

INFORME ANUAL AUDITADO

FRANKLIN TEMPLETON OPPORTUNITIES FUNDS

société d'investissement à capital variable

31 de marzo de 2021



FRANKLIN
TEMPLETON

FRANKLIN TEMPLETON OPPORTUNITIES FUNDS

société d'investissement à capital variable

INFORME ANUAL AUDITADO

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2021

El presente informe no constituirá una oferta ni una invitación para comprar acciones de Franklin Templeton Opportunities Funds (la "Sociedad"). Las suscripciones deben realizarse sobre la base del actual folleto y su anexo, según el caso, de los documentos de datos fundamentales para el inversor pertinentes (DFI), si están disponibles, de una copia del último informe anual auditado disponible y del último informe semestral no auditado, en caso de que su publicación sea posterior a la del anual.

El informe del auditor solo hace referencia a la versión inglesa del informe anual y no alude a ninguna versión traducida.

Contenido

| | |
|--|-----------|
| Información general | 6 |
| Informe del Consejo de Administración | 7 |
| Informe de los Gestores de Inversiones | 8 |
| Informe de auditoría | 9 |
| Rentabilidad del fondo | 13 |
| Balance de situación | 14 |
| Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales | 16 |
| Información estadística | 18 |
| Notas relativas a los estados financieros | 19 |
| Estado de las inversiones | 26 |
| Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund..... | 26 |
| Franklin Green Target Income 2024 Fund..... | 28 |
| Franklin Multi Bond 2022 Fund..... | 31 |
| Franklin Target Income 2024 Fund..... | 33 |
| Franklin USD Diversified Bond Series I 2025 Fund..... | 36 |
| Información adicional (sin auditar) | 38 |
| Directorio de oficinas de Franklin Templeton | 40 |

Información general

A 31 de marzo de 2021

société d'investissement à capital variable

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo
(sociedad inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el código B 212 724)

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN:

Presidencia

William Jackson

Director

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

5 Morrison Street

Edimburgo EH3 8BH, Reino Unido

Directores

Michel Tulle

Director sénior Continental Europe

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l., SUCURSAL EN FRANCIA

20 rue de la Paix, 75002, París, Francia

Judith Mertesdorf-Perathoner

Vicepresidenta de tributación del fondo mundial

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

Caroline Carroll

Director

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres, EC4N 6HL

SOCIEDAD GESTORA:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

DOMICILIO SOCIAL:

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

DISTRIBUIDOR PRINCIPAL:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

GESTORES DE INVERSIONES:

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Cannon Place, 78 Cannon Street

Londres EC4N 6HL, Reino Unido

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS AUSTRALIA LIMITED

19/101 Collins St,

Melbourne VIC 3000

Australia

DEPOSITARIO:

J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.

European Bank and Business Centre

6C, route de Trèves, L-2633, Senningerberg

Gran Ducado de Luxemburgo

AGENTE ADMINISTRATIVO PRINCIPAL:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

AGENTE ADMINISTRATIVO:

J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.

European Bank and Business Centre

6C, route de Trèves, L-2633, Senningerberg

Gran Ducado de Luxemburgo

(A 18 de mayo de 2020)

AUDITOR:

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

ASESOR JURÍDICO:

ELVINGER HOSS PRUSSEN, société anonyme

2, Place Winston Churchill,

B.P 425, L-1340, Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

Informe del Consejo de Administración

A 31 de marzo de 2021, Franklin Templeton Opportunities Funds (“FTOF” o la “Sociedad”) tenía activos bajo gestión por valor de 1.249,7 millones de EUR, una cantidad superior a los 848,3 millones de EUR en activos que gestionó en el ejercicio anterior.

La Sociedad seguirá introduciendo cambios en la gama de subfondos cuando dichas modificaciones sean beneficiosas para los inversores. Seguimos comprometidos con el mantenimiento de aquellas técnicas de inversión que a lo largo del tiempo han demostrado que aumentan el valor de las acciones.

Gracias por invertir con Franklin Templeton. Tenga en cuenta que cabe la posibilidad de que el folleto y los documentos de datos fundamentales para el inversor (DFI) de FTOF no se encuentren disponibles en su jurisdicción.

Si tiene alguna consulta, algún comentario o alguna sugerencia acerca de sus inversiones con nosotros, póngase en contacto con su asesor financiero o la oficina local de Franklin Templeton a través de los datos de contacto que figuran en la última página del informe.

Lanzamientos de fondos

Franklin USD Diversified Bond Series I 2025 Fund se creó el 16 de septiembre de 2020.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Luxemburgo, abril de 2021

Informe de los Gestores de Inversiones

Ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2021

Durante los 12 meses objeto de examen, los índices de bonos europeos registraron rendimientos positivos, aunque la rentabilidad fue negativa en el segundo semestre del período analizado, en particular en la caída general de los bonos de febrero.

El período comenzó con la decisión del Banco Central Europeo de no ampliar su programa de compra de activos, una señal de que estaba haciendo balance de las importantes medidas puestas en marcha anteriormente en respuesta a la crisis de la COVID-19. No obstante, en mayo, la Comisión Europea propuso un paquete de recuperación de 750.000 millones de euros, el cual incluía la emisión de nuevos bonos, para ayudar a los Estados miembros de la Unión Europea (UE) a combatir los efectos económicos del virus. En junio, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, advirtió de que la recuperación de Europa sería limitada. Sin embargo, parecía que la apertura de las economías avanzaba satisfactoriamente en Europa, y algunos analistas pronosticaron que se produciría una mejora en el crecimiento del producto interior bruto (PIB) durante la segunda mitad de 2020. Los datos macroeconómicos publicados a finales del trimestre también fueron alentadores. En Europa, los índices de gestión de compras de junio superaron las expectativas, Francia logró salir de la contracción y la confianza de los consumidores aumentó más de lo esperado tanto en Italia como en Francia. Ante este panorama, los rendimientos de los bonos alemanes de referencia terminaron el segundo trimestre un poco más altos, aunque siguieron siendo negativos.

Las perspectivas de la zona euro se vieron respaldadas de forma significativa en julio cuando los líderes europeos alcanzaron finalmente un acuerdo con respecto al plan de rescate de 750.000 millones de euros para combatir la COVID-19, propuesto inicialmente en mayo. En agosto, se observaron señales de recuperación en la economía de la zona euro. No obstante, debido a la bajada de los precios del petróleo y la revalorización del euro, la inflación general anual de los consumidores pasó de un 0,4 % en julio a un -0,2 % en agosto, la primera vez en cuatro años que la zona euro había entrado en un período de deflación. Esta cifra, inferior a lo que se preveía, ejerció presión sobre el BCE para redoblar el apoyo a las economías de la región, tal y como lo hizo la actualización del marco de política monetaria de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed), lo que permitiría superar el objetivo de inflación. En el mes de septiembre, el BCE declaró que, al igual que la Fed, contemplaría las subidas de precios para superar su objetivo. Además, el BCE instó a la UE a contemplar la opción de que el fondo de recuperación para la pandemia fuese permanente. En este contexto, los rendimientos de referencia de los bonos alemanes cerraron el tercer trimestre con una ligera bajada y en terreno bastante negativo. Mientras tanto, el rendimiento de los bonos italianos a 10 años, un barómetro del interés de los inversores por la financiación de los gobiernos europeos periféricos, bajó a mínimos históricos hacia finales de septiembre.

Si bien las cifras del PIB del tercer trimestre en la zona euro fueron sólidas, muchos temían que la región recayera en la recesión. Aunque el BCE no tomó medidas inmediatas en su reunión de octubre, aseguró que probablemente ofrecería más medidas de estímulo, habida cuenta de los riesgos económicos a la baja. Los rendimientos de los bonos alemanes de referencia siguieron cayendo en octubre y alcanzaron su nivel más bajo en seis meses. En noviembre, Lagarde, la presidenta del BCE, celebró las noticias positivas sobre la vacunación, la victoria de Joe Biden en las elecciones presidenciales estadounidenses y las señales de progreso en las negociaciones sobre el brexit, pero también subrayó la necesidad de mantener el apoyo fiscal y monetario. Las nuevas medidas de confinamiento en gran parte de la zona euro afectaron a la actividad empresarial, aunque el sector manufacturero alemán se benefició de la mejora de las exportaciones. En diciembre, según lo previsto, el BCE anunció una ampliación del programa de compra de activos para ayudar a las economías afectadas de la región. El sentimiento se vio reforzado a finales de año cuando se llegó por fin a un acuerdo de última hora sobre el brexit. En este contexto, los rendimientos de los bonos alemanes de referencia cerraron el último trimestre de 2020 con una leve subida, pero, a lo largo del año, en conjunto, se adentraron todavía más en terreno negativo.

A pesar de la confirmación de que la economía de la zona euro había recaído en la recesión en el cuarto trimestre de 2020, el BCE no varió su política monetaria durante el primer trimestre de 2021, en previsión de un repunte de la actividad económica impulsado por la demanda. No obstante, en marzo, el Banco Central aumentó su programa de compra de bonos para abordar las preocupaciones acerca de que la subida de los rendimientos plantease una amenaza para la recuperación económica y ejerciese presión sobre los costes de la deuda pública. Sin embargo, los datos del primer trimestre de 2021, en general, fueron alentadores. Las cifras publicadas en enero revelaron que los precios de la región habían aumentado por primera vez en cinco meses. Un índice alemán clave de gestores de compras reveló una recuperación contundente de la fabricación en el mes de febrero, al tiempo que los datos de marzo apuntan hacia un alza manufacturera general en la región, gracias al incremento de las exportaciones. La confianza en la economía de la zona euro también mejoró de manera considerable y alcanzó niveles que no se registraban desde antes de la pandemia. En los mercados, los rendimientos de los bonos alemanes de referencia aumentaron significativamente durante el trimestre, aunque bastante menos que el Tesoro estadounidense; aun así, siguieron cerrando el período en terreno negativo.

LOS GESTORES DE INVERSIONES

Abril de 2021

La información que figura en el presente informe representa datos históricos y no es un indicador de resultados futuros.



Informe de auditoría

Para los Accionistas de
Franklin Templeton Opportunities Funds

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos ofrecen una imagen fiel y objetiva de la situación financiera de Franklin Templeton Opportunities Funds (el “Fondo”) y de cada uno de sus subfondos a 31 de marzo de 2021, así como de los resultados de sus operaciones y de las variaciones en su patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha, de conformidad con los requisitos legales y reguladores de Luxemburgo en materia de elaboración y presentación de estados financieros.

Qué hemos auditado

Los estados financieros de la Sociedad engloban:

- el balance de situación a 31 de marzo de 2021;
- el estado de las inversiones a 31 de marzo de 2021;
- la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de variaciones patrimoniales correspondientes al ejercicio finalizado; y
- las notas relativas a los estados financieros, que incluyen un resumen de prácticas contables importantes.

Fundamentos de nuestra opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con la Ley del 23 de julio de 2016 sobre la profesión de auditoría (Ley de 23 de julio de 2016) y con las Normas Internacionales de Auditoría (ISA) adoptadas por Luxemburgo por parte de la “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Nuestra responsabilidad conforme a la Ley del 23 de julio de 2016 y las ISA adoptadas en Luxemburgo por la CSSF se describe con mayor detalle en la sección “Responsabilidades del “Réviseur d’entreprises agréé” para la auditoría de los estados financieros” del informe.

Creemos que los datos de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuados para poder formular un dictamen de auditoría.

Somos una empresa independiente al Fondo de acuerdo con el Código de Ética Internacional para Profesionales de la Contabilidad, en el que se incluyen las Normas Internacionales de Independencia, emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA) que Luxemburgo adoptó mediante la CSSF, junto con los requisitos éticos que son importantes para la auditoría de estados financieros. Hemos cumplido con nuestras responsabilidades en virtud de esos requisitos éticos.

Otra información

El Consejo de Administración es el responsable de la otra información. Esta información comprende la que se incluye en el informe anual, aunque no los estados financieros ni nuestro informe de auditoría al respecto.

Nuestra opinión acerca de los estados financieros no abarca la otra información y no expresa una conclusión de fiabilidad al respecto.

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

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxemburgo B 65 477 - 1VA LU25482518*

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información que hemos especificado más arriba y, al hacerlo, considerar si dicha información es sustancialmente incoherente con los estados financieros o con nuestros conocimientos obtenidos a partir de la auditoría, o si parece tener errores importantes. Si, a partir del trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay un error sustancial en esta otra información, estamos obligados a informar de ese hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad del Consejo de Administración y de las personas encargadas de gestionar los estados financieros

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la elaboración y presentación objetiva de los estados financieros con arreglo a los requisitos legales y reguladores de Luxemburgo en materia de elaboración y presentación de estados contables, así como de implantar los controles internos que dicho Consejo estime necesarios para permitir la elaboración de estados financieros exentos de errores sustanciales, ya sean causados por fraude o por equivocación.

A la hora de elaborar los estados financieros, el Consejo de Administración del Fondo es responsable de evaluar la capacidad del Fondo y de cada uno de sus subfondos de continuar como una empresa en activo, revelando, cuando sea aplicable, asuntos relacionados con su actividad y sobre la base de la continuidad de la contabilidad a menos que el Consejo de Administración del Fondo tenga la intención de liquidarlo, de cerrar alguno de sus subfondos o de cesar las operaciones, o no tenga otra alternativa real sino hacerlo.

Las personas encargadas de la gestión son responsables de supervisar el proceso de información financiera del Fondo.

Responsabilidades del “Réviseur d’entreprises agréé” para la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener garantías razonables de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores sustanciales, ya sea debido a fraude o equivocación, y publicar un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Una garantía razonable es un alto nivel de garantía, pero no es garantía de que una auditoría realizada en virtud de la Ley de 23 de julio de 2016 y las ISA adoptadas en Luxemburgo por la CSSF siempre detecte un error sustancial cuando exista. Los errores pueden surgir de fraude o equivocación y se consideran sustanciales si, individualmente o en conjunto, se podría esperar razonablemente que influyeran en las decisiones económicas de los usuarios basadas en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría, de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y con las ISA adoptadas en Luxemburgo por la CSSF, ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la totalidad de la auditoría. Asimismo:

- identificamos y evaluamos los riesgos de error sustancial de los estados financieros, ya sea por fraude o equivocación, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que respondan a dichos riesgos y obtenemos datos de auditoría que resulten suficientes y adecuados para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error sustancial resultante de un fraude es mayor que el resultante de una equivocación, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionadas, declaraciones falsas o la anulación del control interno;
- obtenemos una comprensión de los controles internos pertinentes para la auditoría con vistas a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no para expresar una opinión acerca de la eficacia de dichos controles del Fondo;



- evaluamos la idoneidad de las políticas contables empleadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las declaraciones relacionadas efectuadas por el Consejo de Administración del Fondo;
- llegamos a una conclusión sobre la idoneidad del uso del Consejo de Administración del Fondo de la base contable de la empresa en activo y, en función de los datos de auditoría obtenidos, sobre si existe una incertidumbre sustancial relacionada con acontecimientos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo o alguno de sus subfondos para continuar como una empresa en activo. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, debemos poner de relieve en nuestro informe de auditoría las declaraciones relacionadas en los estados financieros o, si tales declaraciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en los datos de auditoría obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, las condiciones y los acontecimientos futuros pueden hacer que el Fondo o alguno de sus subfondos no puedan continuar como una empresa en activo;
- evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las declaraciones, y si los estados financieros representan las transacciones y acontecimientos subyacentes de una manera que logre una imagen fiel.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento previstos de la auditoría y los hallazgos importantes de ella, incluidas las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representado por

Luxemburgo, 23 de julio de 2021

Steven Libby

ESTA PÁGINA SE HA DEJADO EN BLANCO INTENCIONADAMENTE

Rentabilidad del fondo

Variación porcentual a 31 de marzo de 2021

| | Clase de acciones de referencia | Fecha de lanzamiento | 1 mes % | 3 meses % | 6 meses % | 1 año % | Desde el lanzamiento % |
|--|--|-----------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|-------------------------------|
| Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund | E1 (acc) EUR | 17 de febrero de 2020 | 0,5 | 1,1 | 4,6 | 14,9 | 2,4 |
| Franklin Green Target Income 2024 Fund | A (acc) EUR | 10 de mayo de 2019 | 0,6 | 0,8 | 5,0 | 18,3 | 6,9 |
| Franklin Multi Bond 2022 Fund | D2 (Ydis) EUR | 2 de octubre de 2017 | 0,4 | 0,4 | 2,3 | 12,0 | 6,1 |
| Franklin Target Income 2024 Fund | A (acc) EUR | 5 de abril de 2019 | 0,7 | 0,4 | 5,7 | 19,9 | 7,7 |
| Franklin USD Diversified Bond Series I 2025 Fund | E (acc) USD ¹ | 16 de septiembre de 2020 | (0,0) | 1,0 | 5,4 | - | 4,6 |

¹Esta clase de acciones se creó el 16 de septiembre de 2020.

La rentabilidad de los Fondos que se indica en esta tabla es la rentabilidad generada por la clase de acciones de referencia expresada en la moneda base del Fondo.

En los casos en que se indiquen acciones de reparto de Clase D2 "D2 (Ydis)", la rentabilidad se calcula con todos los rendimientos reinvertidos (rentabilidad total).

