

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

FRANKLIN TEMPLETON OPPORTUNITIES FUNDS

Société d'investissement à capital variable

30. September 2025



FRANKLIN
TEMPLETON

FRANKLIN TEMPLETON OPPORTUNITIES FUNDS

Société d'investissement à capital variable

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

Für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen	6
Bericht der Anlageverwalter.....	7
Wertentwicklung der Fonds	9
Nettovermögensaufstellung	10
Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens	12
Statistische Informationen	14
Erläuterungen zum Abschluss.....	15
Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund.....	28
Wertpapieraufstellung.....	28
Franklin Cat Bond UCITS Fund.....	29
Franklin ESG-Focused Balanced Fund.....	32
Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund.....	38
Wichtige Fondsinformationen.....	42
Franklin Templeton Niederlassungen.....	45

Allgemeine Informationen

Stand: 30. September 2025

Société d'investissement à capital variable

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
(unter der Nr. B 212 724 beim luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister eingetragen)

VERWALTUNGSRAT:

Vorsitz

A. Craig Blair

Verwaltungsratsmitglied

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette

L-1246 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsratsmitglieder

Caroline Carroll

Verwaltungsratsmitglied

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT

LIMITED

Cannon Place, 78 Cannon Street

London EC4N 6HL, Großbritannien

Katarzyna Majchrzak

Verwaltungsratsmitglied

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette

L-1246 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

William Jackson

Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

2 St Clair Terrace,

Edinburgh EH10 5NW,

Vereinigtes Königreich

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

EINGETRAGENER HAUPTSITZ:

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

HAUPTVERTRIEBSGESELLSCHAFT:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

ANLAGEVERWALTER:

FRANKLIN ADVISERS INC.

One Franklin Parkway

San Mateo, CA 94403-1906, USA

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED

Cannon Place, 78 Cannon Street

London EC4N 6HL, Großbritannien

K2/D&S MANAGEMENT CO., L.L.C.

100 First Stamford Place, 5th Floor,
Stamford, CT 06902, USA

VERWAHR- UND VERWALTUNGSSTELLE:

J.P. MORGAN SE, Niederlassung Luxemburg

European Bank and Business Centre

6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg

Großherzogtum Luxemburg

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE:

VIRTUS PARTNERS FUND SERVICES LUXEMBOURG

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette

L-1246 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

ABSCHLUSSPRÜFER:

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative (*bis*

30. Juni 2025)

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

PRICEWATERHOUSECOOPERS ASSURANCE, Société
coopérative

(*ab 1. Juli 2025*)

2, rue Gerhard Mercator, PF 1443, L-1014 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

RECHTSBERATER:

ELVINGER HOSS PRUSSEN, Société anonyme

2, Place Winston Churchill,

L-1340 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

Bericht der Anlageverwalter

Für das Geschäftshalbjahr zum 30. September 2025

In den sechs Monaten des Berichtszeitraums verzeichneten die europäischen und US-Anleihenindizes positive Renditen. Auch globale Aktien tendierten nach oben.

Vor dem Hintergrund großer globaler Unsicherheit, ausgelöst durch Präsident Donald Trumps Zollankündigungen am „Tag der Befreiung“, senkte die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinssätze im zweiten Quartal 2025 um 50 Basispunkte (Bp) auf 2,00 %. Den Impuls für die geldpolitische Lockerung gaben eine erhebliche Aufwertung des Euro seit Anfang März, straffere Finanzierungsbedingungen und niedrigere Energiepreise. Auf der geldpolitischen Sitzung im Juni korrigierten die Währungshüter ihre Inflationserwartungen für 2025 und 2026 nach unten. Die Wachstumsprognosen blieben unverändert. Die EZB bekräftigte, dass sie ihren datenabhängigen Ansatz beibehalten werde, und betonte, dass sie sich nicht auf einen bestimmten Weg festgelegt habe. Die Gesamtinflation ließ im Berichtszeitraum nach, was auf die niedrigeren Energiepreise und die Stärke des Euro zurückzuführen war. Die Verbraucherpreise stiegen im Mai gegenüber dem Vorjahr um 1,9 % (Februar: 2,3 %). Die Kerninflation, die den volatilen Lebensmittel- und Energiesektor ausklammert, blieb jedoch auf einem hohen Niveau, auch wenn sie zum Teil auf vorübergehende Ostereffekte zurückzuführen war, die sich ab Mai abschwächten (1,9 % im Jahresvergleich).

Die US-Notenbank (Fed) hielt im zweiten Quartal an ihrem Zielkorridor für den Leitzins von 4,25 % bis 4,50 % fest und signalisierte ebenfalls, dass sie als Reaktion auf die zollbedingten Turbulenzen einen datenabhängigen Ansatz verfolgt. Die geldpolitischen Risiken in Verbindung mit der Gesamtinflation in den USA verstärkten den Mangel an Klarheit über die Wachstums- und Inflationsaussichten. Ergebnis der Fed-Sitzung im Juni waren aktualisierte Prognosen, die auf zunehmende Meinungsverschiedenheiten zwischen den Währungshütern über den Zinspfad der Fed schließen ließen. Die Fed revidierte auch ihre Wachstumserwartungen für das Bruttoinlandsprodukt (BIP) für 2025 und 2026 nach unten; sie geht davon aus, dass die leicht höhere Inflation im Jahr 2027 zum Zielwert zurückkehren wird. Während des Quartals blieben die US-Inflationsdaten hinter den Erwartungen zurück, da die niedrigeren Energiepreise die Gesamtinflationsrate drückten (2,4 % im Mai gegenüber 2,8 % im Februar, jeweils im Jahresvergleich). Die Kerninflation wirkte dagegen leicht deflationär, was wahrscheinlich auf den Aufbau überschüssiger Lagerbestände im Vorfeld der erwarteten US-Zölle zurückzuführen ist. Die Inflationserwartungen stiegen in mehreren Verbraucherumfragen nach dem „Tag der Befreiung“ sprunghaft an, bevor sie sich im Zuge der Deeskalation der Handelsspannungen wieder abschwächten. Der Arbeitsmarkt blieb stabil, zeigte aber Anzeichen einer leichten Abkühlung, wenngleich das Lohnwachstum weiterhin robust war.

Die Aktienanleger machten sich im zweiten Quartal immer noch Sorgen über die hohe Inflation in einigen Regionen, doch nachlassende Rezessionsängste trugen dazu bei, dass sich das Konsumklima verbesserte. Der Ausbruch des Konflikts zwischen Israel und Iran Mitte Juni im Nahen Osten und der fragile Waffenstillstand zum Monatsende hatten nur minimale Auswirkungen auf die globalen Aktienmärkte. Die Anleger sahen über die Risiken weitgehend hinweg, wenngleich die Volatilität des Ölpreises kurzzeitig anstieg, weil befürchtet wurde, dass eine Ausweitung des Konflikts Auswirkungen auf die ganze Welt haben könnte, wenn auch nicht überall in gleicher Weise. Vor diesem Hintergrund legten die globalen Aktienmärkte im zweiten Quartal insgesamt zu, nachdem sie sich von ihren Tiefstständen im April erholt hatten.

Wie erwartet beschloss die EZB im dritten Quartal des Jahres einstimmig, den Leitzins bei 2,00 % zu belassen. Der allgemeine Tenor auf der Pressekonferenz nach der September-Sitzung blieb gegenüber Juli weitgehend unverändert. Präsidentin Christine Lagarde bekräftigte, dass sich die EZB nach wie vor in einer guten Lage befindet, aber keinem festgelegten Zinspfad folge. In Bezug auf die Aussichten und die Inflation wurden teilweise aggressivere Töne angeschlagen. Die Wachstumsrisiken wurden im Vergleich zum Juli als ausgewogener eingeschätzt, was vor allem auf das Handelsabkommen zwischen den Vereinigten Staaten und der Europäischen Union (EU) zurückzuführen war, das nach Ansicht der Währungshüter das Risiko höherer Zölle und Vergeltungsmaßnahmen der EU (denen wir skeptisch gegenüberstanden) schwinden ließ. In Bezug auf die Inflation stellte die EZB fest, dass „der Disinflationsprozess beendet ist“, was darauf hindeutet, dass sich viele der in den vergangenen Jahren beobachteten dämpfenden Kräfte nun normalisieren dürfen. Die EZB erklärte jedoch, dass sie davon ausgehe, dass sich das Lohnwachstum bei stabilen Arbeitsmärkten weiter abschwächen werde – Letzteres ist eine Grundannahme, auf die sich der geldpolitische Rahmen der EZB stützt. Die veröffentlichten Konjunkturdaten stützen weiterhin die Erwartung eines langsamen, aber stabilen Wachstumstrends.

Nachdem die Fed die Zinssätze im Juli unverändert gelassen hatte, senkte sie die Zielpinne für die Federal Funds Rate im September um 25 Basispunkte auf 4,00 % bis 4,25 %. Dies war die erste geldpolitische Anpassung seit der geldpolitische Ausschuss auf seinen letzten drei Sitzungen im Jahr 2024 die Zinssätze um 100 Basispunkte gesenkt hatte. Die Zusammenfassung der Wirtschaftsprägnosiden (Summary of Economic Projections) der Fed, das sogenannte „Dot Plot“, fiel gemäßigt aus und die Median-Prognose sieht zwei weitere Zinssenkungen im Jahr 2025 vor. Die Prognosen für 2026 und 2027 wurden ebenfalls leicht nach unten korrigiert, um jeweils 25 Basispunkte. Trotz der eher expansiven Zinsaussichten wurden die BIP-Wachstumsprognosen für 2025-2027 leicht nach oben korrigiert, und die Arbeitslosenquote dürfte den Prognosen zufolge leicht sinken.

Im dritten Quartal 2025 verzeichneten globale Aktien eine starke Wertentwicklung. Gründe dafür waren unter anderem die nachlassenden Handelsspannungen und der Optimismus hinsichtlich künstlicher Intelligenz. Die Zinssenkung der Fed im September stützte die Marktstimmung ebenso wie die robusten Unternehmensgewinne.

DIE ANLAGEVERWALTER

Oktober 2025

Die im vorliegenden Bericht enthaltenen Informationen stellen historische Daten dar und liefern keinerlei Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.

DIESE SEITE WURDE ABSICHTLICH LEER GELASSEN

Wertentwicklung der Fonds

Prozentuale Veränderung zum 30. September 2025

	Referenz-Anteilsklasse	Auflegungs-datum	1 Monat %	3 Monate %	6 Monate %	1 Jahr %	Seit Auflegung %
Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund	A (acc) USD*	18. Juni 21	-0,4	1,0	-2,4	2,1	20,6
Franklin Cat Bond UCITS Fund	I (acc) USD*	18. Juni 21	1,8	4,3	6,1	10,9	39,7
Franklin ESG-Focused Balanced Fund	A (acc) EUR	15. Juli 21	1,6	4,0	5,7	5,0	15,5
Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund	D4 (acc) EUR	28. Juli 22	0,5	2,6	1,1	0,8	8,4

Die Wertentwicklung basiert auf den Nettoinventarwerten, die am letzten Geschäftstag des Berichtszeitraums berechnet wurden. Diese Nettoinventarwerte spiegeln die Marktpreise der Anlagen am letzten Geschäftstag des Berichtszeitraums wider. Die Wertentwicklung basiert auf der Veränderung des Nettoinventarwerts je Anteil.

* Die Zahlen zur Wertentwicklung des Fonds werden anhand der historischen NIW-Daten von FTAF, dem eingebrachten Fonds, vor dem Datum des Inkrafttretens der Zusammenlegung mit FTOF berechnet. Nähere Angaben zu Fondsergebnissen siehe Anmerkung 1.

Die in dieser Tabelle angegebene Wertentwicklung ist die Wertentwicklung der Referenz-Anteilsklasse in der Basiswährung des Fonds.

Informationen zu anderen Anteilsklassen sind auf Anfrage erhältlich. Der vorliegende Bericht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen dar. Zeichnungen müssen auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und ggf. seines Nachtrags, der jeweils relevanten Basisinformationsblätter („KID“) oder Wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), einer Kopie des jüngsten verfügbaren geprüften Jahresberichts sowie des jüngsten ungeprüften Halbjahresberichts, falls dieser später veröffentlicht wurde, vorgenommen werden. Der Preis der Anteile sowie die damit erwirtschafteten Erträge können sowohl fallen als auch steigen, und Sie erhalten möglicherweise nicht den gesamten investierten Betrag zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Währungsschwankungen können sich auf den Wert der Anlagen auswirken.

Datenquelle: Wertentwicklung – Franklin Templeton und JPMorgan

Nettovermögensaufstellung

Stand: 30. September 2025

	Gesamt (EUR)	Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund*	Franklin Cat Bond UCITS Fund*
AKTIVA			
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Anmerkung 2(b))	234.782.122	14.986.478	184.226.172
Barmittel	6.748.378	5.813.125	568.969
Termineinlagen (Anmerkung 3)	134.179.728	125.135.100	30.807.000
Forderungen aus Anteilszeichnungen	1.431.923	826.673	854.405
Zins- und Dividendenforderungen, netto	1.662.070	8.821	1.436.893
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Anmerkungen 2(c), 4)	57.523	4.650	8.426
Unrealisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten (Anmerkungen 2(d), 5)	94.873	108.438	–
Unrealisierte Gewinne aus Total-Return-Swap-Kontrakten (Anmerkungen 2(e), 6)	724.841	850.963	–
Optionskontrakte zum Marktwert (Anmerkungen 2(f), 7)	87.914	–	–
Sonstige Forderungen	138.440	6.273	9.967
AKTIVA INSGESAMT	379.907.812	147.740.521	217.911.832
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	397.976	–	–
Zu zahlende Verwaltungsgebühren (Anmerkung 8)	97.947	25.841	53.355
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Anmerkungen 2(c), 4)	82.292	92.072	2.251
Unrealisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten (Anmerkungen 2(d), 5)	169.564	189.360	–
Unrealisierte Verluste aus Total-Return-Swap-Kontrakten (Anmerkungen 2(e), 6)	1.476.313	1.733.192	–
Optionskontrakte zum Marktwert (Anmerkungen 2(f), 7)	6.733	–	–
Zu zahlende Steuern und Aufwendungen	157.979	44.684	64.729
PASSIVA INSGESAMT	2.388.804	2.085.149	120.335
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	377.519.008	145.655.372	217.791.497
NETTOVERMÖGEN IN DEN VERGANGENEN DREI JAHREN			
31. März 2025	85.072.611	–	–
31. März 2024	783.886.681	–	–
31. März 2023	923.586.950	–	–

*Nähere Angaben zu Fondsergebnissen siehe Anmerkung 1.

Nettovermögensaufstellung

Stand: 30. September 2025

Franklin ESG- Focused Balanced Fund	Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund
(EUR)	(EUR)
33.469.614	31.625.412
1.151.249	160.933
–	1.350.000
–	–
198.537	232.090
25.294	21.091
–	2.507
–	–
–	87.914
66.445	58.162
34.911.139	33.538.109
397.976	–
14.047	16.442
589	1.360
8.269	–
–	–
–	6.733
24.359	40.423
445.240	64.958
34.465.899	33.473.151
28.879.232	34.983.380
27.140.750	37.445.073
20.131.880	38.646.840

Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025

	Gesamt (EUR)	Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund* (USD)	Franklin Cat Bond UCITS Fund* (USD)
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS	85.072.611	—	—
ERTRÄGE			
Dividenden (nach Abzug von Quellensteuern) (Anmerkung 2(h))	265.265	—	—
Zinsen auf Schuldtitle (nach Abzug von Quellensteuern) (Anmerkung 2(h))	4.410.895	847.967	3.349.414
Bankzinsen (Anmerkung 2(h))	34.127	12.463	9.632
Nettozinserträge aus Swaps (Anmerkung 2(h))	14.110	16.565	—
Sonstige Erträge (Anmerkung 2(h))	238.479	1.408	—
ERTRÄGE INSGESAMT	4.962.876	878.403	3.359.046
AUFWENDUNGEN			
Verwaltungsgebühren (Anmerkung 8)	320.307	45.740	105.766
Verwaltungs- und Transferstellengebühren	128.240	26.651	57.262
Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder (Anmerkung 14)	4.382	695	787
Kapitalabgabe (Anmerkung 11)	41.545	10.271	20.266
Depotbankgebühren	5.094	814	1.381
Prüfungsgebühren	39.354	6.908	7.594
Druck- und Veröffentlichungskosten	11.773	866	981
Bankgebühren	1.634	—	—
Administrations- und Servicegebühren (Anmerkung 12)	168.437	9.493	—
Sonstige Gebühren (Anmerkung 15)	74.453	4.909	5.557
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	795.219	106.347	199.594
Rückerstattung von Aufwendungen (Anmerkung 13)	-154.542	-11.195	-18.542
NETTOAUFWENDUNGEN	640.677	95.152	181.052
NETTOERTRAG-/AUFWAND AUS ANLAGEN	4.322.199	783.251	3.177.994
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus dem Verkauf von Anlagen	6.325	—	6.059
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Devisentermingeschäften	2.261.877	994.642	1.281.097
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Finanzterminkontrakten	416.204	181.008	—
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Total-Return-Swap-Kontrakten	328.172	385.274	—
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	-392.497	—	—
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Devisengeschäften	-82.179	-52.839	—
REALISIERTER NETTOGEWINN/-VERLUST FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM	6.860.101	2.291.336	4.465.150
Veränderung des unrealisierten Nettowertzuwachses/-wertverlusts aus:			
Anlagen	4.215.161	445	3.799.386
Devisentermingeschäften	-489.275	-87.422	6.175
Finanzterminkontrakten	-112.224	-80.922	—
Total-Return-Swap-Kontrakten	-751.473	-882.229	—
Optionskontrakten	72.634	—	—
Devisengeschäften	944	—	741
NETTOZUNAHME/-ABNAHME DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	9.795.868	1.241.208	8.271.452
KAPITALBEWEGLUNG (Anmerkung 18)			
Ausgabe von Anteilen	314.747.885	146.829.737	216.587.192
Rücknahme von Anteilen	-30.906.891	-2.415.573	-7.067.147
	283.840.994	144.414.164	209.520.045
Ausgeschüttete/kumulierte Dividenden	-1.190.465	—	—
NETTOZUNAHME/-ABNAHME DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER KAPITALBEWEGLUNG	282.650.529	144.414.164	209.520.045
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	377.519.008	145.655.372	217.791.497

* Nähere Angaben zu Fondseignissen siehe Anmerkung 1.

Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025

Franklin ESG-Focused Balanced Fund (EUR)	Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund* (EUR)	Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund (EUR)
28.879.232	21.209.999	34.983.380
120.310	—	144.955
216.540	166.221	452.852
4.254	11.053	—
—	—	—
534	—	236.746
341.638	177.274	834.553
74.717	16.501	100.038
30.570	6.603	19.591
978	973	1.169
4.605	2.513	8.416
1.512	601	1.111
8.389	11.023	7.589
2.328	5.929	1.943
—	—	1.634
14.171	16.131	130.049
16.017	33.799	15.722
153.287	94.073	287.262
-35.507	-54.837	-38.868
117.780	39.236	248.394
223.858	138.038	586.159
103.879	38.164	-140.879
-475.390	—	798.818
17.288	—	244.735
—	—	—
—	—	-392.497
-21.591	—	-15.580
-151.956	176.202	1.080.756
1.502.833	-17.712	-506.613
-108.615	—	-311.455
-37.631	—	-5.665
—	—	—
—	—	72.634
-818	—	1.131
1.203.813	158.490	330.788
5.193.430	—	—
-281.940	-21.368.489	-1.179.188
4.911.490	-21.368.489	-1.179.188
-528.636	—	-661.829
4.382.854	-21.368.489	-1.841.017
34.465.899	—	33.473.151

Statistische Informationen

	Gesamtkostenquote 30. September 2025 (s. Anmerkung 19)	Umlauf 30. September 2025	Anteile im Nettoinventarwert je Anteil 30. September 2025	Nettoinventarwert je Anteil 31. März 2025	Nettoinventarwert je Anteil 31. März 2024
Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund – USD^a					
A (acc) EUR	1,54 %	86,85	9,68	–	–
A (acc) USD	1,54 %	488.140,70	12,06	–	–
I (acc) EUR	0,90 %	100,53	10,14	–	–
I (acc) EUR-H1 (abgesichert)	0,90 %	416.602,57	11,47	–	–
I (acc) USD	0,90 %	611.130,88	12,39	–	–
N (acc) USD	2,29 %	297.426,61	10,16	–	–
P2 (acc) EUR-H1 (abgesichert)	0,60 %	3.670.600,56	11,62	–	–
P2 (acc) GBP	0,60 %	82,12	9,42	–	–
P2 (acc) GBP-H2 (abgesichert)	0,60 %	82,12	10,38	–	–
P2 (acc) USD	0,60 %	576.240,22	12,55	–	–
W (acc) USD	0,94 %	27.434,91	11,63	–	–
Y (acc) USD	0,09 %	1.517.940,25	12,79	–	–
Y (Bdis) AUD-H1 (abgesichert)	0,09 %	6.808.661,67	10,32	–	–
Franklin Cat Bond UCITS Fund – USD^a					
I (acc) EUR-H1 (abgesichert)	1,05 %	146.277,55	12,92	–	–
I (acc) USD	1,05 %	436.853,39	13,97	–	–
P2 (acc) CHF-H1 (abgesichert)	0,70 %	492.084,47	11,36	–	–
P2 (acc) EUR-H1 (abgesichert)	0,70 %	7.770.889,09	13,18	–	–
P2 (acc) USD	0,70 %	1.222.813,88	14,19	–	–
P2 (Bdis) JPY-H1 (abgesichert)	0,70 %	149,16	1.041,86	–	–
W (acc) USD	1,09 %	171.262,24	12,86	–	–
Y (acc) CAD-H1 (abgesichert)	0,06 %	138,66	10,22	–	–
Y (acc) USD	0,06 %	3.417.078,79	14,52	–	–
Y (Ydis) USD	0,06 %	1.194.168,84	10,90	–	–
Franklin ESG-Focused Balanced Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,25 %	252.551,58	11,55	10,93	10,66
A (Ydis) EUR	1,25 %	221.443,93	10,77	10,44	10,41
A (Ydis) USD-H1 (abgesichert)	1,25 %	696.502,50	11,61	11,15	10,96
I (Ydis) EUR	0,60 %	833.339,14	11,06	10,69	10,59
I (Ydis) USD-H1 (abgesichert)	0,60 %	259.503,13	11,93	11,42	11,15
R (acc) EUR	0,35 %	442.389,50	12,00	11,30	10,93
W (Ydis) EUR	0,65 %	224.989,76	11,04	10,67	10,58
W (Ydis) USD-H1 (abgesichert)	0,65 %	259.503,13	11,90	11,40	11,13
Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund – EUR^a					
E (Ydis) EUR	–	–	–	108,04	104,28
E1 (acc) EUR	–	–	–	109,82	104,98
E1 (Ydis) EUR	–	–	–	102,62	99,51
WE (acc) EUR	–	–	–	111,29	106,07
WE (Ydis) EUR	–	–	–	103,15	99,95
Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund - EUR					
D4 (acc) EUR	1,48 %	76.163,27	108,38	107,25	103,39
D4 (Ydis) EUR	1,48 %	251.406,23	100,31	101,82	100,76

^a Nähere Angaben zu Fondsergebnissen siehe Anmerkung 1.

^b Dieser Fonds/diese Anteilkategorie wurde während des Berichtszeitraums geschlossen.

Erläuterungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025

Anmerkung 1 – Die Gesellschaft

Franklin Templeton Opportunities Funds („FTOF“ oder die „Gesellschaft“) ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß Teil 1 des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren und erfüllt die Voraussetzungen für eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*Société d'investissement à capital variable*). Die Gesellschaft wurde am 15. Februar 2017 auf unbestimmte Zeit in Luxemburg gegründet. Zum Datum dieses Berichts werden Anteile an 4 Teilfonds der Gesellschaft angeboten (die „Fonds“). Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist berechtigt, zukünftig die Auflegung weiterer Fonds zu genehmigen, die andere Anlageziele verfolgen.

Zweck der Gesellschaft ist es, den Anlegern eine Auswahl an Fonds zu bieten, die weltweit in eine breite Palette übertragbarer Wertpapiere und anderer qualifizierter Anlagen investieren und dabei eine große Bandbreite an Anlagezielen verfolgen, darunter Kapitalwachstum und Erträge. Das allgemeine Ziel der Gesellschaft ist es, durch Diversifikation das Anlagerisiko so gering wie möglich zu halten und den Anlegern die Vorteile eines Portfolios zu bieten, das Franklin Templeton gemäß erfolgreichen und bewährten Methoden zur Anlagenauswahl verwaltet.

Fund Launches and Cross-Umbrella Mergers

- FTOF Franklin Cat Bond UCITS Fund wird mit Wirkung zum 01. August 2025 aufgelegt. Am selben Tag erfolgt eine Cross-Umbrella-Verschmelzung statt, durch die der FTAF Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund in den neu aufgelegten FTOF Franklin Cat Bond UCITS Fund übergeht.
- FTOF Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund wird mit Wirkung zum 08. August 2025 aufgelegt. Am selben Tag erfolgt eine Cross-Umbrella-Verschmelzung statt, durch die der FTAF Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund in den neu aufgelegten FTOF Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund übergeht.

Schließung von Fonds

Für den Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund wurde mit Wirkung vom 24. Juli 2025 die Liquidation eingeleitet. Der Fonds wurde am 29. Juli 2025 mit Schluss-NIW geschlossen. Das übrig gebliebene Bankguthaben beträgt zum 30. September 2025 18.904 EUR. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Barmittel, die zur Deckung der mit der Liquidation verbundenen Kosten verwendet werden sollen.

Für den Franklin Green Target Income 2024 Fund wurde mit Wirkung vom 12. November 2024 die Liquidation eingeleitet. Der Fonds wurde am 14. November 2024 mit Schluss-NIW geschlossen. Das übrig gebliebene Bankguthaben beträgt zum 30. September 2025 133.244 EUR. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Barmittel, die zur Deckung der mit der Liquidation verbundenen Kosten verwendet werden sollen.

Für den Franklin Target Income 2024 Fund wurde mit Wirkung vom 5. April 2024 die Liquidation eingeleitet. Der Fonds wurde am 12. April 2024 mit Schluss-NIW geschlossen. Das übrig gebliebene Bankguthaben beträgt zum 30. September 2025 301.312 EUR. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Barmittel, die zur Deckung der mit der Liquidation verbundenen Kosten verwendet werden sollen.

Für den Franklin USD Diversified Bond Series I 2025 Fund wurde mit Wirkung vom 15. März 2025 die Liquidation eingeleitet. Der Fonds wurde am 17. März 2025 mit Schluss-NIW geschlossen. Das übrig gebliebene Bankguthaben beträgt zum 30. September 2025 51.240 USD. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Barmittel, die zur Deckung der mit der Liquidation verbundenen Kosten verwendet werden sollen.

Mit Stand vom 30. September 2025 bestehen diese Bankguthaben weiterhin und es gibt keinen Anteilsinhaber in dem Fonds. Die Geldkonten werden geschlossen, sobald alle Rechnungen bezahlt sind. Sollte Guthaben übrig sein, wird der Betrag an die Anteilsinhaber, die ihr Vermögen zum Zeitpunkt der Schließung noch angelegt haben, ausgezahlt.

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

(a) Allgemeines

Der Abschluss wurde nach den im Großherzogtum Luxemburg für Investmentfonds geltenden Vorschriften nach dem Fortführungsprinzip aufgestellt.

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(b) Wertpapieranlagen

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der an der Börse oder dem Markt, an der/dem diese Wertpapiere normalerweise vorwiegend gehandelt werden, zuletzt notiert wurde, und Wertpapiere, die im Freiverkehr gehandelt werden, werden in einer Weise bewertet, die der Bewertung notierter Wertpapiere möglichst nahe kommt.

Wertpapiere, die weder an einer Börse notiert sind noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Falls dieser letzte verfügbare Kurs nicht ihrem Marktwert entspricht, werden sie umsichtig und nach bestem Wissen und Gewissen auf Basis des vernünftigerweise zu erwartenden Verkaufspreises bewertet.

Gemäß den Bestimmungen des aktuellen Prospekts kann eine marktgerechte Bewertung eingeführt werden, um die Interessen der Anteilsinhaber der Gesellschaft vor Market-Timing-Praktiken zu schützen, wenn durch Market-Timing versucht wird, von Verzögerungen zu profitieren, die zwischen der Wertänderung der Portfoliobestände eines Fonds und dem Nettoinventarwert je Fondsanteil von Fonds, die in erheblichem Umfang in ausländischen Wertpapieren investiert sind, auftreten können, weil bestimmte ausländische Märkte einige Stunden vor den Märkten in den USA schließen, und von Fonds, die in erheblichem Umfang in Small-Cap-Wertpapieren oder hochverzinslichen Schuldverschreibungen („Junk-Bonds“) oder anderen Anlageformen investiert sind, die unter Umständen nicht häufig gehandelt werden.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft wendet derzeit verschiedene Methoden zur Beschränkung des Risikos von Market-Timing an. Zum 30. September 2025 waren folgende Fonds von der marktgerechten Bewertung betroffen:

- Franklin ESG-Focused Balanced Fund
- Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund

Die Gesellschaft hat Verfahren zur Ermittlung des Marktwerts einzelner Wertpapiere und anderer Anlagen, für die keine leicht erhältlichen Marktkurse vorliegen oder deren Kurse möglicherweise nicht zuverlässig sind, eingeführt. Unter diesen Umständen wird der Kurs der Anlagen unter Verwendung der eingeführten Verfahren angepasst, wie vom Verwaltungsrat oder unter dessen Federführung festgelegt.

Während des Berichtszeitraums wurden die Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren, die für Anlagezwecke gehalten werden, nach der Durchschnittskostenmethode ermittelt.

Im Berichtszeitraum wurden Agios und Disagios über den Zeitraum bis zur Fälligkeit ergebniswirksam verbucht.

Für hypothekenbesicherte Wertpapiere und ähnliche Anlagen mit festgelegten Schuldenrückzahlungsterminen verbucht die Gesellschaft auf Basis der Erfahrungen aus der Vergangenheit Schätzwerte für die zu erwartenden Rückzahlungen. Diese Schätzwerte werden als Erhöhung oder Verminderung der entsprechenden Anlagen verbucht, wie im Verzeichnis der Anlagen offengelegt, und beim entsprechenden unrealisierten Wertzuwachs/Wertverlust aus Anlagen berücksichtigt, der unter „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ ausgewiesen ist. Zum 30. September 2025 war die Gesellschaft jedoch nicht engagiert.

Geldmarktinstrumente werden zum Marktwert bewertet.

(c) Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte werden zu dem Terminkurs bewertet, der zum Datum der „Nettovermögensaufstellung“ für den verbleibenden Berichtszeitraum bis zur Fälligkeit anwendbar ist. Die Gewinne oder Verluste aus Devisentermingeschäften werden in der „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ ausgewiesen.

(d) Finanzterminkontrakte

Die Gesellschaft kann Finanzterminkontrakte abschließen, um von Marktveränderungen zu profitieren. Ein Finanzterminkontrakt ist eine zwischen zwei Parteien getroffene Vereinbarung, ein Wertpapier zu einem künftigen Zeitpunkt zu einem bestimmten Preis zu kaufen bzw. zu verkaufen. Die erforderlichen Einschusszahlungen, die in bar oder in Form von Wertpapieren zu leisten sind, werden von einem Broker auf einem Sonderkonto verwahrt. Je nach den Wertschwankungen

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(d) Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

der zugrundeliegenden Wertpapiere erhält oder zahlt die Gesellschaft nachfolgende Zahlungen, die als „Schwankungsmarge“ bezeichnet werden. Diese Schwankungsmarge wird bis zur Glattstellung des Kontrakts zunächst als unrealisierter Gewinn bzw. Verlust verbucht. Nach der Glattstellung wird sie dann als realisierter Gewinn oder Verlust ausgewiesen. Die realisierten und unrealisierten Gewinne und Verluste sind in der „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ aufgeführt.

(e) Total-Return-Swap-Kontrakte

Ein Total-Return-Swap ist eine Vereinbarung, bei der die eine Partei Zahlungen auf Basis eines bestimmten festen oder variablen Zinssatzes vornimmt, während die andere Partei Zahlungen auf Basis der Rendite einer zugrundeliegenden Anlage leistet, wozu sowohl die generierten Erträge als auch jegliche Kapitalgewinne gehören.

Total-Return-Swap-Kontrakte werden auf Basis von Notierungen der Marktmacher täglich neu bewertet und jegliche Wertveränderung wird als unrealisierter Gewinn oder Verlust in der „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ verbucht.

Bei frühzeitiger Auflösung des Swap-Kontrakts verbucht der Fonds einen realisierten Gewinn oder Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem aktuellen Kapitalwert und dem erbrachten Kapitalwert. Alle ausstehenden auflaufenden Zinsen werden entweder als Nettoforderung oder Nettoverbindlichkeit verbucht.

Zu den mit Total-Return-Swap-Kontrakten verbundenen Risiken gehören Änderungen der Marktbedingungen sowie die eventuelle Unfähigkeit des Kontrahenten, seinen Verpflichtungen gemäß der Vereinbarung nachzukommen.

(f) Optionskontrakte

Optionen sind Verträge, die den Inhaber berechtigen, eine bestimmte Anzahl von Aktien oder Anteilen eines bestimmten Wertpapiers jederzeit vor dem im Kontrakt angegebenen Verfalltag zu einem bestimmten Preis zu kaufen bzw. verkaufen. Gekaufte Optionen werden als Anlagen verbucht; verkauft Optionen werden als Passiva verbucht. Wenn die Ausübung einer Option eine Barregulierung zur Folge hat, wird die Differenz zwischen der Prämie (ursprünglicher Optionswert) und dem Abwicklungserlös als realisierter Gewinn bzw. Verlust verbucht. Werden bei der Ausübung einer Option Wertpapiere erworben oder geliefert, werden die Anschaffungskosten bzw. der Verkaufserlös um den Betrag der Prämie bereinigt. Wird eine Option glattgestellt, wird die Differenz zwischen der Prämie und den Glattstellungskosten der Position als realisierter Gewinn bzw. Verlust verbucht. Verfällt eine Option, wird die Prämie als realisierter Gewinn für verkauft Optionen bzw. als realisierter Verlust für gekaufte Optionen verbucht. Beim Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund werden die Optionsprämien, die durch den Verkauf von Kaufoptionen erzielt werden, nicht mehr als Veräußerungsgewinne, sondern als Erträge behandelt.

Zu den Risiken gehören u. a. Kursveränderungen der zugrunde liegenden Wertpapiere, die Möglichkeit der Illiquidität des Optionsmarkts bzw. das Unvermögen des Kontrahenten, seinen vertraglichen Verpflichtungen nachzukommen.

Das Unternehmen verkauft Optionen auf Wertpapiere, Futures und Zinsswaps („Swaptions“). Diese Optionen werden in bar abgerechnet und setzen die Gesellschaft einem unbegrenzten Verlustrisiko aus. Das Unternehmen unterliegt jedoch nicht dem Kreditrisiko aus verkauften Optionen, da die Gegenpartei durch Zahlung der Prämie zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses bereits ihrer Verpflichtung nachgekommen ist.

Die Marktwerte werden in der Nettovermögensaufstellung unter „Optionskontrakte zum Marktwert“ ausgewiesen.

(g) Fremdwährungsgeschäfte

Transaktionen, die auf eine andere Währung als die Währung des jeweiligen Fonds lauten, werden zu dem am Tag der Transaktion geltenden Wechselkurs in die Währung des jeweiligen Fonds umgerechnet.

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(g) Fremdwährungsgeschäfte (Fortsetzung)

Aktiva und Passiva, die auf eine andere Währung als die Währung des jeweiligen Fonds lauten, werden zu dem zum Ende des Berichtszeitraums geltenden Wechselkurs in die Währung des jeweiligen Fonds umgerechnet. Die Gewinne und Verluste aus Devisengeschäften werden in der „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ bei der Ermittlung der Ergebnisse für das Berichtsjahr berücksichtigt.

Die in den Abschlüssen herangezogene Referenzwährung der Gesellschaft ist der Euro. Zum 30. September 2025 wurden folgende Hauptwechselkurse herangezogen:

AUD	1,7743	HKD	9,1364	SEK	11,0530
CAD	1,6339	ILS	3,8887	SGD	1,5145
CHF	0,9346	JPY	173,6244	USD	1,1740
DKK	7,4647	NOK	11,7165		
GBP	0,8730	PLN	4,2673		

Die oben genannten Wechselkurse wurden auf vier Dezimalstellen gerundet.

Die Liste mit Währungsabkürzungen findet sich in Anmerkung 21.

(h) Erträge

Dividenden werden am Ex-Dividendentag ergebniswirksam verbucht. Zinserträge laufen täglich auf und umfassen gegebenenfalls die Amortisierung von Aufschlägen und die Zuschreibung von Abschlägen. Bankzinsen werden den Fonds bei Erhalt gutgeschrieben. Etwaige Swap-Zinsen werden gemäß den Bedingungen des betreffenden Swap-Geschäfts verbucht. Sonstige Erträge bestehen im Wesentlichen aus abgeleiteten Erträgen – Nettozinsmargen/Kursanpassungen bei Futures und Optionen.

(i) Gründungskosten

Die mit der Auflegung neuer Fonds verbundenen Gründungskosten werden zum Zeitpunkt ihres Anfalls als Aufwand verbucht.

(j) Swing-Pricing

Der Nettoinventarwert je Anteil eines Fonds kann zurückgehen, wenn Anleger Anteile des Fonds zu einem Preis kaufen, verkaufen und/oder umtauschen, der den mit den Portfoliotransaktionen dieses Fonds, die die Anlageverwalter zur Regelung der Zu- oder Abflüsse von Barmitteln vornimmt, verbundenen Handelskosten nicht Rechnung trägt.

Zum Ausgleich dieses Verwässerungseffekts und zum Schutz der Interessen der Anteilsinhaber kann die Gesellschaft im Rahmen ihrer Bewertungsstrategie einen Swing-Pricing-Mechanismus verwenden.

Der Fonds wendet einen Swing-Pricing-Mechanismus an, wenn die gesamte geschätzte Kapitalaktivität (Summe der geschätzten Zuflüsse und Abflüsse) auf Fondsebene über eine festgelegte Grenze hinausgeht, die in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Fonds für den Bewertungstag angegeben wird. Die Fonds können einen vollumfänglichen Swing-Pricing-Mechanismus anwenden, bei dem die Grenze auf Null gesetzt wird, oder einen teilweisen Swing-Pricing-Mechanismus, bei dem die Grenze über Null liegt.

Diese Anpassung erhöht normalerweise den Nettoinventarwert je Anteil, wenn es Nettomittelzuflüsse in den Fonds gibt, und sie reduziert den Nettoinventarwert je Anteil, wenn es Nettomittelabflüsse gibt. Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse eines Fonds wird separat berechnet, eine Anpassung wird sich jedoch prozentual in gleichem Maße auf den Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse eines Fonds auswirken. Das Swing-Pricing berücksichtigt nicht die besonderen Umstände jeder einzelnen Anlegertransaktion.

Mit den Anpassungen soll den voraussichtlichen Preisen, zu denen der Fonds Vermögenswerte kauft und verkauft, sowie den geschätzten Transaktionskosten Rechnung getragen werden. Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Fonds infolge der Anwendung von Swing-Pricing eventuell nicht die tatsächliche Wertentwicklung des Portfolios widerspiegelt.

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(j) Swing-Pricing (Fortsetzung)

Der Umfang der Anpassungsauswirkung wird von Faktoren wie dem Transaktionsvolumen, den Kauf- oder Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen und der zur Berechnung des Wertes dieser zugrunde liegenden Anlagen des Fonds verwendeten Bewertungsmethode bestimmt.

Der Swing-Pricing-Mechanismus kann bei allen Fonds der Gesellschaft angewendet werden. Das Ausmaß der Preisanpassung wird von der Gesellschaft regelmäßig neu festgelegt, um eine Annäherung an die aktuellen Handels- und sonstigen Kosten zu bieten. Diese Anpassung kann von Fonds zu Fonds unterschiedlich ausfallen und wird unter normalen Marktbedingungen höchstens 2 % des ursprünglichen Nettoinventarwerts je Anteil betragen. Der Verwaltungsrat kann unter außergewöhnlichen Umständen, im Fall ungewöhnlich starker Handelsaktivität, und wenn dies im besten Interesse der Anteilsinhaber liegt, eine Anhebung dieser Grenze genehmigen.

Die Verwaltungsgesellschaft überträgt ihre Befugnisse zur Umsetzung und periodischen Überprüfung der operativen Entscheidungen im Zusammenhang mit Swing-Pricing an das Swing Pricing Oversight Committee. Dieser Ausschuss ist verantwortlich für Entscheidungen hinsichtlich Swing-Pricing und die laufende Genehmigung von Swing-Faktoren, die die Grundlage für feste Anweisungen bilden.

Die Preisanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft an ihrem eingetragenen Sitz erhältlich.

Bei bestimmten Anteilklassen hat die Verwaltungsgesellschaft gegebenenfalls Anspruch auf eine Performancegebühr, die auf dem NIW ohne Swing-Pricing basiert.

Im Falle eines Swing-Pricing-Ereignisses am letzten Tag des Berichtszeitraums bleibt die Swing-Pricing-Anpassung in dem in der „Nettovermögensaufstellung“ angegebenen Nettovermögen unberücksichtigt; der in den „Statistischen Informationen“ angegebene Nettoinventarwert je Anteil am letzten Tag des halbjährlichen Berichtszeitraums würde die Swing-Pricing-Anpassung jedoch berücksichtigen. Zum 30. September 2025 wurde kein Swing-Pricing angewendet.

Im Berichtszeitraum zum 30. September 2025 hatten Swing-Pricing-Anpassungen Einfluss auf den Nettoinventarwert je Anteil des Franklin ESG-Focused Balanced Fund.

(k) Zusammengefasster Abschluss

Die Konten des Fonds lauten auf EUR und die Konten der Teilfonds werden in der Währung des jeweiligen Teilfonds geführt. Die zusammengefasste „Nettovermögensaufstellung“ und die zusammengefasste „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ entsprechen der Summe der „Nettovermögensaufstellung“ und der „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ der einzelnen Teilfonds, umgerechnet in die Fondswährung unter Verwendung der am Ende des Berichtszeitraums geltenden Wechselkurse.

(l) Geschäfte mit Grundkapital – Ansatz

Geschäfte mit Grundkapital, einschließlich Zeichnungen und Rücknahmen, werden auf der Basis T+1 in den Büchern erfasst. Folglich werden diese Geschäfte bis zu dem Bewertungstag berücksichtigt, der dem Datum des Nettoinventarwerts (NIW) unmittelbar vorausgeht.

Anmerkung 3 – Termineinlagen

Zum 30. September 2025 hielt die Gesellschaft folgende Beträge in Termineinlagen:

Fonds Kontrahent	Termineinlagen in Fondswährung	
Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund		
Australia & New Zealand		
Banking Group Ltd.	USD	21.273.000
Bank of Montreal	USD	24.401.300
Credit Agricole Corporate &		
Investment Bank SA	USD	26.278.400
National Bank of Canada	USD	25.652.700

Anmerkung 3 – Termineinlagen (Fortsetzung)

Fonds Kontrahent	Termineinlagen in Fondswährung	
---------------------	-----------------------------------	--

Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund (Fortsetzung)		
Royal Bank of Canada	USD	27.529.700
		125.135.100

Franklin Cat Bond UCITS Fund

Australia & New Zealand		
Banking Group Ltd.	USD	6.161.400
Bank of Montreal	USD	9.242.100
National Bank of Canada	USD	7.393.700
Royal Bank of Canada	USD	8.009.800
		30.807.000

Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund

Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA	EUR	1.350.000
---------------------------------------------------	-----	-----------

Anmerkung 4 – Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2025 bestanden die folgenden offenen Kontrakte:

Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund

Käufe	Verkäufe	Fälligkeits- datum	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Zur Absicherung von Anteilklassen eingesetzte Devisentermingeschäfte:			
AUD	70.299.423	USD	46.618.129
EUR	47.464.299	USD	55.766.819
GBP	851	USD	1.152
USD	79.192	AUD	120.180
			15. Oktober 2025
			-91.718
			4.650
			-7
			-347
			-87.422

Die obigen Geschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
J.P. Morgan	-87.422
	-87.422

Franklin Cat Bond UCITS Fund

Käufe	Verkäufe	Fälligkeits- datum	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Zur Absicherung von Anteilklassen eingesetzte Devisentermingeschäfte:			
CAD	1.403	USD	1.015
CHF	5.569.070	USD	7.009.601
EUR	104.123.778	USD	122.339.266
JPY	154.632	USD	1.052
USD	428.692	EUR	364.636
			15. Oktober 2025
			-6
			-2.240
			8.189
			-5
			237
			6.175

Die obigen Geschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:	6.175
J.P. Morgan	6.175
	6.175

Anmerkung 4 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Franklin ESG-Focused Balanced Fund

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits-datum	Unrealisierter Gewinn/Verlust EUR
Zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzte Devisentermingeschäfte:					
EUR	1.113.132	DKK	8.300.000	30. Oktober 2025	906
NOK	14.750.000	EUR	1.240.172	30. Oktober 2025	16.704
PLN	3.400.000	EUR	791.386	30. Oktober 2025	3.614
SEK	5.300.000	EUR	475.505	30. Oktober 2025	4.070
					<u>25.294</u>
Zur Absicherung von Anteilklassen eingesetzte Devisentermingeschäfte:					
USD	14.109.169	EUR	12.008.200	15. Oktober 2025	-589
					<u>-589</u>
					<u>24.705</u>

Die obigen Geschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:

Barclays	906
J.P. Morgan	23.799
	<u>24.705</u>

Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits-datum	Unrealisierter Gewinn/Verlust EUR
Zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzte Devisentermingeschäfte:					
EUR	5.842.060	USD	6.842.000	20. Oktober 2025	21.091
USD	149.000	EUR	128.125	20. Oktober 2025	-1.360
					<u>19.731</u>

Die obigen Geschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:

Barclays	19.731
	<u>19.731</u>

Anmerkung 5 – Offene Positionen bei Finanzterminkontrakten

Zum 30. September 2025 bestanden die folgenden offenen Kontrakte:

Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund

Anzahl der gekauften/verkauften Kontrakte	Beschreibung	Kontrahent	Handels-währung	Engagement USD	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Anleihen-Futures					
200	Euro-Bobl, 08/12/2025	J.P. Morgan	EUR	23.562.000	9.158
-51	Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/12/2025	J.P. Morgan	EUR	-5.838.480	-170.109
187	US 2 Year Note, 31/12/2025	J.P. Morgan	USD	38.970.508	27.474
111	US 10 Year Note, 19/12/2025	J.P. Morgan	USD	12.487.500	25.830
82	US Ultra Bond, 19/12/2025	J.P. Morgan	USD	9.845.125	45.976
					<u>-61.671</u>
Währungs-Futures					
51	Devisen JPY/USD, 15/12/2025	J.P. Morgan	USD	4.343.925	-19.251
					<u>-80.922</u>

Anmerkung 5 – Offene Positionen bei Finanzterminkontrakten (Fortsetzung)

Franklin ESG-Focused Balanced Fund

Anzahl der gekauften/verkauften Kontrakte	Beschreibung	Kontrahent	Handels-währung	Engagement EUR	Unrealisierter Gewinn/Verlust EUR
Anleihen-Futures					
(4)	Euro-BTP, 08/12/2025	J.P. Morgan	EUR	-479.360	-1.683
-14	Euro-Bund, 08/12/2025	J.P. Morgan	EUR	-1.799.980	-1.134
-2	Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/12/2025	J.P. Morgan	EUR	-228.960	-2.122
-11	Euro-OAT, 08/12/2025	J.P. Morgan	EUR	-1.334.850	-3.330
					-8.269

Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund

Anzahl der gekauften/verkauften Kontrakte	Beschreibung	Kontrahent	Handels-währung	Engagement EUR	Unrealisierter Gewinn/Verlust EUR
Index-Future					
1	S&P 500 Emini Index, 19/12/2025	J.P. Morgan	USD	336.938	2.507
					2.507

Anmerkung 6 – Offene Positionen bei Total-Return-Swap-Kontrakten

Zum 30. September 2025 bestanden die folgenden offenen Kontrakte:

Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund

Handels-währung	Nominal- betrag	Fonds erhält	Fund zahlt	Kontrahent	Fälligkeits- datum	Marktwert/ Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
USD	21.893.983 USCIFXCADM Index	Spread von 0 % auf Nennwert	Citibank	2. Juli 2026	47.993	
USD	26.937.401 USDBCRFMNU Index	Spread von -0,188 % auf Nennwert	Deutsche Bank	2. Juli 2026	405.713	
USD	36.591.707 USENHACAT5 Index	Spread von 0 % auf Nennwert	BNP Paribas	2. Juli 2026	397.257	
USD	80.049.551 USCIFXPDD Index	Spread von 0,030 % auf Nennwert	Citibank	2. Juli 2026	-335.533	
USD	42.623.239 USDBCOWNVU Index	Spread von -0,188 % auf Nennwert	Deutsche Bank	2. Juli 2026	-1.261.167	
USD	11.570.776 USDBCRFLBU Index	Spread von -0,188 % auf Nennwert	Deutsche Bank	2. Juli 2026	-126.348	
USD	6.375.787 USJPUSFLOW Index	Spread von 0,100 % auf Nennwert	J.P. Morgan	2. Juli 2026	-10.144	
						-882.229

Anmerkung 7 – Offene Positionen bei Optionskontrakten

Zum 30. September 2025 bestanden die folgenden offenen Kontrakte:

Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund

Kauf-/ Verkaufs- position	Beschreibung	Kontrahent	Handels- währung	Anzahl der gekauften/ verkauften Kontrakte	Engagement EUR	Markt- wert EUR	Unrealisierter Gewinn/Verlust EUR
Indexoption							
Kauf	S&P 500 Index, Kaufoption, Ausübungspreis 6.600,00, Nov. 2025	J.P. Morgan	USD	3	1.709.074	51.872	25.176
Kauf	S&P 500 Index, Kaufoption, Ausübungspreis 6.600,00, Okt. 2025	J.P. Morgan	USD	3	1.709.074	36.042	17.398
Verkauf	S&P 500 Index, Kaufoption, Ausübungspreis 7.000,00, Nov. 2025	J.P. Morgan	USD	(3)	1.709.074	-6.478	-2.970

Anmerkung 7 – Offene Positionen bei Optionskontrakten (Fortsetzung)

Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund (Fortsetzung)

Kauf-/Verkaufsposition	Beschreibung	Kontrahent	Handelswährung	Anzahl der gekauften/verkauften Kontrakte	Engagement EUR	Marktwert EUR	Unrealisierter Gewinn/Verlust EUR
Verkauf	S&P 500 Index, Kaufoption, Ausübungspreis 7.000,00, Okt. 2025	J.P. Morgan	USD	(3)	1.709.074	-255 81.181 81.181	1.673 41.277 41.277

Anmerkung 8 – Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft erhält von der Gesellschaft eine monatliche Verwaltungsgebühr, die einem bestimmten Jahresprozentsatz (wie nachfolgend näher beschrieben) des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens der einzelnen Fonds während des Berichtszeitraums entspricht. Die Anlageverwalter werden von der Verwaltungsgesellschaft aus der von der Gesellschaft erhaltenen Anlageverwaltungsgebühr vergütet. Zum Ende des Berichtszeitraums gelten für die einzelnen Fonds die folgenden Prozentsätze.

Anleger brauchen für den Kauf von Anteilen der Klasse Y keine Verwaltungsgebühren zu zahlen. Stattdessen wird gemäß einer gesonderten Vereinbarung eine Gebühr an den Anlageverwalter oder verbundene Unternehmen gezahlt. Klasse

Fondsname	Klassen A, E und E1	Klasse D4	Klasse I	Klasse N	Klasse P2	Klasse R	Klassen W und WE
Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund*	0,70 %	–	0,60 %	0,70 %	Bis zu 0,45 %	–	0,60 %
Franklin Cat Bond UCITS Fund*	–	–	0,75 %	–	Bis zu 0,55 %	–	0,75 %
Franklin ESG-Focused Balanced Fund	0,70 %	–	0,45 %	–	–	Bis zu 0,20 %	0,45 %
Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund*	0,25 %	–	–	–	–	–	0,25 %
Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund	–	0,60 %	–	–	–	–	–

* Nähere Angaben zu Fondsergebnissen siehe Anmerkung 1.

Anmerkung 9 – Ausgleichsprovisionen

Um die beste Ausführung zu erhalten, können die Anlageverwalter an Broker-Dealer Brokerprovisionen im Hinblick auf Wertpapiertransaktionen der Gesellschaft bezahlen, um diese für erbrachte Researchdienste sowie Dienstleistungen zu entschädigen, die diese Broker-Dealer bei der Ausführung von Aufträgen erbracht haben.

Der Erhalt von Investmentresearch und Informationen sowie damit verbundenen Dienstleistungen ermöglicht den Anlageverwaltern, ihr eigenes Research und ihre eigenen Analysen zu ergänzen, und verschafft ihnen einen Einblick in die Ansichten und Informationen von Mitarbeitern und Analysten anderer Firmen.

Diese Dienstleistungen umfassen nicht: Reisen, Unterbringung, Bewirtung, allgemeine administrative Güter und Dienstleistungen, allgemeine Büroausstattung oder Räumlichkeiten, Mitgliedsbeiträge, Angestelltengehälter sowie direkt von den Anlageverwaltern gezahlte Geldbeträge.

Anmerkung 10 – Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

Einige Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind gleichzeitig leitende Angestellte und/oder Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft. Sämtliche Transaktionen mit verbundenen Parteien wurden im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsverkehrs und zu normalen Geschäftsbedingungen eingegangen.

Die Verwaltungsgebühren, die die Gesellschaft an die Anlageverwalter zahlt, werden in Anmerkung 8 zu diesem Abschluss näher erläutert.

Franklin Templeton ist mit keinerlei Brokern verbunden, und im Berichtszeitraum zum 30. September 2025 wurden keine Transaktionen mit verbundenen Brokern abgeschlossen.

In dem zum 30. September 2025 endenden Berichtszeitraum musste die Gesellschaft Verwaltungs- und Transferstellengebühren sowie Kosten für Unterhaltung und Service im Zusammenhang mit Franklin Templeton Investment Services S.à r.l. als Verwaltungsgesellschaft und Hauptvertriebsgesellschaft der Gesellschaft tragen.

Anmerkung 11 – Besteuerung

Gemäß dem derzeit gültigen Steuerrecht sowie der gängigen Praxis unterliegt die Gesellschaft im Großherzogtum Luxemburg keinerlei Steuern auf Erträge oder realisierte oder unrealisierte Gewinne.

Die Gesellschaft unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer in Höhe von 0,05 % p.a., die auf den Nettoinventarwert jedes Fonds am Ende jedes Quartals berechnet wird und vierteljährlich zu entrichten ist. Diese Steuer gilt nicht für den Anteil am Vermögen eines Fonds, der in andere Organismen für gemeinsame Anlagen investiert ist, auf die bereits eine solche Steuer erhoben wurde. Für Anteilsklassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, kann ein verringelter Steuersatz von 0,01 % gelten.

Die erzielten Anlageerträge oder realisierten Kapitalgewinne der Gesellschaft unterliegen möglicherweise in den Ursprungsländern einer Steuer. Für alle Verbindlichkeiten im Hinblick auf Steuern, die auf unrealisierte Kapitalgewinne aus Anlagen zu zahlen sind, werden Rückstellungen gebildet, sobald mit hinreichender Sicherheit feststeht, dass diese Verbindlichkeiten entstehen werden.

Im Großherzogtum Luxemburg werden auf die Emission von Anteilen an der Gesellschaft keine Stempelgebühren oder sonstigen Steuern erhoben.

Die Gesellschaft ist umsatzsteuerlich im Großherzogtum Luxemburg registriert und muss im Einklang mit den geltenden Gesetzen eine Umsatzsteuererklärung abgeben.

Anmerkung 12 – Anteilsklassen

Anteile der Klasse A: Diese Anteile werden zum jeweiligen Nettoinventarwert angeboten, zuzüglich eines Ausgabeaufschlags in Höhe von je nach Anteilsklasse bis zu 5,75 % des gesamten investierten Betrags (mit Ausnahme des Franklin ESG-Focused Balanced Fund, für den ein Ausgabeaufschlag von bis zu 3 % gelten kann). Darüber hinaus wird eine Administrationsgebühr von bis zu 0,95 % p. a. des jeweiligen durchschnittlichen Nettoinventarwerts abgezogen und an die Hauptvertriebsgesellschaft gezahlt. Diese Gebühr läuft täglich auf und wird monatlich abgezogen und an die Hauptvertriebsgesellschaft gezahlt.

Anteile der Klasse D4: Diese werden zum jeweiligen Nettoinventarwert angeboten. Es werden eine Administrationsgebühr von bis zu 0,45 % p.a. des geltenden durchschnittlichen Nettoinventarwerts und eine Servicegebühr von 0,33 % p.a. des geltenden durchschnittlichen Nettoinventarwerts berechnet. Diese Gebühren laufen täglich auf und werden monatlich abgezogen und an die Hauptvertriebsgesellschaft gezahlt. Die Hauptvertriebsgesellschaft behält eine bedingte Rücknahmegebühr von bis zu 2,00 % ein, die bei Rücknahmen innerhalb von sechs Jahren nach Kauf anfällt.

Anteile der Klasse E: Diese werden zum jeweiligen Nettoinventarwert angeboten, zuzüglich eines Ausgabeaufschlags in Höhe von bis zu 2,00 % des gesamten investierten Betrags, der je nach Vermögensklasse variiert. Darüber hinaus wird eine Administrationsgebühr von bis zu 0,95 % p. a. des jeweiligen durchschnittlichen Nettoinventarwerts abgezogen und an die Hauptvertriebsgesellschaft gezahlt. Diese Gebühr läuft täglich auf und wird monatlich abgezogen und an die Hauptvertriebsgesellschaft gezahlt. Für Rücknahmen innerhalb von fünf Jahren nach dem Kauf wird ein Rücknahmeabschlag von bis zu 1,00 % erhoben.

Anteile der Klasse E1: Diese werden zum jeweiligen Nettoinventarwert angeboten, zuzüglich eines Ausgabeaufschlags in Höhe von bis zu 2,00 % des gesamten investierten Betrags, der je nach Vermögensklasse variiert. Darüber hinaus wird eine Administrationsgebühr von bis zu 0,30 % p.a. des jeweiligen durchschnittlichen Nettoinventarwerts abgezogen und an die Hauptvertriebsgesellschaft gezahlt. Diese Gebühr läuft täglich auf und wird monatlich abgezogen und an die Hauptvertriebsgesellschaft gezahlt. Für Rücknahmen innerhalb von fünf Jahren nach dem Kauf wird ein Rücknahmeabschlag von bis zu 1,00 % erhoben.

Anteile der Klasse I: Diese werden zum jeweiligen Nettoinventarwert angeboten und unterliegen weder einer bedingt aufgeschobenen Rücknahmegebühr noch einer Administrations- oder Servicegebühr. Intermediäre oder Vertriebsstellen, die Anteile der Klasse I vertrieben, können eigene Vertriebsgebühren erheben, diese sollten aber nicht 3,00 % übersteigen. Anteile der Klasse I werden institutionellen Anlegern angeboten, wie im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft näher erläutert. Auf den Kauf von Anteilen der Klasse I werden kein Ausgabeaufschlag und kein Rücknahmeabschlag erhoben.

Anmerkung 12 – Anteilsklassen (Fortsetzung)

Anteile der Klasse N: Für diese Anteile gilt ein Ausgabeaufschlag von bis zu 3,00 % des gesamten investierten Betrags. Darüber hinaus unterliegen die Anteile einer Administrationsgebühr von bis zu 1,25 % p.a. des jeweiligen durchschnittlichen Nettoinventarwerts, die täglich aufläuft und monatlich abgezogen und an die Hauptvertriebsgesellschaft gezahlt wird. Anteile der Klasse N können nur unter bestimmten, eingeschränkten Umständen angeboten werden, wie im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft näher beschrieben.

Anteile der Klasse P2: Für diese wird weder ein Ausgabeaufschlag noch eine bedingt aufgeschobene Rücknahmegerühr noch eine Administrations- oder Servicegebühr erhoben. Anteile der Klasse P2 können nur unter bestimmten, eingeschränkten Umständen angeboten werden, wie im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft näher beschrieben.

Anteile der Klasse R: Diese werden zum jeweiligen Nettoinventarwert angeboten und unterliegen weder einer bedingt aufgeschobenen Rücknahmegerühr noch einer Administrations- oder Servicegebühr. Intermediäre oder Vertriebsstellen, die Anteile der Klasse R vertreiben, können eigene Vertriebsgebühren erheben, diese sollten aber nicht 3,00 % übersteigen. Anteile der Klasse R können nur unter bestimmten, eingeschränkten Umständen angeboten werden, wie im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft näher beschrieben.

Anteile der Klasse W: Diese werden zum jeweiligen Nettoinventarwert angeboten und unterliegen weder einer bedingt aufgeschobenen Rücknahmegerühr noch einer Administrations- oder Servicegebühr. Intermediäre oder Vertriebsstellen, die Anteile der Klasse W vertreiben, können eigene Vertriebsgebühren erheben, diese sollten aber nicht 5,75 % übersteigen. Anteile der Klasse W können nur unter bestimmten eingeschränkten Umständen angeboten werden, wie im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft und im Nachtrag näher beschrieben wird. Auf den Kauf von Anteilen der Klasse W werden kein Ausgabeaufschlag und kein Rücknahmearabschlag erhoben.

Anteile der Klasse WE: Diese werden zum jeweiligen Nettoinventarwert angeboten und unterliegen weder einer bedingt aufgeschobenen Rücknahmegerühr noch einer Administrations- oder Servicegebühr. Intermediäre oder Vertriebsstellen, die Anteile der Klasse WE vertreiben, können eigene Vertriebsgebühren erheben, diese sollten aber nicht 2,00 % übersteigen. Anteile der Klasse WE können nur unter bestimmten eingeschränkten Umständen angeboten werden, wie im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft und im Nachtrag näher beschrieben wird. Es kann ein Rücknahmearabschlag von bis zu 1,00 % auf Rücknahmen erhoben werden.

Anteile der Klasse Y: Diese Anteile können nur institutionellen Anlegern unter gewissen bedingten Umständen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer verbundenen Unternehmen angeboten werden, wie im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft näher erläutert. Auf den Kauf von Anteilen der Klasse Y wird kein Ausgabeaufschlag und keine Administrations- oder Servicegebühr erhoben.

Thesaurierende Anteile (acc): Diese Anteile schütten keine Dividenden aus, aber der ihnen zuzuweisende Ertrag spiegelt sich im höheren Wert der Anteile wider. Alle anderen Bedingungen entsprechen denen, die für ausschüttende Anteilsklassen gelten.

Ausschüttende Anteile: Diese haben möglicherweise unterschiedliche Intervalle. (Ydis) Anteilsklassen schütten jährlich aus und (Bdis) Anteilsklassen halbjährlich.

Abgesicherte Anteilsklassen: In Bezug auf abgesicherte Anteilsklassen bietet die Gesellschaft folgende Alternativen an:

- H1: Um das Risiko von Wechselkursschwankungen und Ertragsschwankungen zu reduzieren, wird das Basiswährungsrisiko des Fonds in der abgesicherten Alternativwährung der Anteilsklasse abgesichert.
- H2: Es wird eine Absicherungsstrategie eingesetzt, um das Risiko von Währungsbewegungen zwischen der Währung der abgesicherten Anteilsklasse und anderen wichtigen Währungen von Wertpapieren und Barmitteln, die der entsprechende Fonds hält, zu reduzieren.

Anmerkung 13 – Rückerstattung von Aufwendungen

Das Aufwandsniveau wird täglich berechnet und mit dem Grenzwert verglichen. Wenn das Aufwandsniveau diesen übersteigt, wird die Differenz als Aufwandsreduzierung („Waiver Fees“) verbucht. Die Waiver Fees werden monatlich von den Gebühren abgezogen, die Franklin Templeton International Services S.à r.l. erhält.

Der Betrag der Waiver Fees wird unter „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ als „Rückerstattung von Aufwendungen“ ausgewiesen.

Anmerkung 14 – Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder

Für seine Aufgaben und Dienste erhält das nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglied eine Vergütung in Höhe von insgesamt 8.200 EUR brutto pro Jahr. Dieser Betrag kann anteilig auf der Grundlage der tatsächlichen Dienstdauer innerhalb eines bestimmten Geschäftsjahres berechnet werden. Die übrigen Verwaltungsratsmitglieder haben auf ihren Anspruch auf Vergütung verzichtet.

Anmerkung 15 – Sonstige Aufwendungen

Zu den sonstigen Ausgaben gehören vor allem Registrierungs- und Anmeldegebühren, Zahlstellengebühren, Rechtskosten, sonstige Ausgaben und Steuerabgaben.

Anmerkung 16 – Aufstellung der Veränderungen im Anlagenportfolio

Auf Wunsch erhalten Sie am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bzw. bei der deutschen und österreichischen Informationsstelle, Franklin Templeton Investment Services GmbH, Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt a. M., sowie den Zahlstellen einen kostenlosen Bericht, in dem für jeden Fonds sämtliche Kauf- und Verkaufstransaktionen während des Geschäftsjahres aufgelistet sind.

Anmerkung 17 – Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Kosten, die beim Erwerb und Verkauf von finanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten entstehen. Hierzu gehören unter anderem Gebühren und Provisionen, die an Vermittler, Broker und Händler gezahlt werden. Im Berichtszeitraum zum 30. September 2025 sind der Gesellschaft die folgenden Transaktionskosten entstanden:

Name des Fonds	Währung	Betrag*
Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund*	USD	4.468
Franklin Cat Bond UCITS Fund*	USD	–
Franklin ESG-Focused Balanced Fund	EUR	6.604
Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund*	EUR	–
Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund	EUR	1.799

* Bei Schuldtiteln und Derivaten können die Transaktionskosten nicht separat vom Kaufpreis des Wertpapiers identifiziert und daher nicht separat offen gelegt werden.

* Nähere Angaben zu Fondsergebnissen siehe Anmerkung 1.

Anmerkung 18 – Ertragsausgleich

Die Fonds wenden eine Bilanzierungstechnik an, die als „Ausgleich“ bekannt ist und bei der ein Teil der Erlöse aus Anteilsausgaben sowie der Kosten von Anteilsverkäufen, der auf Basis des einzelnen Anteils dem Betrag des nicht ausgeschütteten Anlageertrags am Datum der Transaktion entspricht, den nicht ausgeschütteten Erträgen gutgeschrieben oder belastet wird. Das bedeutet, dass der nicht ausgeschüttete Anlageertrag je Anteil durch die Ausgabe bzw. die Rücknahme von Anteilen nicht verändert wird. In Bezug auf jeden Fonds, der nur thesaurierende Anteile ausgibt, behält sich der Verwaltungsrat und/oder die Verwaltungsgesellschaft das Recht vor, keine Ausgleichung vorzunehmen.

Anmerkung 19 – Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER), die in Prozent ausgedrückt wird, spiegelt wider, in welchem Verhältnis die annualisierten Gesamtkosten der einzelnen Anteilklassen zum durchschnittlichen Nettovermögen der einzelnen Anteilklassen im Berichtszeitraum zum 30. September 2025 stehen. Die Gesamtkosten umfassen die Verwaltungsgebühren, die Verwaltungs- und Transferstellengebühren, die Depotbankgebühren sowie sonstige Kosten, wie unter „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ zusammenfassend angegeben.

Für die im Laufe des Berichtszeitraums aufgelegten Anteilklassen wurde die Gesamtkostenquote annualisiert.

Anmerkung 20 – Weltweite Kreditlinie (Global Credit Facility)

Die Gesellschaft nahm zusammen mit anderen in Europa und den Vereinigten Staaten eingetragenen Investmentfonds, die von Franklin Templeton Investments verwaltet werden (einzel „der Kreditnehmer“; gemeinsam „die Kreditnehmer“), eine gemeinsame, syndizierte, vorrangige unbesicherte Kreditlinie in der Gesamthöhe von 2.995 Millionen USD auf (weltweite Kreditlinie), um für die Kreditnehmer eine Geldquelle zu schaffen, aus der sie vorübergehend und in Notfällen schöpfen können, wozu auch die Fähigkeit zählt, künftige unvorhergesehene oder ungewöhnlich große Rücknahmeanträge bedienen zu können.

Gemäß den Bedingungen der weltweiten Kreditlinie hat die Gesellschaft, zusätzlich zu den Zinsen für jeden seitens der Gesellschaft aufgenommenen Kreditbetrag und anderen seitens der Gesellschaft entstandenen Kosten, ihren Anteil an den Gebühren und Kosten zu tragen, die im Zusammenhang mit der Einführung und Aufrechterhaltung der weltweiten Kreditlinie entstehen, und zwar auf der Grundlage ihres relativen Anteils am Gesamtnettovermögen aller Kreditnehmer, einschließlich einer jährlichen Bereitstellungsgebühr, die auf dem Anteil des nicht genutzten Teils dieser weltweiten Kreditlinie beruht.

Im Geschäftsjahr zum 30. September 2025 hat die Gesellschaft die weltweite Kreditlinie nicht in Anspruch genommen.

Anmerkung 21 – Abkürzungen

Länder

AUS	Australien	DEU	Deutschland	ISL	Island	ROU	Rumänien
AUT	Österreich	DNK	Dänemark	ISR	Israel	SGP	Singapur
BEL	Belgien	ESP	Spanien	ITA	Italien	SP	Supranational
BGR	Bulgarien	FIN	Finnland	JPN	Japan	SVK	Slowakei
BMU	Bermuda	FRA	Frankreich	LUX	Luxemburg	SWE	Schweden
BRA	Brasilien	GBR	Vereinigtes Königreich	MEX	Mexiko	USA	Vereinigte Staaten von Amerika
CAN	Kanada	HKG	Hongkong	NLD	Niederlande		
CHE	Schweiz	IND	Indien	POL	Polen		
CYM	Cayman-Inseln	IRL	Irland	PRT	Portugal		

Währung

AUD	Australischer Dollar	EUR	Euro	JPY	Japanischer Yen	SGD	Singapur-Dollar
CAD	Kanadischer Dollar	GBP	Britisches Pfund	NOK	Norwegische Krone	USD	US-Dollar
CHF	Schweizer Franken	HKD	Hongkong-Dollar	PLN	Polnischer Zloty		
DKK	Dänische Krone	ILS	Israelischer Schekel	SEK	Schwedische Krone		

Anmerkung 22 – Ereignisse nach dem Stichtag

Nach dem Berichtszeitpunkt sind keine bedeutenden Ereignisse eingetreten.

Wertpapieraufstellung zum 30. September 2025

Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Markt- wert	% des Nettover- mögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND					
ANLEIHEN					
Staats- und Kommunalanleihen					
15.000.000	US Treasury Bill 0 % 09/10/2025	USA	USD	14.986.478	10,29
				14.986.478	10,29
				14.986.478	10,29
ANLEIHEN INSGESAMT					
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT					
ANLAGEN INSGESAMT					
				14.986.478	10,29
				14.986.478	10,29

Wertpapieraufstellung zum 30. September 2025

Franklin Cat Bond UCITS Fund

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Markt- wert	% des Nettover- mögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND					
ANLEIHEN					
Unternehmensanleihen					
1.750.000	Sanders RE II Ltd., 144A, FRN 10,904 % 09/06/2031	BMU	USD	1.853.250	0,85
1.500.000	Nature Coast Re Ltd., 144A, FRN 11,55 % 16/01/2032	BMU	USD	1.637.475	0,75
1.500.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN 12,666 % 19/05/2032	BMU	USD	1.592.850	0,73
1.500.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN 15,161 % 19/05/2032	BMU	USD	1.585.500	0,73
1.500.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN 13,661 % 19/05/2032	BMU	USD	1.582.650	0,73
1.500.000	Genesee Street Re Ltd., 144A, FRN 7,166 % 07/04/2032	BMU	USD	1.525.950	0,70
1.250.000	Puerto Rico Parametric Re Ltd., 144A, FRN 9 % 07/06/2027	BMU	USD	1.310.875	0,60
1.250.000	Nature Coast Re Ltd., 144A, FRN 9,75 % 10/04/2033	BMU	USD	1.307.687	0,60
1.250.000	Torrey Pines Re Ltd., 144A, FRN 10,411 % 07/06/2033	BMU	USD	1.277.000	0,59
1.000.000	Riverfront Re Ltd., 144A, FRN 9,411 % 08/01/2032	BMU	USD	1.053.350	0,48
750.000	Taranis Reinsurance DAC, 144A, FRN 10,961 % 08/01/2031	IRL	EUR	903.960	0,42
750.000	Riverfront Re Ltd., 144A, FRN 11,666 % 08/01/2032	BMU	USD	788.325	0,36
750.000	Luca RE Ltd., 144A, FRN 7,25 % 22/07/2031	BMU	USD	750.150	0,34
				17.169.022	7,88
Supranational					
3.000.000	International Bank for Reconstruction & Development, 144A, FRN 8,463 % 24/07/2028	SP	USD	3.089.400	1,42
2.250.000	International Bank for Reconstruction & Development, 144A, FRN 8,91 % 31/03/2026	SP	USD	2.272.612	1,04
2.000.000	International Bank for Reconstruction & Development, 144A, FRN 17,843 % 24/07/2028	SP	USD	2.177.600	1,00
1.500.000	International Bank for Reconstruction & Development, 144A, FRN 16,343 % 24/06/2028	SP	USD	1.580.025	0,73
750.000	International Bank for Reconstruction & Development, 144A, FRN 15,463 % 24/07/2028	SP	USD	768.113	0,35
				9.887.750	4,54
				27.056.772	12,42
ANLEIHEN INSGESAMT					
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT					
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
ANLEIHEN					
Unternehmensanleihen					
3.250.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN 14,416 % 13/05/2031	BMU	USD	3.431.837	1,58
3.250.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN 17,851 % 24/02/2026	USA	USD	3.409.087	1,57
3.250.000	Queen Street 2023 RE DAC, 144A, FRN 11,411 % 08/12/2028	IRL	USD	3.287.375	1,51
2.750.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN 15,416 % 13/05/2031	BMU	USD	2.898.500	1,33
2.750.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN 10,916 % 06/12/2025	BMU	USD	2.777.225	1,27
2.500.000	Cape Lookout Re Ltd., 144A, FRN 11,118 % 28/04/2030	BMU	USD	2.592.250	1,19
2.500.000	Veraison Re Ltd., 144A, FRN 16,544 % 10/03/2031	BMU	USD	2.583.500	1,19
2.500.000	Wrigley Re Ltd., 144A, FRN 10,616 % 07/08/2027	BMU	USD	2.579.875	1,18
2.250.000	Alamo Re Ltd., 144A, FRN 12,345 % 07/06/2027	BMU	USD	2.417.962	1,11
2.250.000	Blue Ridge Re Ltd., 144A, FRN 12,12 % 08/01/2031	BMU	USD	2.385.562	1,10
2.250.000	Blue Ridge Re Ltd., 144A, FRN 9,166 % 08/01/2031	BMU	USD	2.332.575	1,07
2.250.000	Fish Pond Re Ltd., 144A, FRN 7,931 % 08/01/2027	CYM	USD	2.313.337	1,06
2.000.000	Alamo Re Ltd., 144A, FRN 12,991 % 07/06/2026	BMU	USD	2.108.000	0,97
2.000.000	Cape Lookout Re Ltd., 144A, FRN 10,816 % 13/03/2032	BMU	USD	2.102.600	0,97
2.000.000	Lightning Re, 144A, FRN 14,916 % 31/03/2030	USA	USD	2.092.600	0,96
2.000.000	Torrey Pines Re Ltd., 144A, FRN 9,947 % 07/06/2032	BMU	USD	2.085.500	0,96
2.000.000	First Coast Re IV Ltd., 144A, FRN 10,411 % 10/03/2028	BMU	USD	2.076.100	0,95
2.000.000	Acorn Re Ltd., 144A, FRN 7,029 % 05/05/2028	BMU	USD	2.041.300	0,94
2.000.000	Torrey Pines Re Ltd., 144A, FRN 9,217 % 05/06/2031	BMU	USD	2.034.600	0,93
2.000.000	Nakama Re Pte. Ltd., 144A, FRN 2,75 % 13/10/2026	SGP	USD	2.017.100	0,93
1.600.000	Quercus Re DAC, 144A, FRN 10,017 % 06/01/2031	IRL	EUR	1.907.690	0,88
1.750.000	Integrity Re Ltd., 144A, FRN 17,233 % 06/06/2026	BMU	USD	1.893.325	0,87
1.750.000	First Coast Re IV Ltd., 144A, FRN 11,442 % 10/03/2028	BMU	USD	1.832.250	0,84
1.750.000	Cape Lookout Re Ltd., 144A, FRN 12,616 % 05/04/2027	BMU	USD	1.828.750	0,84
1.750.000	Hypatia Ltd., 144A, FRN 14,411 % 08/04/2030	BMU	USD	1.828.750	0,84
1.750.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN 11 % 07/07/2032	USA	USD	1.822.363	0,84
1.500.000	Blue Sky Re DAC, 144A, FRN 8,112 % 08/01/2030	BMU	EUR	1.811.882	0,83

Franklin Cat Bond UCITS Fund (Fortsetzung)

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Markt- wert	% des Nettover- mögens
1.750.000	Mayflower Re Ltd., 144A, FRN 8,836 % 08/07/2031	BMU	USD	1.808.800	0,83
1.750.000	Baldwin Re Ltd., 144A, FRN 3,75 % 09/07/2032	BMU	USD	1.807.750	0,83
1.750.000	Sakura RE Ltd., 144A, FRN 17,442 % 06/01/2030	BMU	USD	1.798.125	0,83
1.750.000	Torrey Pines Re Ltd., 144A, FRN 12,134 % 05/06/2031	BMU	USD	1.796.200	0,82
1.750.000	Mona Lisa Re Ltd., 144A, FRN 16,416 % 08/01/2030	BMU	USD	1.794.625	0,82
1.750.000	Locke Tavern Re Ltd., 144A, FRN 8,876 % 09/04/2026	BMU	USD	1.788.675	0,82
1.750.000	Bayou Re Ltd., 144A, FRN 10,916 % 10/05/2032	BMU	USD	1.768.725	0,81
1.750.000	Matterhorn Re Ltd., 144A, FRN 9,891 % 08/12/2028	BMU	USD	1.759.450	0,81
1.500.000	Longleaf Pine Re Ltd., 144A, FRN 21,848 % 27/05/2031	BMU	USD	1.675.425	0,77
1.500.000	Marlon Ltd., 144A, FRN 7,306 % 09/06/2031	BMU	USD	1.609.125	0,74
1.500.000	Alamo Re Ltd., 144A, FRN 10,456 % 07/06/2027	BMU	USD	1.588.950	0,73
1.500.000	Kendall Re Ltd., 144A, FRN 10,164 % 30/04/2031	BMU	USD	1.581.675	0,73
1.500.000	Residential Reinsurance 2022 Ltd., 144A, FRN 11,504 % 06/12/2029	CYM	USD	1.570.050	0,72
1.500.000	Purple Re Ltd., 144A, FRN 11,666 % 07/06/2032	BMU	USD	1.568.550	0,72
1.500.000	Ocelot Re Ltd., 144A, FRN 10,161 % 25/02/2033	BMU	USD	1.564.950	0,72
1.500.000	Citrus Re Ltd., 144A, FRN 8,411 % 07/06/2032	BMU	USD	1.554.000	0,71
1.500.000	Ursa Re Ltd., 144A, FRN 9,48 % 07/12/2026	BMU	USD	1.546.650	0,71
1.500.000	Mona Lisa Re Ltd., 144A, FRN 16,166 % 08/01/2030	BMU	USD	1.544.250	0,71
1.500.000	Veraison Re Ltd., 144A, FRN 8,649 % 08/03/2027	BMU	USD	1.538.850	0,71
1.500.000	Hestia Re Ltd., 144A, FRN 10,666 % 13/03/2032	BMU	USD	1.533.075	0,70
1.500.000	Long Point Re IV Ltd., 144A, FRN 8,161 % 01/06/2026	CYM	USD	1.524.750	0,70
1.500.000	Galileo Re Ltd., 144A, FRN 10,916 % 08/01/2030	BMU	USD	1.523.250	0,70
1.500.000	Four Lakes Re Ltd., 144A, FRN 9,416 % 07/01/2032	BMU	USD	1.522.350	0,70
1.500.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN 4 % 22/12/2025	USA	USD	1.490.100	0,68
1.250.000	Bayou Re Ltd., 144A, FRN 16,306 % 26/05/2030	BMU	USD	1.333.875	0,61
1.250.000	Integrity RE III Ltd., 144A, FRN 16,192 % 06/06/2028	BMU	USD	1.329.938	0,61
1.250.000	Purple Re Ltd., 144A, FRN 11,192 % 07/06/2032	BMU	USD	1.328.000	0,61
1.250.000	Palm RE Ltd., 144A, FRN 11,661 % 07/06/2032	BMU	USD	1.323.188	0,61
1.250.000	Gateway Re II Ltd., 144A, FRN 13,484 % 27/04/2026	BMU	USD	1.308.500	0,60
1.250.000	Torrey Pines Re Ltd., 144A, FRN 11,017 % 07/06/2032	BMU	USD	1.301.562	0,60
1.250.000	Fuchsia - London Bridge 2 PCC Ltd., 144A, FRN 9,082 % 06/04/2033	BMU	USD	1.286.500	0,59
1.250.000	Commonwealth RE Ltd., 144A, FRN 7,666 % 10/07/2033	BMU	USD	1.283.688	0,59
1.250.000	Solis RE Ltd., 144A, FRN 3,5 % 07/07/2028	BMU	USD	1.278.000	0,59
1.250.000	Four Lakes Re Ltd., 144A, FRN 12,161 % 07/01/2028	BMU	USD	1.270.813	0,58
1.250.000	Torrey Pines Re Ltd., 144A, FRN 7,664 % 07/06/2028	BMU	USD	1.269.563	0,58
1.250.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN 3,914 % 22/12/2025	USA	USD	1.236.750	0,57
1.000.000	Hexagon IV RE Ltd., 144A, FRN 19,442 % 08/01/2031	BMU	EUR	1.163.601	0,53
1.500.000	MMIFS Re Ltd., 144A, FRN 5,476 % 10/01/2033	BMU	CAD	1.083.962	0,50
1.000.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN 14,411 % 07/07/2028	USA	USD	1.068.200	0,49
1.000.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN 13,416 % 07/07/2027	USA	USD	1.052.300	0,48
	Fuchsia - London Bridge 2 PCC Ltd., 144A, FRN 14,206 % 06/04/2032	BMU	USD	1.049.500	0,48
1.000.000	Mayflower Re Ltd., 144A, FRN 10,455 % 08/07/2030	BMU	USD	1.043.400	0,48
1.000.000	Hestia Re Ltd., 144A, FRN 12,164 % 13/03/2032	BMU	USD	1.038.550	0,48
1.000.000	Aragonite Re Ltd., 144A, FRN 9,364 % 07/04/2031	BMU	USD	1.037.450	0,48
1.000.000	Lower Ferry Re Ltd., 144A, FRN 9,42 % 08/07/2030	BMU	USD	1.035.900	0,48
1.000.000	Yosemite Re Ltd., 144A, FRN 11,161 % 07/06/2032	BMU	USD	1.035.550	0,48
1.000.000	Ashera Re, 144A, FRN 9,101 % 08/04/2031	BMU	USD	1.031.550	0,47
1.000.000	Sanders RE II Ltd., 144A, FRN 9,38 % 07/04/2032	BMU	USD	1.028.700	0,47
1.000.000	Mayflower Re Ltd., 144A, FRN 7,411 % 07/07/2028	BMU	USD	1.027.050	0,47
1.000.000	Sanders RE II Ltd., 144A, FRN 8,404 % 07/04/2031	BMU	USD	1.025.350	0,47
1.000.000	Bridge Street Re Ltd., 144A, FRN 8,02 % 07/01/2032	BMU	USD	1.022.400	0,47
1.000.000	Torrey Pines Re Ltd., 144A, FRN 13,289 % 05/06/2031	BMU	USD	1.020.600	0,47
1.750.000	Residential Reinsurance 2023 Ltd., 144A, FRN 14,956 % 06/06/2030	USA	USD	1.006.250	0,46
1.000.000	Greengrove RE Ltd., 144A, FRN 11,661 % 08/04/2032	BMU	USD	1.000.400	0,46
1.000.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN 3,916 % 22/12/2025	USA	USD	986.700	0,45
750.000	Orange Capital RE DAC, 144A, FRN 7,979 % 17/01/2029	IRL	EUR	887.758	0,41
750.000	Winston RE Ltd., 144A, FRN 15,601 % 26/02/2031	BMU	USD	810.112	0,37
750.000	Bayou Re Ltd., 144A, FRN 12,243 % 30/04/2031	BMU	USD	803.025	0,37
750.000	Armor RE II Ltd., 144A, FRN 8,5 % 07/01/2032	BMU	USD	799.875	0,37
750.000	Integrity RE III Ltd., 144A, FRN 13,666 % 06/06/2027	BMU	USD	789.900	0,36
750.000	Integrity RE III Ltd., 144A, FRN 13,666 % 06/06/2028	BMU	USD	789.750	0,36
750.000	Integrity RE III Ltd., 144A, FRN 11,914 % 06/06/2028	BMU	USD	783.488	0,36
750.000	Integrity RE III Ltd., 144A, FRN 11,911 % 06/06/2027	BMU	USD	783.075	0,36
750.000	Stabilitas Re Ltd., 144A, FRN 12,482 % 05/06/2030	BMU	USD	776.925	0,36
750.000	Citrus Re Ltd., 144A, FRN 11,661 % 07/06/2032	BMU	USD	771.938	0,35

Franklin Cat Bond UCITS Fund (Fortsetzung)

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Markt- wert	% des Nettovermögens
750.000	Sanders RE II Ltd., 144A, FRN 7,911 % 07/04/2031	BMU	USD	771.375	0,35
750.000	Mystic Re IV Ltd., 144A, FRN 7,911 % 12/01/2032	BMU	USD	760.800	0,35
750.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN 8,164 % 07/07/2028	USA	USD	759.750	0,35
750.000	123 Lights Re Ltd., 144A, FRN 14,911 % 14/09/2031	BMU	USD	750.000	0,34
500.000	Winston RE Ltd., 144A, FRN 14,124 % 26/02/2031	BMU	USD	538.400	0,25
500.000	Integrity Re Ltd., 144A, FRN 14,47 % 06/06/2026	BMU	USD	530.550	0,24
500.000	Alamo Re Ltd., 144A, FRN 15,791 % 08/06/2026	BMU	USD	526.250	0,24
500.000	Sanders RE II Ltd., 144A, FRN 8,166 % 07/04/2033	BMU	USD	523.700	0,24
500.000	Sanders RE II Ltd., 144A, FRN 8,654 % 07/04/2033	BMU	USD	521.025	0,24
500.000	Winston RE Ltd., 144A, FRN 10,411 % 21/02/2028	BMU	USD	519.400	0,24
500.000	Recoletos RE DAC, 144A, FRN 5 % 07/01/2032	IRL	USD	513.000	0,24
500.000	Veraison Re Ltd., 144A, FRN 10,699 % 10/03/2031	BMU	USD	510.600	0,23
500.000	Veraison Re Ltd., 144A, FRN 8,914 % 08/03/2033	BMU	USD	505.525	0,23
500.000	3624 Re Ltd., 144A, FRN 6,911 % 09/02/2032	USA	USD	505.350	0,23
500.000	Sanders RE II Ltd., 144A, FRN 8,01 % 07/04/2032	BMU	USD	503.750	0,23
500.000	Veraison Re Ltd., 144A, FRN 7,411 % 08/03/2033	BMU	USD	501.050	0,23
500.000	Acorn Re Ltd., 144A, FRN 7,029 % 07/05/2026	BMU	USD	500.000	0,23
750.000	Sanders RE II Ltd., 144A, FRN 4,411 % 07/04/2028	BMU	USD	412.500	0,19
250.000	3624 Re Ltd., 144A, FRN 10,916 % 08/07/2030	USA	USD	265.250	0,12
21.428	Hestia Re Ltd., 144A, FRN 4,011 % 22/04/2029	BMU	USD	12.000	0,01
				155.484.156	71,39
	ANLEIHEN INSGESAMT			155.484.156	71,39
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT			155.484.156	71,39
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE WEDER AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND NOCH AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT				
	ANLEIHEN				
	Unternehmensanleihen				
1.250.000	Vision 2039 - London Bridge 2 PCC Ltd., 144A, FRN 5,75 % 06/04/2028**	BMU	GBP	1.685.244	0,78
				1.685.244	0,78
				1.685.244	0,78
	ANLEIHEN INSGESAMT				
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE WEDER AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND NOCH AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT				
	ANLAGEN INSGESAMT				
				1.685.244	0,78
				184.226.172	84,59

** Diese Wertpapiere werden einer marktgerechten Bewertung unterzogen.

Wertpapieraufstellung zum 30. September 2025

Franklin ESG-Focused Balanced Fund

(Währung – EUR)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Markt- wert	% des Nettover- mögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND					
AKTIEN					
443	Automobile Tesla, Inc.	USA	USD	167.805	0,49
1.868	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	100.285	0,29
				268.090	0,78
Banken					
2.885	Citigroup, Inc.	USA	USD	249.416	0,72
3.626	UniCredit SpA	ITA	EUR	235.016	0,68
17.906	NatWest Group plc	GBR	GBP	107.727	0,31
1.863	Societe Generale SA	FRA	EUR	105.644	0,31
386	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	103.706	0,30
15.670	Intesa Sanpaolo SpA	ITA	EUR	88.346	0,26
10.687	AIB Group plc	IRL	EUR	82.987	0,24
13.202	Banco de Sabadell SA	ESP	EUR	43.891	0,13
2.869	Banco BPM SpA	ITA	EUR	36.676	0,11
1.527	Svenska Handelsbanken AB 'A'	SWE	SEK	16.970	0,05
				1.070.379	3,11
Getränke					
3.173	Diageo plc	GBR	GBP	64.667	0,19
599	Coca-Cola Europacific Partners plc	GBR	USD	46.127	0,13
1.800	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	22.463	0,06
495	Coca-Cola HBC AG	ITA	GBP	19.891	0,06
1.600	Asahi Group Holdings Ltd.	JPN	JPY	16.339	0,05
423	Molson Coors Beverage Co. 'B'	USA	USD	16.303	0,05
				185.790	0,54
Biotechnologie					
2.037	Gilead Sciences, Inc.	USA	USD	192.587	0,56
381	Biogen, Inc.	USA	USD	45.459	0,13
				238.046	0,69
Allgemeiner Einzelhandel					
2.042	Amazon.com, Inc.	USA	USD	381.893	1,11
2.929	Wesfarmers Ltd.	AUS	AUD	151.766	0,44
609	Next plc	GBR	GBP	86.472	0,25
8	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	15.924	0,04
				636.055	1,84
Baumaterialien					
600	Trane Technologies plc	USA	USD	215.643	0,63
86	Geberit AG	CHE	CHF	55.319	0,16
200	Johnson Controls International plc	USA	USD	18.730	0,05
139	Owens Corning	USA	USD	16.748	0,05
169	Cie de Saint-Gobain SA	FRA	EUR	15.597	0,04
				322.037	0,93
Kapitalmärkte					
390	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USA	USD	264.534	0,77
1.756	Morgan Stanley	USA	USD	237.753	0,69
1.867	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USA	USD	173.271	0,50
4.787	Deutsche Bank AG	DEU	EUR	144.402	0,42
2.524	3i Group plc	GBR	GBP	118.505	0,34
750	State Street Corp.	USA	USD	74.109	0,22
58	Partners Group Holding AG	CHE	CHF	64.638	0,19
507	Northern Trust Corp.	USA	USD	58.125	0,17
37	MSCI, Inc. 'A'	USA	USD	17.882	0,05
37	Ameriprise Financial, Inc.	USA	USD	15.482	0,04
212	SEI Investments Co.	USA	USD	15.321	0,04
				1.184.022	3,43
Chemikalien					
664	Ecolab, Inc.	USA	USD	154.885	0,45
433	CF Industries Holdings, Inc.	USA	USD	33.082	0,10
4	Givaudan SA	CHE	CHF	13.898	0,04
				201.865	0,59

Franklin ESG-Focused Balanced Fund (Fortsetzung)

(Währung – EUR)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Markt- wert	% des Nettover- mögens
	Gewerbliche Dienstleistungen u. Versorgung				
569	Republic Services, Inc. 'A'	USA	USD	111.217	0,32
1.338	Brambles Ltd.	AUS	AUD	18.699	0,06
157	Veralto Corp.	USA	USD	14.256	0,04
76	Cintas Corp.	USA	USD	13.287	0,04
				157.459	0,46
	Bau- u. Ingenieurwesen				
300	Stantec, Inc.	CAN	CAD	27.557	0,08
100	WSP Global, Inc.	CAN	CAD	16.739	0,05
				44.296	0,13
	Baumaterialien				
1.800	CRH plc	USA	USD	183.825	0,53
				183.825	0,53
	Basiskonsumgüter – Groß- und Einzelhandel				
1.184	Target Corp.	USA	USD	90.460	0,26
2.361	Koninklijke Ahold Delhaize NV	NLD	EUR	81.374	0,24
				171.834	0,50
	Behältnisse u. Verpackungen				
304	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	25.010	0,07
109	Avery Dennison Corp.	USA	USD	15.056	0,05
				40.066	0,12
	Diversifizierte Verbraucherdienste				
1.395	Pearson plc	GBR	GBP	16.897	0,05
				16.897	0,05
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen				
3.166	Telefonica SA	ESP	EUR	13.877	0,04
				13.877	0,04
	Stromversorger				
15.376	Iberdrola SA	ESP	EUR	247.909	0,72
726	Endesa SA	ESP	EUR	19.755	0,06
310	Eversource Energy	USA	USD	18.784	0,05
460	Exelon Corp.	USA	USD	17.635	0,05
				304.083	0,88
	Elektrogeräte				
4.087	ABB Ltd.	CHE	CHF	251.905	0,73
2.015	Vestas Wind Systems A/S	DNK	DKK	32.649	0,10
154	Legrand SA	FRA	EUR	21.795	0,06
71	Schneider Electric SE	USA	EUR	17.022	0,05
				323.371	0,94
	Elektronische Ausrüstung, Geräte u. Komponenten				
121	Jabil, Inc.	USA	USD	22.382	0,06
				22.382	0,06
	Unterhaltung				
132	Electronic Arts, Inc.	USA	USD	22.677	0,07
900	Capcom Co. Ltd.	JPN	JPY	20.813	0,06
200	Nintendo Co. Ltd.	JPN	JPY	14.739	0,04
				58.229	0,17
	Aktien-Immobilienfonds (REITs)				
1.816	Healthpeak Properties, Inc.	USA	USD	29.621	0,09
395	Regency Centers Corp.	USA	USD	24.527	0,07
2.533	Segro plc	GBR	GBP	19.064	0,05
186	Prologis, Inc.	USA	USD	18.143	0,05
9.100	CapitaLand Ascendas REIT	SGP	SGD	16.773	0,05
493	Klepierre SA	FRA	EUR	16.393	0,05
				124.521	0,36
	Finanzdienstleistungen				
923	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	447.180	1,30
3.000	ORIX Corp.	JPN	JPY	67.066	0,19
854	Equitable Holdings, Inc.	USA	USD	36.937	0,11
16.000	Sony Financial Group, Inc.	JPN	JPY	15.113	0,04
				566.296	1,64

Franklin ESG-Focused Balanced Fund (Fortsetzung)

(Währung – EUR)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Markt- wert	% des Nettover- mögens
Lebensmittel					
1.670	Danone SA	FRA	EUR	123.941	0,36
377	Kerry Group plc 'A'	IRL	EUR	28.989	0,09
309	Bunge Global SA	USA	USD	21.384	0,06
115	Hershey Co. (The)	USA	USD	18.322	0,05
				192.636	0,56
Bodentransport					
2.176	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	181.579	0,53
129	JB Hunt Transport Services, Inc.	USA	USD	14.742	0,04
				196.321	0,57
Medizinische Geräte u. Ausstattung					
3.728	Abbott Laboratories	USA	USD	425.304	1,24
211	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	114.821	0,33
1.523	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	100.885	0,29
3.000	Olympus Corp.	JPN	JPY	32.306	0,09
131	Sonova Holding AG	CHE	CHF	30.607	0,09
1.200	Sysmex Corp.	JPN	JPY	12.636	0,04
				716.559	2,08
Gesundheitsdienstleister u. -dienstleistungen					
628	Cardinal Health, Inc.	USA	USD	83.958	0,24
350	CVS Health Corp.	USA	USD	22.475	0,07
65	Elevance Health, Inc.	USA	USD	17.889	0,05
				124.322	0,36
Hotels, Restaurants u. Freizeitzentren					
4.402	Compass Group plc	GBR	GBP	127.802	0,37
724	Yum! Brands, Inc.	USA	USD	93.734	0,27
404	Las Vegas Sands Corp.	USA	USD	18.509	0,06
221	Amadeus IT Group SA	ESP	EUR	14.963	0,04
				255.008	0,74
Langlebige Haushaltsgüter					
16.000	Masan Group Corp.	JPN	JPY	391.761	1,14
2.000	Panasonic Holdings Corp.	JPN	JPY	18.490	0,05
				410.251	1,19
Haushaltsartikel					
226	Colgate-Palmolive Co.	USA	USD	15.388	0,04
				15.388	0,04
Industriekonzerne					
820	3M Co.	USA	USD	108.383	0,31
				108.383	0,31
Versicherungen					
639	Allianz SE	DEU	EUR	228.989	0,67
4.583	AXA SA	FRA	EUR	187.196	0,54
467	Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USA	USD	53.058	0,15
3.891	QBE Insurance Group Ltd.	AUS	AUD	45.100	0,13
696	NN Group NV	NLD	EUR	41.804	0,12
2.795	Suncorp Group Ltd.	AUS	AUD	31.919	0,09
641	Generali	ITA	EUR	21.457	0,06
200	iA Financial Corp., Inc.	CAN	CAD	19.368	0,06
2.774	Aegon Ltd.	NLD	EUR	19.049	0,06
30	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	DEU	EUR	16.315	0,05
				664.255	1,93
Interaktive Medien u. Dienstleistungen					
805	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	503.536	1,46
2.312	Alphabet, Inc. 'C'	USA	USD	479.611	1,39
1.451	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	300.446	0,87
2.280	Auto Trader Group plc, Reg. S, 144A	GBR	GBP	20.630	0,06
				1.304.223	3,78
IT-Dienste					
1.455	International Business Machines Corp.	USA	USD	349.681	1,02
700	Accenture plc 'A'	IRL	USD	147.030	0,43
3.200	NEC Corp.	JPN	JPY	87.244	0,25
1.000	Fujitsu Ltd.	JPN	JPY	19.981	0,06

Franklin ESG-Focused Balanced Fund (Fortsetzung)

(Währung – EUR)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Markt- wert	% des Nettover- mögens
200	CGI, Inc.	CAN	CAD	15.173	0,04
				619.109	1,80
	Biowissenschaften – Hilfsmittel u. Dienstleistungen				
741	Agilent Technologies, Inc.	USA	USD	81.008	0,24
154	Waters Corp.	USA	USD	39.326	0,11
16	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	16.730	0,05
				137.064	0,40
	Maschinen				
635	Kone OYJ 'B'	FIN	EUR	36.892	0,11
383	GEA Group AG	DEU	EUR	24.118	0,07
2.271	CNH Industrial NV	USA	USD	20.987	0,06
				81.997	0,24
	Seetransport				
10	AP Moller - Maersk A/S 'B'	DNK	DKK	16.744	0,05
				16.744	0,05
	Medien				
6.012	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	160.894	0,47
655	News Corp. 'A'	USA	USD	17.133	0,05
				178.027	0,52
	Metalle u. Bergbau				
3.200	Kinross Gold Corp.	CAN	CAD	67.646	0,20
				67.646	0,20
	Papier u. Forstprodukte				
723	UPM-Kymmene OYJ	FIN	EUR	16.865	0,05
				16.865	0,05
	Körperpflegeprodukte				
434	L'oreal SA	FRA	EUR	160.613	0,46
1.200	Kao Corp.	JPN	JPY	44.544	0,13
				205.157	0,59
	Pharmazie				
10.675	GSK plc	USA	GBP	195.233	0,56
545	Johnson & Johnson	USA	USD	86.073	0,25
158	Roche Holding AG	USA	CHF	44.812	0,13
2.000	Shionogi & Co. Ltd.	JPN	JPY	30.016	0,09
606	Bayer AG	DEU	EUR	17.184	0,05
58	Roche Holding AG	USA	CHF	17.092	0,05
				390.410	1,13
	Fachdienstleistungen				
4.791	RELX plc	GBR	GBP	194.973	0,57
				194.973	0,57
	Immobilienverwaltung u. -erschließung				
780	CBRE Group, Inc. 'A'	USA	USD	104.678	0,30
1.000	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPN	JPY	19.577	0,06
600	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPN	JPY	18.354	0,05
1.500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKG	HKD	15.282	0,05
				157.891	0,46
	Halbleiter u. Halbleiterausrüstung				
6.641	NVIDIA Corp.	USA	USD	1.055.388	3,06
2.875	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	407.380	1,18
1.337	Applied Materials, Inc.	USA	USD	233.157	0,68
817	Broadcom, Inc.	USA	USD	229.578	0,67
300	Advantest Corp.	JPN	JPY	25.282	0,07
196	Lam Research Corp.	USA	USD	22.354	0,06
23	ASML Holding NV	NLD	EUR	19.104	0,06
				1.992.243	5,78
	Software				
1.926	Microsoft Corp.	USA	USD	849.684	2,47
1.306	Adobe, Inc.	USA	USD	392.395	1,14
466	ServiceNow, Inc.	USA	USD	365.274	1,06
554	Autodesk, Inc.	USA	USD	149.899	0,43
1.697	Fortinet, Inc.	USA	USD	121.531	0,35
653	Zoom Communications, Inc. 'A'	USA	USD	45.886	0,13
1.362	Gen Digital, Inc.	USA	USD	32.935	0,10

Franklin ESG-Focused Balanced Fund (Fortsetzung)

(Währung – EUR)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Markt- wert	% des Nettover- mögens
164	Nice Ltd.	ISR	ILS	20.236	0,06
69	Zscaler, Inc.	USA	USD	17.611	0,05
52	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	15.558	0,05
64	SAP SE	DEU	EUR	14.597	0,04
				2.025.606	5,88
Fachhandel					
739	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	255.045	0,74
986	Lowe's Cos., Inc.	USA	USD	211.057	0,61
703	Williams-Sonoma, Inc.	USA	USD	117.032	0,34
522	Best Buy Co., Inc.	USA	USD	33.622	0,10
401	Industria de Diseno Textil SA	ESP	EUR	18.903	0,05
94	Dick's Sporting Goods, Inc.	USA	USD	17.792	0,05
347	Tractor Supply Co.	USA	USD	16.808	0,05
132	TJX Cos., Inc. (The)	USA	USD	16.251	0,05
				686.510	1,99
Technologie – Hardware, Speicherung u. Peripheriegeräte					
3.435	Apple, Inc.	USA	USD	744.989	2,16
				744.989	2,16
Textilien, Bekleidung u. Luxusgüter					
604	Moncler SpA	ITA	EUR	30.278	0,09
211	Pandora A/S	DNK	DKK	23.498	0,07
				53.776	0,16
Handels- u. Vertriebsgesellschaften					
119	WW Grainger, Inc.	USA	USD	96.591	0,28
				96.591	0,28
Transport-Infrastruktur					
1.940	Aena SME SA, Reg. S, 144A	ESP	EUR	45.175	0,13
				45.175	0,13
Wasserversorger					
1.768	United Utilities Group plc	GBR	GBP	23.264	0,06
139	American Water Works Co., Inc.	USA	USD	16.479	0,05
				39.743	0,11
	AKTIEN INSGESAMT				
	ANLEIHEN				
Unternehmensanleihen					
2.695.014	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 5 % 01/10/2053	DNK	DKK	376.643	1,09
2.268.925	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 3,5 % 01/04/2053	DNK	DKK	297.900	0,86
2.000.000	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4 % 01/10/2056	DNK	DKK	269.259	0,78
998.589	Realkredit Danmark A/S, Reg. S 4 % 01/10/2056	DNK	DKK	133.204	0,39
100.000	ASR Nederland NV, Reg. S 7 % 07/12/2043	NLD	EUR	119.592	0,35
100.000	NN Group NV, Reg. S 6 % 03/11/2043	NLD	EUR	112.843	0,33
100.000	Banco Santander SA, Reg. S 4,875 % 18/10/2031	ESP	EUR	108.831	0,32
100.000	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 5 % 04/07/2031	IRL	EUR	108.374	0,31
100.000	UBS Group AG, Reg. S 4,75 % 17/03/2032	CHE	EUR	107.453	0,31
100.000	Swedbank AB, Reg. S 4,375 % 05/09/2030	SWE	EUR	106.435	0,31
100.000	Citigroup, Inc., Reg. S 4,112 % 22/09/2033	USA	EUR	104.483	0,30
100.000	Assa Abloy AB, Reg. S 3,875 % 13/09/2030	SWE	EUR	103.985	0,30
100.000	TenneT Holding BV, Reg. S 4,875 % Ohne Laufzeitbegrenzung	NLD	EUR	103.628	0,30
100.000	US Bancorp 4,009 % 21/05/2032	USA	EUR	103.439	0,30
100.000	Ibercaja Banco SA, Reg. S 4,375 % 30/07/2028	ESP	EUR	103.123	0,30
100.000	Ayvens SA, Reg. S 3,875 % 24/01/2028	FRA	EUR	102.802	0,30
100.000	ING Groep NV, Reg. S 4,25 % 26/08/2035	NLD	EUR	102.750	0,30
100.000	Nationwide Building Society, Reg. S 3,828 % 24/07/2032	GBR	EUR	102.566	0,30
100.000	Ampriion GmbH, Reg. S 3,625 % 21/05/2031	DEU	EUR	102.445	0,30
	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 3,5 % 12/07/2031	FRA	EUR	102.069	0,30
100.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S 3,5 % 27/05/2031	ESP	EUR	101.967	0,30
100.000	Commerzbank AG, Reg. S 3,625 % 14/01/2032	DEU	EUR	101.639	0,30
100.000	Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3,75 % 19/02/2028	BEL	EUR	101.483	0,29
100.000	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 3,375 % 10/01/2030	DNK	EUR	101.302	0,29
100.000	Bankinter SA, Reg. S 3,625 % 04/02/2033	ESP	EUR	101.101	0,29
100.000	Engie SA, Reg. S 3,875 % 06/03/2036	FRA	EUR	101.026	0,29
100.000	Bank of America Corp., Reg. S 3,261 % 28/01/2031	USA	EUR	100.935	0,29

Franklin ESG-Focused Balanced Fund (Fortsetzung)

(Währung – EUR)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Markt- wert	% des Nettover- mögens
100.000	BMW International Investment BV, