence du Fonds (Indice MSCI Emerging Markets) référencé à l'Annexe F du Prospectus (« l'Indice de référence »).
- Appliquant des filtres négatifs dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.

Au cours de la période, les émetteurs détenaient tous au sein du Fonds une note de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ; Enfin, le Fonds n'a enfreint aucune des exclusions ESG énumérées, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étaient les suivants :

1. La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide), 2 (Bon), 1 (Approprié) et 0 (Faible) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
2. La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille et la note ESG moyenne de l'indice de référence, tels que mesurées par la méthodologie de notation ESG de MSCI.

Vous trouverez ci-dessous une ventilation des investissements du portefeuille mesurée à l'aide d'une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels du 30/09/2023, du 31/12/2023, du 31/03/2024 et du 30/06/2024 sur la période de l'exercice.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	22,80%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Bon) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	59,50%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	13,90%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	28,40%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	35,80%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	32,00%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	6,40
La note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	4,10

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Sans objet.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

L'objectif des investissements durables était de contribuer à des domaines de résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans un ou plusieurs des six domaines de résultats positifs suivants (3 sociaux et 3 environnementaux) liés aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU ») :

Domaines de résultats sociaux :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;

Domaines de résultats environnementaux :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Pour les investissements durables, l'évaluation « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») a été intégrée à la stratégie au travers de normes minimales ESG. Ces normes minimales ont été respectées tout au long de l'année.

Le Gestionnaire de portefeuille a examiné les externalités négatives en identifiant les controverses environnementales et sociales graves par le biais de données ESG tierces fournies par MSCI. Tous les investissements durables ont respecté les normes minimales ESG pour l'évaluation « ne pas causer de préjudice important », c'est-à-dire qu'elles ne doivent pas présenter de graves controverses environnementales ou sociales non résolues ou ne pas faire preuve d'une vision prospective positive. De plus, l'absence d'externalités environnementales ou sociales négatives graves a été prise en compte et a fait partie de l'évaluation de l'émetteur par le gestionnaire de portefeuille.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a appliqué (i) des exclusions telles que décrites plus en détail dans la section « Stratégie d'investissement » du Prospectus et (ii) intégré les principales incidences négatives (les « PIN ») dans le processus de recherche.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le Gestionnaire de portefeuille prenait en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le Gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Le gestionnaire de portefeuille effectuait cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et la matérialité des indicateurs PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Au cours de l'année, aucun émetteur n'a été considéré comme ne respectant pas ces indicateurs selon l'analyse des Gestionnaires de portefeuille pour leurs investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part des investissements durables du Fonds n'a pas été investie dans des entreprises qui, selon MSCI, n'ont pas respecté les principales conventions internationales (principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies (ONU) relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme). Des exceptions ont été faites dans deux cas après un examen formel des violations présumées et lorsque le Gestionnaire de portefeuille n'était pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise était complice de violations des principes de ces conventions ou avait déterminé que l'entreprise avait effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation. La gravité de la violation, la réponse, la fréquence et la nature de l'implication ont été prises en compte pour juger si la société respectait les conventions internationales. En conséquence, et selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille, les investissements durables du Fonds étaient alignés sur ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les PIN suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE ; et
- Exposition à des armes controversées.

Dans le cadre du processus de recherche, le Gestionnaire de portefeuille a adopté une approche basée sur l'importance relative pour évaluer les principales incidences négatives par le biais de leur évaluation des questions ESG. Cette évaluation a pris en compte les données fournies par des fournisseurs tiers, les rapports des entreprises et l'engagement personnel des équipes de direction. Le Gestionnaire de portefeuille adopte une approche sectorielle de la pertinence des indicateurs des principales incidences négatives, qui peuvent varier selon les entreprises et les secteurs. En outre, les principales incidences négatives ont été explicitement prises en compte au niveau du portefeuille, comme suit :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements

Pour les entreprises dont l'intensité de gaz à effet de serre dépassait un seuil jugé comme acceptable par le Gestionnaire de portefeuille et défini ci-dessous, le Gestionnaire de portefeuille a surveillé ces entreprises et a engagé un dialogue afin de les encourager à fixer des objectifs adéquats de réduction des émissions et à gérer ses émissions et/ou son intensité de gaz à effet de serre en conséquence.

Ce seuil correspond à l'intensité moyenne des gaz à effet de serre de l'indice de référence du Fonds. Les données ont été révisées sur une base trimestrielle et incluent les émissions de gaz à effet de serre scope 1+2 de chaque entreprise.

En l'occurrence, les données ont permis d'identifier des entreprises pour lesquelles une analyse plus approfondie était nécessaire. Dans ces cas, les Gestionnaires de portefeuille ont mené des recherches plus approfondies et contacté l'entreprise pour mieux comprendre sa stratégie de gestion des émissions de carbone dans une perspective d'avenir.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales. Des exceptions n'ont été faites que dans deux cas après un examen formel des violations présumées et lorsque le Gestionnaire de portefeuille n'était pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise était complice de violations

des principes de ces conventions ou avait déterminé que l'entreprise avait effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation. La gravité de la violation, la réponse, la fréquence et la nature de l'implication ont été prises en compte pour juger si la société respectait les conventions internationales.

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques)

Conformément à la politique relative aux armes controversées du Gestionnaire de portefeuille, le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui produisent ou distribuent ce type d'armes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-08-25 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	9,83%	Taiwan
Samsung Electronics Co., Ltd.	Technologies de l'information	6,14%	Corée du Sud
ICICI BANK LIMITED	Finance	5,24%	Inde
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Biens de consommation discrétionnaire	4,12%	Chine
Tencent Holdings Limited	Services de communication	3,61%	Chine
Prosus N.V.	Biens de consommation discrétionnaire	3,11%	Chine
Petroleo Brasileiro S.A. (Petrobras)	Énergie	2,95%	Brésil
NAVER Corporation	Services de communication	2,83%	Corée du Sud
Samsung Life Insurance Co., Ltd.	Finance	2,81%	Corée du Sud
MediaTek Inc.	Technologies de l'information	2,58%	Taiwan
LG Corp.	Industrie	2,31%	Corée du Sud
HDFC BANK LIMITED	Finance	2,19%	Inde
Itau Unibanco Holding S.A.	Finance	2,04%	Brésil
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	Finance	1,95%	Mexique
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD.	Technologies de l'information	1,92%	Taiwan



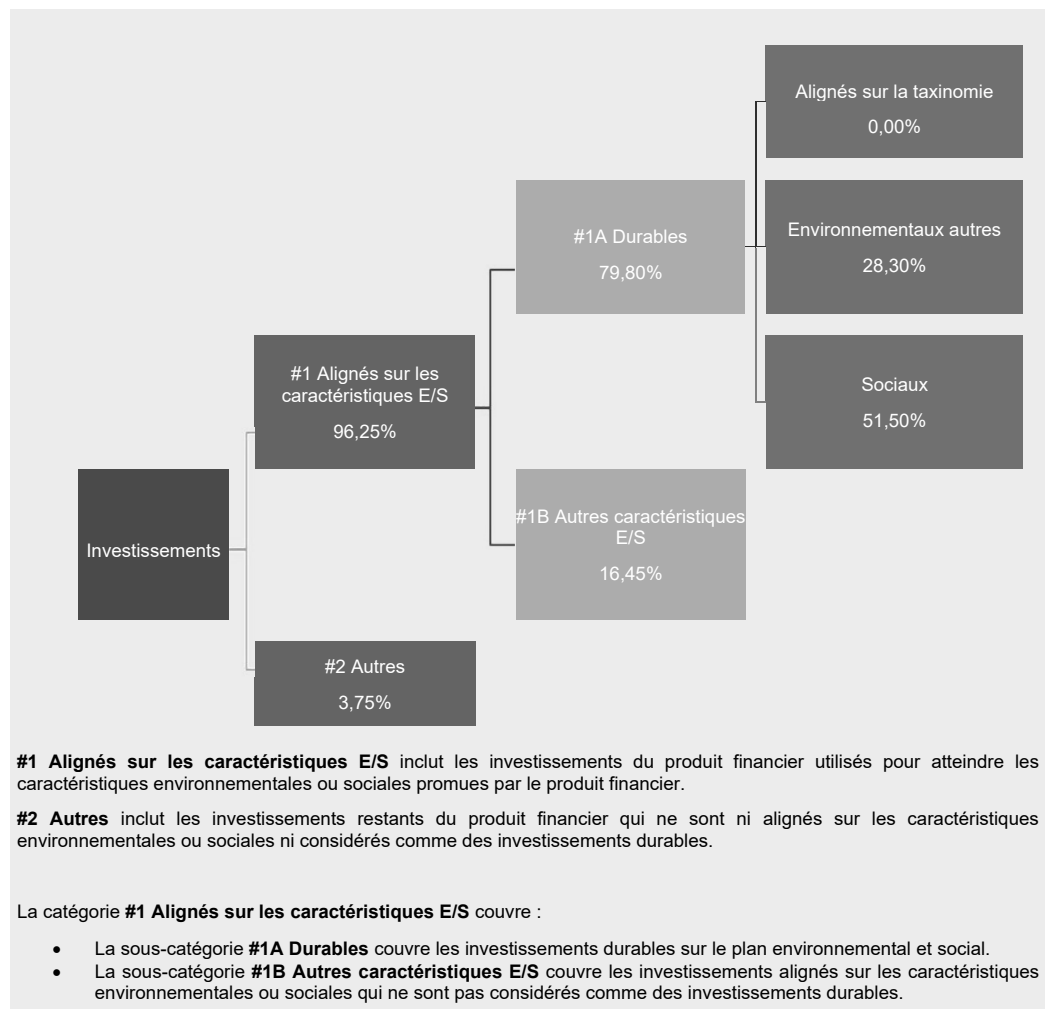
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 79,80 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

96,25 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds. La portion restante (3,75 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille. En outre, le Fonds a investi 79,80 % de ses actifs nets dans des investissements durables, avec une allocation minimale de 28,30 % de ses actifs nets vers des objectifs environnementaux et 51,50 % vers des objectifs sociaux.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Technologies de l'information	27,58%
Finance	24,84%
Biens de consommation discrétionnaire	11,43%
Services de communication	9,12%
Industrie	8,16%
Matériaux	4,71%
Santé	3,81%
Énergie	3,23%
Biens de consommation courante	2,70%
Services aux collectivités	0,45%
Immobilier	0,22%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	19,14%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	13,95%
Médias et services interactifs	8,01%
Commerce généraliste	7,25%
Matériel informatique, stockage et périphériques	6,21%
Équipements, instruments et composants électroniques	4,36%
Assurances	4,21%
Pétrole, gaz et combustibles	3,23%
Machines	2,89%
Conglomérats industriels	2,88%
Services informatiques	2,71%
Chimie	1,97%
Services professionnels	1,66%
Métaux et exploitations minières	1,61%
Hôtels, restaurants et loisirs	1,60%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

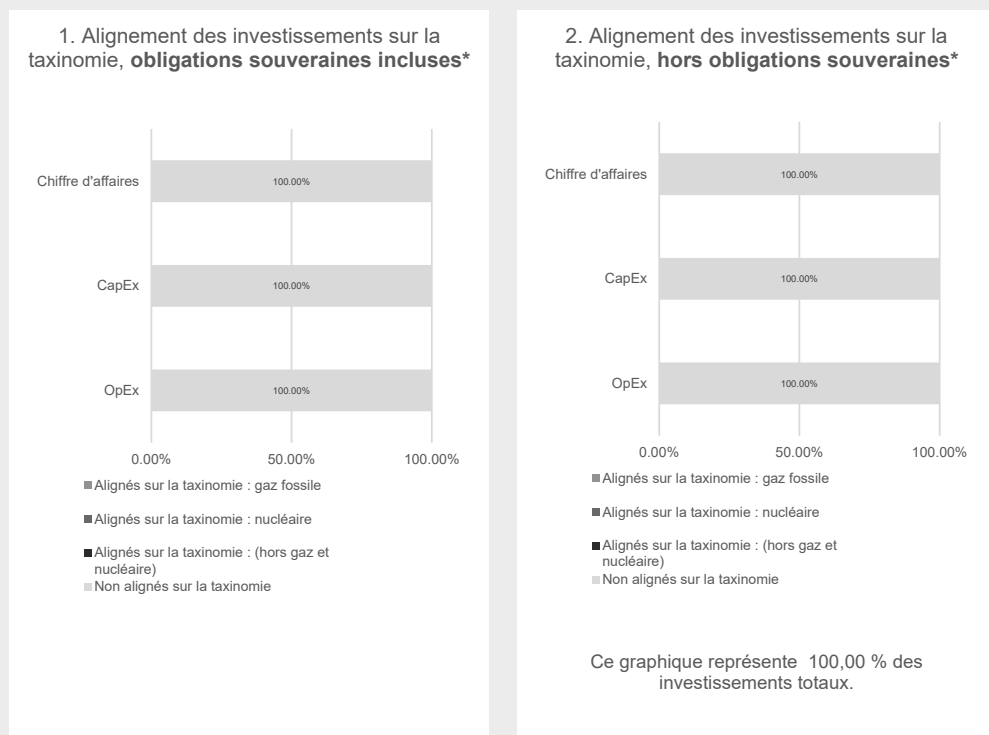
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a investi dans 28,30 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a investi dans 51,50 % d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » qui était de 3,75 % et comprenait les investissements dans des actifs liquides (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenus à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille n'est pas alignée sur les caractéristiques promues. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'avaient été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement ont été surveillés tout au long de la période de référence par l'équipe d'investissement et la conformité des investissements. Ceux-ci ne sont pas laissés à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les entreprises notées 0 (Faible) selon la méthodologie ESG exclusive ;
- Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme décrit dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Sans objet.

Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
549300JZLKKHCV5C9G20



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 10,01 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales générales, qui variaient selon la composition du portefeuille et comprenaient notamment :

- Pour les émetteurs souverains : des actions autour de l'insécurité des ressources, des risques météorologiques extrêmes, des pratiques environnementales non durables, de la cohésion et de la stabilité sociales, des infrastructures, de la sécurité sanitaire, du travail, du capital humain et de la démographie, et
- Pour les émetteurs d'entreprise : des actions autour du changement climatique, du capital naturel, de la pollution et des déchets, des possibilités environnementales, du capital humain, de la fiabilité des produits, de l'opposition des parties prenantes et des possibilités sociales.

Concernant les émetteurs souverains dans son portefeuille, Franklin Advisers, Inc. et Templeton Asset Management Limited (les « Gestionnaires de portefeuille ») ont atteint ces caractéristiques à l'aide d'un indice environnemental, social et de gouvernance (« ESG ») développé en interne, l'indice Templeton Global Macro ESG (« TGM-ESGI ») pour :

- Exclure les obligations d'État des pays les moins performants dans chaque catégorie ESG jusqu'à ce que les exclusions aient atteint 10 % de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations souveraines ; et
- S'engager à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des obligations souveraines (y compris les obligations supranationales et également la valeur notionnelle des positions longues nettes dans les instruments dérivés y afférents) du portefeuille du Fonds soit supérieure à la note ESG moyenne de l'univers d'investissement consacré aux obligations souveraines.

En ce qui concerne les émetteurs d'entreprise de son portefeuille, le Gestionnaire de portefeuille a atteint ces caractéristiques en utilisant les notations ESG de MSCI pour :

- Filtrer les dettes d'entreprise des émetteurs compris dans la tranche de 10 % inférieure sur la base des notations ESG de MSCI et les a exclues de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations d'entreprise ; et
- S'engager à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des émetteurs d'entreprise du portefeuille du Fonds soit supérieure à la note ESG de base de l'univers d'investissement consacré aux obligations d'entreprise.

La part de l'univers d'investissement consacrée aux obligations souveraines du portefeuille du Fonds avait été constituée sur la base d'un univers d'émetteurs souverains disposant de données historiques d'émission d'obligations, en excluant les émetteurs de pays :

- sans aucune dette active ;
- Enregistrés comme sanctionnés par l'Office of Foreign Assets Control (l'« OFAC ») des États-Unis, l'Union européenne

- (l'« UE ») ou les Nations Unies (l'« ONU ») ;
- Qui n'avaient pas de dette à l'émission libellée en euros ou en dollars US et qui n'avaient pas d'entité dépositaire locale répondant aux exigences légales et réglementaires applicables au Fonds et à ses partenaires dépositaires ; et
- Tout pays où la propriété étrangère d'obligations souveraines n'était pas autorisée ou pas raisonnablement possible à cause de restrictions légales ou réglementaires.

La part de l'univers d'investissement consacrée aux obligations supranationales et d'entreprise du portefeuille du Fonds était constituée d'émetteurs disposant de notations ESG de MSCI.

En outre, le Fonds promouvait des résultats environnementaux positifs en investissant au moins 5 % de son portefeuille dans des obligations vertes, dont l'utilisation du produit avait été spécifiée par l'émetteur et vérifiée par un tiers ou le Gestionnaire de portefeuille, au profit de projets environnementaux sous-jacents.

Le score ESG de base moyen pondéré du Fonds était de 56,89 et le score ESG de base moyen de l'univers d'investissement était de 49,28 au cours de la période de référence.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

À cet égard, le Fonds allouait 93,51 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les indicateurs de durabilité ont donné les résultats escomptés. Les mesures ci-dessous sont celles du 30 juin 2024.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Le pourcentage d'émetteurs souverains et privés exposés ou liés aux secteurs exclus et aux autres exclusions	0,00%
La différence de note ESG entre le portefeuille du Fonds et l'univers d'investissement	7,62
Le pourcentage d'investissements dans des obligations vertes	10,01%

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Les valeurs sont conformes aux périodes précédentes.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
Le pourcentage d'émetteurs souverains et privés exposés ou liés aux secteurs exclus et aux autres exclusions	0,00%	0,00%
La différence de note ESG entre le portefeuille du Fonds et l'univers d'investissement	7,62	7,87
Le pourcentage d'investissements dans des obligations vertes	10,01%	15,97%

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds a investi 10,01 % de son portefeuille dans des obligations vertes au cours de la période de référence, dont l'utilisation du produit avait été spécifiée par l'émetteur et vérifiée par un tiers ou le Gestionnaire de portefeuille, au profit de projets environnementaux sous-jacents tels que, mais sans s'y limiter :

- L'utilisation efficace de l'énergie, des matières premières, de l'eau et des terres ;
- La production d'énergies renouvelables ;
- La réduction des déchets et des émissions de gaz à effet de serre et la diminution de l'impact des activités économiques sur la biodiversité ; et
- Le développement d'une économie circulaire.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pour les émetteurs souverains, les principales incidences négatives sur les violations sociales ont été évaluées par le biais d'un indice de responsabilité développé en interne qui intégrait des indicateurs sur la coopération mondiale, les droits de l'homme et les libertés civiles, entre autres. Pour chaque investissement durable ciblé par le Gestionnaire de portefeuille, une évaluation de l'importance relative des principales incidences négatives pour l'investissement sous-jacent a été effectuée et documentée, et la probabilité d'une incidence négative a été estimée. Après cette évaluation, le Gestionnaire de portefeuille déterminait si un investissement avait une incidence négative nulle, faible, modérée, grave ou très grave. Le Gestionnaire de portefeuille n'a pas effectué d'investissements entrant dans la catégorie grave ou très grave.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du Fonds avec le principe « ne pas causer de préjudice important », le gestionnaire de portefeuille a pris en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables. Lorsqu'il évaluait les obligations vertes éligibles, le Gestionnaire de portefeuille examinait et documentait l'importance relative des principales incidences négatives du projet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du portefeuille du Fonds étaient uniquement des obligations émises par des pays souverains ou des organisations supranationales. Ces investissements n'étaient pas soumis aux principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques à l'intention des entreprises multinationales ni aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en compte pour les émetteurs souverains et supranationaux :

- Émissions de gaz à effet de serre ; et
- Violations sociales.

Les émissions de gaz à effet de serre des pays bénéficiaires ont été surveillées au moyen de points de données sur l'intensité des gaz à effet de serre de scope 1.

Les violations sociales commises par les pays bénéficiaires ont été surveillées dans le cadre du TGM-ESGI, où le Gestionnaire de portefeuille examinait, entre autres, la force institutionnelle, la cohésion sociale, la stabilité et l'égalité des revenus. Cela vient s'ajouter à l'exclusion explicite des pays faisant l'objet de sanctions internationales, notamment celles imposées par l'ONU, l'UE ou l'OFAC des États-Unis.

Les principales incidences négatives suivantes sont normalement prises en compte pour les émetteurs d'entreprise :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) ou des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales ;
- Exposition à des armes controversées ; et
- Revenus issus des combustibles fossiles.

Toutefois, le Fonds n'a pas investi dans des obligations d'entreprises au cours de la période de référence.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Republica de Colombia	Obligations d'État	11,13%	Colombie
Republica Federativa do Brasil	Obligations d'État	10,07%	Brésil
Pemerintah Republik Indonesia	Obligations d'État	6,32%	Indonésie
European Bank for Reconstruction and Development	Obligations d'État	5,75%	Supranational
Romania	Obligations d'État	5,16%	Roumanie
Republic of India	Obligations d'État	4,91%	Inde
Kerajaan Malaysia	Obligations d'État	4,79%	Malaisie
Republica Oriental del Uruguay	Obligations d'État	4,64%	Uruguay
Estados Unidos Mexicanos	Obligations d'État	3,73%	Mexique
International Bank for Reconstruction and Development	Obligations d'État	3,51%	Supranational
Arab Republic of Egypt	Obligations d'État	3,41%	Égypte
Republica del Ecuador	Obligations d'État	3,13%	Équateur
Gobierno de la Republica de Panama	Obligations d'État	3,10%	Panama
Government of the Republic of Korea	Obligations d'État	3,08%	Corée du Sud
Republika Srbija	Obligations d'État	2,87%	Serbie



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

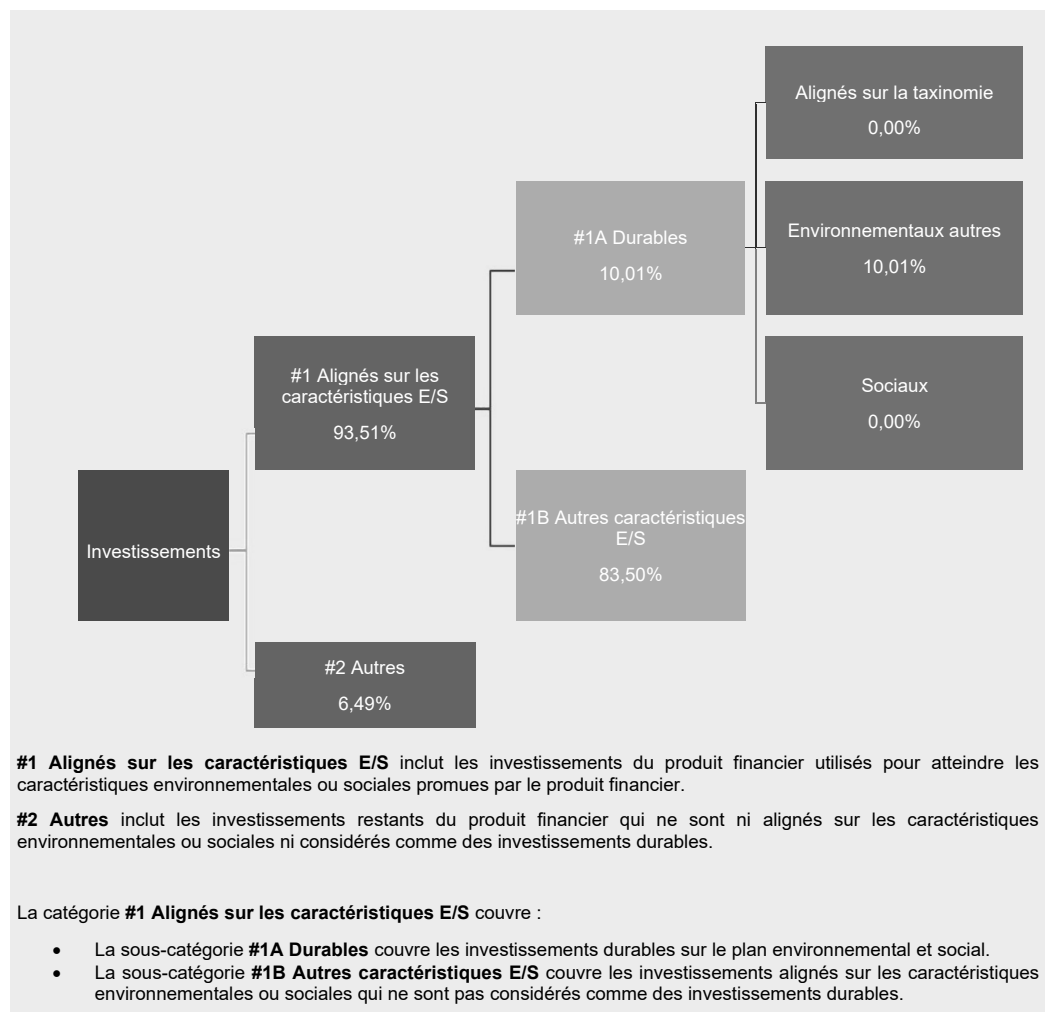
La proportion d'investissements durables s'établissait à 10,01 % au cours de la période de référence.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

93,51 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds au cours de la période de référence. La portion restante (6,49 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait d'actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds et/ou de servir de garantie pour les produits dérivés, et d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières et d'organismes de placement collectif à des fins de gestion de la liquidité.

En plus du segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales privilégiées, le Fonds a investi 10,01 % de son portefeuille dans des investissements durables au cours de la période de référence.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	93,56%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	93,56%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

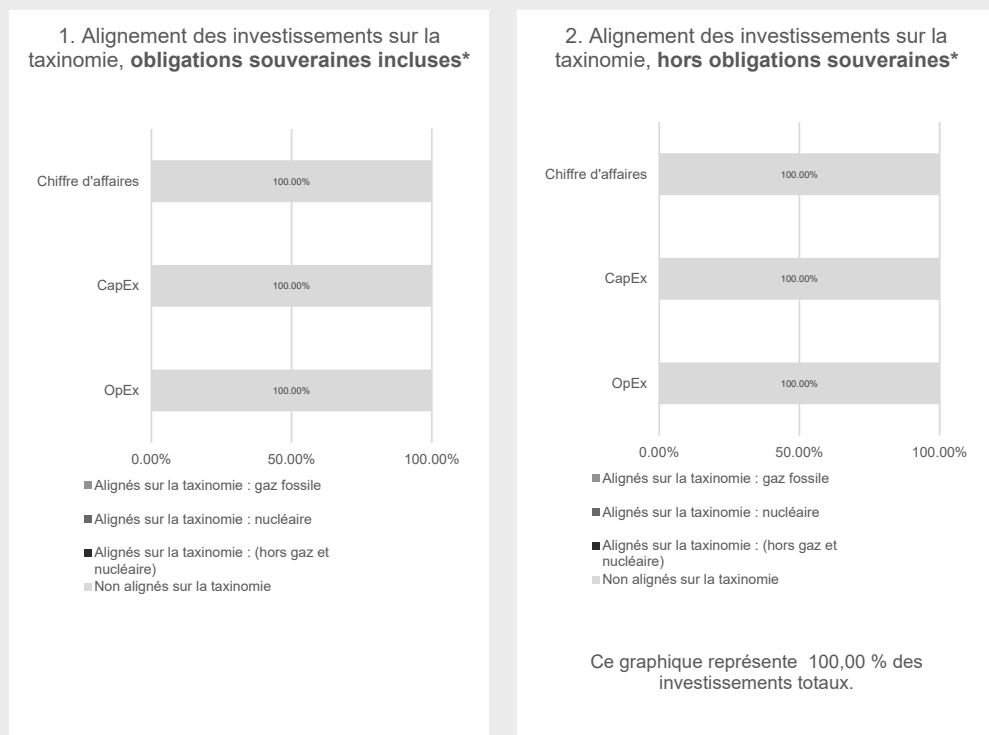
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

En accord avec sa stratégie d'investissement, à savoir l'engagement du Fonds à réaliser une proportion minimale d'« investissements durables » ayant un objectif environnemental conformément à l'article 2, point 17, du SFDR, qui ne sont pas considérés comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE, 10,01 % du Fonds étaient constitués « d'investissements durables » ayant un objectif environnemental mais qui ne sont pas considérés comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 6,49 % et comprenait des liquidités détenues dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds et/ou de servir de garantie pour des produits dérivés et des organismes de placement collectif en valeurs mobilières, pour lesquels il n'y avait pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et qui ont été employés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales, peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les pays et les émetteurs qui faisaient l'objet de sanctions économiques internationales, notamment les sanctions imposées par l'ONU, l'UE ou l'OFAC des États-Unis ;
- Le Fonds a exclu les obligations d'État des pays les moins performants dans chaque catégorie ESG sur la base des notes des pays exclusives actuelles, jusqu'à ce que les exclusions aient atteint 10 % de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations souveraines ;
- Le Fonds a exclu la dette d'entreprise des émetteurs qui figuraient dans la tranche de 10 % inférieure sur la base des notations ESG de MSCI ;
- Le Fonds a investi plus de 5 % du portefeuille (10,01 %) dans des obligations vertes qualifiées d'investissements durables au cours de la période de référence ;
- Le Fonds est parvenu à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des obligations souveraines (y compris les obligations supranationales et également la valeur notionnelle des positions longues nettes dans les instruments dérivés y afférents) de son portefeuille soit supérieure à la note ESG moyenne de base de l'univers d'investissement consacré aux obligations souveraines ; et
- Le Fonds n'a pas détenu d'obligations d'entreprises au cours de la période de référence.

Dans le but de restreindre l'univers d'investissement, les exclusions basées sur les pays faisant l'objet de sanctions internationales ont été appliquées en priorité. L'exclusion des pays ayant les notes ESG les plus faibles a été appliquée au reste de l'univers d'investissement.

L'exclusion des pays ayant les notes les plus faibles s'est effectuée de manière séquentielle, en commençant par l'élimination du pays ayant la note environnementale TGM-ESGI la plus faible, puis du pays du reste de l'univers ayant la note sociale la plus faible, et enfin du pays ayant la note de gouvernance la plus faible. Ce processus s'est répété jusqu'à ce que 10 % de l'univers ait été exclu.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Sans objet.

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (le « Fonds »)



FRANKLIN
TEMPLETON

Identifiant d'entité juridique :
5493006EW07Y7KY7V319

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ ☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ ☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56,30 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont varié selon la composition du portefeuille car elles sont spécifiques à chaque entreprise ou secteur dans lequel le Fonds investit. Ces caractéristiques ont par exemple inclus la réduction des émissions de gaz à effet de serre, l'efficacité des ressources, la prévention et le recyclage des déchets, la prévention et le contrôle de la pollution, les bonnes normes de travail, les salaires équitables, la diversité et l'équilibre entre les sexes, les pratiques de santé et de sécurité ou l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires. Templeton Asset Management Ltd. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a atteint ces caractéristiques en :

- Privilégiant les émetteurs ayant une note exclusive de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du gestionnaire de portefeuille.
- Appliquant des filtres négatifs dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.

Au cours de la période, les émetteurs détenaient tous au sein du Fonds une note de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Le Fonds n'a enfreint aucune des exclusions ESG énumérée, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille :

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étaient les suivants :

1. La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide), 2 (Bon), 1 (Approprié) et 0 (Faible) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;

Vous trouverez ci-dessous une ventilation des investissements du portefeuille mesurée à l'aide d'une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels du 31/03/2024 et du 30/06/2024 sur la période de l'exercice.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	12,60%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Bon) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	51,90%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	32,80%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	6,10%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	48,70%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	42,50%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'objectif des investissements durables était de contribuer à des domaines de résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans un ou plusieurs des six domaines de résultats positifs suivants (3 sociaux et 3 environnementaux) liés aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU ») :

Domaines de résultats sociaux :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;

Domaines de résultats environnementaux :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pour les investissements durables, l'évaluation « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») a été intégrée à la stratégie au travers de normes minimales ESG. Ces normes minimales ont été respectées tout au long de l'année.

Le Gestionnaire de portefeuille a examiné les externalités négatives en identifiant les controverses environnementales et sociales graves par le biais de données ESG tierces fournies par MSCI. Tous les investissements durables ont respecté les normes minimales ESG pour l'évaluation « ne pas causer de préjudice important », c'est-à-dire qu'elles ne doivent pas présenter de graves controverses environnementales ou sociales non résolues ou ne pas faire preuve d'une vision prospective positive. De plus, l'absence d'externalités environnementales ou sociales négatives graves a été prise en compte et a fait partie de l'évaluation de l'émetteur par le gestionnaire de portefeuille.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a appliqué (i) des exclusions telles que décrites plus en détail dans la section « Stratégie d'investissement » du Prospectus et (ii) intégré les principales incidences négatives (les « PIN ») dans le processus de recherche.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le Gestionnaire de portefeuille prenait en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le Gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Le gestionnaire de portefeuille effectuait cette analyse pour

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et la matérialité des indicateurs PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Au cours de l'année, aucun émetteur n'a été considéré comme ne respectant pas ces indicateurs selon l'analyse des Gestionnaires de portefeuille pour leurs investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part des investissements durables du Fonds n'a pas été investie dans des entreprises qui, selon MSCI, n'ont pas respecté les principales conventions internationales (principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies (ONU) relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les PIN suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE ; et
- Exposition à des armes controversées.

Dans le cadre du processus de recherche, le Gestionnaire de portefeuille a adopté une approche basée sur l'importance relative pour évaluer les principales incidences négatives par le biais de leur évaluation des questions ESG. Cette évaluation a pris en compte les données fournies par des fournisseurs tiers, les rapports des entreprises et l'engagement personnel des équipes de direction. Le Gestionnaire de portefeuille adopte une approche sectorielle de la pertinence des indicateurs des principales incidences négatives, qui peuvent varier selon les entreprises et les secteurs. En outre, les principales incidences négatives ont été explicitement prises en compte au niveau du portefeuille, comme suit :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements

Pour les entreprises dont l'intensité de gaz à effet de serre dépassait un seuil jugé comme acceptable par le Gestionnaire de portefeuille et défini ci-dessous, le Gestionnaire de portefeuille a surveillé ces entreprises et a engagé un dialogue afin de les encourager à fixer des objectifs adéquats de réduction des émissions et à gérer ses émissions et/ou son intensité de gaz à effet de serre en conséquence.

Ce seuil correspond à l'intensité moyenne des gaz à effet de serre de l'indice de référence du Fonds. Les données ont été révisées sur une base trimestrielle et incluent les émissions de gaz à effet de serre scope 1+2 de chaque entreprise.

En l'occurrence, les données ont permis d'identifier des entreprises pour lesquelles une analyse plus approfondie était nécessaire. Dans ces cas, les Gestionnaires de portefeuille ont mené des recherches plus approfondies et contacté l'entreprise pour mieux comprendre sa stratégie de gestion des émissions de carbone dans une perspective d'avenir.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales.

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques)

Conformément à la politique relative aux armes controversées du Gestionnaire de portefeuille, le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui produisent ou distribuent ce type d'armes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-03-28 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
BAJAJ HOLDINGS & INVESTMENT LIMITED.	Finance	5,93%	Inde
FPT Corp	Technologies de l'information	3,98%	Vietnam
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP.	Technologies de l'information	3,18%	Taiwan
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES, INC.	Industrie	3,08%	Philippines
THE FEDERAL BANK LTD	Finance	3,05%	Inde
Synnex Technology International Corp.	Technologies de l'information	2,73%	Taiwan
Zomato Ltd	Biens de consommation discrétionnaire	2,26%	Inde
Mobile World Investment Corp	Biens de consommation discrétionnaire	2,18%	Vietnam
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	Industrie	2,15%	Hongrie
MakeMyTrip Ltd	Biens de consommation discrétionnaire	2,05%	Inde
Richter Gedeon Vegyeszeti Gyar Nyilvanosan Mukodo Rt.	Santé	2,00%	Hongrie
Hugel, Inc.	Santé	1,93%	Corée du Sud
PB Fintech Ltd	Finance	1,90%	Inde
DALMIA BHARAT LIMITED	Matériaux	1,90%	Inde
POYA International Co., Ltd.	Biens de consommation discrétionnaire	1,82%	Taiwan



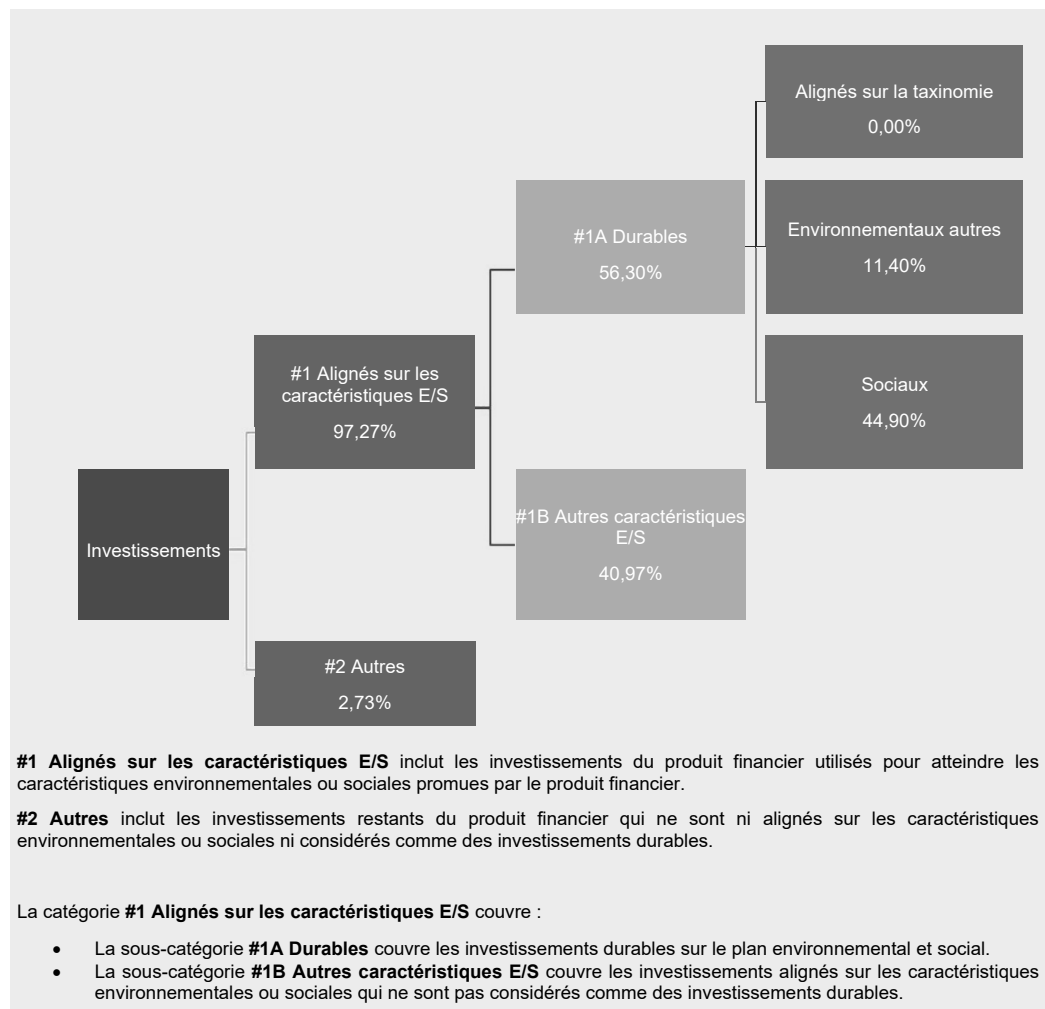
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 56,30 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

97,27 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques ES promues par le Fonds. La portion restante (2,73 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille. En outre, le Fonds a investi 56,30 % de ses actifs nets dans des investissements durables, avec une allocation minimale de 11,40 % de ses actifs nets vers des objectifs environnementaux et 44,90 % vers des objectifs sociaux.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Biens de consommation discrétionnaire	22,44%
Finance	21,56%
Technologies de l'information	18,60%
Santé	10,46%
Industrie	8,12%
Biens de consommation courante	6,86%
Matériaux	6,13%
Services de communication	2,11%
Services aux collectivités	0,88%
Immobilier	0,10%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	9,17%
Hôtels, restaurants et loisirs	8,62%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	8,03%
Services financiers	6,30%
Services informatiques	5,37%
Équipements, instruments et composants électroniques	5,04%
Textiles, confection et produits de luxe	4,39%
Produits pharmaceutiques	4,18%
Prestataires et services de soins de santé	3,64%
Infrastructures de transport	3,38%
Produits alimentaires	3,33%
Commerce généraliste	3,29%
Assurances	3,20%
Marchés financiers	2,89%
Matériaux de construction	2,24%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

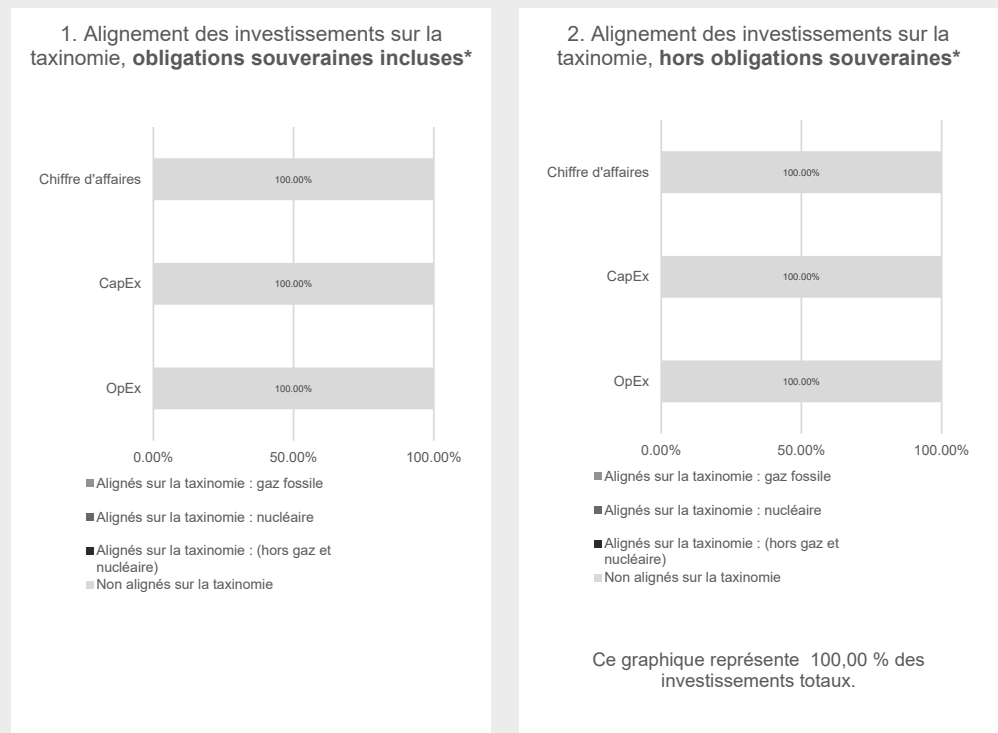
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a investi dans 11,40 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a investi dans 44,90 % d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » qui était de 2,73 % et comprenait les investissements dans des actifs liquides (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenus à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille n'est pas alignée sur les caractéristiques promues. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'avaient été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement ont été surveillés tout au long de la période de référence par l'équipe d'investissement et la conformité des investissements. Ceux-ci ne sont pas laissés à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les entreprises notées 0 (Faible) selon la méthodologie ESG exclusive ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme décrit dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Sans objet.

Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (le « Fonds »)



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Identifiant d'entité juridique :
549300OLKEOOKH5MEX70

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ OUI	☐ NON
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 40,30%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % de l'investissement durable
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 55,30%	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Fonds poursuivait un objectif d'investissement durable conformément à l'article 9 du règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (Sustainable Finance Disclosure Regulation, le « SFDR »). Dans le cadre de la mise en œuvre de la stratégie environnementale, sociale et de gouvernance (« ESG ») du Fonds, Franklin Templeton Investment Management Limited et Templeton Asset Management Limited (les « Gestionnaires de portefeuille ») poursuivaient l'objectif d'investissement durable en investissant dans des sociétés situées ou ayant leurs principales activités commerciales dans des pays en développement ou émergents et qui contribuaient à des retombées sociales et/ou environnementales positives. Le Fonds a mesuré la réalisation de l'objectif d'investissement durable au travers de son exposition à des sociétés qui contribuent à des retombées sociales et/ou environnementales positives, à l'aide de son système exclusif de notation ESG, décrit de façon plus détaillée dans les informations précontractuelles du Fonds. Le Fonds a également veillé à ce que ses investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à un quelconque objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Dans le cadre de son processus de décision d'investissement, le processus ESG du Fonds a utilisé des critères contraignants pour sélectionner les actifs sous-jacents et a appliqué des exclusions ESG spécifiques.

À cet égard, en utilisant une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels du 30/09/2023, du 31/12/2023, du 31/03/2024 et du 30/06/2024 sur la période de l'exercice, 95,6 % des actifs du Fonds ont contribué à l'objectif d'investissement durable.

Les six domaines de résultats positifs, dont 3 relèvent du social et 3 de l'environnemental, sont :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;
- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Répartition du Fonds mesurée à l'aide d'une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels du 30/09/2023, du 31/12/2023, du 31/03/2024 et du 30/06/2024 sur la période de l'exercice.

Ventilation du portefeuille par évaluation de l'alignement (%)

- Plus de 50 % des revenus : 83,5
- 25 à 49 % des revenus : 12,1
- 10 à 24 % des revenus : 0,0
- 0 à 9 % des revenus : 0,0
- Liquidités : 4,4

Répartition du portefeuille par note ESG interne (%)

- AAA : 33,8
- AA : 50,1
- A : 11,7
- BBB : 0,00
- BB : 0,00
- B : 0,00
- CCC : 0,00
- Liquidités : 4,4

Le Fonds n'a pas utilisé de produits dérivés pour atteindre son objectif d'investissement durable. En outre, le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence pour mesurer la réalisation de son objectif d'investissement durable.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable sont :

1. exposition aux entreprises contribuant à des résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans les domaines suivants : besoins fondamentaux, bien-être, travail décent, écosystèmes sains, stabilité climatique et sécurité des ressources ; et
2. exposition à des entreprises alignées sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD de l'ONU »).

Vous trouverez ci-dessous une ventilation des investissements du portefeuille mesurée à l'aide d'une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels du 30/09/2023, du 31/12/2023, du 31/03/2024 et du 30/06/2024 sur la période de l'exercice.

1. Ventilation du portefeuille par contribution à chaque domaine de résultats positifs (%) :

Sociaux

- Besoins fondamentaux : 14,3
- Bien-être : 13,4
- Travail décent : 27,5

Environnementaux

- Écosystèmes sains : 0,0
- Stabilité climatique : 39,6
- Sécurité des ressources : 0,8

Liquidités : 4,4

2. Ventilation du portefeuille par alignement sur les ODD de l'ONU (%) :

- ODD 1 : Pas de pauvreté, 4.9
- ODD 3 : Bonne santé et bien-être, 12.8
- ODD 8 : Travail décent et croissance économique, 22.2
- ODD 9 : Industrie, innovation et infrastructure, 33.7
- ODD 10 : Inégalités réduites, 10.0
- ODD 12 : Consommation et production responsables, 0.8
- ODD 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, 11.2
- Liquidités : 4,4

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Exposition aux entreprises contribuant à des résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans les domaines suivants : besoins fondamentaux, bien-être, travail décent, écosystèmes sains, stabilité climatique et sécurité des ressources	95,60%
Exposition aux entreprises alignées sur les ODD de l'ONU.	95,60%

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Voici une comparaison des chiffres moyens de cette année par rapport aux chiffres de l'année dernière (au 30/06/2023) :

1. Ventilation du portefeuille par contribution à chaque domaine de résultats positifs (%) :

Sociaux

- Besoins fondamentaux : 14.3 (15.2)
- Bien-être : 13.4 (14.1)
- Travail décent : 27.5 (27.3)

Environnementaux

- Écosystèmes sains : 0.0 (0.0)
- Stabilité climatique : 39.6 (37.5)
- Sécurité des ressources : 0.8 (1.2)

Liquidités : 4.4 (4.5)

2. Ventilation du portefeuille par alignement sur les ODD de l'ONU (%) :

- ODD 1 : Pas de pauvreté, 4.9 (5.4)
- ODD 3 : Bonne santé et bien-être, 12.8 (14.4)
- ODD 8 : Travail décent et croissance économique, 22.2 (21.6)
- ODD 9 : Industrie, innovation et infrastructure, 33.7 (31.3)
- ODD 10 : Inégalités réduites, 10.0 (9.5)
- ODD 12 : Consommation et production responsables, 0.8 (1.2)
- ODD 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, 11.2 (11.9)
- Liquidités : 4.4 (4.5)

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
Exposition aux entreprises contribuant à des résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans les domaines suivants : besoins fondamentaux, bien-être, travail décent, écosystèmes sains, stabilité climatique et sécurité des ressources	95,60%	95,48%
Exposition aux entreprises alignées sur les ODD de l'ONU.	95,60%	95,48%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'évaluation du fait de « ne pas causer de préjudice important » a été intégrée à la stratégie par le biais de normes minimales environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG »). Ces normes minimales ont été respectées tout au long de l'année.

Les Gestionnaires de portefeuille ont examiné les externalités négatives en identifiant les controverses environnementales et sociales graves par le biais de données environnementales, sociales et de gouvernance fournies par MSCI. Toutes les actions ont dû respecter les normes minimales ESG pour l'évaluation du fait de « ne pas causer de préjudice important », c'est-à-dire qu'elles ne devaient pas présenter de graves controverses environnementales ou sociales non résolues ou ne pas faire preuve d'une vision prospective positive. En outre, les externalités négatives ont été saisies et faisaient partie de l'évaluation du pilier Intentionnalité du Fonds, tel que défini ci-dessous, afin de garantir l'absence d'externalités négatives environnementales ou sociales graves.

Enfin, dans le cadre de leur test « ne pas causer de préjudice important » pour le Fonds, les Gestionnaires de portefeuille ont (i) appliqué des exclusions et (ii) intégré les principales incidences négatives dans le processus de recherche.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du Fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », les Gestionnaires de portefeuille prenaient en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par les Gestionnaires de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Les Gestionnaires de portefeuille ont effectué cette analyse pour chaque investissement durable, la pertinence et la matérialité des indicateurs PAI variant d'un investissement à l'autre. Au cours de l'année, aucun émetteur n'a été considéré comme ne respectant pas ces indicateurs selon l'analyse des Gestionnaires de portefeuille et, par conséquent, tous les avoirs ont été qualifiés d'investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principales conventions internationales : principes du Pacte mondial des Nations Unies, principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Des exceptions n'ont été faites qu'après un examen formel des violations présumées et que, soit les Gestionnaires de portefeuille n'étaient pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise est complice de violations des principes de ces conventions, soit ils avaient déterminé que l'entreprise avait effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation. La gravité de la violation, la réponse, la fréquence et la nature de l'implication ont été prises en compte pour juger si la société respectait les conventions internationales. Une telle exception a été faite une fois au cours de la période de référence.

En conséquence, et selon l'analyse des Gestionnaires de portefeuille, les investissements durables du Fonds étaient alignés sur ces principes.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus de recherche, les Gestionnaires de portefeuille ont adopté une approche basée sur l'importance relative pour évaluer les principales incidences négatives par le biais de leur évaluation des questions ESG. Cette évaluation a pris en compte les données fournies par des fournisseurs tiers, les rapports des entreprises et l'engagement personnel des équipes de direction. Les Gestionnaires de portefeuille ont adopté une approche sectorielle de la pertinence des indicateurs des principales incidences négatives, qui peuvent varier selon les entreprises et les secteurs. En outre, les principales incidences négatives ont été explicitement prises en compte au niveau du portefeuille, comme suit :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements

Pour les entreprises dont l'intensité de gaz à effet de serre dépassait un seuil jugé comme acceptable par les Gestionnaires de portefeuille et défini ci-dessous, les Gestionnaires de portefeuille ont surveillé l'entreprise et ont engagé un dialogue afin de l'encourager à fixer des objectifs de réduction des émissions de manière adéquate et à gérer ses émissions et/ou son intensité de gaz à effet de serre en conséquence.

Ce seuil correspondait à l'intensité moyenne des gaz à effet de serre de l'indice de référence du Fonds. Les données ont été révisées sur une base trimestrielle et incluent les émissions de gaz à effet de serre scope 1+2 de chaque entreprise.

En l'occurrence, les données ont permis d'identifier trois entreprises pour lesquelles une analyse plus approfondie était nécessaire. Dans ces trois cas, les Gestionnaires de portefeuille ont mené des recherches plus approfondies et contacté l'entreprise pour mieux comprendre sa stratégie de gestion des émissions de carbone dans une perspective d'avenir.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds n'a pas investi dans les entreprises qui ne respectent pas les principales conventions internationales. À l'exception des cas décrits dans la section ci-dessus (qui peuvent donner lieu à des exceptions à la suite d'une analyse plus approfondie du Gestionnaire de portefeuille), si MSCI considérait qu'une entreprise violait les principes du Pacte mondial des Nations Unies, le Fonds n'investissait pas dans cette entreprise.

Cette condition a été remplie.

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques)

Conformément à la politique relative aux armes controversées des Gestionnaires de portefeuille, le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui produisent ou distribuent ce type d'armes.

Cette condition a été remplie.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	9,08%	Taïwan
Samsung Electronics Co., Ltd.	Technologies de l'information	6,72%	Corée du Sud
ICICI BANK LIMITED	Finance	5,36%	Inde
Tencent Holdings Limited	Services de communication	4,71%	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Biens de consommation discrétionnaire	3,79%	Chine
Royal Bank Of Canada	Finance	3,75%	Canada
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED	Santé	3,43%	Inde
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD.	Technologies de l'information	3,35%	Taïwan
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	Finance	3,01%	Mexique
HDFC BANK LIMITED	Finance	2,97%	Inde
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	Finance	2,63%	Indonésie
Itau Unibanco Holding S.A.	Finance	2,52%	Brésil
RUMO S.A.	Industrie	2,47%	Brésil
INFOSYS LIMITED	Technologies de l'information	2,34%	Inde
CREDICORP LTD.	Finance	2,27%	Pérou



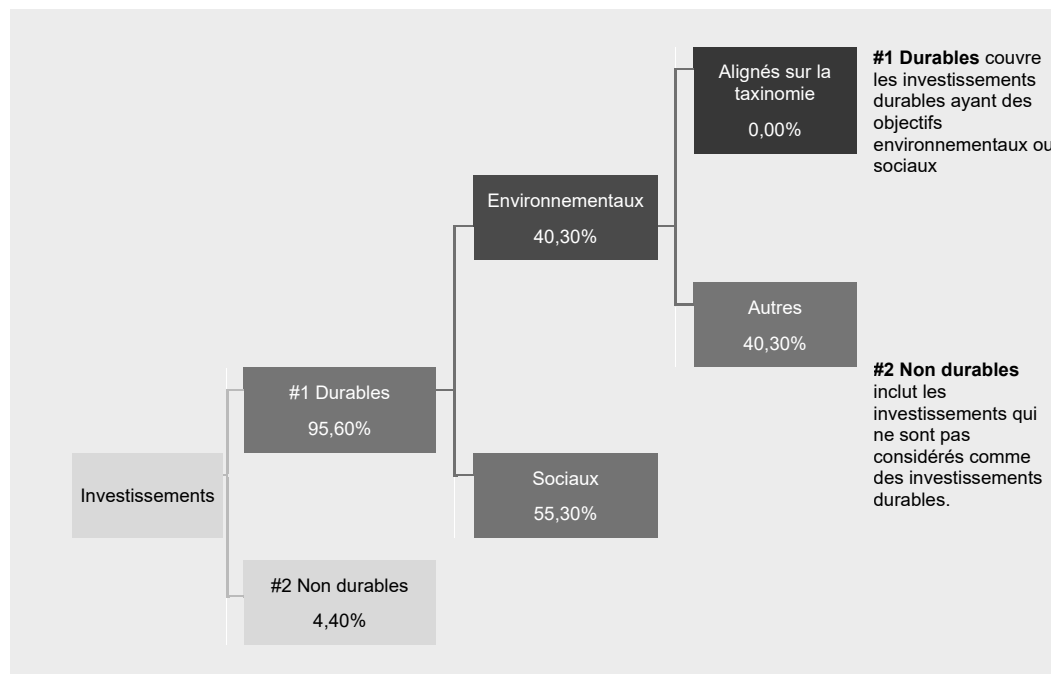
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 95,6 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

95,6 % du portefeuille ont contribué à l'objectif d'investissement durable du Fonds, mesuré à l'aide d'une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels du 30/09/2023, du 31/12/2023, du 31/03/2024 et du 30/06/2024 sur la période de l'exercice. La part restante (4,4 %) n'a pas contribué à l'objectif d'investissement durable et se composait d'actifs liquides détenus à des fins de liquidité du Fonds.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Technologies de l'information	29,36%
Finance	25,11%
Biens de consommation discrétionnaire	9,95%
Services de communication	8,65%
Santé	8,32%
Industrie	6,40%
Biens de consommation courante	2,93%
Matériaux	2,83%
Services aux collectivités	2,08%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	21,94%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	12,73%
Médias et services interactifs	8,17%
Matériel informatique, stockage et périphériques	6,72%
Prestataires et services de soins de santé	6,58%
Commerce généraliste	5,80%
Équipements, instruments et composants électroniques	5,60%
Équipements électriques	2,91%
Transports terrestres	2,47%
Services informatiques	2,34%
Assurances	2,21%
Automobiles	2,17%
Services publics d'eau	2,08%
Chimie	2,05%
Logiciels	1,97%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

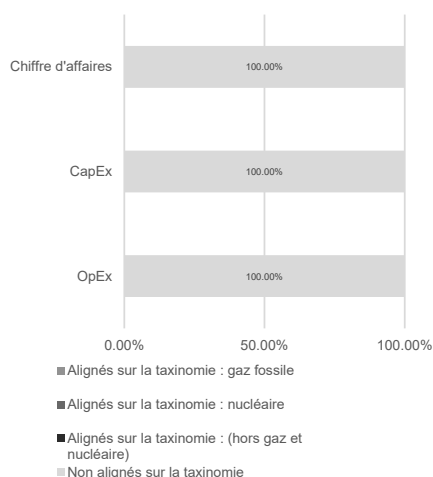
Le Fonds n'a procédé à aucun investissement durable ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ? ¹

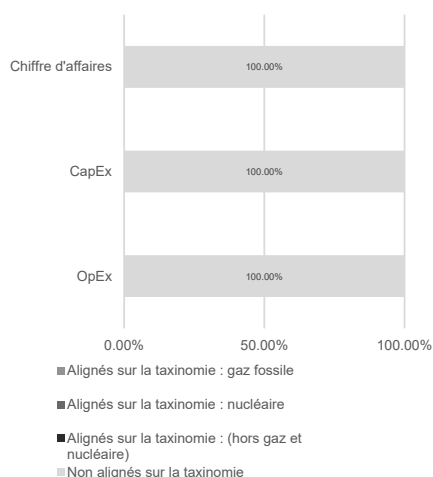
- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100,00 % des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Fonds n'a pas investi dans des activités transitoires et habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

 Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds s'est engagé à réaliser un minimum de 25 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur le règlement SFDR. En utilisant une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels du 30/09/2023, du 31/12/2023, du 31/03/2024 et du 30/06/2024 sur la période de l'exercice, 40,3 % du portefeuille ont été investis dans des sociétés ayant des objectifs environnementaux durables qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ces investissements pourraient être alignés sur le règlement relatif à la taxinomie, mais les Gestionnaires de portefeuille ne sont actuellement pas en mesure de préciser la proportion exacte des investissements sous-jacents du Fonds qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques écologiquement durables. Toutefois, la position est maintenue à l'étude à mesure que les règles sous-jacentes sont mises au point et que la disponibilité de données fiables augmente au fil du temps.

Pour éviter toute ambiguïté, toutes les entreprises du portefeuille doivent répondre à un objectif social ou environnemental durable selon la définition de l'investissement durable du SFDR. La répartition a été publiée dans le présent rapport :

 Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds s'est engagé à réaliser un minimum de 25 % d'investissements durables ayant un objectif social. En utilisant une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels du 30/09/2023, du 31/12/2023, du 31/03/2024 et du 30/06/2024 sur la période de l'exercice, 55,3 % du portefeuille ont été investis dans des sociétés ayant des objectifs socialement durables, dans les trois domaines de résultats sociaux positifs.

 Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » était de 4,4 % et comprenait les investissements dans des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et Fonds du marché monétaire) détenues à des fins de liquidité du Fonds.

Le Gestionnaire de portefeuille a appliqué des garanties environnementales et sociales minimales en vérifiant que les contreparties utilisées pour les transactions sur instruments dérivés et le placement des dépôts respectaient les garanties de la taxinomie de l'UE, telles qu'évaluées par MSCI. Les contreparties ne répondant pas à ces critères n'ont pas été utilisées par le Fonds.

La proportion limitée d'investissements inclus dans la catégorie « #2 Non durables » et les garanties minimales applicables n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Fonds sur une base continue.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement peuvent être résumés comme suit :

1. Le Fonds a investi dans des entreprises qui (i) ont obtenu un pourcentage minimum de contribution nette pour le « pilier Alignement » et (ii) ont obtenu un A ou une note supérieure à l'évaluation ESG à 3 piliers ; et
2. Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés qui, selon l'analyse des Gestionnaires de portefeuille :

- enfreignent à plusieurs reprises et/ou gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies, sans perspective positive ;
- fabriquent ou commercialisent des armes nucléaires ou des armes controversées définies comme des mines antipersonnel, des armes biologiques et chimiques, de l'uranium appauvri et des armes à sous-munitions ou celles qui fabriquent des composants destinés à être utilisés dans de telles armes ; Les entreprises qui tirent plus de 5 % des revenus de toutes autres armes seront également exclues ;
- produisent du tabac ou des produits liés au tabac, ou celles qui tirent des revenus de ces produits au-delà de 5 % ;
- tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels ;
- Tirent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des jeux d'argent ou des divertissements pour adultes ;
- figurent sur la liste d'exclusion de la Norges Bank Investment Management (NBIM).

En veillant à ce que les éléments contraignants soient appliqués à la sélection et au suivi du portefeuille, le Fonds a été en mesure d'atteindre son objectif d'investissement durable.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Sans objet.

Indices de référence
sont des indices
permettant de
mesurer si le produit
financier atteint
l'objectif
d'investissement
durable.

Templeton European Opportunities Fund (le « Fonds »)



FRANKLIN
TEMPLETON

Identifiant d'entité juridique :
549300E2K4E8O6FKNS31

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 12,96 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds consistaient, entre autres, en la réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES ») et la diversité des genres. Le Gestionnaire de portefeuille a cherché à atteindre ces caractéristiques en :

- Excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le Gestionnaire de portefeuille comme préjudiciables à la société,
- Privilégiant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (« ESG »), tel que le reflète leur méthodologie ESG exclusive,
- Coopérant avec des émetteurs considérés comme à la traîne en termes de mesures ESG spécifiques,

À cet égard, au 30 juin 2024, le Fonds allouait 95,18 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Les investissements durables du Fonds comprenaient des titres de participation émis par des sociétés qui contribuaient, par leurs produits ou services, aux résultats positifs environnementaux. Les trois domaines de résultats environnementaux positifs, qui contribuent aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») sont :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

À cet égard, le Fonds a alloué 12,96 % de ses actifs à des investissements durables en investissant dans des entreprises qui affichent une contribution durable positive à des résultats environnementaux positifs au 30 juin 2024.

Le Fonds ne s'engage pas à investir une part minimale du portefeuille dans des investissements durables ayant un objectif social. Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins du respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales préconisées par le Fonds.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont donné les résultats escomptés. Le Fonds a dépassé sa part minimale d'investissements durables et le Gestionnaire de portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales à travers leurs activités d'engagement.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds :

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Le pourcentage du portefeuille investi dans des entreprises alignées sur certains des Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU »)	12,96%
Nombre de sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquels le Gestionnaire de portefeuille s'engage	35,00
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (exceptionnel) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (supérieur à la moyenne) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	61,31%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (moyen) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	38,69%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 4 (médiocre) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
Pourcentage des entreprises détenues qui sont classées dans le pire quintile et dont l'intensité carbone est supérieure à la moitié de l'intensité carbone moyenne pondérée du MSCI Europe.	0,00%
Pourcentage des sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquelles aucune femme ne siège au conseil d'administration	0,00%

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet car il n'y a pas eu de périodes de référence antérieures.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables du Fonds comprenaient des titres de participation émis par des sociétés qui contribuaient, par leurs produits ou services, aux résultats positifs environnementaux. Les trois domaines de résultats environnementaux positifs, qui contribuent aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») sont :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le Gestionnaire de portefeuille a utilisé une combinaison de filtres basés sur des normes mondiales de tiers, notamment la conformité au Pacte mondial des Nations Unies (UNGC), les scores de controverse de tiers, l'évaluation des principales incidences négatives et d'autres facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance importants, qui ont été intégrés à la recherche fondamentale et au processus de notation ESG exclusif du Gestionnaire de portefeuille afin d'examiner si les investissements nuisent de manière significative à tout objectif d'investissement durable. En outre, le Fonds a appliqué des exclusions qui réduisent encore davantage la probabilité que les émetteurs causent un préjudice important à l'investissement du Fonds.

-----Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec les principes DNSH, le Gestionnaire de portefeuille a pris en compte tous les indicateurs des PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, ainsi que tous les indicateurs facultatifs des tableaux 2 et 3 jugés pertinents.

Le Gestionnaire de portefeuille a effectué cette analyse pour chaque investissement durable. Les émetteurs considérés comme ne respectant pas ces indicateurs n'ont pas été qualifiés d'investissements durables et n'ont pas été jugés éligibles pour le Fonds.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principales conventions internationales : principes du Pacte mondial des Nations Unies, principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Des seuils et critères spécifiques pour les PIN suivantes ont été pris en compte par le Fonds :

- Intensité des gaz à effet de serre ;
 - Mixité du conseil d'administration ;
 - Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;
 - Exposition à des armes controversées.
- Intensité des gaz à effet de serre

<https://franklintempletonprod.widen.net/content/0v61urf9ld/pdf/tgeg-sustainable-investing-report-en.pdf>

Les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice MSCI Europe, (cumulativement) concernant la principale incidence négative relative à l'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), devaient faire l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'apporter des améliorations ou de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. En cas d'absence d'amélioration après 3 ans, le Gestionnaire de portefeuille cherchera à utiliser un large éventail d'options, allant du vote contre la direction lors des assemblées générales des actionnaires à la vente des actions. Aucune entreprise ne répondait à ces critères au 30 juin 2024.

- Mixité du conseil d'administration

Les sociétés dont le conseil d'administration ne comptait aucune femme ont fait l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de trois ans. En cas d'absence d'amélioration après 3 ans, le gestionnaire de portefeuille cherchera à utiliser un large éventail d'options, allant du vote contre la direction lors des assemblées générales des actionnaires à la vente des actions. Aucune entreprise ne répondait à ce critère au 30 juin 2024.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises qui avaient été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

- Exposition à des armes controversées

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et d'armes biologiques et chimiques.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-03-27 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
COATS GROUP PLC	Biens de consommation discrétionnaire	8,03%	Royaume-Uni
PAYPOINT PLC	Finance	7,24%	Royaume-Uni
SFC Energy AG	Industrie	5,92%	Allemagne
Hensoldt AG	Industrie	4,73%	Allemagne
BRITVIC PLC	Biens de consommation courante	4,50%	Royaume-Uni
WH SMITH PLC	Biens de consommation discrétionnaire	4,17%	Royaume-Uni
GREGGS PLC	Biens de consommation discrétionnaire	4,04%	Royaume-Uni
DASSAULT AVIATION SA	Industrie	3,78%	France
NEWRIVER REIT PLC	Immobilier	3,63%	Royaume-Uni
ASM International N.V.	Technologies de l'information	3,52%	Pays-Bas
Infineon Technologies AG	Technologies de l'information	3,50%	Allemagne
CompuGroup Medical SE & Co. KGaA	Santé	3,42%	Allemagne
SUESS MicroTec SE	Technologies de l'information	2,92%	Allemagne
BIG YELLOW GROUP PLC	Immobilier	2,86%	Royaume-Uni
BARRATT DEVELOPMENTS P L C	Biens de consommation discrétionnaire	2,54%	Royaume-Uni



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

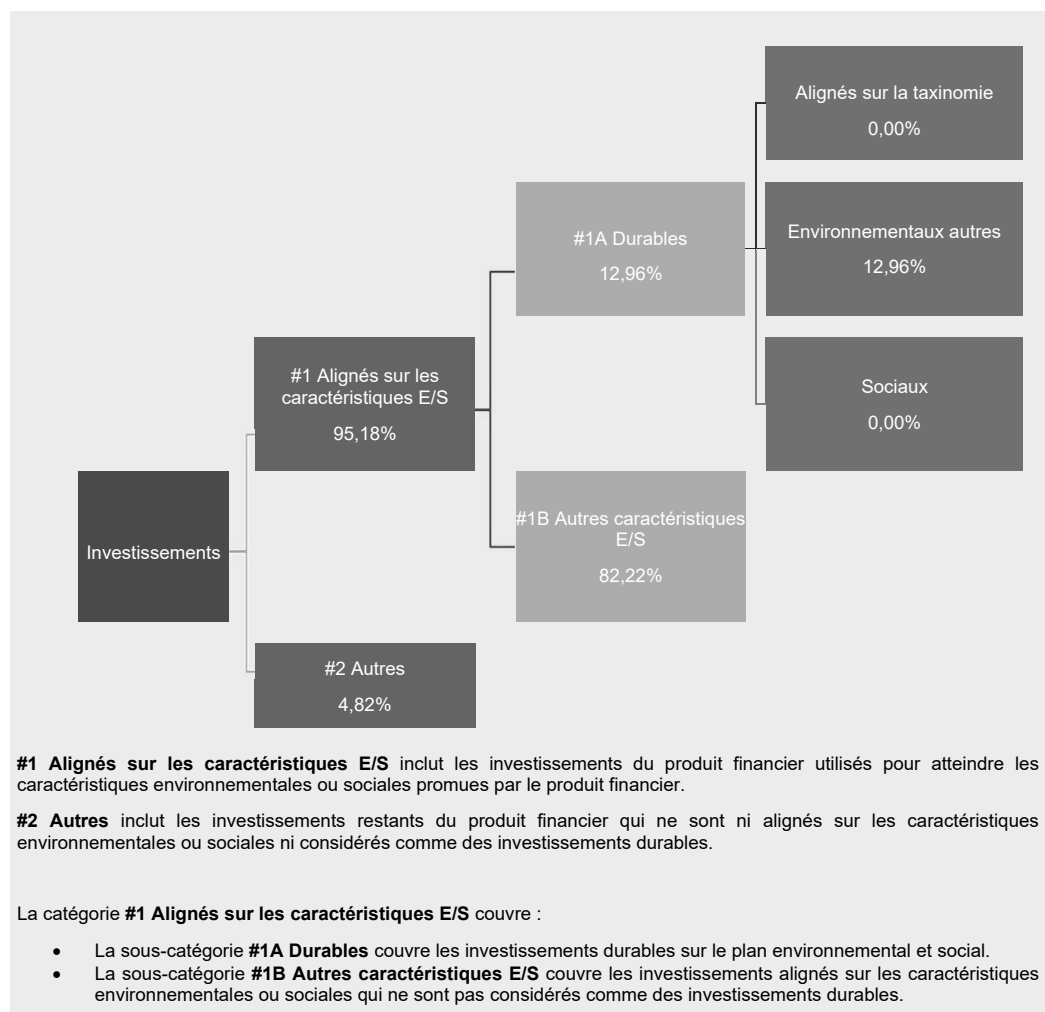
La proportion d'investissements durables s'établissait à 12,96 % au 30 juin 2024.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

95,18 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques ES promues par le Fonds au 30 juin 2024. La portion restante (4,82 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait d'actifs liquides détenus à des fins de liquidité du Fonds et en produits dérivés détenus à des fins de couverture.

En plus du segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales privilégiées, le Fonds a investi 12,96 % de son portefeuille dans des placements durables.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Biens de consommation discrétionnaire	26,07%
Industrie	19,35%
Technologies de l'information	12,30%
Finance	9,70%
Immobilier	6,49%
Services de communication	5,01%
Biens de consommation courante	4,50%
Santé	4,02%
Matériaux	3,48%
Services aux collectivités	2,23%
Énergie	2,16%
Principal sous-secteur	% des actifs
Textiles, confection et produits de luxe	12,90%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	12,30%
Aérospatial et défense	11,01%
Services financiers	7,24%
Équipements électriques	5,92%
Médias	5,01%
Distribution spécialisée	4,50%
Boissons	4,17%
Hôtels, restaurants et loisirs	4,04%
Technologies de soins de santé	3,63%
FPI de détail	3,42%
Divertissement	2,86%
Chimie	2,54%
FPI spécialisées	2,45%
Services publics d'électricité	2,43%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

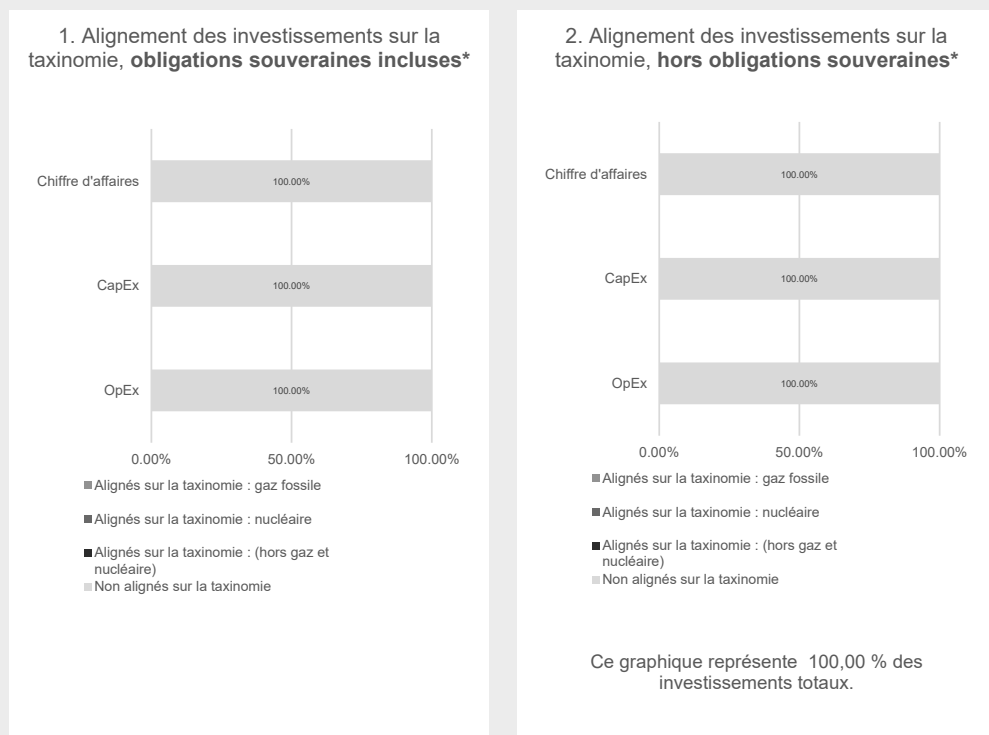
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie était de 12,96 % au 30 juin 2024.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements socialement durables s'établissait à 0 % au 30 juin 2024.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 4,82 % au 30 juin 2024 et comprenait des investissements dans des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que dans des produits dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille.

Le gestionnaire de portefeuille a appliqué des garanties environnementales minimales en vérifiant que les contreparties utilisées pour les transactions sur instruments dérivés et le placement des dépôts respectent les garanties de la taxinomie de l'UE, telles qu'évaluées par MSCI. Les contreparties ne répondant pas à ces critères n'ont pas été utilisées par le Fonds.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et qui ont été employés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales, peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les sociétés ayant obtenu une note de 5 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés ayant obtenu une note de 4 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Aucune société détenue au 30 juin 2024 ne disposait d'une notation de 4 ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice de référence MSCI Europe (cumulativement), sur l'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), avec l'obligation de procéder à des améliorations ou de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. Aucune société détenue au 30 juin 2024 ne répondait à ce critère ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec des entreprises n'ayant pas de femmes au sein de leur conseil d'administration, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de 3 ans. Aucune société détenue au 30 juin 2024 ne répondait à ce critère ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme détaillé dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Sans objet.

Templeton European Small-Mid Cap Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
549300U3RRXWK6GSP710



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 13,29 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds consistaient, entre autres, en la réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES ») et la diversité des genres. Le Gestionnaire de portefeuille a cherché à atteindre ces caractéristiques en :

- Excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le Gestionnaire de portefeuille comme préjudiciables à la société,
- Privilégiant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (« ESG »), tel que le reflète leur méthodologie ESG exclusive,
- Coopérant avec des émetteurs considérés comme à la traîne en termes de mesures ESG spécifiques,

À cet égard, le Fonds allouait 92,60 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Les investissements durables du Fonds comprenaient des titres de participation émis par des sociétés qui contribuaient, par leurs produits ou services, aux résultats positifs environnementaux. Les trois domaines de résultats environnementaux positifs, qui contribuent aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») sont :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

À cet égard, le Fonds a alloué 13,29 % de ses actifs à des investissements durables en investissant dans des entreprises qui affichent une contribution durable positive à des résultats environnementaux positifs au 30 juin 2024.

Le Fonds ne s'engage pas à investir une part minimale du portefeuille dans des investissements durables ayant un objectif social. Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins du respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales préconisées par le Fonds.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont donné les résultats escomptés. Le Fonds a dépassé sa part minimale d'investissements durables et le Gestionnaire de portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales à travers leurs activités d'engagement.

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds :

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Exposition à des entreprises alignées sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU »)	13,29%
Nombre de sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquels le Gestionnaire de portefeuille s'engage	32,00
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (exceptionnel) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (supérieur à la moyenne) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	42,55%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (moyen) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	57,45%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 4 (médiocre) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements ayant une note d'intensité GES dans les 20 % inférieurs de leur secteur industriel	0,00%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquelles aucune femme ne siège au conseil d'administration	0,00%

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet car il n'y a pas eu de périodes de référence antérieures.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables du Fonds comprenaient des titres de participation émis par des sociétés qui contribuaient, par leurs produits ou services, aux résultats positifs environnementaux. Les trois domaines de résultats environnementaux positifs, qui contribuent aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») sont :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le Gestionnaire de portefeuille a utilisé une combinaison de filtres basés sur des normes mondiales de tiers, notamment la conformité au Pacte mondial des Nations Unies (UNGC), les scores de controverse de tiers, l'évaluation des principales incidences négatives et d'autres facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance importants, qui ont été intégrés à la recherche fondamentale et au processus de notation ESG exclusif du Gestionnaire de portefeuille afin d'examiner si les investissements nuisent de manière significative à tout objectif d'investissement durable. En outre, le Fonds a appliqué des exclusions qui réduisent encore davantage la probabilité que les émetteurs causent un préjudice important à l'investissement du Fonds.

-----Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec les principes DNSH, le Gestionnaire de portefeuille a pris en compte tous les indicateurs des PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, ainsi que tous les indicateurs facultatifs des tableaux 2 et 3 jugés pertinents.

Le Gestionnaire de portefeuille a effectué cette analyse pour chaque investissement durable. Les émetteurs considérés comme ne respectant pas ces indicateurs n'ont pas été qualifiés d'investissements durables et n'ont pas été jugés éligibles pour le Fonds.

-----Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs

des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principales conventions internationales : principes du Pacte mondial des Nations Unies, principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Des seuils et critères spécifiques pour les PIN suivantes ont été pris en compte par le Fonds :

- Intensité des gaz à effet de serre ;
 - Mixité du conseil d'administration ;
 - Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;
 - Exposition à des armes controversées.
- Intensité des gaz à effet de serre

<https://franklintempletonprod.widen.net/content/0v61urf9ld/pdf/tqeg-sustainable-investing-report-en.pdf>

Les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice MSCI Europe Small-Mid Cap, (cumulativement) concernant la principale incidence négative relative à l'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), devaient faire l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'apporter des améliorations ou de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. En cas d'absence d'amélioration après 3 ans, le Gestionnaire de portefeuille cherchera à utiliser un large éventail d'options, allant du vote contre la direction lors des assemblées générales des actionnaires à la vente des actions. Aucune entreprise ne répondait à ce critère au 30 juin 2024.

- Mixité du conseil d'administration

Les sociétés dont le conseil d'administration ne comptait aucune femme ont fait l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de trois ans. En cas d'absence d'amélioration après 3 ans, le gestionnaire de portefeuille cherchera à utiliser un large éventail d'options, allant du vote contre la direction lors des assemblées générales des actionnaires à la vente des actions. Aucune entreprise ne répondait à ces critères au 30 juin 2024.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises qui avaient été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

- Exposition à des armes controversées

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et d'armes biologiques et chimiques.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industrie	6,14%	Royaume-Uni
Galp Energia, SGPS, S.A.	Énergie	4,38%	Portugal
CompuGroup Medical SE & Co. KGaA	Santé	3,69%	Allemagne
Richter Gedeon Vegyeszeti Gyar Nyilvanosan Mukodo Rt.	Santé	3,63%	Hongrie
Covestro AG	Matériaux	3,39%	Allemagne
Hensoldt AG	Industrie	3,22%	Allemagne
FUCHS SE	Matériaux	3,09%	Allemagne
PAYPOINT PLC	Finance	3,06%	Royaume-Uni
GREGGS PLC	Biens de consommation discrétionnaire	3,00%	Royaume-Uni
SFC Energy AG	Industrie	2,89%	Allemagne
DASSAULT AVIATION SA	Industrie	2,84%	France
DIASORIN S.P.A.	Santé	2,79%	Italie
Duerr Aktiengesellschaft	Industrie	2,77%	Allemagne
Euronext N.V.	Finance	2,74%	Pays-Bas
ELIS SA	Industrie	2,66%	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

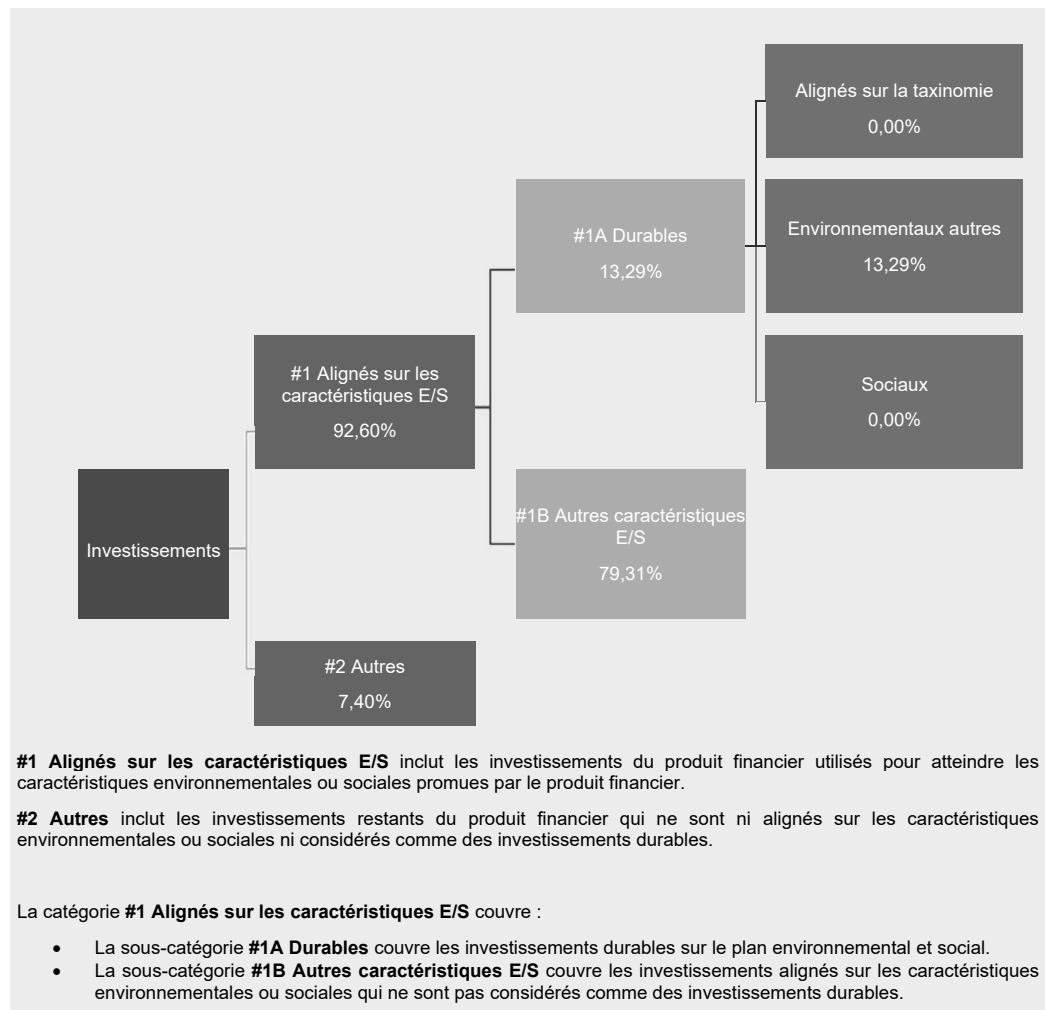
La proportion d'investissements durables s'établissait à 13,29 % au 30 juin 2024.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

92,60 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques ES promues par le Fonds au 30 juin 2024. La portion restante (7,40 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait d'actifs liquides détenus à des fins de liquidité du Fonds et en produits dérivés détenus à des fins de couverture.

En plus du segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales privilégiées, le Fonds a investi 13,29 % de son portefeuille dans des placements durables.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Industrie	31,84%
Biens de consommation discrétionnaire	15,30%
Santé	11,95%
Finance	9,40%
Matériaux	8,95%
Services de communication	4,65%
Énergie	4,38%
Technologies de l'information	4,13%
Immobilier	3,25%
Biens de consommation courante	1,06%
Principal sous-secteur	% des actifs
Aérospatial et défense	12,19%
Chimie	6,48%
Marchés financiers	6,34%
Services et approvisionnements commerciaux	5,28%
Distribution spécialisée	5,17%
Équipements et fournitures de soins de santé	4,63%
Pétrole, gaz et combustibles	4,38%
Services professionnels	4,28%
Équipements électriques	3,82%
Technologies de soins de santé	3,69%
Produits pharmaceutiques	3,63%
Services financiers	3,06%
Sociétés de négoce et distributeurs	3,06%
Hôtels, restaurants et loisirs	3,00%
Médias	2,95%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

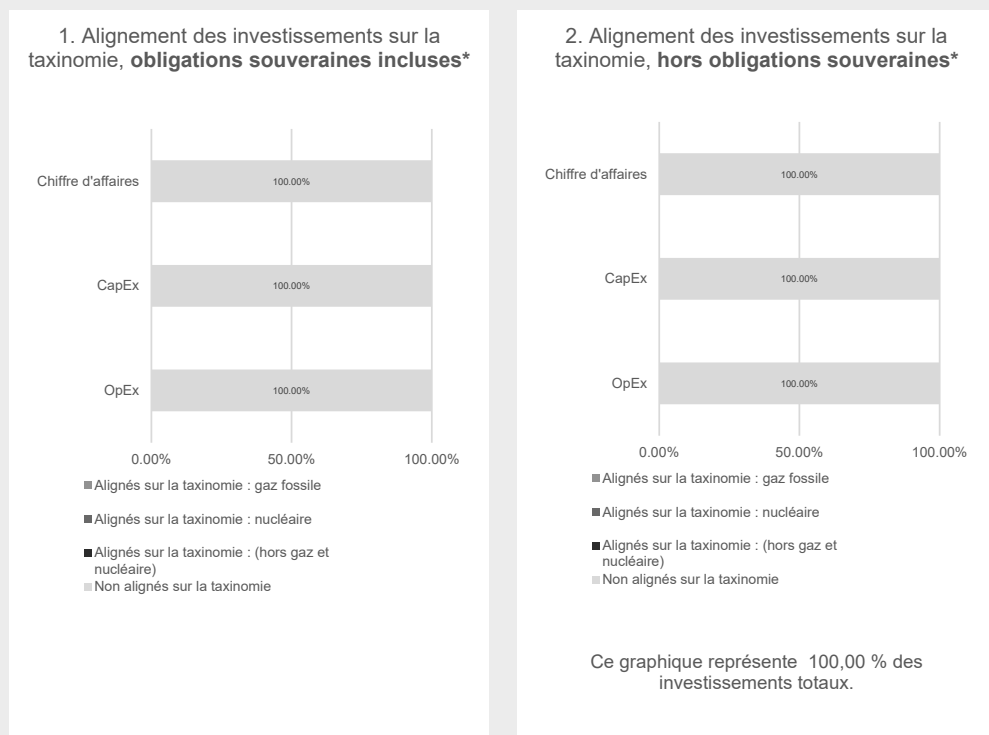
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie était de 13,29 % au 30 juin 2024.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements socialement durables s'établissait à 0 % au 30 juin 2024.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 7,40 % au 30 juin 2024 et comprenait des investissements dans des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que dans des produits dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille.

Le gestionnaire de portefeuille a appliqué des garanties environnementales minimales en vérifiant que les contreparties utilisées pour les transactions sur instruments dérivés et le placement des dépôts respectent les garanties de la taxinomie de l'UE, telles qu'évaluées par MSCI. Les contreparties ne répondant pas à ces critères n'ont pas été utilisées par le Fonds.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et qui ont été employés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales, peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les sociétés ayant obtenu une note de 5 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés ayant obtenu une note de 4 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Aucune société détenue au 30 juin 2024 ne disposait d'une notation de 4 ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice de référence MSCI Europe Small-Mid Cap (cumulativement), sur l'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), avec l'obligation de procéder à des améliorations ou de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. Aucune société détenue au 30 juin 2024 ne répondait à ce critère ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec des entreprises n'ayant pas de femmes au sein de leur conseil d'administration, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de 3 ans. Aucune société détenue au 30 juin 2024 ne répondait à ce critère ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme détaillé dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Sans objet.

Templeton European Sustainability Improvers Fund (le « Fonds »)



FRANKLIN
TEMPLETON

Identifiant d'entité juridique :
549300I9QGXC4U81ZY46

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69,11 % d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds comprenaient, entre autres, les résultats positifs sur le plan environnemental (par exemple, réduction des émissions de carbone, gestion des déchets, conservation des ressources naturelles, consommation d'énergie) ainsi que les résultats positifs sur le plan social (diversité, équité et inclusion, santé et bien-être, bonnes pratiques de gestion du capital humain, diversité des genres au sein des conseils d'administration).

Le Gestionnaire de portefeuille a cherché à atteindre ces caractéristiques en :

- Excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le Gestionnaire de portefeuille comme préjudiciables à la société,
- Privilégiant les émetteurs présentant un profil environnemental, social et de gouvernance (« ESG ») correct et en amélioration, tel que le reflète sa méthodologie ESG exclusive,
- Coopérant avec des émetteurs considérés comme à la traîne en termes de mesures ESG spécifiques,

À cet égard, au 30 juin 2024, le Fonds allouait 96,21 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Chaque position d'entreprise s'est vu attribuer un objectif d'amélioration mesurable, dont la réalisation contribuera à des résultats environnementaux ou sociaux positifs. Les six domaines de résultats positifs, qui contribuent aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD »), et comprennent 3 domaines sociaux et 3 domaines environnementaux, sont :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;
- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Le Fonds dispose également d'une allocation minimale de 15 % de son portefeuille à des investissements durables avec un objectif environnemental et de 5 % de son portefeuille à des investissements durables avec un objectif social. Chaque investissement durable contribue à l'un des domaines de résultats positifs ci-dessus.

Le Fonds dispose également d'une allocation minimale de 1 % aux investissements durables avec un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE, qui est incluse dans l'allocation minimale de 15 % aux investissements durables avec un objectif environnemental.

À cet égard, le Fonds a alloué 55,35 % de ses actifs à des investissements durables en investissant dans des entreprises qui affichent une contribution durable positive à des résultats environnementaux ou sociaux positifs et l'alignement du Fonds sur la taxinomie de l'UE était de 6,71 % au 30 juin 2024.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins du respect des caractéristiques environnementales ou sociales préconisées par le Fonds.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Fonds a une exposition élevée à des entreprises contribuant positivement aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU »). En outre, toutes les entreprises se sont vu attribuer des objectifs d'amélioration liés à des facteurs environnementaux ou sociaux importants, qui sont positivement alignés sur les ODD de l'ONU.

- Au cours de l'année écoulée, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé auprès de 13 positions, soit 41 % des actifs en actions sous gestion (au 30 juin 2024), pour influencer des changements positifs liés aux questions de durabilité et/ou de gouvernance.
- Le Gestionnaire de portefeuille a également mené des missions en faveur du changement ou de l'élaboration d'analyses au cours de l'année dans 29 participations représentant 84 % des actifs en actions sous gestion (au 30 juin 2024). Ces engagements comprenaient des discussions visant à confirmer que les objectifs d'amélioration du Fonds étaient appropriés et cohérents avec la stratégie de l'entreprise.
- Toutes les sociétés détenues étaient investies dans des sociétés assorties d'une notation moyenne ou supérieure sur la base de la méthodologie exclusive du Gestionnaire de portefeuille, au 30 juin 2024.

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer l'atteinte des caractéristiques environnementales et sociales privilégiées par le Fonds figurent ci-dessous :

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Le pourcentage du portefeuille investi dans des entreprises alignées sur certains des Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU »)	55,00%
Nombre de sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquels le Gestionnaire de portefeuille s'engage	42,00
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (exceptionnel) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	4,58%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (supérieur à la moyenne) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	70,02%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (moyen) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	25,40%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 4 (médiocre) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
Pourcentage des entreprises détenues qui sont classées dans le pire quintile et dont l'intensité carbone est supérieure à la moitié de l'intensité carbone moyenne pondérée du MSCI Europe.	0,00%
Pourcentage des entreprises détenues qui n'avaient aucune femme au sein de leur conseil d'administration (moyenne pondérée = 42 %)	0,00%
Pourcentage des entreprises détenues qui ont des objectifs de réduction des émissions	100,00%
Pourcentage des entreprises détenues ayant mis en œuvre une politique des droits de l'homme	100,00%
Pourcentage moyen pondéré de femmes sur le marché du travail	36,00%
Pourcentage des entreprises bénéficiaires des investissements détenues qui ont mené des enquêtes de satisfaction des employés	94,00%
Pourcentage des entreprises bénéficiaires des investissements détenues fournissant des avantages non liés à la rémunération importants	74,00%

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Sans objet car il n'y a pas eu de périodes de référence antérieures.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables du Fonds comprenaient des titres de participation émis par des sociétés qui ont contribué, par leurs produits ou services, aux résultats positifs environnementaux ou sociaux. Les six domaines de résultats positifs, qui contribuent aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD »), et comprennent 3 domaines sociaux et 3 domaines environnementaux, sont :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;
- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le Gestionnaire de portefeuille a utilisé une combinaison de filtres basés sur des normes mondiales de tiers, notamment la conformité au Pacte mondial des Nations Unies (UNGC), les scores de controverse de tiers, l'évaluation des principales incidences négatives et d'autres facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance importants, qui ont été intégrés à la recherche fondamentale et au processus de notation ESG exclusif du Gestionnaire de portefeuille afin d'examiner si les investissements nuisent de manière significative à tout objectif d'investissement durable. En outre, le Fonds a appliqué des exclusions qui réduisent encore davantage la probabilité que les émetteurs causent un préjudice important à l'investissement du Fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec les principes DNSH, le Gestionnaire de portefeuille a pris en compte tous les indicateurs des PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, ainsi que tous les indicateurs facultatifs des tableaux 2 et 3 jugés pertinents.

Le Gestionnaire de portefeuille a effectué cette analyse pour chaque investissement durable. Les émetteurs considérés comme ne respectant pas ces indicateurs n'ont pas été qualifiés d'investissements durables et n'ont pas été jugés éligibles pour le Fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principales conventions internationales : principes du Pacte mondial des Nations Unies, principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Des seuils et critères spécifiques pour les PIN suivantes ont été pris en compte par le Fonds :

- Intensité des gaz à effet de serre ;
- Mixité du conseil d'administration ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;
- Exposition à des armes controversées.
- Intensité des gaz à effet de serre

<https://franklintempletonprod.widen.net/content/0v61urf9ld/pdf/tgeg-sustainable-investing-report-en.pdf>

Les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice MSCI Europe, (cumulativement) concernant la principale incidence négative relative à l'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), devaient faire l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'apporter des améliorations ou de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. Si aucune amélioration n'est constatée après 3 ans, le Gestionnaire de portefeuille prend toutes les mesures raisonnables pour désinvestir dans un délai de 6 mois. Aucune entreprise ne répondait à ce critère au 30 juin 2024.

- Mixité du conseil d'administration

Les sociétés dont le conseil d'administration ne comptait aucune femme ont fait l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de trois ans. Si aucune amélioration n'est constatée après 3 ans, le Gestionnaire de portefeuille prend toutes les mesures raisonnables pour désinvestir dans un délai de 6 mois. Aucune entreprise ne répondait à ces critères au 30 juin 2024.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises qui avaient été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

- Exposition à des armes controversées

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et d'armes biologiques et chimiques.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-03-25 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
SSE PLC	Services aux collectivités	4,77%	Royaume-Uni
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services aux collectivités	4,76%	France
Norsk Hydro ASA	Matériaux	4,33%	Norvège
PRYSMIAN S.P.A.	Industrie	4,13%	Italie
ING Groep N.V.	Finance	3,96%	Pays-Bas
Stellantis N.V.	Biens de consommation discrétionnaire	3,82%	États-Unis d'Amérique
Infineon Technologies AG	Technologies de l'information	3,78%	Allemagne
ANTOFAGASTA PLC	Matériaux	3,53%	Royaume-Uni
UNILEVER PLC	Biens de consommation courante	3,43%	Royaume-Uni
BP P.L.C.	Énergie	3,41%	Royaume-Uni
Deutsche Telekom AG	Services de communication	3,18%	Allemagne
SPIE SA	Industrie	3,16%	France
SANOFI SA	Santé	3,02%	France
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Finance	3,00%	Royaume-Uni
ADIDAS AG	Biens de consommation discrétionnaire	2,83%	Allemagne



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

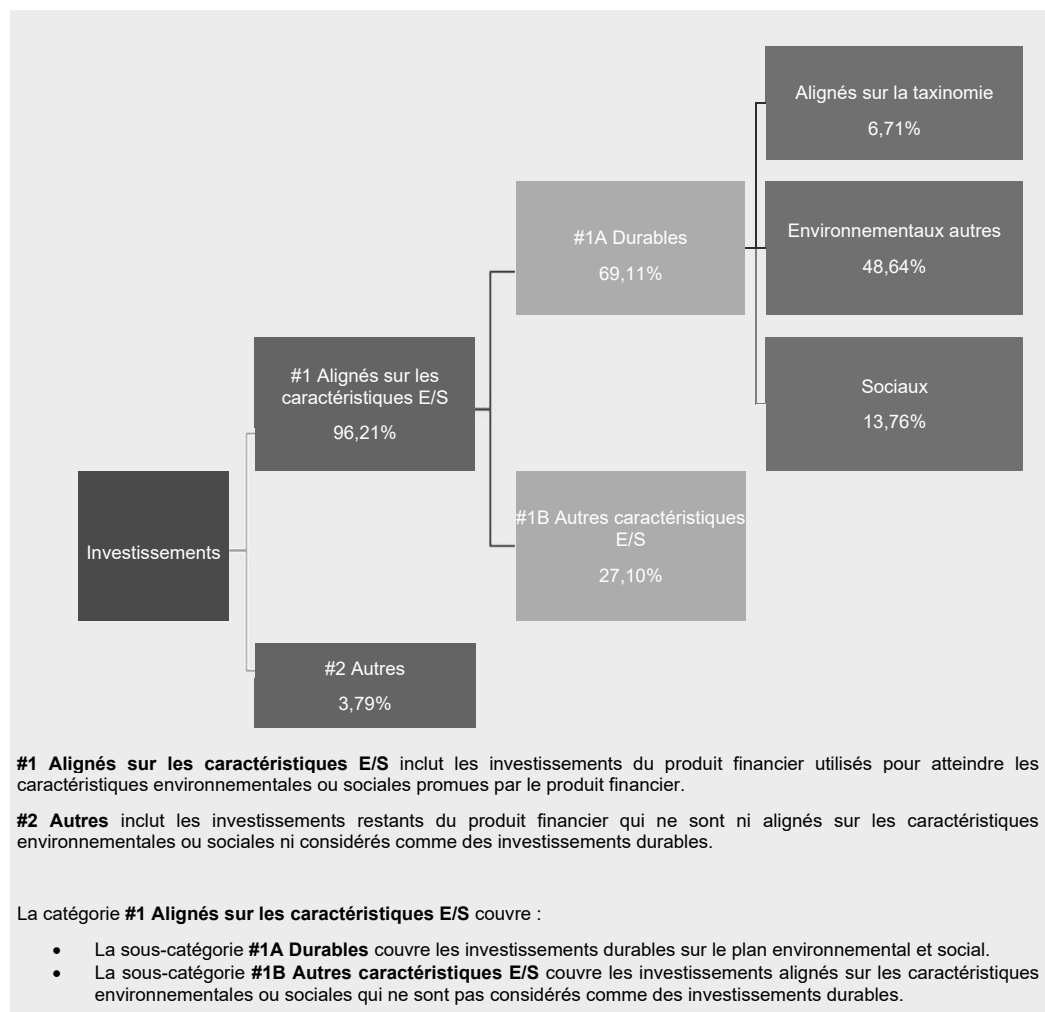
La proportion d'investissements durables s'établissait à 69,11 % au 30 juin 2024.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

96,21 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques ES promues par le Fonds au 30 juin 2024. La portion restante (3,79 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait d'actifs liquides détenus à des fins de liquidité du Fonds et en produits dérivés détenus à des fins de couverture.

En plus du segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales privilégiées, le Fonds a investi 69,11 % de son portefeuille dans des placements durables.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Industrie	20,20%
Biens de consommation discrétionnaire	13,76%
Finance	12,04%
Matériaux	9,88%
Services aux collectivités	9,53%
Biens de consommation courante	8,21%
Santé	7,04%
Énergie	6,13%
Technologies de l'information	6,13%
Services de communication	3,18%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	8,21%
Métaux et exploitations minières	7,86%
Textiles, confection et produits de luxe	6,19%
Pétrole, gaz et combustibles	6,13%
Machines	5,02%
Services publics d'électricité	4,77%
Multiservices publics	4,76%
Équipements électriques	4,13%
Produits alimentaires	3,87%
Automobiles	3,82%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	3,78%
Produits de soin personnels	3,43%
Services de télécommunications diversifiés	3,18%
Services et approvisionnements commerciaux	3,16%
Produits pharmaceutiques	3,02%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a investi 6,71 % de son actif net dans des placements durables ayant un objectif environnemental, alignés sur les critères de la taxinomie de l'UE au 30 juin 2024.

6,71 % des investissements du Fonds ont contribué à l'objectif d'atténuation du changement climatique.

L'alignement des investissements sur la taxinomie mentionné ci-dessus n'a pas fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou une tierce partie.

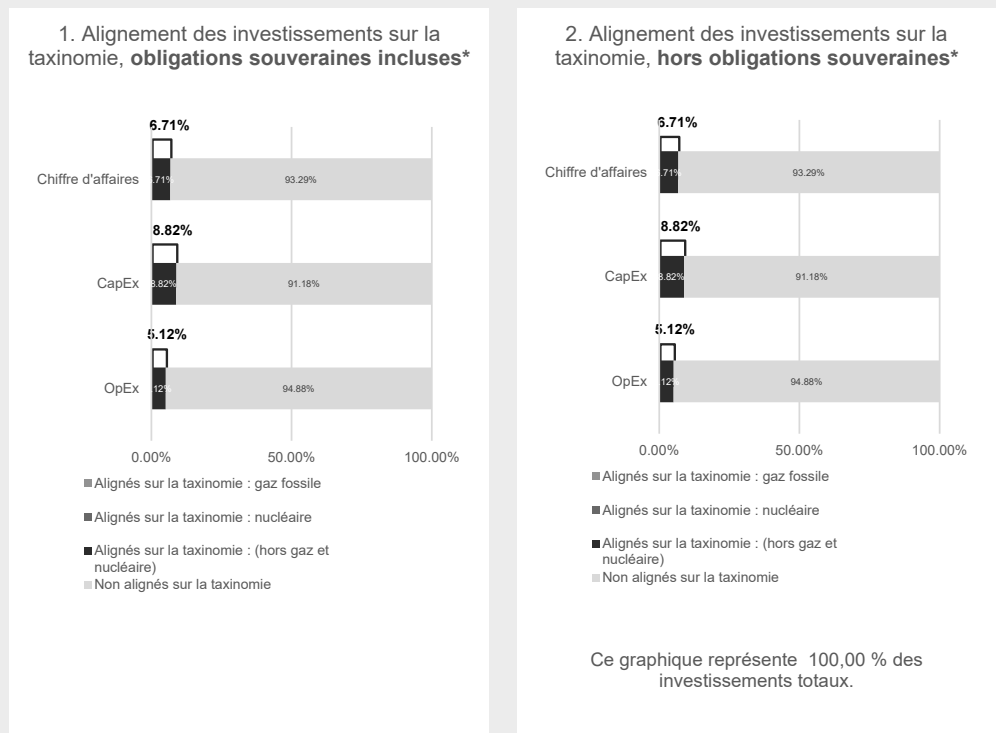
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Le respect du pourcentage d'alignement sur la taxinomie indiqué ci-dessus sera-t-il garanti par un auditeur ou une tierce partie ?

☐ Oui

☒ Non

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?**

Cela n'a pas été calculé.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie était de 48,64 % au 30 juin 2024.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements socialement durables s'établissait à 13,76 % au 30 juin 2024.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 3,79 % au 30 juin 2024 et comprenait des investissements dans des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que dans des produits dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille.

Le gestionnaire de portefeuille a appliqué des garanties environnementales minimales en vérifiant que les contreparties utilisées pour les transactions sur instruments dérivés et le placement des dépôts respectent les garanties de la taxinomie de l'UE, telles qu'évaluées par MSCI. Les contreparties ne répondant pas à ces critères n'ont pas été utilisées par le Fonds.



● **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et qui ont été employés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales, peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les sociétés ayant obtenu une note de 5 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés ayant obtenu une note de 4 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille, sous réserve de l'engagement actif de ces sociétés pour favoriser une amélioration jusqu'à la notation de 3 dans un délai de trois ans. Aucune société détenue au 30 juin 2024 ne disposait d'une notation de 4 ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice de référence MSCI Europe (cumulativement), sur l'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), avec l'obligation de procéder à des améliorations ou de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. Aucune société détenue au 30 juin 2024 ne répondait à ce critère ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec des entreprises n'ayant pas de femmes au sein de leur conseil d'administration, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de 3 ans. Aucune société détenue au 30 juin 2024 ne répondait à ce critère ;
- Le Fonds s'est engagé à dialoguer avec les entreprises signalant une détérioration des KPI ciblés. L'absence de signalement d'une amélioration dans les deux années complètes suivant la première publication de la détérioration des KPI entraînera un désinvestissement. Il n'y avait pas de périodes de référence antérieures pour mesurer l'amélioration, puisque ce Fonds a adopté ses politiques actuelles en mars 2024 ;
- Le Fonds s'est engagé à se désinvestir des entreprises qui ne font aucun progrès dans les KPI en matière de développement durable sur une période de trois ans. Il n'y avait pas de périodes de référence antérieures pour mesurer l'amélioration ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme détaillé dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.
- Le Fonds s'est engagé à mener un engagement avec un minimum de 50 % du portefeuille, mesuré à la fois en nombre de titres et en actifs sous gestion. Au cours de l'année écoulée, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé auprès de 13 positions, soit 41 % des actifs en actions sous gestion (au 30 juin 2024), pour influencer des changements positifs liés aux questions de durabilité. Le Gestionnaire de portefeuille a également mené des missions en faveur du changement ou de l'élaboration d'analyses au cours de l'année dans 29 participations représentant 84 % des actifs en actions sous gestion (au 30 juin 2024).

Ces engagements comprenaient des discussions visant à confirmer que les objectifs d'amélioration du Fonds étaient appropriés et cohérents avec la stratégie de l'entreprise.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence
sont des indices
permettant de mesurer si
le produit financier atteint
les caractéristiques
environnementales ou
sociales qu'il promeut.

Sans objet.

Templeton Global Bond (Euro) Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
GVEB5FR7K0S8BJ1KRI44



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 9,92 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales générales, en utilisant une méthodologie de notation environnementale, sociale et de gouvernance (« ESG ») développée en interne, l'indice Templeton Global Macro ESG (« TGM-ESG ») afin de :

- Exclure les obligations d'État des pays les moins performants dans chaque catégorie ESG jusqu'à ce que les exclusions aient atteint 10 % de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations souveraines ; et
- S'engager à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des obligations souveraines (y compris les obligations supranationales et également la valeur notionnelle des positions longues nettes dans les instruments dérivés y afférents) du portefeuille du Fonds soit supérieure à la note ESG moyenne de l'univers d'investissement consacré aux obligations souveraines.

La part de l'univers d'investissement consacrée aux obligations souveraines du portefeuille du Fonds avait été constituée sur la base d'un univers d'émetteurs souverains disposant de données historiques d'émission d'obligations, en excluant les pays :

- Sans aucune dette active ;
- Enregistrés comme sanctionnés par l'Office of Foreign Assets Control (l'« OFAC ») des États-Unis, l'Union européenne (l'« UE ») ou les Nations Unies (l'« ONU ») ;
- Qui n'avaient pas de dette à l'émission libellée en euros ou en dollars US et qui n'avaient pas d'entité dépositaire locale répondant aux exigences légales et réglementaires applicables au Fonds et à ses partenaires dépositaires ; et
- Tout pays où la propriété étrangère d'obligations souveraines n'était pas autorisée ou pas raisonnablement possible à cause de restrictions légales ou réglementaires.

La part de l'univers d'investissement consacrée aux obligations supranationales du portefeuille du Fonds était constituée par des émetteurs supranationaux disposant de notations ESG de MSCI.

En outre, le Fonds promouvait des résultats environnementaux et/ou sociaux positifs en investissant 9,92 % de son portefeuille dans des obligations vertes, dont l'utilisation du produit a été spécifiée par l'émetteur et vérifiée par un tiers ou Franklin Advisers, Inc. (le « Gestionnaire de portefeuille »), au profit de projets environnementaux sous-jacents.

Le score ESG de base moyen pondéré du Fonds était de 60,79 et le score ESG de base moyen de l'univers d'investissement était de 53,98 au cours de la période de référence.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

À cet égard, le Fonds allouait 89,42 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les indicateurs de durabilité ont donné les résultats escomptés. Les mesures ci-dessous sont celles du 30 juin 2024.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Le pourcentage d'émetteurs souverains exposés ou liés aux secteurs exclus et aux autres exclusions	0,00%
La différence de note ESG entre le portefeuille du Fonds et l'univers d'investissement ; et	6,81
Le pourcentage d'investissements dans des obligations vertes.	9,92%

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Les valeurs sont conformes aux périodes précédentes.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
Le pourcentage d'émetteurs souverains exposés ou liés aux secteurs exclus et aux autres exclusions	0,00%	0,00%
La différence de note ESG entre le portefeuille du Fonds et l'univers d'investissement ; et	6,81	3,34
Le pourcentage d'investissements dans des obligations vertes.	9,92%	10,28%

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds a investi 9,92 % de son portefeuille dans des obligations vertes, dont l'utilisation du produit avait été spécifiée par l'émetteur et vérifiée par un tiers ou le Gestionnaire de portefeuille, au profit de projets environnementaux sous-jacents tels que, mais sans s'y limiter :

- L'utilisation efficace de l'énergie, des matières premières, de l'eau et des terres ;
- La production d'énergies renouvelables ;
- La réduction des déchets et des émissions de gaz à effet de serre et la diminution de l'impact des activités économiques sur la biodiversité ; et
- Le développement d'une économie circulaire.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Pour les émetteurs souverains, les principales incidences négatives sur les violations sociales ont été évaluées par le biais d'un indice de responsabilité développé en interne qui intégrait des indicateurs sur la coopération mondiale, les droits de l'homme et les libertés civiles, entre autres. Pour chaque investissement durable ciblé par le Gestionnaire de portefeuille, une évaluation de l'importance relative des principales incidences négatives pour l'investissement sous-jacent a été effectuée et documentée, et la probabilité d'une incidence négative a été estimée. Après cette évaluation, le Gestionnaire de portefeuille déterminait si un investissement avait une incidence négative nulle, faible, modérée, grave ou très grave. Le Gestionnaire de portefeuille n'a pas effectué d'investissements entrant dans la catégorie grave ou très grave.

-----**Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du Fonds avec le principe « ne pas causer de préjudice important », le gestionnaire de portefeuille a pris en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables. Lorsqu'il évaluait les obligations vertes

éligibles, le Gestionnaire de portefeuille examinait et documentait l'importance relative des principales incidences négatives du projet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du portefeuille du Fonds étaient uniquement des obligations émises par des pays souverains ou des organisations supranationales. Ces investissements n'étaient pas soumis aux principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques à l'intention des entreprises multinationales ni aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en compte pour les émetteurs souverains et supranationaux :

- Émissions de gaz à effet de serre ; et
- Violations sociales.

Les émissions de gaz à effet de serre des pays bénéficiaires ont été surveillées au moyen de points de données sur l'intensité des gaz à effet de serre de scope 1.

Les violations sociales commises par les pays bénéficiaires ont été surveillées dans le cadre du TGM-ESGI, où le Gestionnaire de portefeuille examinait, entre autres, la force institutionnelle, la cohésion sociale, la stabilité et l'égalité des revenus. Cela vient s'ajouter à l'exclusion explicite des pays faisant l'objet de sanctions internationales, notamment celles imposées par l'ONU, l'UE ou l'OFAC des États-Unis.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Republica de Colombia	Obligations d'État	8,97%	Colombie
Government of the Republic of Korea	Obligations d'État	8,51%	Corée du Sud
Kerajaan Malaysia	Obligations d'État	8,16%	Malaisie
Republica Federativa do Brasil	Obligations d'État	8,02%	Brésil
Pemerintah Republik Indonesia	Obligations d'État	7,43%	Indonésie
Republic of India	Obligations d'État	7,15%	Inde
Sultanate of Oman	Obligations d'État	6,15%	Oman
International Bank for Reconstruction and Development	Obligations d'État	6,02%	Supranational
United States of America	Obligations d'État	5,51%	États-Unis
Romania	Obligations d'État	5,15%	Roumanie
Gobierno de la Republica de Panama	Obligations d'État	3,41%	Panama
Credit Agricole Group	Finance	3,40%	France
Arab Republic of Egypt	Obligations d'État	3,16%	Égypte
Gobierno de la Republica Dominicana	Obligations d'État	2,36%	République dominicaine
New South Wales Treasury Corporation	Obligations d'État	1,71%	Australie



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

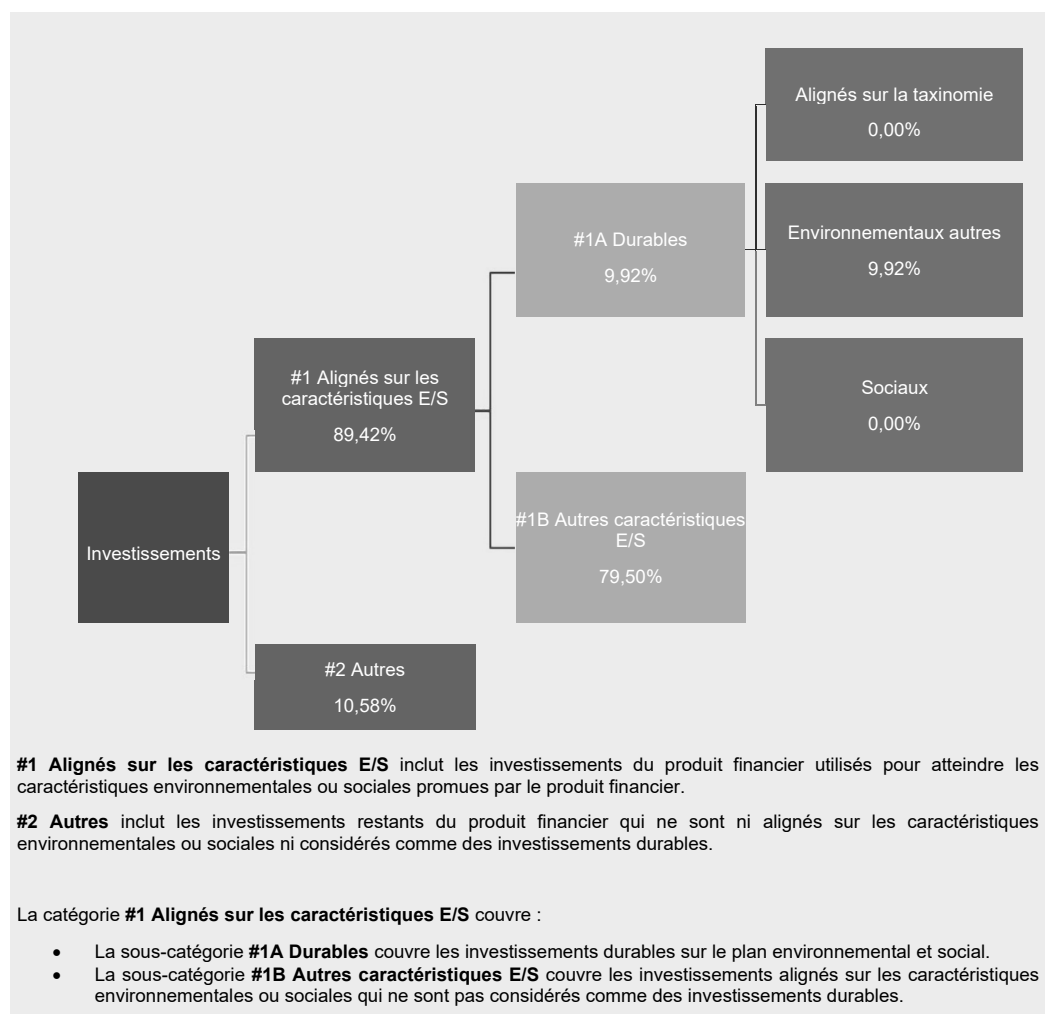
La proportion d'investissements durables s'établissait à 9,92 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

89,42 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques ES promues par le Fonds au cours de la période de référence. La portion restante (10,58 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait d'actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds et/ou de servir de garantie pour les produits dérivés, et d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières et d'organismes de placement collectif à des fins de gestion de la liquidité.

En plus du segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales privilégiées, le Fonds a investi 9,92 % de son portefeuille dans des investissements durables au cours de la période de référence.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	88,95%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	88,95%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

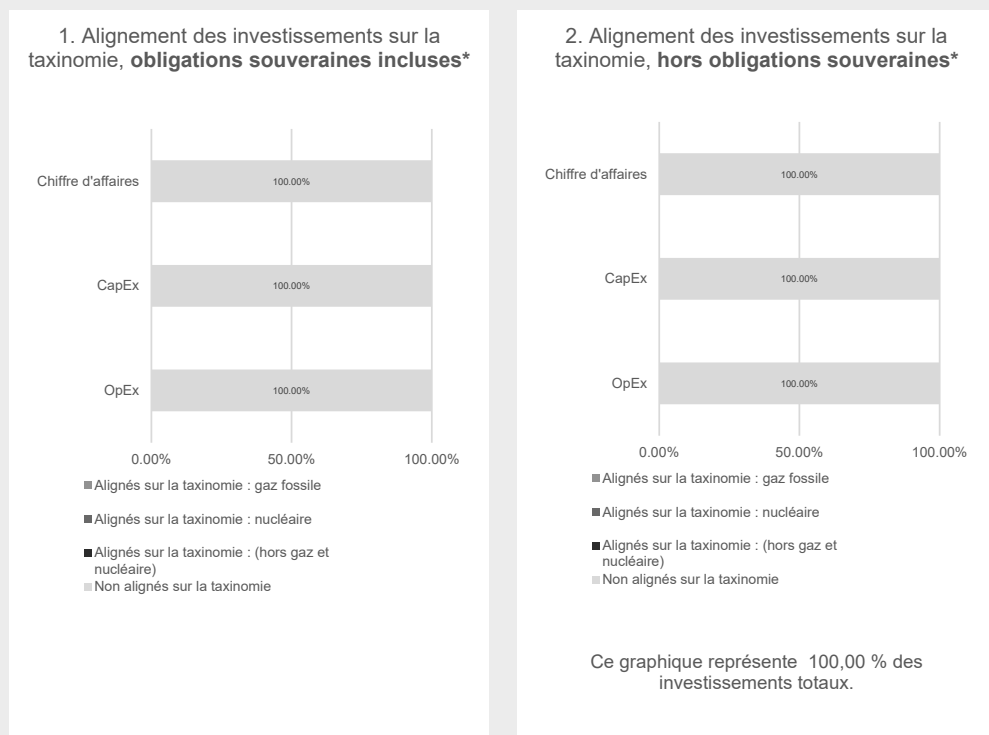
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

En accord avec sa stratégie d'investissement, à savoir l'engagement du Fonds à réaliser une proportion minimale d'« investissements durables » ayant un objectif environnemental conformément à l'article 2, point 17, du SFDR, qui ne sont pas considérés comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE, 9,92 % du Fonds étaient constitués d'investissements durables ayant un objectif environnemental mais qui ne sont pas considérés comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 10,58 % et comprenait des liquidités détenues dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds et/ou de servir de garantie pour des produits dérivés et des organismes de placement collectif en valeurs mobilières, pour lesquels il n'y avait pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et qui ont été employés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales, peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les pays et les émetteurs qui faisaient l'objet de sanctions économiques internationales, notamment les sanctions imposées par l'ONU, l'UE ou l'OFAC des États-Unis ;
- Le Fonds a exclu les obligations d'État des pays les moins performants dans chaque catégorie ESG sur la base des notes des pays exclusives actuelles, jusqu'à ce que les exclusions aient atteint 10 % de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations souveraines ;
- Le Fonds a investi plus de 5 % du portefeuille (9,92 %) dans des obligations vertes qualifiées d'investissements durables ; et
- Le Fonds est parvenu à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des obligations souveraines (y compris les obligations supranationales et également la valeur notionnelle des positions longues nettes dans les instruments dérivés y afférents) de son portefeuille soit supérieure à la note ESG moyenne de base de l'univers d'investissement consacré aux obligations souveraines.

Dans le but de restreindre l'univers d'investissement, les exclusions basées sur les pays faisant l'objet de sanctions internationales ont été appliquées en priorité. L'exclusion des pays ayant les notes ESG les plus faibles a été appliquée au reste de l'univers d'investissement.

L'exclusion des pays ayant les notes les plus faibles s'est effectuée de manière séquentielle, en commençant par l'élimination du pays ayant la note environnementale TGM-ESGI la plus faible, puis du pays du reste de l'univers ayant la note sociale la plus faible, et enfin du pays ayant la note de gouvernance la plus faible. Ce processus s'est répété jusqu'à ce que 10 % de l'univers ait été exclu.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Sans objet.

Templeton Global Bond Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
5SLKA4UT9B55J80BUH41



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales générales, en utilisant une méthodologie de notation environnementale, sociale et de gouvernance (« ESG ») développée en interne, l'indice Templeton Global Macro ESG (« TGM-ESGI ») afin de :

- Exclure les obligations d'État des pays les moins performants dans chaque catégorie ESG jusqu'à ce que les exclusions aient atteint 10 % de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations souveraines ; et
- S'engager à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des obligations souveraines (y compris les obligations supranationales et également la valeur notionnelle des positions longues nettes dans les instruments dérivés y afférents) du portefeuille du Fonds soit supérieure à la note ESG moyenne de l'univers d'investissement consacré aux obligations souveraines.

La part de l'univers d'investissement consacrée aux obligations souveraines du portefeuille du Fonds avait été constituée sur la base de l'univers d'émetteurs souverains disposant de données historiques d'émission d'obligations, en excluant les émetteurs de pays :

- Sans aucune dette active ;
- Enregistrés comme sanctionnés par l'Office of Foreign Assets Control (l'« OFAC ») des États-Unis, l'Union européenne (l'« UE ») ou les Nations Unies (l'« ONU ») ;
- Qui n'avaient pas de dette à l'émission libellée en euros ou en dollars US et qui n'avaient pas d'entité dépositaire locale répondant aux exigences légales et réglementaires applicables au Fonds et à ses partenaires dépositaires ; et
- Tout pays où la propriété étrangère d'obligations souveraines n'était pas autorisée ou pas raisonnablement possible à cause de restrictions légales ou réglementaires.

La part de l'univers d'investissement consacrée aux obligations supranationales du portefeuille du Fonds était constituée par des émetteurs disposant de notations ESG de MSCI.

Le score ESG de base moyen pondéré du Fonds était de 65,19 et le score ESG de base moyen de l'univers d'investissement était de 53,99 au cours de la période de référence.

Aucun indice de référence n'avait été désigné comme atteignant les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

À cet égard, le Fonds allouait 88,45 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S au cours de la période de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les indicateurs de durabilité ont donné les résultats escomptés. Les mesures ci-dessous sont celles du 30 juin 2024.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Le pourcentage d'émetteurs souverains exposés ou liés aux secteurs exclus et aux autres exclusions	0,00%
La différence de note ESG entre le portefeuille du Fonds et l'univers d'investissement	11,20

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Les valeurs sont conformes aux périodes précédentes.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
Le pourcentage d'émetteurs souverains exposés ou liés aux secteurs exclus et aux autres exclusions	0,00%	0,00%
La différence de note ESG entre le portefeuille du Fonds et l'univers d'investissement	11,20	10,44

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en compte pour les émetteurs souverains et supranationaux :

- Émissions de gaz à effet de serre ; et
- Violations sociales

Les émissions de gaz à effet de serre des pays bénéficiaires ont été surveillées au moyen de points de données sur l'intensité des gaz à effet de serre de scope 1.

Les violations sociales commises par les pays bénéficiaires ont été surveillées dans le cadre de l'indice environnemental, social et de gouvernance (ESG) exclusif de Franklin Advisers, Inc. (le « Gestionnaire de portefeuille »), l'indice Templeton Global Macro ESG (le « TGM-ESGI »), par le biais duquel le Gestionnaire de portefeuille examinait, entre autres, la force institutionnelle, la cohésion sociale, la stabilité et l'égalité des revenus. Cela vient s'ajouter à l'exclusion explicite des pays faisant l'objet de sanctions internationales, notamment celles imposées par l'ONU, l'UE ou l'OFAC des États-Unis.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Kerajaan Malaysia	Obligations d'État	8,20%	Malaisie
Republica Federativa do Brasil	Obligations d'État	7,17%	Brésil
Government of the Republic of Korea	Obligations d'État	6,93%	Corée du Sud
Pemerintah Republik Indonesia	Obligations d'État	6,71%	Indonésie
Republica de Colombia	Obligations d'État	6,55%	Colombie
Republic of India	Obligations d'État	6,30%	Inde
New South Wales Treasury Corporation	Obligations d'État	4,55%	Australie
Japan	Obligations d'État	4,47%	Japon
Estados Unidos Mexicanos	Obligations d'État	4,46%	Mexique
QUEENSLAND TREASURY CORPORATION	Obligations d'État	4,43%	Australie
Treasury Corporation Of Victoria	Obligations d'État	4,42%	Australie
Bundesrepublik Deutschland	Obligations d'État	3,86%	Allemagne
United States of America	Obligations d'État	3,73%	États-Unis
Republic of Singapore	Obligations d'État	3,58%	Singapour
Gobierno de la Republica de Panama	Obligations d'État	3,31%	Panama



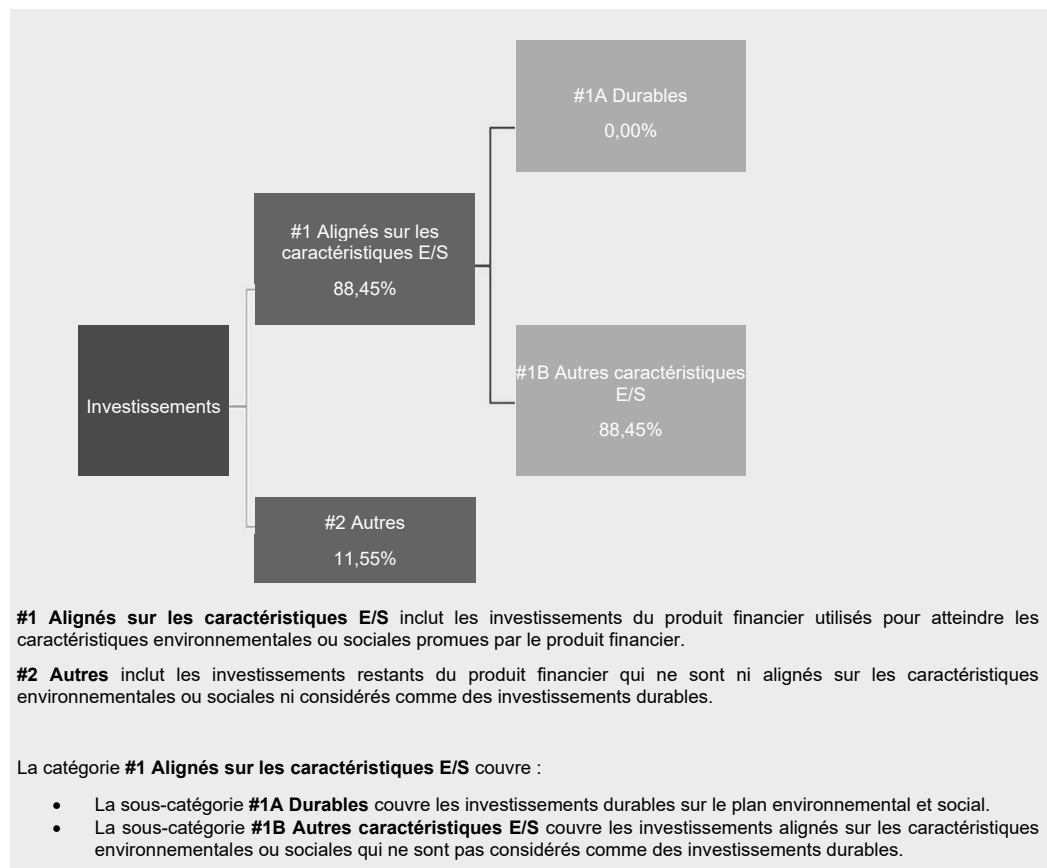
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

88,45 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques ES promues par le Fonds au cours de la période de référence. La portion restante (11,55 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait d'actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds et/ou de servir de garantie pour les produits dérivés, et d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières et d'organismes de placement collectif à des fins de gestion de la liquidité.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	88,31%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	88,31%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

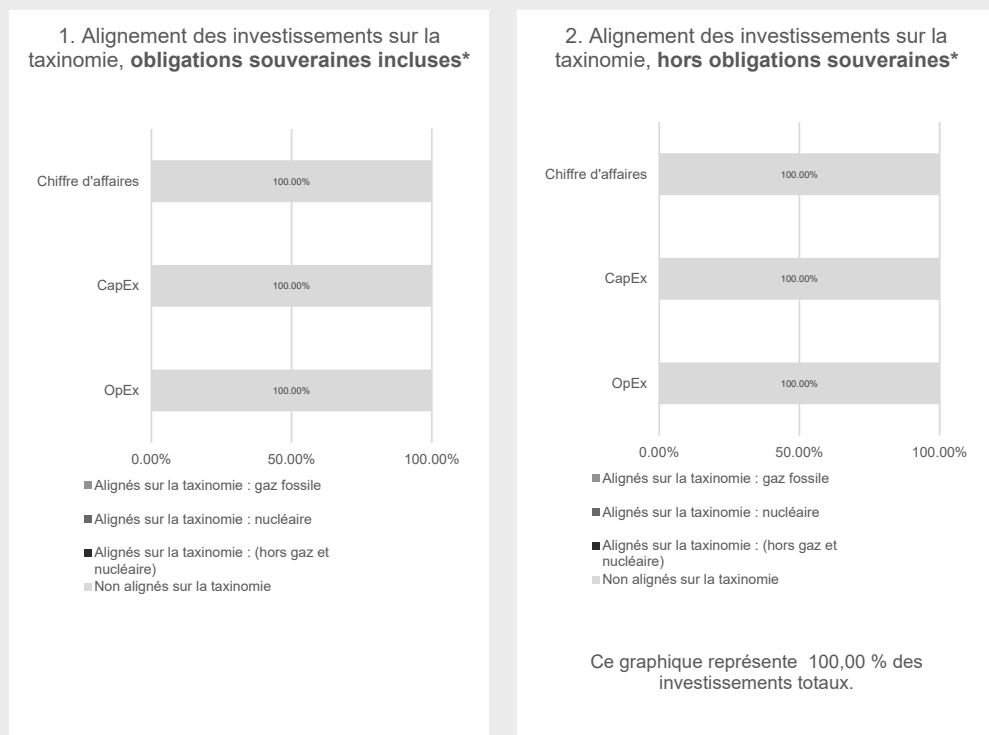
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 11,55 % et comprenait des liquidités détenues dans le but de répondre aux besoins quotidiens du Fonds et/ou de servir de garantie pour des produits dérivés et des organismes de placement collectif en valeurs mobilières, pour lesquels il n'y avait pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et qui ont été employés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales, peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les pays et les émetteurs qui faisaient l'objet de sanctions économiques internationales, notamment les sanctions imposées par l'ONU, l'UE ou l'OFAC des États-Unis ;
- Le Fonds a exclu les obligations d'État des pays les moins performants dans chaque catégorie ESG sur la base des notes des pays exclusives actuelles, jusqu'à ce que les exclusions aient atteint 10 % de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations souveraines ; et
- Le Fonds est parvenu à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des obligations souveraines (y compris les obligations supranationales et également la valeur notionnelle des positions longues nettes dans les instruments dérivés y afférents) de son portefeuille soit supérieure à la note ESG moyenne de base de l'univers d'investissement consacré aux obligations souveraines.

Dans le but de restreindre l'univers d'investissement, les exclusions basées sur les pays faisant l'objet de sanctions internationales ont été appliquées en priorité. L'exclusion des pays ayant les notes ESG les plus faibles a été appliquée au reste de l'univers d'investissement.

L'exclusion des pays ayant les notes les plus faibles s'est effectuée de manière séquentielle, en commençant par l'élimination du pays ayant la note environnementale TGM-ESGI la plus faible, puis du pays du reste de l'univers ayant la note sociale la plus faible, et enfin du pays ayant la note de gouvernance la plus faible. Ce processus s'est répété jusqu'à ce que 10 % de l'univers ait été exclu.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Templeton Global Climate Change Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
ROZ2JHNR2LH7P3EKVR10



FRANKLIN
TEMPLETON

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ OUI	☐ NON
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 93,58%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % de l'investissement durable
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Pour atteindre l'objectif d'investissement durable, le Fonds a investi dans des entreprises qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci, comme le prévoit l'Accord de Paris sur le climat. Pour atteindre les objectifs de réchauffement climatique à long terme de l'Accord de Paris sur le climat, le Fonds a poursuivi la décarbonation par des investissements dans des solutions visant à réduire les émissions de gaz à effet de serre et dans des sociétés qui s'engagent à aligner leur propre trajectoire d'autodécarbonation sur le scénario de 1,5 degré.

Le Fonds n'a pas utilisé de produits dérivés pour atteindre son objectif d'investissement durable. En outre, le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence pour mesurer la réalisation de son objectif de durabilité.

À cet égard, au 30 juin 2024, 93,58 % des actifs du Fonds ont contribué à l'objectif d'investissement durable.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

L'objectif d'investissement durable est considéré comme atteint si :

1. La stratégie investit dans des entreprises qui réduisent les émissions, améliorent l'efficacité des ressources et limitent les conséquences physiques du changement climatique. Le Fonds est investi dans deux principaux types de sociétés :

- Les fournisseurs de solutions : Plus de 50 % du Fonds sont investis dans des sociétés dont plus de 50 % du chiffre d'affaires (ou d'autres mesures telles que les actifs) proviennent directement ou indirectement de la réduction des émissions, de la réduction de l'utilisation des ressources, ou de la réduction des risques physiques liés au climat, par exemple les énergies renouvelables, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, le transport durable, la sylviculture et l'agriculture durables.
- Les entreprises en transition : Jusqu'à 50 % du Fonds sont investis dans des entreprises dont plus de 20 % des activités visent à réduire directement ou indirectement les émissions, l'utilisation des ressources et/ou les risques physiques liés au climat, et qui sont en passe de devenir des fournisseurs de solutions ou de permettre à des

entreprises de trouver des solutions par le biais de produits et de services connexes.

2. L'impact carbone du portefeuille de la stratégie est aligné sur l'Accord de Paris sur le climat. Cet aspect est évalué à l'aide d'estimations des émissions évitées grâce aux solutions climatiques fournies par les entreprises au sein de la stratégie et de sa trajectoire d'intensité carbone.

Les émissions évitées sont les émissions qui auraient été rejetées si une action ou une intervention particulière n'avait pas eu lieu, c'est pourquoi le Gestionnaire de portefeuille parle d'émissions potentiellement évitées. Les émissions peuvent être évitées grâce à l'utilisation d'un produit ou d'un service plus efficace, bien que cela dépende du comportement des consommateurs ou du marché.

Les émissions potentiellement évitées dépassent de manière significative les émissions des scopes 1, 2 et 3.

L'intensité carbone du portefeuille devrait continuer à baisser, sur la base des engagements des entreprises et des tendances historiques.

*Veuillez vous référer au rapport d'impact du Fonds pour plus de détails sur les méthodes de calcul.

<https://www.franklintempleton.lu/download/en-lu/educational-material/d92b92b7-bbf5-4475-a00b-0edd483858ee/Templeton-global-climate-change-fund-quarterly-impact-report.pdf>

Le tableau ci-dessous comprend les KPI au 30 juin 2024.

**L'intensité carbone et l'intensité des émissions évitées ont été modifiées en intensité moyenne pondérée aux fins d'un meilleur alignement sur la méthodologie de calcul des indicateurs des principales incidences négatives de l'annexe 1 du SFDR. Auparavant, l'intensité carbone reflétait la somme de la quote-part de propriété du Fonds, basée sur le pourcentage de la capitalisation boursière détenue, des émissions des émetteurs divisées par la somme de la quote-part de propriété du Fonds sur les ventes des émetteurs. L'empreinte des émissions évitées et l'empreinte carbone sont exprimées en tCO₂e (tonnes d'équivalent CO₂)/1 million USD de la valeur d'entreprise, trésorerie comprise (EVIC). Au 30 juin 2023, cette donnée a été rapportée en tCO₂e/1 million USD investi. La méthodologie de calcul est restée la même, mais nous avons souhaité préciser qu'elle représentait la proportion de la valeur d'entreprise, trésorerie comprise (EVIC).

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Proportion du Fonds investie dans des fournisseurs de solutions*	60,30%
Proportion du Fonds investie dans des sociétés en transition*	33,31%
Intensité des émissions potentiellement évitées (tCO ₂ e/1 M USD de chiffre d'affaires)	-24 481,50
Intensité carbone - Scope 1 & 2 (tCO ₂ e/1 M USD de chiffre d'affaires)	167,33
Réductions annuelles de l'intensité carbone réalisées sur cinq ans (tCO ₂ e/1 M USD de chiffre d'affaires)	-6,34%
% de sociétés ayant des objectifs quantitatifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre	91,60%
Objectif annuel de réduction des émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements (moyenne pondérée)	-3,42%
Empreinte des émissions potentiellement évitées (tCO ₂ e/1 M USD EVIC)	-4 132,78
Empreinte carbone - Scope 1 & 2 (tCO ₂ e/1 M USD EVIC)	98,01
Empreinte carbone - Scope 3 (tCO ₂ e/1 M USD EVIC)	428,66
Production d'énergie renouvelable (MWh/1 M USD EVIC)	130,35

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le Fonds a une exposition légèrement plus élevée aux investissements durables, en raison d'une diminution des liquidités. Les revenus alignés sur la taxinomie de l'UE sont légèrement plus élevés, en raison d'une combinaison d'augmentations au niveau des entreprises individuelles et d'un plus grand nombre d'entreprises déclarant un alignement.

L'empreinte et l'intensité des émissions évitées sont inférieures à celles de la période précédente, principalement en raison des pondérations plus faibles des entreprises enregistrant des émissions évitées élevées. Cela est cohérent avec une quantité plus faible d'énergie renouvelable générée par les avoirs en portefeuille par rapport à la période précédente. La quantité d'émissions évitées varie considérablement selon les entreprises. De moindres variations dans les allocations de portefeuille peuvent donc entraîner des changements considérables dans les émissions globales évitées du Fonds.

L'empreinte carbone totale du Fonds est plus faible du fait d'une empreinte d'émissions de Scope 3 plus faible. L'intensité carbone moyenne pondérée des Fonds (Scopes 1, 2 et 3) est également plus faible.

L'intensité carbone moyenne pondérée (Scopes 1 et 2) des positions actuelles a été réduite dans une plus grande mesure au cours des cinq dernières années par rapport à la période précédente. L'objectif de réduction moyen pondéré des émissions de carbone du Fonds a également augmenté par rapport à l'année précédente. La part du portefeuille ayant des objectifs de réduction des émissions de carbone a également augmenté.

Le tableau ci-dessous comprend les KPI au 30 juin 2023.

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
Proportion du Fonds investie dans des fournisseurs de solutions*	60,30%	55,04%
Proportion du Fonds investie dans des sociétés en transition*	33,31%	37,74%
Intensité des émissions potentiellement évitées (tCO2e/1 M USD de chiffre d'affaires)	-24 481,50	-15 742,90
Intensité carbone - Scope 1 & 2 (tCO2e/1 M USD de chiffre d'affaires)	167,33	172,70
Réductions annuelles de l'intensité carbone réalisées sur cinq ans (tCO2e/1 M USD de chiffre d'affaires)	-6,34%	-5,60%
% de sociétés ayant des objectifs quantitatifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre	91,60%	90,00%
Objectif annuel de réduction des émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements (moyenne pondérée)	-3,42%	-3,20%
Empreinte des émissions potentiellement évitées (tCO2e/1 M USD EVIC)	-4 132,78	-11 500,10
Empreinte carbone - Scope 1 & 2 (tCO2e/1 M USD EVIC)	98,01	96,00
Empreinte carbone - Scope 3 (tCO2e/1 M USD EVIC)	428,66	524,00
Production d'énergie renouvelable (MWh/1 M USD EVIC)	130,35	181,10

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Émissions de GES : Scope 1 en EUR	tCO2e	100 865,78	92,72%	94 187,03	88,50%
Émissions de GES : Scope 2 en EUR	tCO2e	43 434,27	92,72%	41 202,55	88,50%
Émissions de GES : Scope 3 en EUR	tCO2e	650 683,62	92,49%	725 908,44	88,50%
Émissions de GES : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO2e	144 300,05	92,72%	135 389,58	88,50%
Émissions de GES : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	794 983,67	92,72%	861 298,01	88,50%
Empreinte carbone 1 & 2 en EUR	tCO2e/M€ investis	114,31	92,72%	112,09	88,50%
Empreinte carbone est. en EUR	tCO2e/M€ investis	630,57	92,72%	713,07	88,50%
Intensité des GES 1 & 2 en EUR	tCO2e/M€ de CA	180,54	93,15%	159,10	88,50%
Intensité des GES est. en EUR	tCO2e/M€ de CA	957,49	93,15%	936,78	88,50%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du Fonds investi	10,71%	91,21%	8,32%	87,03%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable.	Pourcentage du Fonds investi	71,84%	82,91%	72,33%	83,70%
Intensité de consommation énergétique : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	63,95%	0,00	84,57%
Intensité de consommation énergétique : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	1,44	64,28%	1,47	84,57%
Intensité de consommation énergétique : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,75	77,78%	0,86	84,57%
Intensité de consommation énergétique : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	0,22	67,44%	0,17	84,57%
Intensité de consommation énergétique : Eau en EUR	GWh par million € de CA	3,89	64,69%	3,95	84,57%
Intensité de consommation énergétique : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,22	64,54%	0,00	84,57%
Intensité de consommation énergétique : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,90	65,04%	0,98	84,57%
Intensité de consommation énergétique : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,00	63,95%	0,00	84,57%
Intensité de consommation énergétique : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,00	63,95%	0,00	84,57%
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	91,79%	0,00%	87,03%

		Comparaison historique des PIN			
		2024		2023	
Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Rejets dans l'eau en EUR	Tonnes en EUR	0,01	1,78%	0,00	2,40%
Déchets dangereux en EUR	Tonnes en EUR	1,56	66,08%	1,60	54,21%
Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	93,15%	0,00%	89,30%
Absence de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du Fonds investi	15,68%	91,68%	30,53%	87,03%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés	Pourcentage du Fonds investi	12,58%	34,90%	13,77%	26,42%
Mixité du conseil d'administration	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	34,31%	91,68%	33,63%	87,03%
Exposition à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	91,68%	0,00%	87,03%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Le Gestionnaire de portefeuille a utilisé une combinaison de filtres basés sur des normes mondiales de tiers, notamment la conformité au Pacte mondial des Nations Unies (UNGC), les scores de controverse de tiers, l'évaluation des principales incidences négatives et d'autres facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance importants, qui ont été intégrés à la recherche fondamentale et au processus de notation ESG exclusif du Gestionnaire de portefeuille afin d'examiner si les investissements nuisent de manière significative à tout objectif d'investissement durable. Le Fonds s'est également conformé aux exclusions suivantes :

Le Fonds n'a pas investi dans les producteurs de combustibles fossiles, les producteurs ou distributeurs d'armes controversées (c'est-à-dire de mines antipersonnel, d'armes nucléaires, d'armes biologiques et chimiques et d'armes à sous-munitions) et les sociétés qui tiraient 5 % ou plus de leurs revenus du tabac, des armes conventionnelles, des armes à feu, de la production d'énergie dérivée du charbon, de la production d'énergie dérivée du pétrole, de la production d'énergie nucléaire, de l'alcool, des services pétroliers, du raffinage thermique du charbon, du raffinage du pétrole brut, du génie génétique ou de l'huile de palme, et les sociétés qui tiraient 1 % ou plus de leurs revenus des jeux d'argent ou de la pornographie.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du Fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le Gestionnaire de portefeuille a pris en compte, dans sa gestion du Fonds, tous les indicateurs obligatoires des principales incidence négatives et deux indicateurs supplémentaires. Les deux indicateurs supplémentaires étaient :

- Environnemental : les investissements dans des entreprises sans initiative de réduction des émissions de carbone ;
- Social : l'absence de politique en matière de droits de l'homme.

Le Gestionnaire de portefeuille a effectué cette analyse pour chaque investissement durable. Les émetteurs considérés comme ne respectant pas ces indicateurs n'ont pas été qualifiés d'investissements durables et n'ont pas été jugés éligibles pour le Fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés qui ne respectent pas les principales conventions internationales (principes PMNU, principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme).



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a évalué et cherché à atténuer les incidences négatives des décisions d'investissement en matière de durabilité, telles qu'une incidence négative sur l'environnement ou la sécurité des employés, le travail forcé ou la corruption. Les stratégies des sociétés visant à réduire l'incidence négative et à augmenter l'incidence positive de leurs activités ont été intégrées dans l'évaluation et les notations ESG, qui ont pu influencer les décisions d'investissement. Le Gestionnaire de portefeuille s'est efforcé de participer aux efforts visant à traiter et à atténuer ces incidences.

Pour toutes les sociétés, le Fonds applique des critères spécifiques aux PIN suivantes :

Intensité des gaz à effet de serre ;

Mixité du conseil d'administration ;

Exposition aux combustibles fossiles ;

Violations des principes PMNU ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; et

Exposition à des armes controversées.

- Intensité des gaz à effet de serre

Conformément à la politique du Fonds, les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice de référence MSCI All Country World, sur l'indice PAI d'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), devaient faire l'objet d'un engagement, avec l'obligation de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. Si aucune amélioration n'est constatée après 3 ans, le Gestionnaire de portefeuille prend toutes les mesures raisonnables pour désinvestir. Aucune entreprise ne répondait à ces critères.

- Mixité du conseil d'administration

Conformément à la politique du Fonds, les sociétés dont le conseil d'administration ne comptait aucune femme font l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de trois ans. Si aucune amélioration n'est constatée après 3 ans, le Gestionnaire de portefeuille prend toutes les mesures raisonnables pour désinvestir.

Au 30 juin 2024, toutes les entreprises comptaient au moins une femme au sein de leur conseil d'administration. En outre, le Fonds présentait une plus grande diversité de genre au sein du conseil d'administration que l'indice de référence, l'indice MSCI All Country World, et un niveau supérieur à 33 %.

- Exposition aux combustibles fossiles

Conformément à la politique du Fonds, les activités de production de combustibles fossiles ont été exclues, de même que les entreprises qui réalisaient 5 % ou plus de leur chiffre d'affaires dans le secteur des services pétroliers. Par ailleurs, le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui tiraient 5 % ou plus de leur chiffre d'affaires de la production d'électricité issue de l'énergie nucléaire, du charbon thermique ou du pétrole brut.

Parmi les entreprises impliquées dans la génération d'électricité, le Gestionnaire de portefeuille a privilégié les entreprises présentant une plus grande consommation et une plus grande production d'énergie renouvelable. Aucune entreprise en portefeuille n'a augmenté structurellement sa production ou sa capacité d'énergie à base de charbon ou d'énergie nucléaire. Toutes les sociétés impliquées dans la génération d'électricité ont au contraire augmenté la production ou la capacité de production à partir de sources d'énergie renouvelables, ou proposé des équipements ou des services spécialisés connexes. Toutes tirent moins de 50 % de leurs revenus de la production d'électricité avec une intensité des GES supérieure à 100 g CO₂e/kWh. Elles ont également rempli au moins un des critères suivants :

* S'être fixé un objectif SBTi bien en dessous de 2°C ou 1,5°C, ou avoir pris un engagement SBTi « Ambition 1,5°C entreprises »

* Avoir aligné l'intensité des émissions sur l'objectif de 1,5°C sur la base d'une évaluation d'alignement fondée sur des données scientifiques

* Tirer moins de 5 % de leur chiffre d'affaires de la production d'électricité ou de chaleur non renouvelable.

* Tirer plus de 50 % de leur chiffre d'affaires ou de leurs dépenses d'investissement d'activités économiques figurant dans la taxinomie de l'UE ou contribuer à la réalisation d'objectifs environnementaux ou durables.

* Leur intensité carbone était inférieure à 374 gCO₂/kWh en 2022, un niveau ramené à 315 en 2025.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds est resté en conformité avec sa politique d'exclusion qui interdit les investissements dans les sociétés qui, selon le Gestionnaire de portefeuille, violent gravement ces normes internationales.

- Exposition à des armes controversées

Le Fonds est resté en conformité avec sa politique d'exclusion qui interdit les investissements dans les armes à sous-munitions, les mines terrestres antipersonnel et les armes biologiques, chimiques et nucléaires.

Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture
Émissions de GES : Scope 1 en EUR	tCO ₂ e	100 865,78	92,72%
Émissions de GES : Scope 2 en EUR	tCO ₂ e	43 434,27	92,72%
Émissions de GES : Scope 3 en EUR	tCO ₂ e	650 683,62	92,49%
Émissions de GES : Scopes 1 & 2 en EUR	tCO ₂ e	144 300,05	92,72%
Émissions de GES : Émissions totales est. en EUR	tCO ₂ e	794 983,67	92,72%
Empreinte carbone 1 & 2 en EUR	tCO ₂ e/M€ investis	114,31	92,72%
Empreinte carbone est. en EUR	tCO ₂ e/M€ investis	630,57	92,72%
Intensité des GES 1 & 2 en EUR	tCO ₂ e/M€ de CA	180,54	93,15%
Intensité des GES est. en EUR	tCO ₂ e/M€ de CA	957,49	93,15%
Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du Fonds investi	10,71%	91,21%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable.	Pourcentage du Fonds investi	71,84%	82,91%
Intensité de consommation énergétique : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	63,95%
Intensité de consommation énergétique : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	1,44	64,28%
Intensité de consommation énergétique : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,75	77,78%
Intensité de consommation énergétique : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	0,22	67,44%
Intensité de consommation énergétique : Eau en EUR	GWh par million € de CA	3,89	64,69%
Intensité de consommation énergétique : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,22	64,54%
Intensité de consommation énergétique : Négoces et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,90	65,04%
Intensité de consommation énergétique : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,00	63,95%
Intensité de consommation énergétique : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,00	63,95%

Indicateurs de PAI	Unité de mesure	Valeur	Couverture
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	91,79%
Rejets dans l'eau en EUR	Tonnes en EUR	0,01	1,78%
Déchets dangereux en EUR	Tonnes en EUR	1,56	66,08%
Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	93,15%
Absence de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du Fonds investi	15,68%	91,68%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés	Pourcentage du Fonds investi	12,58%	34,90%
Mixité du conseil d'administration	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	34,31%	91,68%
Exposition à des armes controversées	Pourcentage du Fonds investi	0,00%	91,68%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	Industrie	4,45%	France
SSE PLC	Services aux collectivités	4,34%	Royaume-Uni
PRYSMIAN S.P.A.	Industrie	3,78%	Italie
ING Groep N.V.	Finance	3,77%	Pays-Bas
SMURFIT KAPPA GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Matériaux	3,66%	Irlande
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	3,46%	Taïwan
OWENS CORNING	Industrie	3,02%	États-Unis d'Amérique
ALBEMARLE CORPORATION	Matériaux	3,01%	États-Unis d'Amérique
Infineon Technologies AG	Technologies de l'information	2,96%	Allemagne
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services aux collectivités	2,93%	France
LG CHEM LTD	Matériaux	2,89%	Corée du Sud
CROWN HOLDINGS, INC.	Matériaux	2,86%	États-Unis d'Amérique
Signify N.V.	Industrie	2,86%	États-Unis d'Amérique
Norsk Hydro ASA	Matériaux	2,85%	Norvège
MICRON TECHNOLOGY, INC.	Technologies de l'information	2,74%	États-Unis d'Amérique



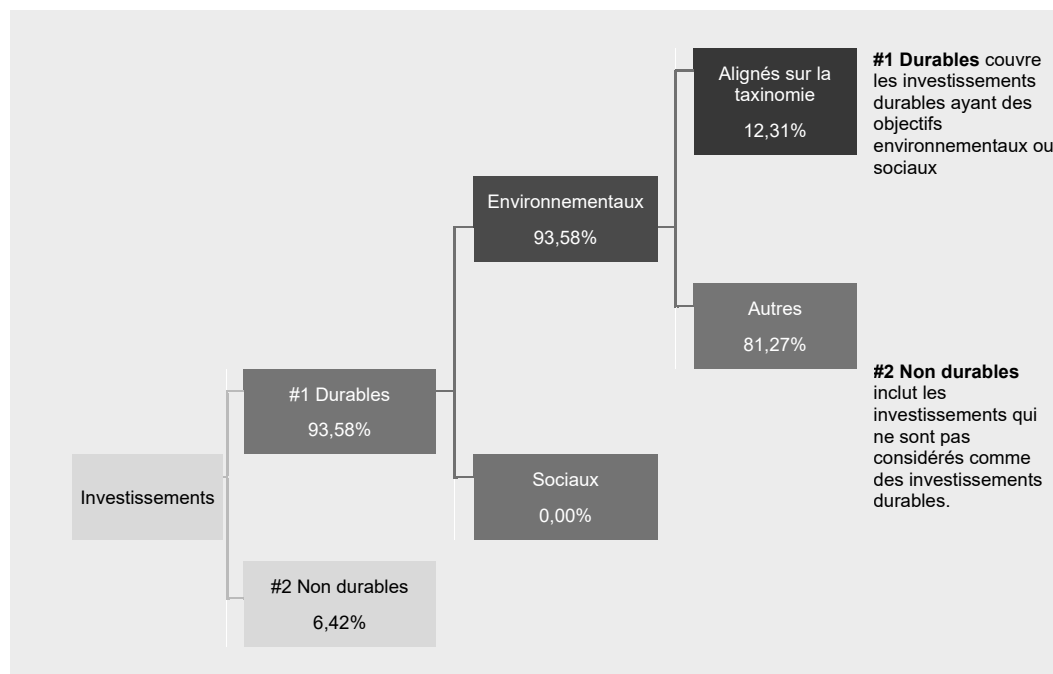
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 93,58 % au 30 juin 2024.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

93,58 % du portefeuille ont contribué à l'objectif d'investissement durable du Fonds au 30 juin 2024. La part restante (6,42 %) n'a pas contribué à l'objectif d'investissement durable du Fonds et se composait d'actifs liquides détenus à des fins de liquidité du Fonds et d'instruments dérivés détenus à des fins de couverture.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Industrie	25,92%
Matériaux	23,42%
Technologies de l'information	20,62%
Services aux collectivités	12,76%
Biens de consommation discrétionnaire	6,03%
Finance	3,77%
Services de communication	2,71%
Principal sous-secteur	% des actifs
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	13,45%
Équipements électriques	13,13%
Emballages et conditionnement	9,56%
Produits de construction	7,47%
Services publics d'électricité	7,27%
Métaux et exploitations minières	6,07%
Chimie	5,90%
Banques	3,77%
Pièces automobiles	3,56%
Multiservices publics	2,93%
Médias et services interactifs	2,71%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	2,56%
Logiciels	2,55%
Matériel informatique, stockage et périphériques	2,54%
Automobiles	2,47%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Le Fonds a investi 12,31 % de son actif net dans des investissements durables ayant un objectif environnemental, alignés sur les critères de la taxinomie de l'UE au 30 juin 2024.

Les investissements ont contribué uniquement à l'objectif d'atténuation du changement climatique. Tous les autres objectifs étaient à 0 %.

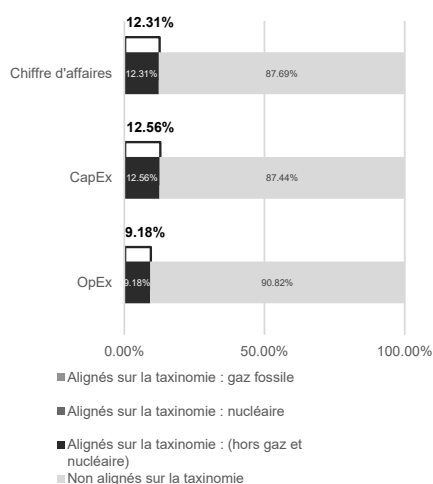
L'alignement sur la taxinomie n'a pas fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou une tierce partie.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

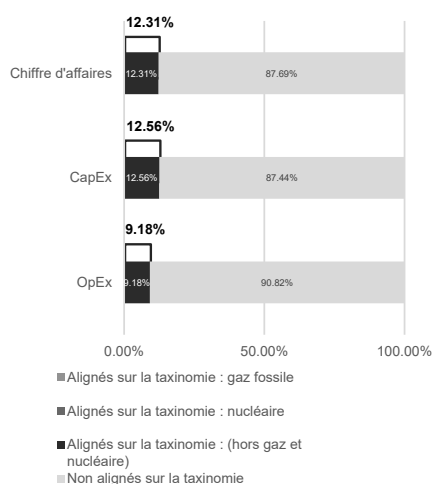
- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100,00 % des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Le respect du pourcentage d'alignement sur la taxinomie indiqué ci-dessus sera-t-il garanti par un auditeur ou une tierce partie ?

- ☐ Oui
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Cela n'a pas été calculé.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cela est passé de 11,30 % au cours de la période précédente à 12,31 % au 30 juin 2024.

	Pourcentage des investissements alignés sur la taxinomie, y compris obligations souveraines	
	2024	2023
Chiffre d'affaires	12,31%	11,30%
CapEx	12,56%	10,45%
OpEx	9,18%	9,19%

	Pourcentage des investissements alignés sur la taxinomie, à l'exclusion des obligations souveraines	
	2024	2023
Chiffre d'affaires	12,31%	11,30%
CapEx	12,56%	10,45%
OpEx	9,18%	9,19%



sont des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie était de 81,27 % au 30 juin 2024.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements socialement durables s'établissait à 0 % au 30 juin 2024.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » était de 6,42 % au 30 juin 2024 et comprenait les investissements dans des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues à des fins de liquidité du Fonds, ainsi que des produits dérivés détenus à des fins de couverture.

Le Gestionnaire de portefeuille a appliqué des garanties environnementales et sociales minimales en vérifiant que les contreparties utilisées pour les transactions sur instruments dérivés et le placement des dépôts respectaient les garanties de la taxinomie de l'UE, telles qu'évaluées par MSCI. Les contreparties ne répondant pas à ces critères n'ont pas été utilisées par le Fonds.

Afin d'éviter toute ambiguïté, le Gestionnaire de portefeuille s'est assuré que l'actif sous-jacent de tout instrument dérivé utilisé pour une gestion efficace du portefeuille était qualifié d'investissement durable.

La proportion limitée d'investissements inclus dans la catégorie « #2 Non durables » et les garanties minimales applicables n'ont pas affecté la réalisation des objectifs d'investissement durable du Fonds sur une base continue.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

1. Le Fonds a réduit l'univers d'investissement de plus de 20 % en excluant les sociétés présentant les pires scores en matière de réchauffement climatique selon la méthodologie exclusive du Gestionnaire de portefeuille.

2. Le Gestionnaire de portefeuille a utilisé son propre système de notation pour identifier les entreprises qu'il considérait comme de bons gestionnaires de leur impact sur le développement social et environnemental. Des notes ESG ont été attribuées pour les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance, qui sont pondérés en fonction de la pertinence du secteur pour produire une note ESG globale. Elles comportaient cinq niveaux allant de 1 (le meilleur) à 5 (le plus mauvais). Ci-dessous, la répartition du portefeuille du Fonds selon la notation ESG (à l'exclusion des actifs qualifiés de #2 Non durable) :

1: (exceptionnel) 8,11 %

2: (supérieur à la moyenne) 76,09 %

3: (moyen) 15,79 %

4: (médiocre) 0,00 %

5: 0,00 %

Le Fonds est tenu de maintenir une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne des sociétés de l'univers d'investissement, défini comme l'indice MSCI ACWI Investable Market Index (le « MSCI ACWI IMI »), sur la base de la notation ESG de MSCI, mesurée numériquement par le score ESG selon MSCI. Au 30 juin 2024, le score de 7,67 du Fonds était supérieur à la moyenne du MSCI ACWI IMI de 5,36.

3. Le Gestionnaire de portefeuille a entretenu un dialogue permanent avec les entreprises de son portefeuille. L'engagement ESG du Gestionnaire de portefeuille combinait généralement un ou plusieurs objectif(s) :

- Développer une vision des questions financières, humaines et de capital naturel importantes qui pourraient influencer la thèse d'investissement du Gestionnaire de portefeuille
- Promouvoir un changement positif susceptible de produire des effets bénéfiques pour les actionnaires et la société

<https://franklintempletonprod.widen.net/content/0v61urf9ld/pdf/tgeg-sustainable-investing-report-en.pdf>

4. Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés en violation de ses politiques d'exclusion, telles que décrites dans les informations précontractuelles du prospectus :

5. Le Fonds a pris en compte les 14 PIN obligatoires et deux PIN supplémentaires dans le cadre de l'analyse des investissements, qui comprenait des indicateurs relatifs à l'efficacité énergétique et à l'utilisation rationnelle de l'eau, à la pollution et aux risques liés à la biodiversité.



Indices de référence
sont des indices
permettant de
mesurer si le produit
financier atteint
l'objectif
d'investissement
durable.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Sans objet.

Templeton Global Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
549300ERVWDEEGCMRK51



Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63,93 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds comprenaient, entre autres, l'impact social (diversité, équité et inclusion, santé et bien-être, bonnes pratiques de gestion du capital humain, diversité des genres au sein des conseils d'administration) ainsi que l'impact environnemental (par exemple, réduction des émissions de carbone, gestion des déchets, conservation des ressources naturelles, consommation d'énergie). Les Gestionnaires de portefeuille ont cherché à atteindre ces caractéristiques en :

- Excluant certains émetteurs et secteurs considérés par les Gestionnaires de portefeuille comme préjudiciables à la société,
- Privilégiant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (« ESG »), tel que le reflète leur méthodologie ESG exclusive,
- Coopérant avec des émetteurs considérés comme à la traîne en termes de mesures ESG spécifiques,
- S'engageant à avoir une note ESG au niveau du Fonds supérieur à la note ESG moyenne des sociétés de l'univers d'investissement du Fonds, défini comme l'indice MSCI All Country World Investable Market.
- S'engageant à exclure les 20 % inférieurs de l'univers d'investissement sur la base de la note ESG en utilisant la méthodologie de notation ESG de MSCI

À cet égard, le Fonds allouait 95,08 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Les investissements durables du Fonds comprenaient des titres de participation émis par des sociétés qui contribuaient, par leurs produits ou services, aux résultats positifs environnementaux ou sociaux. Les six domaines de résultats environnementaux positifs, qui contribuent aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD »), et comprennent 3 domaines sociaux et 3 domaines environnementaux, sont :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;
- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

À cet égard, le Fonds a alloué 63,93 % de ses actifs à des investissements durables en investissant dans des entreprises qui affichent une contribution durable positive à des résultats environnementaux positifs au 30 juin 2024.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins du respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales préconisées par le Fonds.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont donné les résultats escomptés. Le Fonds a dépassé sa part minimale d'investissements durables et les Gestionnaires de portefeuille ont promu les caractéristiques environnementales et sociales à travers ses activités d'engagement.

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds :

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Exposition à des entreprises alignées sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU »)	63,93%
Nombre de sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquels les Gestionnaires de portefeuille s'engagent	48,00
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (exceptionnel) par la méthodologie ESG exclusive des Gestionnaires de portefeuille	3,00%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (supérieur à la moyenne) par la méthodologie ESG exclusive des Gestionnaires de portefeuille	65,62%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (moyen) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	31,03%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 4 (médiocre) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,36%
Note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	7,39
Note ESG moyenne de l'univers d'investissement du Fonds, telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	5,36
Proportion de sociétés dans le portefeuille du Fonds fournissant des enquêtes de satisfaction des employés	73,00%
Proportion de sociétés dans l'univers du Fonds fournissant des enquêtes de satisfaction des employés	31,00%
Proportion de sociétés dans le portefeuille du Fonds fournissant des avantages non liés à la rémunération importants	70,00%
Proportion de sociétés dans l'univers du Fonds fournissant des avantages non liés à la rémunération importants	50,00%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements ayant une note d'intensité GES dans les 20 % inférieurs de leur secteur industriel	0,00%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquelles aucune femme ne siège au conseil d'administration	0,00%

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet car il n'y a pas eu de périodes de référence antérieures.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables du Fonds comprenaient des titres de participation émis par des sociétés qui contribuaient, par leurs produits ou services, aux résultats positifs environnementaux. Les six domaines de résultats environnementaux positifs, qui contribuent aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD »), et comprennent 3 domaines sociaux et 3 domaines environnementaux, sont :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;
- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les indicateurs d'impact pertinents pour le secteur sont comparés aux homologues et à l'univers d'investissement au sens large afin d'identifier les incidences positives et négatives potentiellement significatives. Le Gestionnaire de portefeuille a identifié les risques significatifs et pertinents en matière de durabilité et a exercé son propre jugement qualitatif lors de l'analyse des données des indicateurs des PIN, lorsqu'elles sont disponibles, pour déterminer si les investissements causent un préjudice important.

En outre, le Fonds a appliqué des exclusions qui réduisent encore davantage la probabilité que les émetteurs causent un préjudice important à l'investissement du Fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec les principes DNSH, les Gestionnaires de portefeuille ont pris en compte tous les indicateurs des PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, ainsi que tous les indicateurs facultatifs des tableaux 2 et 3 jugés pertinents.

Les Gestionnaires de portefeuille ont effectué une analyse au niveau de chaque investissement durable. Les émetteurs considérés comme ne respectant pas ces indicateurs n'ont pas été qualifiés d'investissements durables et n'ont pas été jugés éligibles pour le Fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principales conventions internationales : principes du Pacte mondial des Nations Unies, principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Des seuils et critères spécifiques pour les PIN suivantes ont été pris en compte par le Fonds :

- Intensité des gaz à effet de serre ;
- Mixité du conseil d'administration ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;
- Exposition à des armes controversées.
 - Intensité des gaz à effet de serre

<https://franklintempletonprod.widen.net/content/0v61urf9ld/pdf/tgeg-sustainable-investing-report-en.pdf>

Les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice de référence MSCI All Country World, (cumulativement) concernant la principale incidence négative relative à l'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), devaient faire l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'apporter des améliorations ou de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. En cas d'absence d'amélioration après 3 ans, les Gestionnaires de portefeuille chercheront à utiliser un large éventail d'options, allant du vote contre la direction lors des assemblées générales des actionnaires à la vente des actions. Aucune entreprise ne répondait à ce critère au 30 juin 2024.

- Mixité du conseil d'administration

Les sociétés dont le conseil d'administration ne comptait aucune femme ont fait l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de trois ans. En cas d'absence d'amélioration après 3 ans, les Gestionnaires de portefeuille chercheront à utiliser un large éventail d'options, allant du vote contre la direction lors des assemblées générales des actionnaires à la vente des actions. Aucune entreprise ne répondait à ces critères.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises qui avaient été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

- Exposition à des armes controversées

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et d'armes biologiques et chimiques.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
ALPHABET INC.	Services de communication	4,68%	États-Unis d'Amérique
HONDA MOTOR CO., LTD.	Biens de consommation discrétionnaire	3,94%	Japon
Samsung Electronics Co., Ltd.	Technologies de l'information	3,59%	Corée du Sud
HCA HEALTHCARE, INC.	Santé	3,49%	États-Unis d'Amérique
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services aux collectivités	3,49%	France
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Santé	3,35%	États-Unis d'Amérique
Signify N.V.	Industrie	3,30%	États-Unis d'Amérique
ZIMMER BIOMET HOLDINGS, INC.	Santé	3,26%	États-Unis d'Amérique
THE WALT DISNEY COMPANY	Services de communication	3,11%	États-Unis d'Amérique
FREEPORT-MCMORAN INC.	Matériaux	3,07%	États-Unis d'Amérique
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	2,94%	Taiwan
Adecco Group AG	Industrie	2,91%	Suisse
DANONE SA	Biens de consommation courante	2,90%	France
T-MOBILE US, INC.	Services de communication	2,83%	États-Unis d'Amérique
Infineon Technologies AG	Technologies de l'information	2,68%	Allemagne



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

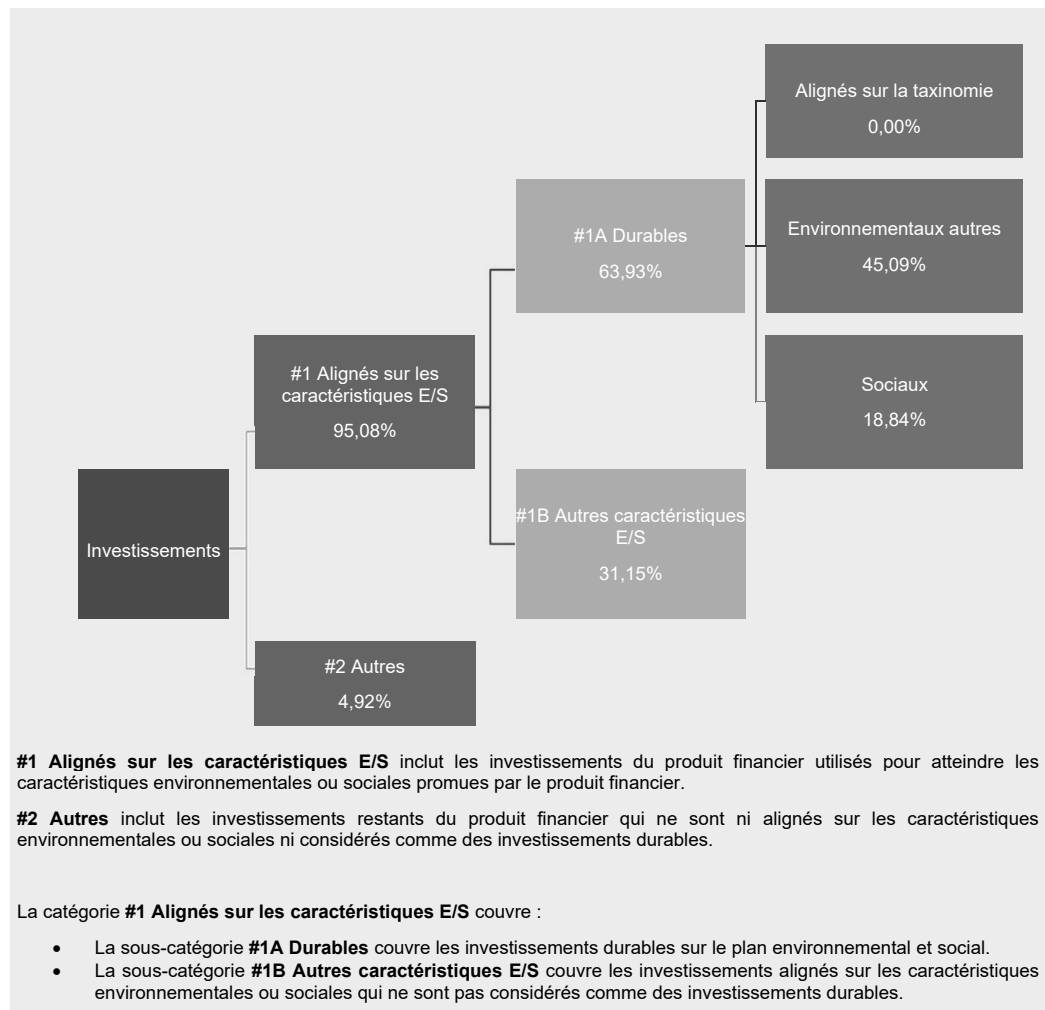
La proportion d'investissements durables s'établissait à 63,93 % au 30 juin 2024.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

95,08 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques ES promues par le Fonds au 30 juin 2024. La portion restante (4,92 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait d'actifs liquides détenus à des fins de liquidité du Fonds et en produits dérivés détenus à des fins de couverture.

En plus du segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales privilégiées, le Fonds a investi 63,93 % de son portefeuille dans des investissements durables.



#1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

#2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Technologies de l'information	16,86%
Santé	14,93%
Services de communication	14,11%
Industrie	12,84%
Matériaux	10,41%
Biens de consommation discrétionnaire	9,83%
Finance	7,73%
Biens de consommation courante	3,92%
Services aux collectivités	3,49%
Énergie	2,30%
Principal sous-secteur	% des actifs
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	9,92%
Prestataires et services de soins de santé	6,84%
Métaux et exploitations minières	5,20%
Médias et services interactifs	4,68%
Équipements électriques	4,33%
Automobiles	3,94%
Produits alimentaires	3,92%
Produits ménagers durables	3,66%
Matériel informatique, stockage et périphériques	3,59%
Multiservices publics	3,49%
Banques	3,32%
Équipements et fournitures de soins de santé	3,26%
Divertissement	3,11%
Logiciels	2,95%
Services professionnels	2,91%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

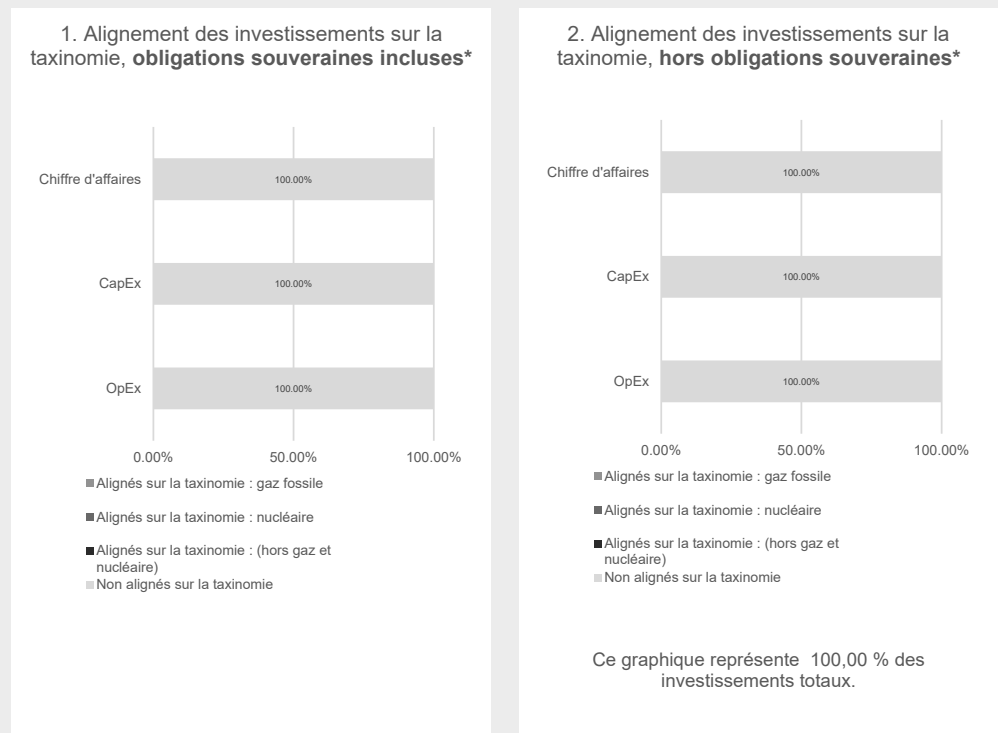
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie était de 45,09 % au 30 juin 2024.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements socialement durables s'établissait à 18,84 % au 30 juin 2024.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 4,92 % au 30 juin 2024 et comprenait des investissements dans des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que dans des produits dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille.

Les Gestionnaires de portefeuille ont appliqué des garanties environnementales minimales en vérifiant que les contreparties utilisées pour les transactions sur instruments dérivés et le placement des dépôts respectent les garanties de la taxinomie de l'UE, telles qu'évaluées par MSCI. Les contreparties ne répondant pas à ces critères n'ont pas été utilisées par le Fonds.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et qui ont été employés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales, peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les sociétés ayant obtenu une note de 5 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés ayant obtenu une note de 4 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Une entreprise détenue au 30 juin 2024 a obtenu une note de 4, et nous avons sollicité l'entreprise à encourager l'amélioration des pratiques de travail à l'origine de cette mauvaise note ;
- Le Fonds a exclu les 20 % inférieurs de l'univers d'investissement sur la base de la note ESG en utilisant la méthodologie de notation ESG de MSCI ;
- Le Fonds a maintenu une notation ESG moyenne pondérée de 7,39, supérieure à la notation ESG moyenne des entreprises de l'univers d'investissement de 5,36 telle que mesurée par la note ESG à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice de référence MSCI ACWI (cumulativement), sur l'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), avec l'obligation de procéder à des améliorations ou de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. Aucune société détenue au 30 juin 2024 ne répondait à ce critère ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec des entreprises n'ayant pas de femmes au sein de leur conseil d'administration, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de 3 ans. Aucune société détenue au 30 juin 2024 ne répondait à ce critère ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme détaillé dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Sans objet.

Templeton Growth (Euro) Fund (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique :
B81LB6PNE1N7LG54PJ98



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 38,34 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds consistaient, entre autres, en la réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES ») et la diversité des genres. Les Gestionnaires de portefeuille ont cherché à atteindre ces caractéristiques en :

- Excluant certains émetteurs et secteurs considérés par les Gestionnaires de portefeuille comme préjudiciables à la société,
- Privilégiant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (« ESG »), tel que le reflète leur méthodologie ESG exclusive,
- Coopérant avec des émetteurs considérés comme à la traîne en termes de mesures ESG spécifiques,
- S'engageant à avoir une note ESG au niveau du Fonds supérieur à la note ESG moyenne des sociétés de l'univers d'investissement du Fonds, défini comme l'indice MSCI All Country World Investable Market.

À cet égard, au 30 juin 2024, le Fonds allouait 95,59 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Les investissements durables du Fonds comprenaient des titres de participation émis par des sociétés qui contribuaient, par leurs produits ou services, aux résultats positifs environnementaux ou sociaux. Les six domaines de résultats environnementaux positifs, qui contribuent aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD »), et comprennent 3 domaines sociaux et 3 domaines environnementaux, sont :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;
- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

À cet égard, le Fonds a alloué 38,34 % de ses actifs à des investissements durables en investissant dans des entreprises qui affichent une contribution durable positive à des résultats environnementaux positifs au 30 juin 2024.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins du respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales préconisées par le Fonds.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont donné les résultats escomptés. Le Fonds a dépassé sa part minimale d'investissements durables et les Gestionnaires de portefeuille ont promu les caractéristiques environnementales et sociales à travers ses activités d'engagement.

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds :

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Exposition à des entreprises alignées sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU »)	38,34%
Nombre de sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquels le Gestionnaire de portefeuille s'engage	64,00
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (exceptionnel) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (supérieur à la moyenne) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	61,96%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (moyen) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	37,09%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 4 (médiocre) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	1,05%
Pourcentage des entreprises détenues qui sont classées dans le pire quintile et dont l'intensité carbone est supérieure à la moitié de la moyenne pondérée du MSCI All Country World et qui n'ont aucun objectif de réduction des émissions.	0,00%
Note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	7,27
Note ESG moyenne de l'univers d'investissement du Fonds, telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	5,39
Part des sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquelles aucune femme ne siège au conseil d'administration	0,00%

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet car il n'y a pas eu de périodes de référence antérieures.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables du Fonds comprenaient des titres de participation émis par des sociétés qui contribuaient, par leurs produits ou services, aux résultats positifs environnementaux. Les six domaines de résultats environnementaux positifs, qui contribuent aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD »), et comprennent 3 domaines sociaux et 3 domaines environnementaux, sont :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;
- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les indicateurs d'impact pertinents pour le secteur sont comparés aux homologues et à l'univers d'investissement au sens large afin d'identifier les incidences positives et négatives potentiellement significatives. Le Gestionnaire de portefeuille a identifié les risques significatifs et pertinents en matière de durabilité et a exercé son propre jugement qualitatif lors de l'analyse des données des indicateurs des PIN, lorsqu'elles sont disponibles, pour déterminer si les investissements causent un préjudice important.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect

En outre, le Fonds a appliqué des exclusions qui réduisent encore davantage la probabilité que les émetteurs causent un préjudice important à l'investissement du Fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec les principes DNSH, les Gestionnaires de portefeuille ont pris en compte tous les indicateurs des PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, ainsi que tous les indicateurs facultatifs des tableaux 2 et 3 jugés pertinents.

Les Gestionnaires de portefeuille ont effectué une analyse au niveau de chaque investissement durable. Les émetteurs considérés comme ne respectant pas ces indicateurs n'ont pas été qualifiés d'investissements durables et n'ont pas été jugés éligibles pour le Fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principales conventions internationales : principes du Pacte mondial des Nations Unies, principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Des seuils et critères spécifiques pour les PIN suivantes ont été pris en compte par le Fonds :

- Intensité des gaz à effet de serre ;
 - Mixité du conseil d'administration ;
 - Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;
 - Exposition à des armes controversées.
- Intensité des gaz à effet de serre

<https://franklintempletonprod.widen.net/content/0v61urf9ld/pdf/tqeq-sustainable-investing-report-en.pdf>

Les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice de référence MSCI All Country World, (cumulativement) concernant la principale incidence négative relative à l'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), devaient faire l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'apporter des améliorations ou de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. En cas d'absence d'amélioration après 3 ans, les Gestionnaires de portefeuille chercheront à utiliser un large éventail d'options, allant du vote contre la direction lors des assemblées générales des actionnaires à la vente des actions. Aucune entreprise ne répondait à ces critères au 30 juin 2024.

- Mixité du conseil d'administration

Les sociétés dont le conseil d'administration ne comptait aucune femme ont fait l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de trois ans. En cas d'absence d'amélioration après 3 ans, les Gestionnaires de portefeuille chercheront à utiliser un large éventail d'options, allant du vote contre la direction lors des assemblées générales des actionnaires à la vente des actions. Aucune entreprise ne répondait à ce critère au 30 juin 2024.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises qui avaient été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

- Exposition à des armes controversées

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et d'armes biologiques et chimiques.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023-07-01 - 2024-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industrie	3,93%	Royaume-Uni
ALPHABET INC.	Services de communication	3,46%	États-Unis
Samsung Electronics Co., Ltd.	Technologies de l'information	2,75%	Corée du Sud
TARGET CORPORATION	Biens de consommation courante	2,71%	États-Unis
MICRON TECHNOLOGY, INC.	Technologies de l'information	2,68%	États-Unis
UNION PACIFIC CORPORATION	Industrie	2,57%	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Santé	2,56%	États-Unis
THE TJX COMPANIES, INC.	Biens de consommation discrétionnaire	2,51%	États-Unis
BP P.L.C.	Énergie	2,40%	Royaume-Uni
UNILEVER PLC	Biens de consommation courante	2,37%	Royaume-Uni
THE WALT DISNEY COMPANY	Services de communication	2,37%	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finance	2,25%	États-Unis
MEDTRONIC PUBLIC LIMITED COMPANY	Santé	2,22%	États-Unis
BAE SYSTEMS PLC	Industrie	2,21%	Royaume-Uni
AMAZON.COM, INC.	Biens de consommation discrétionnaire	2,16%	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

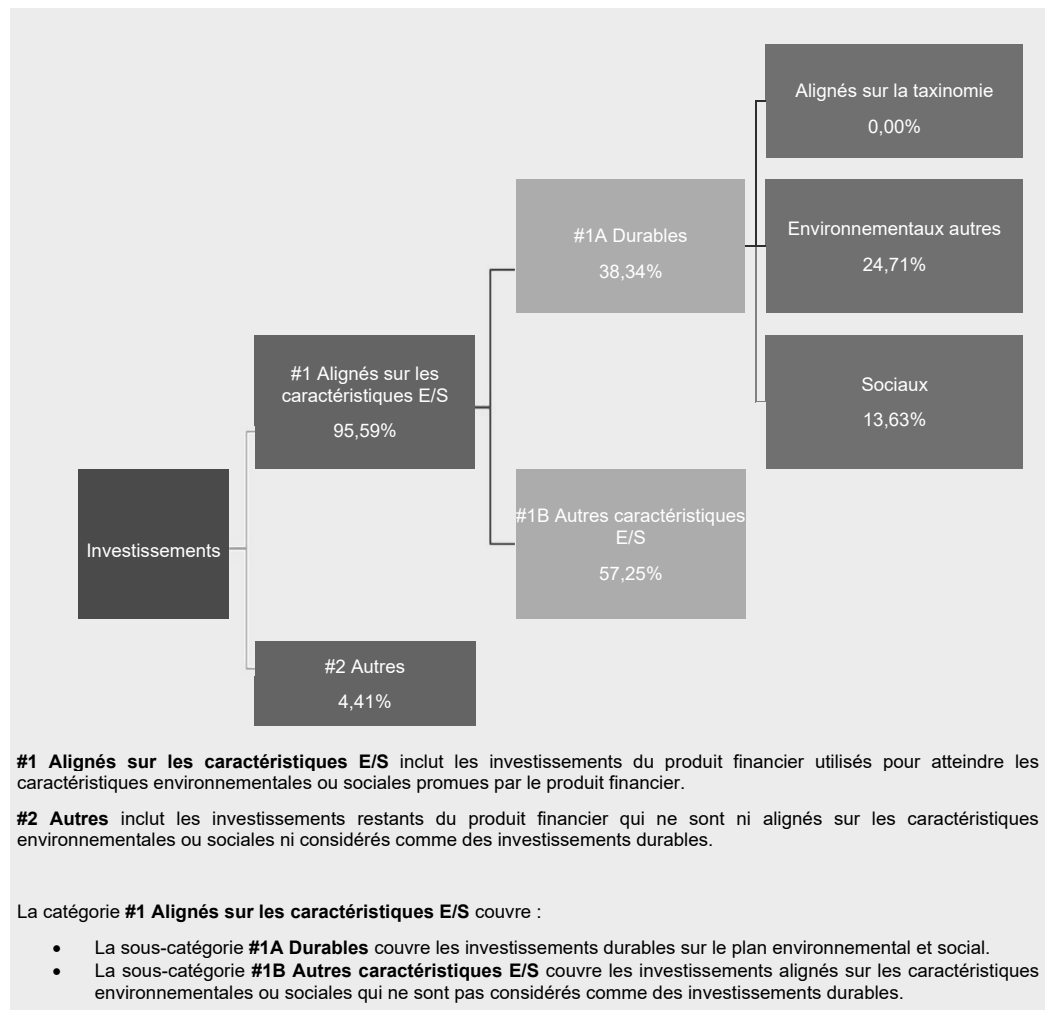
La proportion d'investissements durables s'établissait à 38,34 % au 30 juin 2024.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

95,59 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques ES promues par le Fonds au 30 juin 2024. La portion restante (4,41 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait d'actifs liquides détenus à des fins de liquidité du Fonds et en produits dérivés détenus à des fins de couverture.

En plus du segment du portefeuille du Fonds aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales privilégiées, le Fonds a investi 38,34 % de son portefeuille dans des investissements durables.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Biens de consommation discrétionnaire	18,31%
Industrie	17,31%
Technologies de l'information	13,01%
Santé	11,53%
Biens de consommation courante	10,07%
Finance	8,16%
Services de communication	7,76%
Énergie	5,71%
Matériaux	2,63%
Services aux collectivités	0,34%
Principal sous-secteur	% des actifs
Aérospatial et défense	8,54%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	6,51%
Banques	5,73%
Pétrole, gaz et combustibles	5,71%
Prestataires et services de soins de santé	4,04%
Hôtels, restaurants et loisirs	3,92%
Distribution spécialisée	3,67%
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base	3,56%
Pièces automobiles	3,55%
Médias et services interactifs	3,46%
Logiciels	3,20%
Matériel informatique, stockage et périphériques	2,75%
Outils et services de sciences de la vie	2,65%
Produits pharmaceutiques	2,62%
Transports terrestres	2,57%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

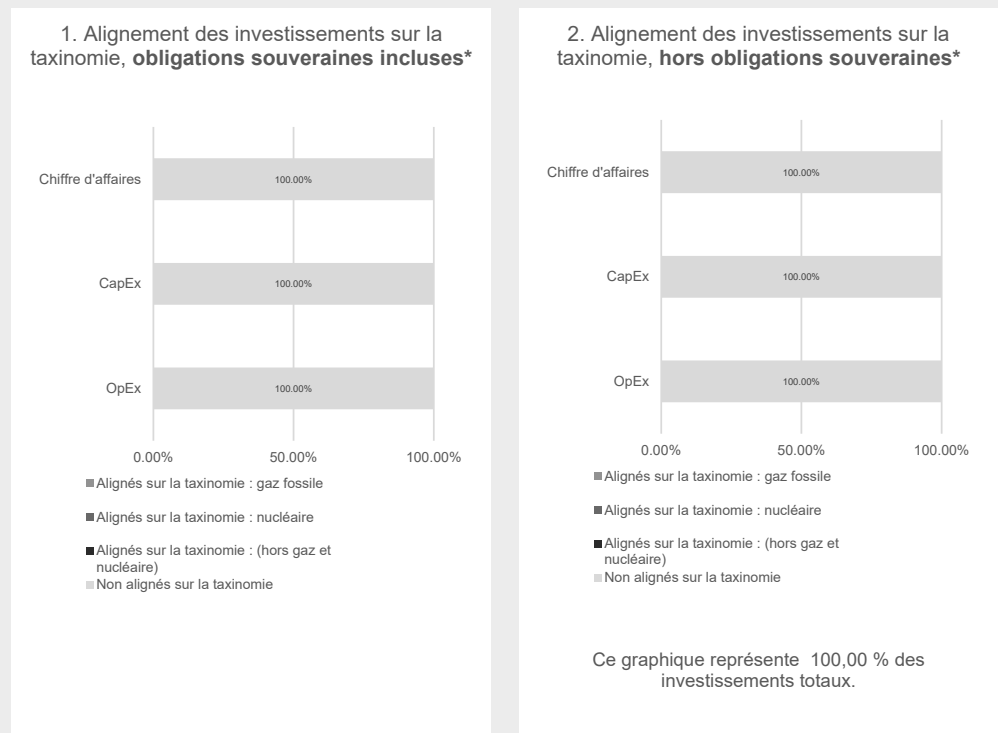
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie était de 24,71 % au 30 juin 2024.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements socialement durables s'établissait à 13,63 % au 30 juin 2024.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 4,41 % au 30 juin 2024 et comprenait des investissements dans des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que dans des produits dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille.

Les Gestionnaires de portefeuille ont appliqué des garanties environnementales minimales en vérifiant que les contreparties utilisées pour les transactions sur instruments dérivés et le placement des dépôts respectent les garanties de la taxinomie de l'UE, telles qu'évaluées par MSCI. Les contreparties ne répondant pas à ces critères n'ont pas été utilisées par le Fonds.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et qui ont été employés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales, peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les sociétés ayant obtenu une note de 5 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés ayant obtenu une note de 4 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Une entreprise détenue au 30 juin 2024 a obtenu une note de 4, et nous avons sollicité l'entreprise à encourager l'amélioration des pratiques de travail à l'origine de cette mauvaise note ;
- Le Fonds a maintenu une notation ESG moyenne pondérée de 7,27 au 30 juin 2024, supérieure à la notation ESG moyenne des entreprises de l'univers d'investissement de 5,36 telle que mesurée par la note ESG à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice de référence MSCI ACWI (cumulativement), sur l'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), avec l'obligation de procéder à des améliorations ou de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. Aucune société détenue au 30 juin 2024 ne répondait à ce critère ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec des entreprises n'ayant pas de femmes au sein de leur conseil d'administration, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de 3 ans. Aucune société détenue au 30 juin 2024 ne répondait à ce critère ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme détaillé dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Indices de référence
sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Sans objet.

Liste des bureaux de Franklin Templeton

Vous pouvez obtenir des informations complémentaires concernant Franklin Templeton Investment Funds auprès des bureaux suivants de Franklin Templeton :

EUROPE

FRANCE

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

Succursale française

14, Bd de la Madeleine

F-75008 Paris, France

Tél. : +33 1 89 82 00 10 Fax : +352 46 66 67 508

E-mail : ParisCDS@franklintempleton.com

ALLEMAGNE et AUTRICHE

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

Succursale allemande

Mainzer Landstr. 16

Postfach 11 18 03

60325 Francfort, Allemagne

Tél. : +49 69 808 83 316 Fax : +49 (0) 69 272 23 120

Numéro vert en Allemagne : 08 00 0 73 80 02

Numéro vert en Autriche : 08 00 29 59 11

E-mail : info@franklintempleton.de

ITALIE

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

Succursale italienne

Corso Italia n.1

20122 Milan, Italie

Tél. : +39 02 3621 3320 Fax : +352 46 66 76

Numéro vert pour l'Italie : 800 915 919

E-mail : servizioclientmilano@franklintempleton.com

LUXEMBOURG, PAYS-BAS et BELGIQUE

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

B.P. 169, L-2011 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

Tél. : +352 27 94 0990 Fax : +352 46 66 76

E-mail : lucas@franklintempleton.com

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

Succursale belge

rue Belliard 40

1040 Bruxelles

Belgique

Tél. : +32 2 289 62 00 Fax : +32 2 289 62 19

ESPAGNE

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

Succursale espagnole

Calle de José Ortega y Gasset 29

28006 Madrid, Espagne

Tél. : +34 919 03 72 06 Fax : +352 46 66 76

E-mail : operaciones@franklintempleton.com

SUISSE

FRANKLIN TEMPLETON SWITZERLAND LTD

Stockerstrasse 38

CH-8002 Zurich, Suisse

Tél. : +41 (0) 44 217 81 81 Fax : +41 (0) 44 217 81 82

E-mail : info@franklintempleton.ch

ROYAUME-UNI

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Cannon Place, 78 Cannon Street

Londres EC4N 6HL, Royaume-Uni

Tél. : +44 (0) 207 073 8500 Fax : +44 (0) 207 073 8700

Numéro vert pour le Royaume-Uni : 0800 305 306

E-mail : enquiries@franklintempleton.co.uk

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

P.O. BOX 24064, Édimbourg, EH3 1EX, Royaume-Uni

Tél. : +44 20 7904 1843 Fax : +44 (0) 207 073 8720

Numéro vert pour le Royaume-Uni : 0800 305 306

E-mail : enquiries@franklintempleton.co.uk

POLOGNE, RÉPUBLIQUE TCHÈQUE, SLOVAQUIE, HONGRIE et AUTRES PAYS D'EUROPE CENTRALE ET ORIENTALE (PECO)

Succursale polonaise

Rondo ONZ 1, 00-124 Varsovie, Pologne

Tél. : +48 61 271 74 71 Fax : +352 46 66 67 511

Tél. : +48 22 541 75 88 (uniquement pour les investisseurs de détail de Pologne)

E-mail : ClientServiceCEE@franklintempleton.com

ASIE

HONG KONG

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

62/F, Two International Finance Centre,

No. 8 Finance Street, Central, Hong Kong

Tél. : +852 2805 0033 Fax : +852 2877 7350

E-mail : cdshk@franklintempleton.com

SINGAPOUR

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD

7 Temasek Boulevard
#38-03 Suntec Tower One
Singapour 038987
Tél. : +65 6337 3933 Fax : +65 6332 2296
E-mail : cdsspr@franklintempleton.com
www.franklintempleton.com.sg

TAÏWAN

FRANKLIN TEMPLETON SECURITIES INVESTMENT CONSULTING (SINOAM) INC.*

8th Floor, #87, Sec. 4
Chung Hsiao East Road
Taipei, Taïwan, République de Chine
Tél. : 886 2 2781 0088 Fax : 886 2 2781 7788
E-mail : service@franklin.com.tw

** Agent principal nommé à Taïwan aux fins de l'offre et de la vente des produits FTIF au public à Taïwan.*

AMÉRIQUES DU NORD ET DU SUD

ÉTATS-UNIS

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

International Transfer Agency
Client Dealer Services – Offshore Dept.
100 Fountain Parkway, 2nd Floor
St. Petersburg, FL 33716
Tél. : 1 800 239 3894 Fax : +1 727 299 8736
E-mail: stpcds@templeton.com

MOYEN-ORIENT et AFRIQUE

AFRIQUE DU SUD

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS SA (PTY) LTD

Kildare House
The Oval, 1 Oakdale Road
Newlands, Le Cap, 7700
Afrique du Sud
Tél. : +27 21 830 0680 Fax : +27 (11) 484 3311
E-mail : CDSSouthAfrica@franklintempleton.com
www.franklintempleton.co.za

ÉMIRATS ARABES UNIS

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS MANAGEMENT LTD

Gate Building East Wing, 2nd Floor
Dubai International Financial Center
P.O. Box 506613, Dubaï, Émirats arabes unis
Tél. : +971 487 17800 Fax : +971 (4) 428 4140
E-mail : CDSDubai@franklintempleton.com
www.franklintempletonme.com

Veuillez noter que les sites Internet susmentionnés sont destinés aux résidents de chacun des pays concernés. (Veuillez vous reporter aux avis de non-responsabilité des divers sites.)



Franklin Templeton International Services S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

**Grand-Duché de
Luxembourg**
Tél. : +352 (27) 94 09 90
Fax : +352 (46) 66 76