La información sobre otras clases de acciones está disponible bajo petición. El presente informe no constituye una oferta ni una invitación a formular una oferta para comprar acciones. Las suscripciones deben realizarse sobre la base del actual folleto, de los documentos de datos fundamentales para el inversor pertinentes (DFI), si están disponibles, de una copia del último informe anual auditado disponible y del último informe semestral no auditado, en caso de que su publicación sea posterior a la del anual. El precio de las acciones y los ingresos derivados de ellas pueden tanto subir como bajar, y existe la posibilidad de que no recupere todo el capital invertido. La rentabilidad pasada no es garantía de la rentabilidad futura. Las fluctuaciones de divisas pueden afectar al valor de las inversiones.

Fuente de los datos: Rentabilidad – Franklin Templeton y JPMorgan

Balance de situación

A 31 de marzo de 2021

| | Total | Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund | Franklin Green Target Income 2024 Fund |
|--|----------------------|---|--|
| | (EUR) | (EUR) | (EUR) |
| ACTIVO | | | |
| Inversión en valores al valor de mercado (nota 2(b)) | 1.210.661.538 | 27.002.388 | 399.978.544 |
| Efectivo en bancos y corredores | 25.600.944 | 1.023.876 | 4.085.861 |
| Importes a cobrar por venta de inversiones | 97.500 | 97.500 | – |
| Importes a cobrar por suscripciones | 101.850 | 101.850 | – |
| Intereses y dividendos a cobrar, netos | 15.098.909 | 249.494 | 5.081.647 |
| Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 3) | 586.186 | – | 308.902 |
| Otros efectos a cobrar | 375.734 | 38.286 | 91.426 |
| TOTAL ACTIVO | 1.252.522.661 | 28.513.394 | 409.546.380 |
| PASIVO | | | |
| Importes pagaderos relacionados con adquisiciones de inversiones | 511.292 | 511.292 | – |
| Importes pagaderos por reembolsos | 924.199 | 25.208 | 189.421 |
| Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 4) | 259.331 | 5.762 | 82.996 |
| Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 3) | 53.009 | – | – |
| Impuestos y gastos pagaderos | 1.044.915 | 24.549 | 282.174 |
| TOTAL PASIVO | 2.792.746 | 566.811 | 554.591 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 1.249.729.915 | 27.946.583 | 408.991.789 |
| RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO | | | |
| 31 de marzo de 2020 | 848.302.016 | 17.744.139 | 341.971.772 |
| 31 de marzo de 2019 | 34.517.652 | – | – |
| 31 de marzo de 2018 | 37.735.500 | – | – |

¹ Este Fondo se creó el 16 de septiembre de 2020.

Balance de situación

A 31 de marzo de 2021

| Franklin Multi Bond 2022 Fund | Franklin Target Income 2024 Fund | Franklin USD Diversified Bond Series I 2025 Fund ¹ |
|----------------------------------|--|--|
| (EUR) | (EUR) | (USD) |
| 19.552.909 | 478.577.422 | 334.836.252 |
| 225.183 | 11.913.056 | 9.794.690 |
| - | - | - |
| - | - | - |
| 281.784 | 5.995.515 | 4.092.924 |
| - | 277.284 | - |
| 4.895 | 224.222 | 19.823 |
| 20.064.771 | 496.987.499 | 348.743.689 |
| - | - | - |
| 32.183 | 677.387 | - |
| 4.369 | 102.893 | 74.238 |
| - | - | 62.158 |
| 29.655 | 516.355 | 225.353 |
| 66.207 | 1.296.635 | 361.749 |
| 19.998.564 | 495.690.864 | 348.381.940 |
| 25.099.894 | 463.486.211 | - |
| 34.517.652 | - | - |
| 37.735.500 | - | - |

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2021

| | Total | Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund | Franklin Green Target Income 2024 Fund |
|--|----------------------|---|--|
| | (EUR) | (EUR) | (EUR) |
| PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO | 848.302.016 | 17.744.139 | 341.971.772 |
| INGRESOS | | | |
| Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(e)) | 1.326.329 | – | – |
| Intereses de los bonos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(e)) | 34.151.259 | 590.303 | 11.258.744 |
| Intereses bancarios | 1.967 | – | – |
| Ingresos varios | 41.459 | 5.000 | 5.490 |
| TOTAL INGRESOS | 35.521.014 | 595.303 | 11.264.234 |
| GASTOS | | | |
| Comisiones de gestión de las inversiones (nota 4) | 2.763.780 | 57.484 | 1.011.507 |
| Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias | 1.163.474 | 23.544 | 428.164 |
| Impuesto de suscripción (nota 7) | 675.377 | 14.328 | 247.271 |
| Comisiones del Depositario | 98.214 | 1.625 | 29.001 |
| Comisiones de auditoría | 66.243 | 8.917 | 18.880 |
| Gastos de impresión y edición | 162.489 | 2.783 | 61.575 |
| Comisiones bancarias | 120.329 | 3.683 | 66.584 |
| Comisiones de mantenimiento y servicios (nota 8) | 5.482.506 | 51.307 | 1.257.066 |
| Otros gastos | 361.808 | 9.135 | 126.205 |
| TOTAL GASTOS | 10.894.220 | 172.806 | 3.246.253 |
| Reembolso de gastos (nota 9) | (1.315.950) | (37.336) | (506.079) |
| GASTOS NETOS | 9.578.270 | 135.470 | 2.740.174 |
| GANANCIAS (O PÉRDIDAS) NETAS DE LAS INVERSIONES | 25.942.744 | 459.833 | 8.524.060 |
| Ganancias (o pérdidas) realizadas netas por la venta de inversiones | (3.970.400) | (214.155) | (2.076.451) |
| Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo | (4.552.174) | – | (2.188.658) |
| Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas extranjeras | (340.789) | – | (206.488) |
| GANANCIAS (O PÉRDIDAS) REALIZADAS NETAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO | 17.079.381 | 245.678 | 4.052.463 |
| Cambio en la revalorización (o depreciación) no realizada neta de: | | | |
| Inversiones | 140.058.818 | 2.384.123 | 54.607.213 |
| Contratos a plazo de divisas extranjeras | 3.897.278 | – | 1.871.487 |
| Transacciones de divisas extranjeras | 2.956.571 | – | 1.417.906 |
| INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES | 163.992.048 | 2.629.801 | 61.949.069 |
| MOVIMIENTOS DEL CAPITAL | | | |
| Emisión de acciones | 357.274.717 | 18.362.721 | 46.381.209 |
| Reembolso de acciones | (99.300.136) | (10.683.833) | (37.725.686) |
| Compensación (nota 12) | (644.662) | 17.798 | (40.883) |
| | 257.329.919 | 7.696.686 | 8.614.640 |
| Dividendos pagados/acumulados | (19.894.068) | (124.043) | (3.543.692) |
| INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL | 237.435.851 | 7.572.643 | 5.070.948 |
| PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO | 1.249.729.915 | 27.946.583 | 408.991.789 |
| Índice de rotación de la cartera (nota 13) | | (33,04) % | 6,03 % |

¹ Este Fondo se creó el 16 de septiembre de 2020.

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2021

| Franklin Multi Bond 2022 Fund | Franklin Target Income 2024 Fund | Franklin USD Diversified Bond Series I 2025 Fund ¹ |
|----------------------------------|--|--|
| (EUR) | (EUR) | (USD) |
| 25.099.894 | 463.486.211 | - |
| - | 1.326.329 | - |
| 591.167 | 15.893.166 | 6.822.045 |
| - | - | 2.306 |
| 6.070 | 2.400 | 26.382 |
| 597.237 | 17.221.895 | 6.850.733 |
| 60.014 | 1.235.241 | 468.494 |
| 25.720 | 526.241 | 187.387 |
| 14.756 | 287.281 | 131.027 |
| 6.834 | 40.264 | 24.026 |
| 8.601 | 16.694 | 15.421 |
| - | 74.508 | 27.700 |
| - | 50.062 | - |
| 168.037 | 3.606.584 | 468.468 |
| - | 180.264 | 54.179 |
| 283.962 | 6.017.139 | 1.376.702 |
| (5.677) | (631.874) | (158.282) |
| 278.285 | 5.385.265 | 1.218.420 |
| 318.952 | 11.836.630 | 5.632.313 |
| (142.272) | (2.464.402) | 1.086.859 |
| - | (2.527.580) | 192.381 |
| - | (173.273) | 45.699 |
| 176.680 | 6.671.375 | 6.957.252 |
| 2.170.251 | 73.061.487 | 9.188.194 |
| - | 2.078.800 | (62.158) |
| - | 1.538.665 | - |
| 2.346.931 | 83.350.327 | 16.083.288 |
| 28.219 | 279.610 | 342.660.641 |
| (6.941.429) | (40.005.176) | (4.624.749) |
| (48) | (607.044) | (16.985) |
| (6.913.258) | (40.332.610) | 338.018.907 |
| (535.003) | (10.813.064) | (5.720.255) |
| (7.448.261) | (51.145.674) | 332.298.652 |
| 19.998.564 | 495.690.864 | 348.381.940 |
| (4,45) % | 13,81 % | 2,72 % |

Información estadística

| | Porcentaje de gastos totales a 31 de marzo de 2021 (véase la nota 14) | Acciones en circulación a 31 de marzo de 2021 | Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2021 | Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2020 | Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2019 |
|---|---|--|---|---|---|
| Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund - EUR | | | | | |
| E (Ydis) EUR ¹ | 1,30 % | 12.743,611 | 105,88 | – | – |
| E1 (acc) EUR | 0,65 % | 6.067,367 | 102,39 | 89,10 | – |
| E1 (Ydis) EUR | 0,65 % | 185.145,549 | 101,70 | 89,12 | – |
| WE (acc) EUR | 0,35 % | 1.090,750 | 102,95 | 89,13 | – |
| WE (Ydis) EUR | 0,35 % | 69.039,178 | 101,90 | 89,16 | – |
| Franklin Green Target Income 2024 Fund - EUR | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,30 % | 151.671,563 | 106,87 | 90,35 | – |
| A (Ydis) EUR | 1,30 % | 231.543,382 | 105,53 | 89,82 | – |
| A1 (acc) EUR | 0,75 % | 280.991,620 | 107,99 | 90,80 | – |
| A1 (acc) USD-H1 (cubierta) | 0,75 % | 1.442,000 | 112,35 | 93,39 | – |
| A1 (Ydis) CZK-H1 (cubierta) | 0,75 % | 596.394,944 | 1.023,55 | 866,10 | – |
| A1 (Ydis) EUR | 0,75 % | 1.570.992,256 | 105,80 | 90,03 | – |
| A1 (Ydis) USD-H1 (cubierta) | 0,75 % | 1.321,154 | 110,15 | 92,66 | – |
| D1 (Ydis) EUR | 1,30 % | 14.209,124 | 101,29 | 86,24 | – |
| W (acc) EUR | 0,35 % | 758.975,375 | 108,81 | 91,12 | – |
| W (Ydis) EUR | 0,35 % | 578.920,243 | 106,00 | 90,18 | – |
| W (Ydis) USD-H1 (cubierta) | 0,35 % | 13.564,905 | 110,70 | 93,11 | – |
| Franklin Multi Bond 2022 Fund - EUR | | | | | |
| D2 (Ydis) EUR | 1,15 % | 197.858,657 | 100,76 | 91,89 | 100,38 |
| Franklin Target Income 2024 Fund - EUR | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,30 % | 424.455,358 | 107,66 | 89,79 | – |
| A (Ydis) EUR | 1,30 % | 917.876,557 | 105,41 | 89,79 | – |
| A1 (acc) EUR | 0,75 % | 7.400,000 | 108,85 | 90,28 | – |
| A1 (Ydis) CZK-H1 (cubierta) | 0,75 % | 576.461,177 | 1.076,13 | 911,40 | – |
| A1 (Ydis) EUR | 0,75 % | 1.144.020,538 | 105,93 | 90,28 | – |
| D1 (Ydis) EUR | 1,30 % | 1.663.785,542 | 105,41 | 89,79 | – |
| W (acc) EUR | 0,35 % | 101.056,125 | 109,72 | 90,63 | – |
| W (Ydis) EUR | 0,35 % | 180.407,293 | 106,31 | 90,63 | – |
| Franklin USD Diversified Bond Series I 2025 Fund – USD² | | | | | |
| E (acc) USD | 0,65 % | 193.216,425 | 104,65 | – | – |
| E (Qdis) SGD-H1 (cubierta) | 0,65 % | 226.039,929 | 102,79 | – | – |
| E (Qdis) USD | 0,65 % | 3.022.238,769 | 102,87 | – | – |

¹ Esta clase de acciones se creó el 9 de julio de 2020.² Este Fondo se creó el 16 de septiembre de 2020.

Notas relativas a los estados financieros

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2021

Nota 1: La Sociedad

Franklin Templeton Opportunities Funds es un organismo de inversión colectiva con arreglo a la parte I de la Ley de Luxemburgo, de 17 de diciembre de 2010, relativa a los organismos de inversión colectiva, en su versión modificada, y está clasificado como una société d'investissement à capital variable. La Sociedad se constituyó en Luxemburgo el 15 de febrero de 2017, con una duración indefinida. En la fecha del presente informe, ofrece acciones de 5 subfondos de la Sociedad (los "Fondos"). El Consejo de Administración de la Sociedad puede autorizar la creación de Fondos adicionales en el futuro con diferentes objetivos de inversiones.

La Sociedad tiene como propósito ofrecer a los inversores una selección de Fondos que invierten en una extensa gama de valores mobiliarios y otros activos admisibles procedentes de todo el mundo y que presenten un amplio abanico de objetivos de inversiones, incluidos el crecimiento del capital y la obtención de rendimientos. El objeto global de la Sociedad consiste en tratar de minimizar la exposición al riesgo de inversión mediante la diversificación y en ofrecer a los inversores las ventajas de una cartera gestionada por Franklin Templeton, con arreglo a unos métodos de selección de inversiones avalados por el éxito y los resultados probados a lo largo de los años.

Lanzamientos de fondos

El Franklin USD Diversified Bond Series I 2025 Fund se creó el 16 de septiembre de 2020.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes

(a) Generalidades

Los estados financieros se elaboran de acuerdo con la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo relativa a los fondos de inversión sujetos a la base contable de la empresa en activo.

(b) Inversión en valores

Los valores que cotizan en bolsa o con los que se negocia en cualquier otro mercado organizado se valoran de acuerdo con el último precio disponible en dicha bolsa o mercado, que por lo general será el mercado principal del valor en cuestión, mientras que los valores negociados en mercados extrabursátiles se valoran de una manera lo más próxima posible a los valores cotizados.

Los valores que no cotizan en bolsa y con los que no se negocia en ningún mercado organizado se valoran de acuerdo con el último precio disponible y, si dicho precio no representa su valor razonable, se valoran con prudencia y de buena fe sobre la base de sus precios de venta razonablemente previsibles.

La Sociedad cuenta con procedimientos dirigidos a determinar el valor razonable de los títulos individuales y otros activos para los que no hay precios del mercado fácilmente disponibles o cuyo precio podría no estar establecido de manera fiable. En estas circunstancias, el precio de dichas inversiones debe ajustarse de conformidad con los procedimientos adoptados, según determine el Consejo de Administración o bajo sus directrices.

Durante el ejercicio contable objeto de examen, las pérdidas y ganancias relacionadas con los valores de inversión vendidos se calcularon sobre la base del coste promedio.

Durante el ejercicio contable objeto de examen, los descuentos y las primas se amortizaron en la cuenta de resultados durante el plazo de vigencia hasta su vencimiento.

En el caso de los valores garantizados por hipotecas y otros activos similares con pagos netos de deuda programados, la Sociedad registra los devengos, sobre la base de su experiencia histórica, correspondientes a los pagos netos anticipados. Dichos devengos se registran como una reducción o un incremento de los activos relacionados, tal como se presenta en el programa de inversiones, y se incluyen en la revalorización o depreciación no realizada de las inversiones conexas que se muestra en el estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto.

Los instrumentos del mercado monetario se valoran a precios de mercado.

(c) Contratos a plazo de divisas extranjeras

Los contratos a plazo de divisas extranjeras se valoran al tipo de cambio a plazo aplicable en la fecha del "Balance de situación" para el período que queda hasta el vencimiento. Las ganancias o pérdidas resultantes de los contratos a plazo de divisas se reflejan en la "Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales".

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(d) Transacciones de divisas extranjeras

Las transacciones expresadas en divisas distintas a la divisa de cada Fondo se convierten a esta última a los tipos de cambio aplicables en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos denominados en divisas distintas a la moneda de cada Fondo se convierten a esta última a los correspondientes tipos de cambio vigentes al final del período. Las pérdidas y ganancias relacionadas con las transacciones con divisas se reflejan en el estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto para determinar los resultados correspondientes al ejercicio contable.

La moneda de referencia de la Sociedad que se emplea en los estados financieros es el euro. A continuación, indicamos los principales tipos de cambio aplicados a 31 de marzo de 2021:

| | |
|-----|---------|
| CZK | 26,0962 |
| SGD | 1,5773 |
| USD | 1,1726 |

La lista de abreviaturas de divisas se recoge en la nota 16.

(e) Ingresos

Los dividendos se registran como ingresos en la fecha ex dividendo. Los ingresos por intereses se devengan diariamente e incluyen la amortización de las primas y la acumulación de descuentos, cuando proceda.

(f) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento asociados al lanzamiento de nuevos Fondos se contabilizan como gastos a medida que se incurre en los mismos.

(g) Ajuste por dilución

Un Fondo puede ver reducido su Valor liquidativo por Acción debido a la compra, venta y/o canje por parte de los Inversores dentro y fuera del Fondo a un precio que no refleja los costes de negociación asociados con las negociaciones que lleva a cabo los Gestores de inversiones con dicho Fondo para permitir las entradas o salidas de efectivo.

Con el fin de contrarrestar este efecto de dilución y con el fin de proteger los intereses de los Accionistas, la Sociedad podrá adoptar un mecanismo de ajuste por dilución como parte de su política de valoración.

El Fondo utiliza un mecanismo de ajuste por dilución que se aplica cuando la actividad de capital total (suma de los flujos de entrada y salida) a nivel del Fondo supera un límite predeterminado, calculado como porcentaje de los activos netos de ese Fondo en el Día de valoración. Los Fondos pueden utilizar un mecanismo de ajuste por dilución total, según el cual el límite establecido es cero, o un mecanismo de ajuste por dilución parcial, según el cual el límite es mayor que cero.

Normalmente, este tipo de ajuste incrementará el Valor liquidativo por Acción si hay flujos de entrada netos hacia el Fondo y bajará cuando haya flujos de salida netos. El Valor liquidativo por Acción de cada Clase de Acciones en un Fondo se calculará por separado, pero todo ajuste afectará (si hablamos en porcentajes) al Valor liquidativo por Acción de cada Clase de Acciones de un Fondo de forma idéntica. El ajuste por dilución no abarca las circunstancias específicas de todas las transacciones de un inversor concreto.

Los ajustes tratarán de reflejar los precios anticipados a los que el Fondo comprará y venderá los activos, así como los costes de transacción previstos.

Se advierte a los Inversores que la volatilidad del Valor liquidativo del Fondo podría no reflejar la verdadera rentabilidad de la cartera como consecuencia de la aplicación del ajuste por dilución.

La magnitud del impacto del ajuste se determina mediante factores tales como el volumen de las transacciones, los precios de compra o venta de las inversiones subyacentes y el método de valoración adoptado para calcular el valor de dichas inversiones subyacentes del Fondo.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)**(g) Ajuste por dilución (continuación)**

El mecanismo de ajuste por dilución podrá aplicarse a todos los Fondos de la Sociedad. La Sociedad ampliará el ajuste de precio de forma periódica para reflejar con mayor precisión la negociación actual y otros costes. Dicho ajuste podrá variar de un Fondo a otro y, en circunstancias de mercado normales, no podrá ser superior al 2 % del Valor liquidativo por Acción inicial. El Consejo de Administración puede autorizar el aumento de este límite en circunstancias excepcionales, actividades de negociación de los Accionistas atípicamente elevadas y en caso de que se considere que es en el mejor interés de los Accionistas.

La Sociedad Gestora otorga autoridad al Comité de Supervisión de Ajustes por Dilución para aplicar y, de manera periódica, revisar las decisiones operativas asociadas al ajuste por dilución. Este comité es responsable de las decisiones relacionadas con el ajuste por dilución y la aprobación continua de los factores de fluctuación que constituyen la base de las instrucciones permanentes predeterminadas.

El ajuste de precio está disponible, previa solicitud, en la sede social de la Sociedad Gestora.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2021, los ajustes por dilución afectaron al valor liquidativo por acción de los siguientes Fondos:

- Franklin Green Target Income 2024 Fund
- Franklin Multi Bond 2022 Fund
- Franklin Target Income 2024 Fund

Debido a la gran repercusión y a las actuales circunstancias excepcionales del mercado derivadas de la propagación del coronavirus (SARS-CoV-2), el Consejo de Administración de la Sociedad ha decidido que, de manera temporal y con el fin de proteger los intereses de los accionistas, el factor de oscilación aplicado a los fondos podría aumentarse más allá del límite del 2 %. Esto puede ser necesario para garantizar que el aumento de los costes de transacciones que se experimenta en este momento (debido a las condiciones excepcionales del mercado) se refleje en el factor de oscilación, con el fin de proteger a los inversores de los fondos.

Los accionistas de los fondos a los que se haya aplicado un factor de oscilación superior al 2 % recibirán una notificación específica para los accionistas en la que se les informará de que este acontecimiento se ha producido realmente.

Nota 3: Contratos de divisas a plazo

A 31 de marzo de 2021, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin Green Target Income 2024 Fund

| Compras | | Ventas | | Fecha de vencimiento | Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR |
|--|-------------|--------|------------|----------------------|---|
| Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones: | | | | | |
| CZK | 618.976.381 | EUR | 23.426.591 | 12 de abril de 2021 | 289.223 |
| USD | 1.797.877 | EUR | 1.513.338 | 12 de abril de 2021 | 19.679 |
| | | | | | 308.902 |

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

| | |
|-----------------|--------|
| Bank of America | 25.562 |
| Barclays | 30.366 |
| BNP Paribas | 337 |
| Citibank | 63.654 |
| Credit Suisse | 48 |
| Goldman Sachs | 51.527 |
| HSBC | 34.178 |
| J.P. Morgan | 54.140 |
| Morgan Stanley | 48.321 |
| UBS | 769 |
| 308.902 | |

Nota 3: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin Target Income 2024 Fund

| Compras | | Ventas | | Fecha de vencimiento | Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR |
|--|-------------|--------|------------|----------------------|---|
| Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones: | | | | | |
| CZK | 619.902.457 | EUR | 23.474.014 | 12 de abril de 2021 | 277.284 |
| | | | | | 277.284 |

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

| | |
|-----------------|---------|
| Bank of America | 13.248 |
| Barclays | 6.060 |
| Goldman Sachs | 11.212 |
| HSBC | 6.677 |
| J.P. Morgan | 6.918 |
| Morgan Stanley | 233.169 |
| 277.284 | |

Franklin USD Diversified Bond Series I 2025 Fund

| Compras | | Ventas | | Fecha de vencimiento | Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD |
|--|------------|--------|------------|----------------------|---|
| Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones: | | | | | |
| SGD | 23.664.944 | USD | 17.654.034 | 15 de abril de 2021 | (62.158) |
| | | | | | (62.158) |

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

| | |
|-----------------|----------|
| Goldman Sachs | (901) |
| HSBC | (61.257) |
| (62.158) | |

Nota 4: Comisiones de gestión de las inversiones

Franklin Templeton International Services S.à.r.l. (la "Sociedad Gestora") recibe de la Sociedad una comisión mensual equivalente al 0,25 % de los activos netos diarios medios de cada Fondo durante el período contable. Los Gestores de inversiones, Franklin Templeton Investment Management Limited y Franklin Templeton Investments Australia Limited, serán remunerados por la Sociedad Gestora con cargo a la comisión de gestión de inversiones recibida de la Sociedad.

Franklin Target Income 2024 Fund invierte en un fondo objetivo gestionado por Franklin Templeton ("parte relacionada"). La comisión de gestión de las inversiones que se aplica al fondo objetivo de la parte relacionada es la siguiente:

| Fondo objetivo de la parte relacionada | Comisión de gestión de las inversiones |
|--|---|
| FTIF- Franklin Gulf Wealth Bond Fund – Y (Ydis) EUR-H1 | 0,00 % |

Nota 5: Comisión en especie ("soft commission")

De conformidad con los requisitos de ejecución, los Gestores de Inversiones podrán ordenar que se abonen comisiones de corretaje sobre las transacciones de cartera de la Sociedad a los agentes de bolsa u operadores bursátiles en reconocimiento de sus servicios de investigación, así como de los servicios que estos han prestado en relación con la ejecución de las órdenes.

La recepción de la investigación y de información sobre las inversiones, así como otros servicios relacionados, permite a los Gestores de Inversiones complementar su propia investigación y análisis y les proporciona las opiniones e información de personas y de equipos de investigación de otras empresas.

Estos servicios no cubren los gastos de desplazamiento, alojamiento, ocio, servicios ni artículos administrativos generales, equipo de oficina general ni instalaciones, cuotas de afiliación, salarios de personal ni pagos monetarios directos, que deberán ser sufragados directamente por los Gestores de Inversiones.

Nota 6: Transacciones con partes vinculadas

Algunos directores de la Sociedad también son o podrían ser agentes o directores de la Sociedad Gestora. Todas las transacciones con partes vinculadas se llevaron a cabo en el marco del desarrollo corriente de la actividad empresarial y en condiciones comerciales normales.

Las comisiones de gestión de las inversiones que devenga la Sociedad con respecto a la Sociedad Gestora se detallan en la nota 4 a los estados financieros.

No hay agentes de bolsa vinculados en Franklin Templeton, y no se formalizaron transacciones con agentes vinculados durante el ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2021.

Durante el ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2021, la Sociedad devengó las comisiones de las agencias administrativas y de transferencias y las comisiones de mantenimiento y servicios de las acciones correspondientes a Franklin Templeton International Services S.à r.l. en su calidad de Sociedad Gestora y Distribuidor Principal de la Sociedad.

Nota 7: Tributación

En virtud de la práctica y la legislación fiscal vigente, la Sociedad no está obligada a pagar impuestos sobre los ingresos ni sobre las ganancias de capital realizadas o no realizadas en el Gran Ducado de Luxemburgo.

No obstante, la Sociedad está obligada, en el Gran Ducado de Luxemburgo, a pagar un impuesto del 0,05 % anual. Dicho impuesto, que se abona cada trimestre, se calcula sobre el valor liquidativo de cada Fondo al final del trimestre en cuestión. Dicho impuesto no grava la parte de los activos de un Fondo que esté invertida en otros organismos de inversión colectiva ya sujetos a dicho impuesto.

Los ingresos por inversiones recibidos o las ganancias de capital realizadas por la Sociedad podrán estar gravados por impuestos en los países de origen. Todo pasivo relacionado con los impuestos pagaderos respecto de las ganancias de capital no realizadas de las inversiones se registran en cuanto existe una seguridad razonable de que el pasivo en cuestión va a consolidarse.

No se abonará en el Gran Ducado de Luxemburgo ningún impuesto del timbre ni de otro tipo por la emisión de acciones de la Sociedad.

La Sociedad está registrada a efectos del impuesto sobre el valor añadido (IVA) en el Gran Ducado de Luxemburgo y deberá realizar la declaración del IVA de conformidad con la legislación vigente.

Nota 8: Clases de acciones

Acciones de Clase A: se ofrecen al valor liquidativo aplicable, más una comisión de entrada que puede ascender hasta el 1,50 % del importe total invertido, dependiendo de la clase de activo. Además, se deduce una comisión de mantenimiento de hasta el 0,95 % anual del valor liquidativo medio aplicable. Esta comisión se devenga diariamente y se descuenta y se paga mensualmente al Distribuidor Principal.

Acciones de Clase A1: se ofrecen al valor liquidativo aplicable, más una comisión de entrada que puede ascender hasta el 1,50 % del importe total invertido, dependiendo de la clase de activo. Además, se aplica una comisión de mantenimiento del 0,40 % anual del valor liquidativo medio aplicable, la cual se deduce y se paga al Distribuidor Principal. Esta comisión se devenga diariamente y se descuenta y se paga mensualmente al Distribuidor Principal.

Acciones de Clase D1: se ofrecen al valor liquidativo aplicable. Se aplica una comisión de mantenimiento del 0,75 % anual del valor liquidativo medio aplicable y una comisión de servicio del 0,20 % anual del valor liquidativo medio aplicable. Esta comisión se devenga diariamente y se descuenta y se paga mensualmente al Distribuidor Principal. A los reembolsos que se producen en el período de los cinco años posteriores a la adquisición se les aplica una comisión de suscripción diferida contingente de hasta el 1 %, de cuya retención se encarga el Distribuidor Principal.

Acciones de Clase D2: se ofrecen al valor liquidativo aplicable. Se aplica una comisión de mantenimiento anual del 0,10 % del valor liquidativo promedio aplicable y una comisión de servicios anual del 0,60 % del valor liquidativo promedio aplicable. Esta comisión se devenga diariamente y se descuenta y se paga mensualmente al Distribuidor Principal. A los reembolsos que se producen en el período de los cinco años posteriores a la adquisición se les aplica una comisión de suscripción diferida contingente de hasta el 3 %, de cuya retención se encarga el Distribuidor Principal.

Nota 8: Clases de acciones (continuación)

Acciones de Clase E: se ofrecen al valor liquidativo aplicable, más una comisión de entrada que puede ascender hasta el 1,50 % del importe total invertido, dependiendo de la clase de activo. Además, se aplica una comisión de mantenimiento del 0,95 % anual del valor liquidativo medio aplicable, la cual se deduce y se paga al Distribuidor Principal. Esta comisión se devenga diariamente y se descuenta y se paga mensualmente al Distribuidor Principal. Se aplicará una comisión de reembolso de hasta el 1 % a los reembolsos en los cinco años siguientes a la compra.

Acciones de Clase E1: se ofrecen al valor liquidativo aplicable, más una comisión de entrada que puede ascender hasta el 1,50 % del importe total invertido, dependiendo de la clase de activo. Además, se aplica una comisión de mantenimiento del 0,30 % anual del valor liquidativo medio aplicable, la cual se deduce y se paga al Distribuidor Principal. Esta comisión se devenga diariamente y se descuenta y se paga mensualmente al Distribuidor Principal. Se aplicará una comisión de reembolso de hasta el 1 % a los reembolsos en los cinco años siguientes a la compra.

Acciones de Clase W: se ofrecen al valor liquidativo aplicable y no están sujetas a ninguna comisión contingente y diferida por venta ni comisiones de mantenimiento o servicios. Los intermediarios o distribuidores que vendan Acciones de Clase W pueden aplicar sus propias comisiones de venta. Las acciones de Clase W pueden ofrecerse en determinadas circunstancias como se describe más detalladamente en el actual folleto de la Sociedad.

Acciones de Clase WE: se ofrecen al valor liquidativo aplicable y no están sujetas a ninguna comisión contingente y diferida por venta ni comisiones de mantenimiento o servicios. Los intermediarios o distribuidores que vendan Acciones de Clase WE pueden aplicar sus propias comisiones de venta. Pueden ofrecerse acciones de Clase WE en determinadas circunstancias limitadas, según se describe con más detalle en el folleto vigente de la Sociedad. Se podrá aplicar una comisión de reembolso de hasta el 1 % a los reembolsos.

Acciones de distribución: clases de acciones con distribuciones anuales (Ydis) o trimestrales (Qdis).

Acciones de acumulación (acc): no distribuyen dividendos, pero el resultado atribuible se refleja en el valor incrementado de las acciones. Todas las demás condiciones son las mismas que las aplicadas a las clases de acciones de reparto.

Clases de acciones cubiertas: para reducir el efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio y las fluctuaciones de rendimientos, la Sociedad ofrece clases H1. Se cubre la exposición de la divisa de referencia de la clase de acciones cubierta en una divisa alternativa concreta.

Nota 9: Reembolso de gastos

A diario, el nivel de gastos se calcula y compara con el límite establecido y, en aquellos casos en que el nivel de gastos es superior al límite establecido, esta diferencia se contabiliza como una reducción de los gastos (las "comisiones suspendidas"). Las comisiones suspendidas se deducen mensualmente de las comisiones recibidas por Franklin Templeton International Services S.à r.l.

La cantidad de comisiones suspendidas queda reflejada en la partida de reembolso de gastos del estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto.

Nota 10: Estado de cambios en la cartera de inversiones

La Sociedad podrá facilitar en su domicilio social, a instancias de los interesados, una lista que recogerá, para cada uno de los Fondos, las compras y las ventas totales que se han realizado durante el ejercicio objeto de análisis.

Nota 11: Costes de transacción

Los costes transaccionales son aquellos costes asumidos al adquirir o enajenar algún activo o pasivo financiero. Dentro de ellos, se incluyen las comisiones pagadas a los agentes, agentes de bolsa y operadores bursátiles. Durante el ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2021, la Sociedad no incurrió en ningún coste de transacción. En el caso de los valores de deuda y los instrumentos derivados, los costes de transacción no pueden identificarse de manera independiente del precio de compra del valor y, por tanto, no pueden indicarse aparte.

Nota 12: Compensación

Los Fondos emplean una práctica contable conocida como compensación en virtud de la cual se abona o se carga a la partida de rendimientos no distribuidos una parte de los beneficios procedentes de la emisión y los costes derivados del reembolso de acciones, equivalente para cada acción a la cuantía de rendimientos de inversiones netos no distribuidos en la fecha de la transacción. Este importe se declara en la "Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales". En consecuencia, los rendimientos de inversiones netos no distribuidos por acción no se ven afectados por la emisión ni por los reembolsos de acciones.

Nota 13: Índice de rotación de la cartera

El índice de rotación de la cartera, que se expresa como un porcentaje, equivale al monto total de las adquisiciones y las ventas de valores, compensado con el valor total de las suscripciones y los reembolsos, con respecto al patrimonio neto promedio del Fondo correspondiente a un ejercicio determinado. En realidad se trata de una medida de la frecuencia con que un Fondo compra o vende valores.

Nota 14: Porcentaje de gastos totales

El porcentaje de gastos totales (Total Expense Ratio, "TER"), expresado como porcentaje, representa la manera en que los gastos totales de cada Clase de acciones se relacionan con el patrimonio neto medio de cada Clase de acciones durante el período cerrado a 31 de marzo de 2021. Los gastos totales abarcan las comisiones de gestión de las inversiones, las comisiones de las agencias administrativas y de transferencias, las comisiones del Depositario y otros gastos, tal como se resume en el estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto.

El TER se anualiza en el caso de las clases de acciones que se lanzaron durante el ejercicio.

Nota 15: Informes anuales auditados y semestrales sin auditar

Los informes anuales auditados y semestrales sin auditar se facilitarán en el siguiente sitio web de Franklin Templeton Investments: www.franklintempleton.lu; también podrán obtenerse sin coste alguno, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad. Solo se distribuyen entre los accionistas registrados en aquellos países en los que los reglamentos locales así lo exigen.

Nota 16: Siglas**Países**

| | | | | | | | |
|-----|------------------------|-----|-------------|-----|---------------|-----|----------------|
| ARE | Emiratos Árabes Unidos | EGY | Egipto | ISR | Israel | PRT | Portugal |
| | | ESP | España | ITA | Italia | ROU | Rumanía |
| AUS | Australia | FIN | Finlandia | JPN | Japón | SGP | Singapur |
| AUT | Austria | FRA | Francia | KAZ | Kazajistán | SP | Supranacional |
| BEL | Bélgica | GBR | Reino Unido | KOR | Corea del Sur | SRB | Serbia |
| CAN | Canadá | GRC | Grecia | LUX | Luxemburgo | SWE | Suecia |
| CHE | Suiza | HKG | Hong Kong | MEX | México | TUN | Túnez |
| CHN | China | IDN | Indonesia | MKD | Macedonia | TUR | Turquía |
| CZE | República Checa | IND | India | NLD | Países Bajos | USA | Estados Unidos |
| DEU | Alemania | IRL | Irlanda | NOR | Noruega | ZAF | Sudáfrica |
| DNK | Dinamarca | ISL | Islandia | NZL | Nueva Zelanda | | |

Moneda

| | | | | | | | |
|-----|--------------|-----|------|-----|-------------------|-----|----------------------|
| CZK | Corona checa | EUR | Euro | SGD | Dólar de Singapur | USD | Dólar estadounidense |
|-----|--------------|-----|------|-----|-------------------|-----|----------------------|

Nota 17: Otras informaciones

Desde enero de 2020, los mercados financieros mundiales han experimentado y pueden seguir experimentando una importante volatilidad como consecuencia de la propagación de un nuevo coronavirus conocido como COVID-19. El brote de COVID-19 ha dado lugar a restricciones de viaje y de fronteras, cuarentenas, perturbaciones en las cadenas de suministro, menor demanda de los consumidores e incertidumbre general en el mercado. Los efectos de la COVID-19 han afectado y pueden seguir afectando negativamente a la economía mundial, las economías de determinados países y emisores individuales, y todo ello puede resultar perjudicial para la rentabilidad de los diferentes Fondos.

Nota 18: Cambios significativos durante el ejercicio

El 18 de mayo de 2020, Franklin Templeton International Services S.à r.l. nombró a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. como Agente Administrativo de Franklin Templeton Opportunities Funds.

Nota 19: Acontecimientos posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores desde el final del ejercicio.

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2021

Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund

(Divisa - EUR)

| Número de acciones o valor nominal | Descripción | Código del país | Divisa comercial | Valor de mercado | % del patrimonio neto |
|--|---|-----------------|------------------|------------------|-----------------------|
| VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES | | | | | |
| BONOS | | | | | |
| Bonos corporativos | | | | | |
| 500.000 | WMG Acquisition Corp., Reg. S, 3,625 %, 15/10/2026 | USA | EUR | 515.818 | 1,85 |
| 500.000 | Spectrum Brands, Inc., Reg. S, 4 %, 01/10/2026 | USA | EUR | 512.472 | 1,83 |
| 500.000 | Grifols SA, Reg. S, 1,625 %, 15/02/2025 | ESP | EUR | 501.229 | 1,79 |
| 500.000 | Matterhorn Telecom SA, Reg. S, 3,125 %, 15/09/2026 | CHE | EUR | 498.572 | 1,78 |
| 400.000 | Crown European Holdings SA, Reg. S, 3,375 %, 15/05/2025 | USA | EUR | 430.768 | 1,54 |
| 400.000 | Encore Capital Group, Inc., Reg. S, 4,875 %, 15/10/2025 | GBR | EUR | 422.930 | 1,51 |
| 400.000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4,5 %, 01/03/2025 | ISR | EUR | 421.328 | 1,51 |
| 400.000 | Parts Europe SA, Reg. S, 6,5 %, 16/07/2025 | FRA | EUR | 420.087 | 1,50 |
| 411.000 | Standard Industries, Inc., Reg. S, 2,25 %, 21/11/2026 | USA | EUR | 418.209 | 1,50 |
| 400.000 | Centurion Bidco SpA, Reg. S, 5,875 %, 30/09/2026 | ITA | EUR | 417.792 | 1,50 |
| 400.000 | Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S, 6,75 %, 01/11/2025 | DEU | EUR | 414.262 | 1,48 |
| 400.000 | Adevinta ASA, Reg. S, 2,625 %, 15/11/2025 | FRA | EUR | 411.600 | 1,47 |
| 400.000 | Darling Global Finance BV, Reg. S, 3,625 %, 15/05/2026 | USA | EUR | 408.258 | 1,46 |
| 400.000 | Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, Reg. S, 3,75 %, 15/01/2025 | USA | EUR | 408.104 | 1,46 |
| 400.000 | SPCM SA, Reg. S, 2 %, 01/02/2026 | FRA | EUR | 407.492 | 1,46 |
| 400.000 | LKQ European Holdings BV, Reg. S, 3,625 %, 01/04/2026 | USA | EUR | 407.252 | 1,46 |
| 400.000 | Renault SA, Reg. S, 2,375 %, 25/05/2026 | FRA | EUR | 405.534 | 1,45 |
| 400.000 | Lincoln Financing SARL, Reg. S, 3,625 %, 01/04/2024 | NLD | EUR | 404.950 | 1,45 |
| 400.000 | Colfax Corp., Reg. S, 3,25 %, 15/05/2025 | USA | EUR | 404.574 | 1,45 |
| 400.000 | Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S, 3,5 %, 30/09/2024 | DEU | EUR | 402.956 | 1,44 |
| 400.000 | K+S AG, Reg. S, 3,25 %, 18/07/2024 | DEU | EUR | 399.287 | 1,43 |
| 400.000 | Loxam SAS, Reg. S, 3,25 %, 14/01/2025 | FRA | EUR | 398.009 | 1,42 |
| 400.000 | Vivion Investments SARL, Reg. S, 3 %, 08/08/2024 | LUX | EUR | 390.340 | 1,40 |
| 360.000 | Diocle SpA, Reg. S, FRN, 3,875 %, 30/06/2026 | ITA | EUR | 361.582 | 1,29 |
| 350.000 | Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S, 2,375 %, 01/03/2028 | USA | EUR | 349.599 | 1,25 |
| 300.000 | Netflix, Inc., 3,625 %, 15/05/2027 | USA | EUR | 344.037 | 1,23 |
| 300.000 | Smurfit Kappa Acquisitions ULC, Reg. S, 2,75 %, 01/02/2025 | IRL | EUR | 326.639 | 1,17 |
| 300.000 | Sealed Air Corp., Reg. S, 4,5 %, 15/09/2023 | USA | EUR | 325.809 | 1,17 |
| 300.000 | Orano SA, Reg. S, 3,375 %, 23/04/2026 | FRA | EUR | 324.705 | 1,16 |
| 300.000 | MPT Operating Partnership LP, REIT, 3,325 %, 24/03/2025 | USA | EUR | 324.431 | 1,16 |
| 300.000 | Altice France SA, Reg. S, 5,875 %, 01/02/2027 | FRA | EUR | 320.265 | 1,15 |
| 300.000 | Naturgy Finance BV, Reg. S, 1,25 %, 15/01/2026 | ESP | EUR | 316.556 | 1,13 |
| 300.000 | SoftBank Group Corp., Reg. S, 4 %, 20/04/2023 | JPN | EUR | 315.729 | 1,13 |
| 300.000 | Telecom Italia SpA, Reg. S, 2,75 %, 15/04/2025 | ITA | EUR | 315.686 | 1,13 |
| 300.000 | ArcelorMittal SA, Reg. S, 1,75 %, 19/11/2025 | LUX | EUR | 312.580 | 1,12 |
| 300.000 | Faurecia SE, Reg. S, 3,125 %, 15/06/2026 | FRA | EUR | 311.380 | 1,11 |
| 300.000 | Kraft Heinz Foods Co., Reg. S, 1,5 %, 24/05/2024 | USA | EUR | 310.923 | 1,11 |
| 300.000 | Cemex SAB de CV, Reg. S, 3,125 %, 19/03/2026 | MEX | EUR | 308.741 | 1,10 |
| 300.000 | Avantor Funding, Inc., Reg. S, 2,625 %, 01/11/2025 | USA | EUR | 307.745 | 1,10 |
| 300.000 | Cogent Communications Group, Inc., Reg. S, 4,375 %, 30/06/2024 | USA | EUR | 307.444 | 1,10 |
| 300.000 | Nexi SpA, Reg. S, 1,75 %, 31/10/2024 | ITA | EUR | 305.551 | 1,09 |
| 300.000 | ProGroup AG, Reg. S, 3 %, 31/03/2026 | DEU | EUR | 304.641 | 1,09 |
| 300.000 | Energia Group NI FinanceCo plc, Reg. S, 4 %, 15/09/2025 | GBR | EUR | 303.970 | 1,09 |
| 300.000 | Banijay Entertainment SASU, Reg. S, 3,5 %, 01/03/2025 | FRA | EUR | 302.534 | 1,08 |
| 300.000 | Sofima Holding SpA, Reg. S, 3,75 %, 15/01/2028 | ITA | EUR | 302.408 | 1,08 |
| 300.000 | Berry Global, Inc., Reg. S, 1 %, 15/01/2025 | USA | EUR | 301.653 | 1,08 |
| 300.000 | Goodyear Europe BV, Reg. S, 3,75 %, 15/12/2023 | USA | EUR | 301.233 | 1,08 |
| 300.000 | Trivium Packaging Finance BV, Reg. S, FRN, 3,75 %, 15/08/2026 | NLD | EUR | 301.179 | 1,08 |
| 300.000 | CAB SELAS, Reg. S, 3,375 %, 01/02/2028 | FRA | EUR | 299.430 | 1,07 |
| 300.000 | Cellnex Finance Co. SA, Reg. S, 0,75 %, 15/11/2026 | ESP | EUR | 298.437 | 1,07 |
| 300.000 | Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S, 2 %, 15/07/2025 | DEU | EUR | 296.762 | 1,06 |
| 300.000 | Summit Properties Ltd., Reg. S, 2 %, 31/01/2025 | DEU | EUR | 296.363 | 1,06 |
| 300.000 | Teollisuuden Voima OYJ, Reg. S, 1,125 %, 09/03/2026 | FIN | EUR | 294.385 | 1,05 |
| 300.000 | United Group BV, Reg. S, 3,125 %, 15/02/2026 | SRB | EUR | 291.270 | 1,04 |
| 300.000 | Altice France SA, Reg. S, 2,125 %, 15/02/2025 | FRA | EUR | 290.250 | 1,04 |
| 300.000 | EC Finance plc, Reg. S, 2,375 %, 15/11/2022 | FRA | EUR | 290.130 | 1,04 |
| 200.000 | Netflix, Inc., Reg. S, 3 %, 15/06/2025 | USA | EUR | 217.607 | 0,78 |

Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

| Número de acciones o valor nominal | Descripción | Código del país | Divisa comercial | Valor de mercado | % del patrimonio neto |
|------------------------------------|---|-----------------|------------------|--------------------------|-----------------------|
| 200.000 | Nokia OYJ, Reg. S, 2,375 %, 15/05/2025 | FIN | EUR | 211.621 | 0,76 |
| 200.000 | Avantor Funding, Inc., Reg. S, 3,875 %, 15/07/2028 | USA | EUR | 211.398 | 0,76 |
| 200.000 | Fastighets AB Balder, Reg. S, 1,875 %, 14/03/2025 | SWE | EUR | 210.409 | 0,75 |
| 300.000 | Quatrim SASU, Reg. S, 5,875 %, 15/01/2024 | FRA | EUR | 209.746 | 0,75 |
| 200.000 | ADLER Real Estate AG, Reg. S, 3 %, 27/04/2026 | DEU | EUR | 209.610 | 0,75 |
| 200.000 | Getlink SE, Reg. S, 3,5 %, 30/10/2025 | FRA | EUR | 208.635 | 0,75 |
| 200.000 | El Corte Ingles SA, Reg. S, 3,625 %, 15/03/2024 | ESP | EUR | 208.524 | 0,75 |
| 200.000 | SoftBank Group Corp., Reg. S, 3,125 %, 19/09/2025 | JPN | EUR | 207.859 | 0,74 |
| 200.000 | Maxeda DIY Holding BV, Reg. S, 5,875 %, 01/10/2026 | NLD | EUR | 207.342 | 0,74 |
| 200.000 | Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S, 1,875 %, 04/11/2025 | ITA | EUR | 206.416 | 0,74 |
| 200.000 | Goldstory SASU, Reg. S, 5,375 %, 01/03/2026 | FRA | EUR | 205.140 | 0,73 |
| 200.000 | Victoria plc, Reg. S, 3,625 %, 24/08/2026 | GBR | EUR | 204.365 | 0,73 |
| 200.000 | Peach Property Finance GmbH, Reg. S, 3,5 %, 15/02/2023 | DEU | EUR | 203.734 | 0,73 |
| 200.000 | Unilabs Subholding AB, Reg. S, 5,75 %, 15/05/2025 | SWE | EUR | 203.658 | 0,73 |
| 200.000 | OI European Group BV, Reg. S, 2,875 %, 15/02/2025 | USA | EUR | 202.578 | 0,72 |
| 200.000 | International Design Group SpA, Reg. S, FRN, 6 %, 15/11/2025 | ITA | EUR | 202.500 | 0,72 |
| 200.000 | INEOS Finance plc, Reg. S, 2,875 %, 01/05/2026 | GBR | EUR | 202.499 | 0,72 |
| 200.000 | IQVIA Inc., Reg. S, 1,75 %, 15/03/2026 | USA | EUR | 200.887 | 0,72 |
| 200.000 | Rossini SARL, Reg. S, FRN, 3,875 %, 30/10/2025 | ITA | EUR | 200.725 | 0,72 |
| 200.000 | Limacorporate SpA, Reg. S, FRN, 3,75 %, 15/08/2023 | ITA | EUR | 200.138 | 0,72 |
| 200.000 | Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S, 2,125 %, 15/08/2026 | USA | EUR | 199.763 | 0,71 |
| 200.000 | La Financière Atalian SASU, Reg. S, 5,125 %, 15/05/2025 | FRA | EUR | 194.873 | 0,70 |
| 188.571 | 3AB Optique Développement SAS, Reg. S, FRN, 4,125 %, 01/10/2023 | FRA | EUR | 188.996 | 0,68 |
| 160.000 | Ziggo BV, Reg. S, 4,25 %, 15/01/2027 | NLD | EUR | 166.792 | 0,60 |
| 100.000 | Auchan Holding SA, Reg. S, 2,875 %, 29/01/2026 | FRA | EUR | 111.194 | 0,40 |
| 100.000 | CMA CGM SA, Reg. S, 7,5 %, 15/01/2026 | FRA | EUR | 109.376 | 0,39 |
| 100.000 | Rekeep SpA, Reg. S, 7,25 %, 01/02/2026 | ITA | EUR | 107.250 | 0,38 |
| 100.000 | Rubis Terminal Infra SAS, Reg. S, 5,625 %, 15/05/2025 | FRA | EUR | 105.659 | 0,38 |
| 100.000 | Royal Mail plc, Reg. S, 1,25 %, 08/10/2026 | GBR | EUR | 104.819 | 0,37 |
| 100.000 | ADLER Group SA, Reg. S, 3,25 %, 05/08/2025 | DEU | EUR | 104.510 | 0,38 |
| 100.000 | Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S, 2,375 %, 05/08/2025 | DEU | EUR | 103.605 | 0,37 |
| 100.000 | Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S, 3,375 %, 15/04/2029 | USA | EUR | 103.243 | 0,37 |
| 100.000 | NE Property BV, Reg. S, 1,75 %, 23/11/2024 | ROU | EUR | 102.077 | 0,37 |
| 100.000 | Sofima Holding SpA, Reg. S, FRN, 4 %, 15/01/2028 | ITA | EUR | 101.020 | 0,36 |
| 100.000 | Kleopatra Finco SARL, Reg. S, 4,25 %, 01/03/2026 | DEU | EUR | 100.173 | 0,36 |
| 100.000 | Brunello Bidco SpA, Reg. S, FRN, 3,75 %, 15/02/2028 | ITA | EUR | 100.103 | 0,36 |
| 100.000 | Brunello Bidco SpA, Reg. S, 3,5 %, 15/02/2028 | ITA | EUR | 99.750 | 0,36 |
| 100.000 | Iliad SA, Reg. S, 1,875 %, 11/02/2028 | FRA | EUR | 99.558 | 0,36 |
| 100.000 | Q-Park Holding I BV, Reg. S, 1,5 %, 01/03/2025 | NLD | EUR | 96.492 | 0,35 |
| 100.000 | Q-Park Holding I BV, Reg. S, 2 %, 01/03/2027 | NLD | EUR | 95.791 | 0,34 |
| 100.000 | La Financière Atalian SASU, Reg. S, 4 %, 15/05/2024 | FRA | EUR | 95.208 | 0,34 |
| 100.000 | Frigoglass Finance BV, Reg. S, 6,875 %, 12/02/2025 | GRC | EUR | 90.875 | 0,33 |
| | | | | <u>27.002.388</u> | <u>96,62</u> |
| | TOTAL BONOS | | | <u>27.002.388</u> | <u>96,62</u> |
| | TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES | | | <u>27.002.388</u> | <u>96,62</u> |
| | TOTAL INVERSIONES | | | <u>27.002.388</u> | <u>96,62</u> |

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2021

Franklin Green Target Income 2024 Fund

(Divisa - EUR)

| Número de acciones o valor nominal | Descripción | Código del país | Divisa comercial | Valor de mercado | % del patrimonio neto |
|--|--|-----------------|------------------|------------------|-----------------------|
| VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES | | | | | |
| BONOS | | | | | |
| Bonos corporativos | | | | | |
| 6.000.000 | HBOS plc, FRN, 4,5 %, 18/03/2030 | GBR | EUR | 6.882.354 | 1,68 |
| 6.000.000 | Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN, 6,5 %, Perpetuo | AUT | EUR | 6.753.750 | 1,65 |
| 6.000.000 | Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN, 4,625 %, Perpetuo | NLD | EUR | 6.575.682 | 1,61 |
| 6.000.000 | WMG Acquisition Corp., Reg. S, 3,625 %, 15/10/2026 | USA | EUR | 6.189.822 | 1,51 |
| 6.000.000 | Barclays plc, Reg. S, FRN, 2 %, 07/02/2028 | GBR | EUR | 6.158.594 | 1,51 |
| 5.500.000 | Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN, 4,25 %, Perpetuo | FRA | EUR | 6.139.898 | 1,50 |
| 6.000.000 | Summit Properties Ltd., Reg. S, 2 %, 31/01/2025 | DEU | EUR | 5.927.250 | 1,45 |
| 5.400.000 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN, 6 %, Perpetuo | ESP | EUR | 5.864.189 | 1,43 |
| 5.000.000 | NN Group NV, Reg. S, FRN, 4,625 %, 08/04/2044 | NLD | EUR | 5.593.940 | 1,37 |
| 5.300.000 | Arkema SA, Reg. S, FRN, 2,75 %, Perpetuo | FRA | EUR | 5.567.396 | 1,36 |
| 4.650.000 | ASR Nederland NV, Reg. S, FRN, 5,125 %, 29/09/2045 | NLD | EUR | 5.529.617 | 1,35 |
| 5.100.000 | CaixaBank SA, Reg. S, FRN, 3,75 %, 15/02/2029 | ESP | EUR | 5.493.684 | 1,34 |
| 4.700.000 | Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN, 4,596 %, Perpetuo | ITA | EUR | 5.281.625 | 1,29 |
| 5.000.000 | Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN, 3,625 %, 23/05/2059 | USA | EUR | 5.115.325 | 1,25 |
| 5.000.000 | NE Property BV, Reg. S, 1,75 %, 23/11/2024 | ROU | EUR | 5.103.845 | 1,25 |
| 5.000.000 | Standard Industries, Inc., Reg. S, 2,25 %, 21/11/2026 | USA | EUR | 5.087.700 | 1,24 |
| 4.500.000 | Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN, 5,875 %, Perpetuo | ESP | EUR | 5.050.458 | 1,24 |
| 4.800.000 | BAWAG Group AG, Reg. S, FRN, 2,375 %, 26/03/2029 | AUT | EUR | 4.991.357 | 1,22 |
| 4.500.000 | Royal Mail plc, Reg. S, 1,25 %, 08/10/2026 | GBR | EUR | 4.716.846 | 1,15 |
| 4.500.000 | Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S, FRN, 1,875 %, 25/10/2029 | FRA | EUR | 4.695.278 | 1,15 |
| 4.500.000 | Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN, 2,875 %, 13/11/2029 | ESP | EUR | 4.554.383 | 1,11 |
| 4.000.000 | AXA SA, Reg. S, FRN, 3,875 %, Perpetuo | FRA | EUR | 4.538.701 | 1,11 |
| 4.100.000 | ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN, 4,375 %, Perpetuo | NLD | EUR | 4.371.625 | 1,07 |
| 4.000.000 | Unione di Banche Italiane SpA, Reg. S, FRN, 4,375 %, 12/07/2029 | ITA | EUR | 4.365.376 | 1,07 |
| 4.000.000 | HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN, 6 %, Perpetuo | GBR | EUR | 4.365.100 | 1,07 |
| 4.000.000 | Netflix, Inc., Reg. S, 3 %, 15/06/2025 | USA | EUR | 4.352.140 | 1,06 |
| 4.000.000 | Nokia OYJ, Reg. S, 2,375 %, 15/05/2025 | FIN | EUR | 4.232.420 | 1,04 |
| 4.000.000 | KBC Group NV, Reg. S, FRN, 4,25 %, Perpetuo | BEL | EUR | 4.227.540 | 1,03 |
| 4.000.000 | Nationwide Building Society, Reg. S, FRN, 2 %, 25/07/2029 | GBR | EUR | 4.206.873 | 1,03 |
| 4.000.000 | ADLER Real Estate AG, Reg. S, 3 %, 27/04/2026 | DEU | EUR | 4.192.200 | 1,03 |
| 4.000.000 | Vodafone Group plc, Reg. S, FRN, 3,1 %, 03/01/2079 | GBR | EUR | 4.176.340 | 1,02 |
| 4.000.000 | SPCM SA, Reg. S, 2 %, 01/02/2026 | FRA | EUR | 4.074.920 | 1,00 |
| 3.900.000 | Faurecia SE, Reg. S, 3,125 %, 15/06/2026 | FRA | EUR | 4.047.939 | 0,99 |
| 3.500.000 | EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN, 4,496 %, 30/04/2079 | PRT | EUR | 3.830.180 | 0,94 |
| 3.500.000 | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN, 6,25 %, Perpetuo | ITA | EUR | 3.800.052 | 0,93 |
| 3.500.000 | MPT Operating Partnership LP, REIT, 3,325 %, 24/03/2025 | USA | EUR | 3.785.030 | 0,93 |
| 3.800.000 | Energo-Pro A/S, Reg. S, 4,5 %, 04/05/2024 | CZE | EUR | 3.744.235 | 0,91 |
| 3.500.000 | Cemex SAB de CV, Reg. S, 3,125 %, 19/03/2026 | MEX | EUR | 3.601.973 | 0,88 |
| 3.457.000 | BFF Bank SpA, Reg. S, 1,75 %, 23/05/2023 | ITA | EUR | 3.563.063 | 0,87 |
| 3.600.000 | Teollisuuden Voima OYJ, Reg. S, 1,125 %, 09/03/2026 | FIN | EUR | 3.532.622 | 0,86 |
| 3.500.000 | Aroundtown SA, Reg. S, FRN, 2,125 %, Perpetuo | DEU | EUR | 3.522.698 | 0,86 |
| 3.500.000 | Matterhorn Telecom SA, Reg. S, 3,125 %, 15/09/2026 | LUX | EUR | 3.490.007 | 0,85 |
| 3.300.000 | Telecom Italia SpA, Reg. S, 2,75 %, 15/04/2025 | ITA | EUR | 3.472.540 | 0,85 |
| 3.000.000 | Netflix, Inc., 3,625 %, 15/05/2027 | USA | EUR | 3.440.367 | 0,84 |
| 3.200.000 | Grand City Properties SA, Reg. S, FRN, 2,5 %, Perpetuo | DEU | EUR | 3.289.203 | 0,80 |
| 3.100.000 | CPI Property Group SA, Reg. S, FRN, 4,875 %, Perpetuo | CZE | EUR | 3.265.710 | 0,80 |
| 3.000.000 | UniCredit SpA, Reg. S, FRN, 6,625 %, Perpetuo | ITA | EUR | 3.234.375 | 0,79 |
| 3.000.000 | KBC Group NV, Reg. S, FRN, 4,75 %, Perpetuo | BEL | EUR | 3.203.100 | 0,78 |
| 3.000.000 | Danaher Corp. 1,7 %, 30/03/2024 | USA | EUR | 3.160.300 | 0,77 |
| 3.000.000 | Enel SpA, Reg. S, FRN, 2,5 %, Perpetuo | ITA | EUR | 3.143.095 | 0,77 |
| 3.000.000 | Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S, FRN, 3 %, Perpetuo | CHE | EUR | 3.138.537 | 0,77 |
| 3.000.000 | Suez SA, Reg. S, FRN, 2,875 %, Perpetuo | FRA | EUR | 3.122.340 | 0,76 |
| 3.000.000 | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S, 1,125 %, 04/09/2026 | SWE | EUR | 3.065.223 | 0,75 |
| 3.000.000 | Darling Global Finance BV, Reg. S, 3,625 %, 15/05/2026 | USA | EUR | 3.061.935 | 0,75 |
| 3.000.000 | Arrow Global Finance plc, Reg. S, FRN, 2,875 %, 01/04/2025 | GBR | EUR | 2.998.320 | 0,73 |
| 2.800.000 | Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S, FRN, 4,625 %, 07/04/2030 | ESP | EUR | 2.980.222 | 0,73 |
| 2.600.000 | Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN, 3,5 %, 01/04/2026 | GBR | EUR | 2.938.078 | 0,72 |
| 3.000.000 | Vivion Investments SARL, Reg. S, 3 %, 08/08/2024 | LUX | EUR | 2.927.550 | 0,72 |
| 2.900.000 | Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S, 2,375 %, 01/03/2028 | USA | EUR | 2.896.679 | 0,71 |
| 3.000.000 | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN, 3,75 %, Perpetuo | ITA | EUR | 2.890.041 | 0,71 |

Franklin Green Target Income 2024 Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

| Número de acciones o valor nominal | Descripción | Código del país | Divisa comercial | Valor de mercado | % del patrimonio neto |
|------------------------------------|---|-----------------|------------------|------------------|-----------------------|
| 2.700.000 | Encore Capital Group, Inc., Reg. S, 4,875 %, 15/10/2025 | USA | EUR | 2.854.777 | 0,70 |
| 2.700.000 | BNP Paribas SA, Reg. S, FRN, 6,125 %, Perpetuo | FRA | EUR | 2.848.257 | 0,70 |
| 2.540.000 | Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN, 3,25 %, 02/04/2026 | CHE | EUR | 2.816.214 | 0,69 |
| 2.800.000 | Ibercaja Banco SA, Reg. S, FRN, 2,75 %, 23/07/2030 | ESP | EUR | 2.773.036 | 0,68 |
| 2.500.000 | Intesa Sanpaolo Vita SpA, Reg. S, FRN, 4,75 %, Perpetuo | ITA | EUR | 2.765.625 | 0,68 |
| 2.700.000 | Encore Capital Group, Inc., Reg. S, FRN, 4,25 %, 15/01/2028 | USA | EUR | 2.758.196 | 0,67 |
| 2.500.000 | LKQ European Holdings BV, Reg. S, 4,125 %, 01/04/2028 | USA | EUR | 2.699.307 | 0,66 |
| 2.500.000 | Globalworth Real Estate Investments Ltd., Reg. S, REIT, 3 %, 29/03/2025 | ROU | EUR | 2.660.312 | 0,65 |
| 2.500.000 | Orange SA, Reg. S, FRN, 2,375 %, Perpetuo | FRA | EUR | 2.634.272 | 0,65 |
| 2.610.000 | Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S, 3,5 %, 30/09/2024 | DEU | EUR | 2.629.288 | 0,64 |
| 2.500.000 | Quatrim SASU, Reg. S, 5,875 %, 15/01/2024 | FRA | EUR | 2.621.830 | 0,64 |
| 2.500.000 | Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S, 2,375 %, 05/08/2025 | DEU | EUR | 2.590.125 | 0,63 |
| 2.400.000 | Naturgy Finance BV, Reg. S, FRN, 3,375 %, Perpetuo | ESP | EUR | 2.538.442 | 0,62 |
| 2.500.000 | Banco de Sabadell SA, Reg. S, 1,125 %, 27/03/2025 | ESP | EUR | 2.527.360 | 0,62 |
| 2.500.000 | Altice France SA, Reg. S, 2,5 %, 15/01/2025 | FRA | EUR | 2.444.900 | 0,60 |
| 2.300.000 | ADLER Group SA, Reg. S, 3,25 %, 05/08/2025 | DEU | EUR | 2.403.730 | 0,59 |
| 2.000.000 | UniCredit SpA, Reg. S, FRN, 7,5 %, Perpetuo | ITA | EUR | 2.371.612 | 0,58 |
| 2.300.000 | Grifols SA, Reg. S, 1,625 %, 15/02/2025 | ESP | EUR | 2.305.658 | 0,56 |
| 2.200.000 | Aroundtown SA, Reg. S, FRN, 2,875 %, Perpetuo | DEU | EUR | 2.260.526 | 0,55 |
| 2.100.000 | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S, FRN, 4,625 %, Perpetuo | SWE | EUR | 2.251.557 | 0,55 |
| 2.200.000 | UniCredit SpA, Reg. S, FRN, 6,75 %, Perpetuo | ITA | EUR | 2.250.701 | 0,55 |
| 2.000.000 | Commerzbank AG, Reg. S, 4 %, 23/03/2026 | DEU | EUR | 2.226.302 | 0,55 |
| 2.200.000 | Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S, 2 %, 15/07/2025 | DEU | EUR | 2.176.251 | 0,53 |
| 2.000.000 | Crown European Holdings SA, Reg. S, 3,375 %, 15/05/2025 | USA | EUR | 2.153.840 | 0,53 |
| 2.000.000 | Smurfit Kappa Treasury ULC, Reg. S, 1,5 %, 15/09/2027 | IRL | EUR | 2.105.480 | 0,52 |
| 2.000.000 | ArcelorMittal SA, Reg. S, 2,25 %, 17/01/2024 | LUX | EUR | 2.090.070 | 0,51 |
| 2.000.000 | Centurion Bidco SpA, Reg. S, 5,875 %, 30/09/2026 | ITA | EUR | 2.088.960 | 0,51 |
| 2.000.000 | Aroundtown SA, Reg. S, FRN, 3,375 %, Perpetuo | DEU | EUR | 2.086.632 | 0,51 |
| 2.000.000 | OI European Group BV, Reg. S, 3,125 %, 15/11/2024 | USA | EUR | 2.073.680 | 0,51 |
| 2.000.000 | CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S, 0,75 %, 17/04/2026 | GBR | EUR | 2.051.592 | 0,50 |
| 2.000.000 | British Telecommunications plc, Reg. S, 0,5 %, 12/09/2025 | GBR | EUR | 2.037.164 | 0,50 |
| 2.000.000 | Banco de Sabadell SA, Reg. S, 0,875 %, 22/07/2025 | ESP | EUR | 2.035.272 | 0,50 |
| 1.800.000 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, 3,375 %, 27/03/2025 | USA | EUR | 2.028.771 | 0,50 |
| 2.000.000 | IQVIA Inc., Reg. S, 2,875 %, 15/09/2025 | USA | EUR | 2.028.344 | 0,50 |
| 2.000.000 | Lincoln Financing SARL, Reg. S, 3,625 %, 01/04/2024 | NLD | EUR | 2.024.750 | 0,49 |
| 2.000.000 | Loxam SAS, Reg. S, 3,75 %, 15/07/2026 | FRA | EUR | 2.020.048 | 0,49 |
| 2.000.000 | Groupe Ecore Holding SAS, Reg. S, FRN, 6,25 %, 15/11/2023 | LUX | EUR | 2.012.000 | 0,49 |
| 1.800.000 | Banco de Sabadell SA, Reg. S, 1,75 %, 10/05/2024 | ESP | EUR | 1.855.284 | 0,45 |
| 1.800.000 | UPCB Finance IV Ltd., Reg. S, 4 %, 15/01/2027 | NLD | EUR | 1.837.845 | 0,45 |
| 1.700.000 | KION Group AG, Reg. S, 1,625 %, 24/09/2025 | DEU | EUR | 1.771.449 | 0,43 |
| 1.600.000 | Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, Reg. S, 3,75 %, 15/01/2025 | USA | EUR | 1.632.416 | 0,40 |
| 1.500.000 | Altice France SA, Reg. S, 5,875 %, 01/02/2027 | FRA | EUR | 1.601.325 | 0,39 |
| 1.500.000 | Titan Global Finance plc, Reg. S, 2,375 %, 16/11/2024 | GRC | EUR | 1.540.267 | 0,38 |
| 1.500.000 | Mauser Packaging Solutions Holding Co., Reg. S, 4,75 %, 15/04/2024 | USA | EUR | 1.513.041 | 0,37 |
| 1.400.000 | Energia Group NI FinanceCo plc, Reg. S, 4 %, 15/09/2025 | GBR | EUR | 1.418.526 | 0,35 |
| 1.200.000 | BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN, 4,032 %, Perpetuo | FRA | EUR | 1.358.339 | 0,33 |
| 1.300.000 | NE Property BV, Reg. S, 2,625 %, 22/05/2023 | ROU | EUR | 1.350.037 | 0,33 |
| 1.300.000 | Kronos International, Inc., Reg. S, 3,75 %, 15/09/2025 | USA | EUR | 1.324.710 | 0,32 |
| 1.300.000 | Nexi SpA, Reg. S, 1,75 %, 31/10/2024 | ITA | EUR | 1.324.054 | 0,32 |
| 1.200.000 | alstria office REIT-AG, Reg. S, 1,5 %, 23/06/2026 | DEU | EUR | 1.262.514 | 0,31 |
| 1.150.000 | Telia Co. AB, Reg. S, FRN, 1,375 %, 11/05/2081 | SWE | EUR | 1.165.363 | 0,29 |
| 1.200.000 | Air France-KLM, Reg. S, 1,875 %, 16/01/2025 | FRA | EUR | 1.108.902 | 0,27 |
| 1.000.000 | Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S, FRN, 6,125 %, 18/01/2029 | ESP | EUR | 1.095.570 | 0,27 |
| 1.000.000 | Telecom Italia SpA, Reg. S, 4 %, 11/04/2024 | ITA | EUR | 1.080.562 | 0,26 |
| 1.000.000 | Firmenich International SA, Reg. S, FRN, 3,75 %, Perpetuo | CHE | EUR | 1.080.125 | 0,26 |
| 1.025.000 | Schoeller Packaging BV, Reg. S, 6,375 %, 01/11/2024 | NLD | EUR | 1.069.868 | 0,26 |
| 1.000.000 | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, 2,855 %, 23/04/2025 | ITA | EUR | 1.060.115 | 0,26 |
| 1.000.000 | Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S, FRN, 7,5 %, Perpetuo | ESP | EUR | 1.056.130 | 0,26 |
| 1.000.000 | El Corte Ingles SA, Reg. S, 3,625 %, 15/03/2024 | ESP | EUR | 1.042.620 | 0,26 |
| 1.000.000 | Kraton Polymers LLC, Reg. S, 5,25 %, 15/05/2026 | USA | EUR | 1.031.848 | 0,25 |
| 1.000.000 | Chorus Ltd., Reg. S, 0,875 %, 05/12/2026 | NZL | EUR | 1.031.220 | 0,25 |

Franklin Green Target Income 2024 Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

| Número de acciones o valor nominal | Descripción | Código del país | Divisa comercial | Valor de mercado | % del patrimonio neto |
|------------------------------------|---|-----------------|------------------|---------------------------|-----------------------|
| 1.000.000 | ProGroup AG, Reg. S, 3 %, 31/03/2026 | DEU | EUR | 1.015.469 | 0,25 |
| 840.000 | Cogent Communications Group, Inc., Reg. S, 4,375 %, 30/06/2024 | USA | EUR | 860.842 | 0,21 |
| 800.000 | International Design Group SpA, Reg. S, 6,5 %, 15/11/2025 | ITA | EUR | 837.240 | 0,20 |
| 600.000 | Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S, 3,375 %, 15/04/2029 | USA | EUR | 619.458 | 0,15 |
| 500.000 | Vonovia Finance BV, Reg. S, 1,625 %, 07/04/2024 | DEU | EUR | 524.238 | 0,13 |
| 200.000 | International Design Group SpA, Reg. S, FRN, 6 %, 15/11/2025 | ITA | EUR | 202.500 | 0,05 |
| | | | | <u>380.438.400</u> | <u>93,02</u> |
| | Bonos gubernamentales y municipales | | | | |
| 5.500.000 | Electricite de France SA, Reg. S, FRN, 5,375 %, Perpetuo | FRA | EUR | 6.263.730 | 1,53 |
| 4.600.000 | Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S, FRN, 5,75 %, 28/06/2028 | PRT | EUR | 5.045.386 | 1,23 |
| 3.500.000 | Belfius Bank SA, Reg. S, FRN, 1,625 %, 15/03/2028 | BEL | EUR | 3.576.010 | 0,88 |
| 2.560.000 | Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S, 2,375 %, 04/05/2021 | TUR | EUR | 2.558.170 | 0,63 |
| 2.000.000 | Bonos del Gobierno de Macedonia del Norte, Reg. S, 2,75 %, 18/01/2025 | MKD | EUR | 2.096.848 | 0,51 |
| | | | | <u>19.540.144</u> | <u>4,78</u> |
| | TOTAL BONOS | | | <u>399.978.544</u> | <u>97,80</u> |
| | TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES | | | <u>399.978.544</u> | <u>97,80</u> |
| | TOTAL INVERSIONES | | | <u>399.978.544</u> | <u>97,80</u> |

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2021

Franklin Multi Bond 2022 Fund

(Divisa - EUR)

| Número de acciones o valor nominal | Descripción | Código del país | Divisa comercial | Valor de mercado | % del patrimonio neto |
|--|---|-----------------|------------------|------------------|-----------------------|
| VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES | | | | | |
| BONOS | | | | | |
| Bonos corporativos | | | | | |
| 600.000 | Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN, 4,25 %, 02/10/2043 | CHE | EUR | 661.285 | 3,31 |
| 600.000 | Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN, 6,625 %, Perpetuo | NLD | EUR | 609.419 | 3,05 |
| 550.000 | Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN, 2,75 %, 17/11/2027 | DNK | EUR | 572.780 | 2,86 |
| 500.000 | Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S, 3,7 %, 23/10/2023 | AUS | EUR | 544.017 | 2,72 |
| 500.000 | Barclays Bank plc, Reg. S, 6,625 %, 30/03/2022 | GBR | EUR | 532.727 | 2,67 |
| 500.000 | Naturgy Finance BV, Reg. S, FRN, 4,125 %, Perpetuo | ESP | EUR | 526.906 | 2,63 |
| 500.000 | HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN, 5,25 %, Perpetuo | GBR | EUR | 524.590 | 2,62 |
| 500.000 | Enel SpA, Reg. S, FRN, 2,5 %, Perpetuo | ITA | EUR | 523.849 | 2,62 |
| 500.000 | BPCE SA, Reg. S, FRN, 2,75 %, 30/11/2027 | FRA | EUR | 521.810 | 2,61 |
| 500.000 | MPT Operating Partnership LP, REIT, 4 %, 19/08/2022 | USA | EUR | 521.548 | 2,61 |
| 450.000 | Danske Bank A/S, Reg. S, FRN, 5,875 %, Perpetuo | DNK | EUR | 468.977 | 2,35 |
| 400.000 | AXA SA, Reg. S, FRN, 5,125 %, 04/07/2043 | FRA | EUR | 444.289 | 2,22 |
| 400.000 | Banco Santander SA, Reg. S, FRN, 6,75 %, Perpetuo | ESP | EUR | 422.248 | 2,11 |
| 400.000 | Unione di Banche Italiane SpA, Reg. S, FRN, 4,45 %, 15/09/2027 | ITA | EUR | 421.165 | 2,10 |
| 400.000 | Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN, 8,875 %, Perpetuo | AUT | EUR | 418.250 | 2,09 |
| 400.000 | Orano SA, Reg. S, 3,125 %, 20/03/2023 | FRA | EUR | 418.092 | 2,09 |
| 400.000 | CaixaBank SA, Reg. S, FRN, 3,375 %, 15/03/2027 | ESP | EUR | 411.574 | 2,06 |
| 400.000 | Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN, 1,75 %, 29/06/2023 | ESP | EUR | 408.788 | 2,04 |
| 400.000 | Summit Properties Ltd., Reg. S, 2 %, 31/01/2025 | DEU | EUR | 395.150 | 1,97 |
| 300.000 | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S, FRN, 4,625 %, Perpetuo | SWE | EUR | 321.651 | 1,61 |
| 300.000 | AbbVie, Inc., 1,5 %, 15/11/2023 | USA | EUR | 312.347 | 1,56 |
| 300.000 | Teleperformance, Reg. S, 1,5 %, 03/04/2024 | FRA | EUR | 311.793 | 1,56 |
| 300.000 | NE Property BV, Reg. S, 2,625 %, 22/05/2023 | ROU | EUR | 311.547 | 1,56 |
| 300.000 | Banco de Sabadell SA, Reg. S, 1,75 %, 10/05/2024 | ESP | EUR | 309.214 | 1,55 |
| 300.000 | BFF Bank SpA, Reg. S, 1,75 %, 23/05/2023 | ITA | EUR | 309.204 | 1,55 |
| 300.000 | UniCredit SpA, Reg. S, FRN, 4,375 %, 03/01/2027 | ITA | EUR | 308.609 | 1,54 |
| 300.000 | FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S, 0,815 %, 04/12/2023 | ESP | EUR | 306.090 | 1,53 |
| 300.000 | Peach Property Finance GmbH, Reg. S, 3,5 %, 15/02/2023 | DEU | EUR | 305.601 | 1,53 |
| 300.000 | ArcelorMittal SA, Reg. S, 1 %, 19/05/2023 | LUX | EUR | 304.427 | 1,52 |
| 300.000 | Energo-Pro A/S, Reg. S, 4 %, 07/12/2022 | CZE | EUR | 297.531 | 1,49 |
| 250.000 | WMG Acquisition Corp., Reg. S, 3,625 %, 15/10/2026 | USA | EUR | 257.909 | 1,29 |
| 250.000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S, 1,25 %, 31/03/2023 | ISR | EUR | 245.750 | 1,23 |
| 200.000 | UniCredit SpA, Reg. S, FRN, 6,625 %, Perpetuo | ITA | EUR | 215.625 | 1,08 |
| 200.000 | Castellum AB, Reg. S, 2,125 %, 20/11/2023 | SWE | EUR | 210.660 | 1,05 |
| 200.000 | Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S, 4,561 %, 25/01/2023 | FRA | EUR | 210.382 | 1,05 |
| 200.000 | Credit Agricole SA, Reg. S, FRN, 6,5 %, Perpetuo | FRA | EUR | 202.778 | 1,01 |
| 200.000 | Cemex SAB de CV, Reg. S, 2,75 %, 05/12/2024 | MEX | EUR | 202.712 | 1,01 |
| 200.000 | Colfax Corp., Reg. S, 3,25 %, 15/05/2025 | USA | EUR | 202.287 | 1,01 |
| 200.000 | Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S, 3,5 %, 30/09/2024 | DEU | EUR | 201.478 | 1,01 |
| 200.000 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN, 0,002 %, 21/04/2023 | USA | EUR | 200.392 | 1,01 |
| 200.000 | Limacorporate SpA, Reg. S, FRN, 3,75 %, 15/08/2023 | ITA | EUR | 200.138 | 1,00 |
| 200.000 | Loxam SAS, Reg. S, 3,25 %, 14/01/2025 | FRA | EUR | 199.005 | 1,00 |
| 150.000 | Swiss Reinsurance Co. Ltd., Reg. S, FRN, 6,625 %, 01/09/2042 | CHE | EUR | 163.921 | 0,82 |
| 148.000 | Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S, 1,875 %, 13/09/2023 | AUS | EUR | 153.929 | 0,77 |
| 100.000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 6 %, 31/01/2025 | ISR | EUR | 110.314 | 0,55 |
| 100.000 | Altice France SA, Reg. S, 5,875 %, 01/02/2027 | FRA | EUR | 106.755 | 0,53 |
| 100.000 | Schoeller Packaging BV, Reg. S, 6,375 %, 01/11/2024 | NLD | EUR | 104.377 | 0,52 |
| 100.000 | Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, Reg. S, 3,75 %, 15/01/2025 | USA | EUR | 102.026 | 0,51 |
| 100.000 | Nexi SpA, Reg. S, 1,75 %, 31/10/2024 | ITA | EUR | 101.850 | 0,51 |
| 100.000 | Matterhorn Telecom SA, Reg. S, 2,625 %, 15/09/2024 | LUX | EUR | 101.469 | 0,51 |
| 100.000 | Lincoln Financing SARL, Reg. S, 3,625 %, 01/04/2024 | NLD | EUR | 101.238 | 0,51 |
| 100.000 | Altice France SA, Reg. S, 2,5 %, 15/01/2025 | FRA | EUR | 97.796 | 0,49 |
| | | | | 16.438.269 | 82,20 |

Franklin Multi Bond 2022 Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

| Número de acciones o valor nominal | Descripción | Código del país | Divisa comercial | Valor de mercado | % del patrimonio neto |
|--|---|-----------------|------------------|--------------------------|-----------------------|
| Bonos gubernamentales y municipales | | | | | |
| 650.000 | Bonos del Gobierno de Indonesia, Reg. S, 2,625 %, 14/06/2023 | IDN | EUR | 685.291 | 3,43 |
| 600.000 | Bonos del Gobierno de Macedonia del Norte, Reg. S, 5,625 %, 26/07/2023 | MKD | EUR | 662.154 | 3,31 |
| 500.000 | Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S, 2,375 %, 04/05/2021 | TUR | EUR | 499.643 | 2,50 |
| 300.000 | Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S, FRN, 5,75 %, 28/06/2028 | PRT | EUR | 329.047 | 1,65 |
| 300.000 | Electricite de France SA, Reg. S, FRN, 4 %, Perpetuo | FRA | EUR | 325.046 | 1,63 |
| 300.000 | Islandsbanki HF, Reg. S, FRN, 1,125 %, 19/01/2024 | ISL | EUR | 304.618 | 1,52 |
| 200.000 | Bonos del Gobierno de Kazajistán, Reg. S, 1,55 %, 09/11/2023 | KAZ | EUR | 206.669 | 1,03 |
| 100.000 | Belfius Bank SA, Reg. S, FRN, 1,625 %, 15/03/2028 | BEL | EUR | 102.172 | 0,50 |
| | | | | <u>3.114.640</u> | <u>15,57</u> |
| | TOTAL BONOS | | | <u>19.552.909</u> | <u>97,77</u> |
| | TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES | | | <u>19.552.909</u> | <u>97,77</u> |
| | TOTAL INVERSIONES | | | <u>19.552.909</u> | <u>97,77</u> |

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2021

Franklin Target Income 2024 Fund

(Divisa - EUR)

| Número de acciones o valor nominal | Descripción | Código del país | Divisa comercial | Valor de mercado | % del patrimonio neto |
|--|--|-----------------|------------------|------------------|-----------------------|
| VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES | | | | | |
| BONOS | | | | | |
| Bonos corporativos | | | | | |
| 9.000.000 | CaixaBank SA, Reg. S, FRN, 6,75 %, Perpetuo | ESP | EUR | 9.986.434 | 2,01 |
| 8.800.000 | Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN, 6,5 %, Perpetuo | AUT | EUR | 9.905.499 | 2,00 |
| 9.000.000 | Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN, 4,375 %, Perpetuo | ESP | EUR | 9.801.394 | 1,98 |
| 9.000.000 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN, 6 %, Perpetuo | ESP | EUR | 9.773.648 | 1,97 |
| 9.000.000 | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN, 6,25 %, Perpetuo | ITA | EUR | 9.771.561 | 1,97 |
| 9.000.000 | UniCredit SpA, Reg. S, FRN, 6,625 %, Perpetuo | ITA | EUR | 9.703.125 | 1,96 |
| 9.000.000 | Grand City Properties SA, Reg. S, FRN, 2,5 %, Perpetuo | DEU | EUR | 9.250.884 | 1,87 |
| 9.000.000 | NE Property BV, Reg. S, 1,75 %, 23/11/2024 | ROU | EUR | 9.186.921 | 1,85 |
| 8.000.000 | Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN, 4,596 %, Perpetuo | ITA | EUR | 8.990.000 | 1,81 |
| 8.000.000 | Barclays plc, Reg. S, FRN, 2 %, 07/02/2028 | GBR | EUR | 8.211.458 | 1,66 |
| 7.000.000 | KBC Group NV, Reg. S, FRN, 4,75 %, Perpetuo | BEL | EUR | 7.473.900 | 1,51 |
| 6.500.000 | Intesa Sanpaolo Vita SpA, Reg. S, FRN, 4,75 %, Perpetuo | ITA | EUR | 7.190.625 | 1,45 |
| 7.000.000 | Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN, 3,625 %, 23/05/2059 | USA | EUR | 7.161.455 | 1,44 |
| 7.000.000 | Aroundtown SA, Reg. S, FRN, 2,125 %, Perpetuo | DEU | EUR | 7.045.395 | 1,42 |
| 6.400.000 | Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN, 4,625 %, Perpetuo | NLD | EUR | 7.014.061 | 1,41 |
| 7.000.000 | Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S, 3,58 %, 07/02/2025 | FRA | EUR | 6.862.947 | 1,39 |
| 5.652.000 | ASR Nederland NV, Reg. S, FRN, 5,125 %, 29/09/2045 | NLD | EUR | 6.721.161 | 1,36 |
| 6.000.000 | Orano SA, Reg. S, 3,375 %, 23/04/2026 | FRA | EUR | 6.494.100 | 1,31 |
| 7.000.000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S, 1,625 %, 15/10/2028 | ISR | EUR | 6.375.250 | 1,29 |
| 6.000.000 | Danske Bank A/S, Reg. S, FRN, 2,5 %, 21/06/2029 | DNK | EUR | 6.330.102 | 1,28 |
| 6.000.000 | Summit Properties Ltd., Reg. S, 2 %, 31/01/2025 | DEU | EUR | 5.927.250 | 1,20 |
| 6.000.000 | Energo-Pro A/S, Reg. S, 4,5 %, 04/05/2024 | CZE | EUR | 5.911.950 | 1,19 |
| 5.000.000 | HBOS plc, FRN, 4,5 %, 18/03/2030 | GBR | EUR | 5.735.295 | 1,16 |
| 5.500.000 | Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN, 2,875 %, 13/11/2029 | ESP | EUR | 5.566.468 | 1,12 |
| 5.400.000 | BFF Bank SpA, Reg. S, 1,75 %, 23/05/2023 | ITA | EUR | 5.565.675 | 1,12 |
| 5.000.000 | EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN, 4,496 %, 30/04/2079 | PRT | EUR | 5.471.685 | 1,10 |
| 5.000.000 | HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN, 6 %, Perpetuo | GBR | EUR | 5.456.375 | 1,10 |
| 5.000.000 | Netflix, Inc., Reg. S, 3 %, 15/06/2025 | USA | EUR | 5.440.175 | 1,10 |
| 5.000.000 | Telecom Italia SpA, Reg. S, 4 %, 11/04/2024 | ITA | EUR | 5.402.810 | 1,09 |
| 5.000.000 | LKQ European Holdings BV, Reg. S, 4,125 %, 01/04/2028 | USA | EUR | 5.398.615 | 1,09 |
| 5.500.000 | Teollisuuden Voima OYJ, Reg. S, 1,125 %, 09/03/2026 | FIN | EUR | 5.397.062 | 1,09 |
| 5.000.000 | CaixaBank SA, Reg. S, FRN, 3,75 %, 15/02/2029 | ESP | EUR | 5.385.965 | 1,09 |
| 5.000.000 | Naturgy Finance BV, Reg. S, FRN, 3,375 %, Perpetuo | ESP | EUR | 5.288.420 | 1,07 |
| 5.000.000 | Arkema SA, Reg. S, FRN, 2,75 %, Perpetuo | FRA | EUR | 5.252.260 | 1,06 |
| 5.000.000 | Vodafone Group plc, Reg. S, FRN, 3,1 %, 03/01/2079 | GBR | EUR | 5.220.425 | 1,05 |
| 5.000.000 | Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S, FRN, 1,875 %, 25/10/2029 | FRA | EUR | 5.216.975 | 1,05 |
| 5.000.000 | WMG Acquisition Corp., Reg. S, 3,625 %, 15/10/2026 | USA | EUR | 5.158.185 | 1,04 |
| 5.000.000 | Energia Group NI FinanceCo plc, Reg. S, 4 %, 15/09/2025 | GBR | EUR | 5.066.165 | 1,02 |
| 5.000.000 | Matterhorn Telecom SA, Reg. S, 3,125 %, 15/09/2026 | LUX | EUR | 4.985.725 | 1,00 |
| 4.630.000 | Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S, 3,5 %, 30/09/2024 | DEU | EUR | 4.664.216 | 0,94 |
| 4.000.000 | Altice France SA, Reg. S, 5,875 %, 01/02/2027 | FRA | EUR | 4.270.200 | 0,86 |
| 4.000.000 | Suez SA, Reg. S, FRN, 2,875 %, Perpetuo | FRA | EUR | 4.163.120 | 0,84 |
| 4.000.000 | BAWAG Group AG, Reg. S, FRN, 2,375 %, 26/03/2029 | AUT | EUR | 4.159.464 | 0,84 |
| 4.000.000 | SPCM SA, Reg. S, 2 %, 01/02/2026 | FRA | EUR | 4.074.920 | 0,82 |
| 4.000.000 | Belden, Inc., Reg. S, 3,375 %, 15/07/2027 | USA | EUR | 4.071.440 | 0,82 |
| 4.000.000 | INEOS Finance plc, Reg. S, 2,875 %, 01/05/2026 | LUX | EUR | 4.049.980 | 0,82 |
| 4.000.000 | Lincoln Financing SARL, Reg. S, 3,625 %, 01/04/2024 | NLD | EUR | 4.049.500 | 0,82 |
| 3.500.000 | Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN, 3,5 %, 01/04/2026 | GBR | EUR | 3.955.105 | 0,80 |
| 3.600.000 | Ibercaja Banco SA, Reg. S, FRN, 2,75 %, 23/07/2030 | ESP | EUR | 3.565.332 | 0,72 |
| 3.500.000 | Arrow Global Finance plc, Reg. S, FRN, 2,875 %, 01/04/2025 | GBR | EUR | 3.498.040 | 0,71 |
| 3.000.000 | ASR Nederland NV, Reg. S, FRN, 5 %, Perpetuo | NLD | EUR | 3.411.960 | 0,69 |
| 3.200.000 | Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S, FRN, 4,625 %, 07/04/2030 | ESP | EUR | 3.405.968 | 0,69 |
| 3.100.000 | Aroundtown SA, Reg. S, FRN, 3,375 %, Perpetuo | DEU | EUR | 3.234.280 | 0,65 |
| 3.000.000 | Telecom Italia SpA, Reg. S, 3 %, 30/09/2025 | ITA | EUR | 3.222.618 | 0,65 |
| 3.000.000 | Faurecia SE, Reg. S, 3,125 %, 15/06/2026 | FRA | EUR | 3.113.799 | 0,63 |
| 2.900.000 | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S, FRN, 4,625 %, Perpetuo | SWE | EUR | 3.109.293 | 0,63 |
| 3.100.000 | Sazka Group A/S, Reg. S, 3,875 %, 15/02/2027 | CZE | EUR | 3.069.000 | 0,62 |
| 2.900.000 | Standard Industries, Inc., Reg. S, 2,25 %, 21/11/2026 | USA | EUR | 2.950.866 | 0,60 |

Franklin Target Income 2024 Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

| Número de acciones o valor nominal | Descripción | Código del país | Divisa comercial | Valor de mercado | % del patrimonio neto |
|--|---|-----------------|------------------|------------------|-----------------------|
| 3.000.000 | Vivion Investments SARL, Reg. S, 3 %, 08/08/2024 | LUX | EUR | 2.927.550 | 0,59 |
| 2.800.000 | CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S, 0,75 %, 17/04/2026 | GBR | EUR | 2.872.229 | 0,58 |
| 2.700.000 | Encore Capital Group, Inc., Reg. S, 4,875 %, 15/10/2025 | USA | EUR | 2.854.778 | 0,58 |
| 2.500.000 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, 3,375 %, 27/03/2025 | USA | EUR | 2.817.738 | 0,57 |
| 2.700.000 | Encore Capital Group, Inc., Reg. S, FRN, 4,25 %, 15/01/2028 | USA | EUR | 2.758.196 | 0,56 |
| 2.500.000 | MPT Operating Partnership LP, REIT, 3,325 %, 24/03/2025 | USA | EUR | 2.703.593 | 0,55 |
| 2.380.000 | Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN, 3,25 %, 02/04/2026 | CHE | EUR | 2.638.815 | 0,53 |
| 2.500.000 | Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S, 2,375 %, 05/08/2025 | DEU | EUR | 2.590.125 | 0,52 |
| 2.500.000 | Kronos International, Inc., Reg. S, 3,75 %, 15/09/2025 | USA | EUR | 2.547.520 | 0,51 |
| 2.400.000 | ADLER Group SA, Reg. S, 3,25 %, 05/08/2025 | DEU | EUR | 2.508.240 | 0,51 |
| 2.400.000 | Pro-Gest SpA, Reg. S, 3,25 %, 15/12/2024 | ITA | EUR | 2.285.520 | 0,46 |
| 2.150.000 | Schoeller Packaging BV, Reg. S, 6,375 %, 01/11/2024 | NLD | EUR | 2.244.114 | 0,45 |
| 2.000.000 | Crown European Holdings SA, Reg. S, 3,375 %, 15/05/2025 | USA | EUR | 2.153.840 | 0,43 |
| 2.000.000 | Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN, 3,5 %, Perpetuo | DEU | EUR | 2.142.836 | 0,43 |
| 2.000.000 | Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S, FRN, 3 %, Perpetuo | CHE | EUR | 2.092.358 | 0,42 |
| 2.000.000 | Centurion Bidco SpA, Reg. S, 5,875 %, 30/09/2026 | ITA | EUR | 2.088.960 | 0,42 |
| 2.000.000 | Danske Bank A/S, Reg. S, FRN, 5,875 %, Perpetuo | DNK | EUR | 2.084.340 | 0,42 |
| 1.900.000 | Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S, 2 %, 15/07/2025 | DEU | EUR | 1.879.490 | 0,38 |
| 1.800.000 | Aroundtown SA, Reg. S, FRN, 2,875 %, Perpetuo | DEU | EUR | 1.849.522 | 0,37 |
| 1.700.000 | KION Group AG, Reg. S, 1,625 %, 24/09/2025 | DEU | EUR | 1.771.449 | 0,36 |
| 1.700.000 | Banco de Sabadell SA, Reg. S, 1,125 %, 27/03/2025 | ESP | EUR | 1.718.605 | 0,35 |
| 1.700.000 | Grifols SA, Reg. S, 1,625 %, 15/02/2025 | ESP | EUR | 1.704.182 | 0,34 |
| 1.625.000 | Albemarle New Holding GmbH, Reg. S, 1,125 %, 25/11/2025 | USA | EUR | 1.699.247 | 0,34 |
| 1.500.000 | Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN, 4,25 %, Perpetuo | FRA | EUR | 1.674.518 | 0,34 |
| 1.600.000 | Banco de Sabadell SA, Reg. S, 1,75 %, 10/05/2024 | ESP | EUR | 1.649.142 | 0,33 |
| 1.550.000 | Telia Co. AB, Reg. S, FRN, 1,375 %, 11/05/2081 | SWE | EUR | 1.570.706 | 0,32 |
| 1.500.000 | Mauser Packaging Solutions Holding Co., Reg. S, 4,75 %, 15/04/2024 | USA | EUR | 1.513.041 | 0,31 |
| 1.500.000 | Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S, 2,375 %, 01/03/2028 | USA | EUR | 1.498.283 | 0,30 |
| 1.405.000 | Cemex SAB de CV, Reg. S, 3,125 %, 19/03/2026 | MEX | EUR | 1.445.935 | 0,29 |
| 1.300.000 | Royal Mail plc, Reg. S, 1,25 %, 08/10/2026 | GBR | EUR | 1.362.644 | 0,27 |
| 1.400.000 | Air France-KLM, Reg. S, 1,875 %, 16/01/2025 | FRA | EUR | 1.293.719 | 0,26 |
| 1.100.000 | International Design Group SpA, Reg. S, FRN, 6 %, 15/11/2025 | ITA | EUR | 1.113.750 | 0,23 |
| 1.000.000 | ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN, 3,75 %, Perpetuo | CHE | EUR | 1.080.125 | 0,22 |
| 1.000.000 | ING Groep NV, Reg. S, FRN, 2,5 %, 15/02/2029 | NLD | EUR | 1.057.405 | 0,21 |
| 1.030.000 | Cogent Communications Group, Inc., Reg. S, 4,375 %, 30/06/2024 | USA | EUR | 1.055.556 | 0,21 |
| 1.000.000 | Orange SA, Reg. S, FRN, 2,375 %, Perpetuo | FRA | EUR | 1.053.709 | 0,21 |
| 1.000.000 | El Corte Ingles SA, Reg. S, 3,625 %, 15/03/2024 | ESP | EUR | 1.042.620 | 0,21 |
| 1.000.000 | Nokia OYJ, Reg. S, 2 %, 15/03/2024 | FIN | EUR | 1.042.005 | 0,21 |
| 1.000.000 | Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S, 3,5 %, 01/03/2028 | BEL | EUR | 1.037.745 | 0,21 |
| 1.000.000 | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S, 1,125 %, 04/09/2026 | SWE | EUR | 1.021.741 | 0,20 |
| 1.000.000 | Energo-Pro A/S, Reg. S, 4 %, 07/12/2022 | CZE | EUR | 991.770 | 0,20 |
| 850.000 | Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S, 2,125 %, 15/08/2026 | USA | EUR | 848.992 | 0,17 |
| 800.000 | Nexi SpA, Reg. S, 1,75 %, 31/10/2024 | ITA | EUR | 814.802 | 0,16 |
| 600.000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 6 %, 31/01/2025 | ISR | EUR | 661.884 | 0,13 |
| 600.000 | Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S, 3,375 %, 15/04/2029 | USA | EUR | 619.458 | 0,13 |
| 500.000 | Kraton Polymers LLC, Reg. S, 5,25 %, 15/05/2026 | USA | EUR | 515.924 | 0,10 |
| 400.000 | Netflix, Inc., 3,625 %, 15/05/2027 | USA | EUR | 458.716 | 0,09 |
| 300.000 | Unione di Banche Italiane SpA, Reg. S, FRN, 5,875 %, Perpetuo | ITA | EUR | 324.809 | 0,07 |
| 300.000 | CPI Property Group SA, Reg. S, FRN, 4,875 %, Perpetuo | CZE | EUR | 316.037 | 0,07 |
| | | | | 416.134.784 | 83,95 |
| Bonos gubernamentales y municipales | | | | | |
| 6.000.000 | Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S, 2,375 %, 04/05/2021 | TUR | EUR | 5.995.710 | 1,21 |
| 5.000.000 | Electricite de France SA, Reg. S, FRN, 5 %, Perpetuo | FRA | EUR | 5.697.565 | 1,15 |
| 4.500.000 | Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 4,75 %, 11/04/2025 | EGY | EUR | 4.679.451 | 0,94 |
| 4.000.000 | Electricite de France SA, Reg. S, FRN, 5,375 %, Perpetuo | FRA | EUR | 4.555.440 | 0,92 |
| 4.000.000 | Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S, FRN, 5,75 %, 28/06/2028 | PRT | EUR | 4.387.292 | 0,89 |
| 2.700.000 | Bonos internacionales del Banque Centrale de Tunisie, Reg. S, 5,625 %, 17/02/2024 | TUN | EUR | 2.392.629 | 0,48 |
| 2.000.000 | Electricite de France SA, Reg. S, FRN, 4 %, Perpetuo | FRA | EUR | 2.166.970 | 0,44 |

Franklin Target Income 2024 Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

| Número de acciones o valor nominal | Descripción | Código del país | Divisa comercial | Valor de mercado | % del patrimonio neto |
|------------------------------------|---|-----------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| 2.000.000 | Bonos del Gobierno de Macedonia del Norte, Reg. S, 2,75 %, 18/01/2025 | MKD | EUR | 2.096.848 | 0,42 |
| | | | | 31.971.905 | 6,45 |
| | TOTAL BONOS | | | 448.106.689 | 90,40 |
| | TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES | | | 448.106.689 | 90,40 |
| | UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA | | | | |
| | PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM | | | | |
| | Servicios financieros diversificados | | | | |
| 2.732.920 | FTIF Franklin Gulf Wealth Bond Fund – Y (Ydis) EUR-H1 (cubierta) | LUX | EUR | 30.470.733 | 6,15 |
| | | | | 30.470.733 | 6,15 |
| | TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM | | | 30.470.733 | 6,15 |
| | TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA | | | 30.470.733 | 6,15 |
| | TOTAL INVERSIONES | | | 478.577.422 | 96,55 |

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2021

Franklin USD Diversified Bond Series I 2025 Fund

(Divisa - USD)

| Número de acciones o valor nominal | Descripción | Código del país | Divisa comercial | Valor de mercado | % del patrimonio neto |
|---|---|-----------------|------------------|------------------|-----------------------|
| VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES | | | | | |
| BONOS | | | | | |
| Bonos corporativos | | | | | |
| 9.000.000 | Goodman HK Finance, Reg. S, 4,375 %, 19/06/2024 | HKG | USD | 9.801.584 | 2,81 |
| 9.270.000 | AerCap Ireland Capital DAC, 3,5 %, 15/01/2025 | IRL | USD | 9.727.465 | 2,79 |
| 8.760.000 | Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S, 4,25 %, 19/06/2024 | SGP | USD | 9.610.395 | 2,76 |
| 8.200.000 | Bharti Airtel International Netherlands BV, 144A, 5,35 %, 20/05/2024 | IND | USD | 9.071.161 | 2,60 |
| 8.500.000 | GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S, 5,375 %, 10/04/2024 | IND | USD | 8.733.314 | 2,51 |
| 8.266.000 | Bluestar Finance Holdings Ltd., Reg. S, 3,375 %, 16/07/2024 | CHN | USD | 8.611.891 | 2,47 |
| 8.500.000 | EnLink Midstream Partners LP, 4,4 %, 01/04/2024 | USA | USD | 8.589.250 | 2,47 |
| 8.000.000 | Black Sea Trade & Development Bank, Reg. S, 3,5 %, 25/06/2024 | SP | USD | 8.420.000 | 2,42 |
| 8.000.000 | Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S, 6,125 %, 21/02/2024 | CHN | USD | 8.415.999 | 2,42 |
| 7.500.000 | Indika Energy Capital III Pte. Ltd., Reg. S, 5,875 %, 09/11/2024 | IDN | USD | 7.539.375 | 2,16 |
| 7.000.000 | African Export-Import Bank (The), Reg. S, 4,125 %, 20/06/2024 | SP | USD | 7.417.970 | 2,13 |
| 6.785.000 | Mirae Asset Daewoo Co. Ltd., Reg. S, 3,375 %, 07/05/2024 | KOR | USD | 7.172.591 | 2,06 |
| 7.000.000 | Air Lease Corp., 2,3 %, 01/02/2025 | USA | USD | 7.156.247 | 2,06 |
| 6.000.000 | Sasol Financing USA LLC, 5,875 %, 27/03/2024 | ZAF | USD | 6.378.600 | 1,83 |
| 6.000.000 | CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S, 3,375 %, 19/06/2024 | CHN | USD | 6.231.171 | 1,79 |
| 5.000.000 | Adani Green Energy UP Ltd., Reg. S, 6,25 %, 10/12/2024 | IND | USD | 5.526.250 | 1,59 |
| 5.000.000 | Energy Transfer Operating LP, 4,05 %, 15/03/2025 | USA | USD | 5.406.193 | 1,55 |
| 5.000.000 | Enable Midstream Partners LP, 3,9 %, 15/05/2024 | USA | USD | 5.328.870 | 1,53 |
| 5.000.000 | OCI NV, 144A, 5,25 %, 01/11/2024 | NLD | USD | 5.209.375 | 1,50 |
| 5.000.000 | Western Midstream Operating LP, 4,35 %, 01/02/2025 | USA | USD | 5.182.950 | 1,49 |
| 4.871.000 | ReNew Power Synthetic, Reg. S, 6,67 %, 12/03/2024 | IND | USD | 5.122.214 | 1,47 |
| 4.000.000 | UBS AG, Reg. S, 5,125 %, 15/05/2024 | CHE | USD | 4.413.020 | 1,27 |
| 4.000.000 | Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S, 8 %, 27/01/2024 | CHN | USD | 4.255.900 | 1,22 |
| 4.129.000 | Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S, 5,55 %, 29/01/2025 | IND | USD | 4.252.870 | 1,22 |
| 4.000.000 | Westpac Banking Corp., Reg. S, 2 %, 16/01/2026 | AUS | USD | 4.165.834 | 1,20 |
| 4.000.000 | Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S, 5,125 %, 17/01/2025 | CHN | USD | 4.162.088 | 1,19 |
| 3.500.000 | REC Ltd., Reg. S, 3,5 %, 12/12/2024 | IND | USD | 3.692.526 | 1,06 |
| 3.500.000 | SITE Centers Corp., REIT, 3,625 %, 01/02/2025 | USA | USD | 3.658.564 | 1,05 |
| 3.500.000 | InterGen NV, 144A, 7 %, 30/06/2023 | NLD | USD | 3.390.625 | 0,97 |
| 3.000.000 | TC PipeLines LP, 4,375 %, 13/03/2025 | USA | USD | 3.323.638 | 0,95 |
| 3.000.000 | Crestwood Midstream Partners LP, 6,25 %, 01/04/2023 | USA | USD | 3.009.975 | 0,86 |
| 3.000.000 | Genesis Energy LP, 5,625 %, 15/06/2024 | USA | USD | 2.938.125 | 0,84 |
| 2.500.000 | CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S, 4,875 %, 14/03/2025 | CHN | USD | 2.683.090 | 0,77 |
| 2.000.000 | CPI Property Group SA, Reg. S, 4,75 %, 08/03/2023 | CZE | USD | 2.132.052 | 0,61 |
| 2.000.000 | Bank of Baroda, Reg. S, 3,875 %, 04/04/2024 | IND | USD | 2.128.051 | 0,61 |
| 1.665.000 | Brixmor Operating Partnership LP, REIT, 3,85 %, 01/02/2025 | USA | USD | 1.802.352 | 0,52 |
| 1.200.000 | Oceaneering International, Inc., 4,65 %, 15/11/2024 | USA | USD | 1.160.406 | 0,33 |
| 1.094.000 | Indika Energy Capital III Pte. Ltd., 144A, 5,875 %, 09/11/2024 | IDN | USD | 1.099.744 | 0,32 |
| 850.000 | Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia, Reg. S, 3,875 %, 06/04/2024 | IDN | USD | 911.476 | 0,26 |
| 800.000 | Cemex SAB de CV, 144A, 5,7 %, 11/01/2025 | MEX | USD | 818.180 | 0,24 |
| | | | | 208.651.381 | 59,90 |
| Bonos gubernamentales y municipales | | | | | |
| 5.000.000 | Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S, 3,75 %, 11/04/2024 | IDN | USD | 5.295.000 | 1,52 |
| 4.000.000 | Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 3,75 %, 18/06/2024 | IND | USD | 4.235.896 | 1,21 |
| 2.000.000 | Pelabuhan Indonesia III Persero PT, 144A, 4,875 %, 01/10/2024 | IDN | USD | 2.200.790 | 0,63 |
| 1.733.000 | NTPC Ltd., Reg. S, 3,75 %, 03/04/2024 | IND | USD | 1.837.960 | 0,53 |
| | | | | 13.569.646 | 3,89 |
| TOTAL BONOS | | | | 222.221.027 | 63,79 |
| TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES | | | | 222.221.027 | 63,79 |
| VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO | | | | | |
| BONOS | | | | | |
| Bonos corporativos | | | | | |
| 9.000.000 | Aircastle Ltd., 4,125 %, 01/05/2024 | USA | USD | 9.515.541 | 2,73 |
| 8.000.000 | El Puerto de Liverpool SAB de CV, 144A, 3,95 %, 02/10/2024 | MEX | USD | 8.560.960 | 2,46 |
| 7.783.000 | Scentre Group Trust 1, Reg. S, REIT, 3,5 %, 12/02/2025 | AUS | USD | 8.269.507 | 2,37 |

Franklin USD Diversified Bond Series I 2025 Fund (continuación)

(Divisa - USD)

| Número de acciones o valor nominal | Descripción | Código del país | Divisa comercial | Valor de mercado | % del patrimonio neto |
|------------------------------------|--|-----------------|------------------|---------------------------|-----------------------|
| 8.000.000 | DAE Funding LLC, 144A, 5 %, 01/08/2024 | ARE | USD | 8.255.000 | 2,37 |
| 8.000.000 | Aker BP ASA, Reg. S, 4,75 %, 15/06/2024 | NOR | USD | 8.209.272 | 2,36 |
| 7.000.000 | Aviation Capital Group LLC, 144A, 5,5 %, 15/12/2024 | USA | USD | 7.833.458 | 2,25 |
| 5.540.000 | UniCredit SpA, Reg. S, 7,83 %, 04/12/2023 | ITA | USD | 6.460.593 | 1,85 |
| 6.000.000 | Navient Corp., 5,875 %, 25/10/2024 | USA | USD | 6.315.660 | 1,81 |
| 5.000.000 | Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S, 3,043 %, 15/09/2023 | JPN | USD | 5.234.149 | 1,50 |
| 5.000.000 | Methanex Corp., 4,25 %, 01/12/2024 | CAN | USD | 5.218.750 | 1,50 |
| 4.000.000 | NOVA Chemicals Corp., 144A, 4,875 %, 01/06/2024 | CAN | USD | 4.187.500 | 1,20 |
| 4.000.000 | Pilgrim's Pride Corp., 144A, 5,75 %, 15/03/2025 | USA | USD | 4.087.400 | 1,17 |
| 4.000.000 | Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 144A, 6,75 %, 15/03/2022 | USA | USD | 4.007.500 | 1,15 |
| 4.000.000 | CVR Energy, Inc., 144A, 5,25 %, 15/02/2025 | USA | USD | 3.914.000 | 1,12 |
| 3.500.000 | Univision Communications, Inc., 144A, 5,125 %, 15/02/2025 | USA | USD | 3.550.313 | 1,02 |
| 3.000.000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 7,125 %, 31/01/2025 | ISR | USD | 3.320.040 | 0,95 |
| 3.000.000 | Park Aerospace Holdings Ltd., 144A, 5,5 %, 15/02/2024 | IRL | USD | 3.263.218 | 0,94 |
| 3.000.000 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A, 5,25 %, 15/05/2024 | IRL | USD | 3.242.662 | 0,93 |
| 2.500.000 | UniCredit SpA, 144A, 7,83 %, 04/12/2023 | ITA | USD | 2.915.430 | 0,84 |
| 2.000.000 | Nissan Motor Co. Ltd., 144A, 3,043 %, 15/09/2023 | JPN | USD | 2.093.660 | 0,60 |
| 2.000.000 | Terex Corp., 144A, 5,625 %, 01/02/2025 | USA | USD | 2.056.260 | 0,59 |
| 1.550.000 | Aviation Capital Group LLC, Reg. S, 5,5 %, 15/12/2024 | USA | USD | 1.734.551 | 0,50 |
| 353.000 | Michael Kors USA, Inc., Reg. S, 4,5 %, 01/11/2024 | USA | USD | 369.801 | 0,11 |
| | | | | <u>112.615.225</u> | <u>32,32</u> |
| | TOTAL BONOS | | | <u>112.615.225</u> | <u>32,32</u> |
| | TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO | | | <u>112.615.225</u> | <u>32,32</u> |
| | TOTAL INVERSIONES | | | <u>334.836.252</u> | <u>96,11</u> |

Información adicional (sin auditar)

Método de cálculo de la exposición al riesgo

Se utiliza el enfoque de compromiso* para calcular la exposición global** de:

Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund

Franklin Green Target Income 2024 Fund

Franklin Multi Bond 2022 Fund

Franklin Target Income 2024 Fund

Franklin USD Diversified Bond Series I 2025 Fund

* El enfoque de compromiso es un criterio para medir el riesgo o “exposición global” que tiene en cuenta el riesgo de mercado de las inversiones mantenidas en un subfondo del organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM), incluido el riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados de la cartera al convertir los derivados financieros en posiciones equivalentes en sus activos subyacentes (lo que a veces se denomina “exposición teórica”), tras los acuerdos de compensación y cobertura, en los que el valor de mercado de las posiciones en activos subyacentes puede verse compensado por otros compromisos relacionados con las mismas posiciones subyacentes.

** La exposición global se refiere a una medida de la exposición al riesgo de un subfondo del OICVM que tiene en cuenta la exposición al riesgo de mercado de las inversiones subyacentes, así como la exposición incremental al riesgo de mercado y el apalancamiento inherente a los instrumentos financieros derivados que haya en la cartera.

Aclaraciones relativas a la remuneración de los OICVM

Franklin Templeton International Services S.à r.l. ("FTIS"), como sociedad gestora con licencia de OICVM (la "Sociedad Gestora") tiene una política de remuneración (la "Política") aplicable a todos los fondos OICVM (cada uno de ellos un "OICVM" y, en conjunto, los "OICVM") gestionados por la Sociedad. La Política ha sido diseñada para desincentivar la asunción de riesgos excesiva e integra criterios de riesgo específicos para las unidades de negocios que cubre en sus sistemas de gestión de rentabilidad. La estructura de gobernanza de la Política pretende evitar los conflictos internos de intereses.

Existen determinados procedimientos establecidos para la creación, la actualización, la revisión y la aprobación de la Política, así como para su divulgación y su aplicación. En este proceso participan tanto el equipo directivo superior como los departamentos de recursos humanos y de cumplimiento, entre otros, al mismo tiempo que el equipo directivo superior y el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora son los encargados de aprobar la Política.

Se define una remuneración fija como salario básico junto con otros beneficios, como pueden ser las contribuciones de pensiones, las primas de seguros de vida o las primas de seguros médicos privados. Los niveles de remuneración fija se establecen en función de la complejidad del trabajo, del grado de responsabilidad, del desempeño y de los datos de referencia del mercado. Estos niveles se revisan con regularidad.

La remuneración variable puede adoptar la forma de pluses anuales, bonificaciones a largo plazo mediante la adjudicación de acciones por desempeño o pagos de incentivos por ventas. Los niveles de remuneración variable se fijan en función del desempeño general de la empresa y de la unidad de negocio, así como del desempeño personal.

La Política está íntegramente disponible en el domicilio social de la Sociedad Gestora. A continuación, figura la información cuantitativa pertinente sobre Franklin Templeton Opportunities Funds.

| | |
|---|-----------|
| Importe total pagado por FTIS y sus delegaciones en concepto de remuneración fija durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2020*, **, *** | 441.217 € |
| Importe total pagado por FTIS y sus delegaciones en concepto de remuneración variable durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2020*, **, *** | 655.923 € |
| Número de empleados de FTIS y en sus filiales a 30 de septiembre de 2020 | 197,03 |
| Importe total pagado por FTIS y sus delegaciones a los directivos superiores en concepto de retribución durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2020*, **, *** | 82.392 € |
| Importe total pagado por FTIS y sus delegaciones a otros miembros del personal con un efecto significativo en el perfil del fondo de inversión alternativo durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2020*, **, *** | - € |

* El importe total de indemnización pagado por FTIS se ha asignado a cada uno de los OICVM en función de su participación proporcional del promedio de los activos netos a final de mes de FTIS para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2020.

** El importe total de indemnización pagado por las filiales de FTIS se ha asignado a cada uno de los OICVM en función de su participación proporcional del promedio de los activos netos a final de mes de las filiales de FTIS para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2020.

*** Las delegaciones son entidades de gestión de inversiones que están sujetas a unos requisitos normativos tan efectivos como los que figuran en el artículo 69 3) a) de la Directiva relativa a los OICVM.

Reglamento sobre operaciones de financiación de valores

En la fecha de los estados financieros, Franklin Templeton Opportunities Funds no se ve afectado por los requisitos del reglamento ROFV 2015/2365 sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización, ya que no se realizaron transacciones correspondientes durante el ejercicio que se indica en los estados financieros.

Garantía

La siguiente tabla muestra las garantías mantenidas a 31 de marzo de 2021 para reducir el riesgo de contraparte asociado a los derivados extrabursátiles (OTC).

| Fondo | Contraparte | Divisa de la garantía | Efectivo mantenido como garantía | Bonos soberanos mantenidos como garantía |
|----------------------------------|----------------|-----------------------|----------------------------------|--|
| Franklin Target Income 2024 Fund | Morgan Stanley | EUR | 233.000 | - |

Directorio de oficinas de Franklin Templeton

Es posible obtener más información sobre Franklin Templeton Opportunities Funds a través de las siguientes oficinas de Franklin Templeton:

EUROPA

Francia

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.,
sucursal en Francia**

20, rue de la Paix
F-75002 París, Francia
Tel.: +33 (0)1 40 73 86 00 Fax: +33 (0)1 40 73 86 10
www.franklintempleton.fr

Alemania y Austria

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.,
Niederlassung Deutschland**

Mainzer Landstrasse, 16
Postfach 11 18 03
60325 Frankfurt am Main, Alemania
Tel.: +49 (0) 69 272 23 0 Fax: +49 (0) 69 272 23 120
Teléfono gratuito en Alemania: 08 00 0 73 80 02
Teléfono gratuito en Austria: 08 00 29 59 11
www.franklintempleton.de
www.franklintempleton.at

Italia

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.,
Sucursal en Italia**

Corso Italia 1
20122 Milán, Italia
Tel.: +39 02 854 591 Fax: +39 02 854 59222
Teléfono gratuito en Italia: 800 915 919
www.franklintempleton.it

Luxemburgo

Franklin Templeton International Services S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo
B.P. 169, L-2011 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Tel.: +352 46 66 67 1 Fax: +352 46 66 76
www.franklintempleton.lu

Países Bajos

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.,
Nederlands bijkantoor**

World Trade Center Amsterdam
H-Toren, 5e verdieping Zuidplein 36
1077 XV, Ámsterdam, Países Bajos
Tel.: +31 (0) 20 575 2890 Fax: +31 (0) 20 575 2892
Teléfono gratuito en los Países Bajos: 0800 256 8049
www.franklintempleton.nl

España

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.,
Sucursal en España**

José Ortega y Gasset, 29-6º
28006, Madrid, España
Tel.: +34 91 426 3600 Fax: +34 91 577 1857
www.franklintempleton.com.es

Suiza

Franklin Templeton Switzerland Ltd

Stockerstrasse 38
CH-8002 Zúrich, Suiza
Tel.: +41 (0)44 217 81 81 Fax: +41 (0) 44 217 81 82
www.franklintempleton.ch

Reino Unido

Franklin Templeton Investment Management Limited

Cannon Place, 78 Cannon Street
Londres EC4N 6HL, Reino Unido
Tel.: +44 (0) 20 7073 8500 Fax: +44 (0) 20 7073 8700
Franklin Templeton Investment Management Limited
5 Morrison Street
Edimburgo EH3 8BH, Reino Unido
Tel.: +44 (0)131 242 4000 Fax: +44 (0)131 242 4440
Teléfono gratuito en el Reino Unido: 0800 305 306
www.franklintempleton.co.uk

ASIA

Singapur

Templeton Asset Management Ltd

7 Temasek Boulevard
#38-03 Suntec Tower One
Singapur, 038987
Tel.: (65) 6241 2662 Fax: +(65) 6332 2295
www.franklintempleton.com.sg

Tenga en cuenta que los sitios web anteriores están destinados a las personas residentes en el país que figura en dichos sitios (consulte los avisos legales de cada sitio web).



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Franklin Templeton International Services S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246, Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Tel.: +352 (46) 66-67-1
Fax: +352 (46) 66-76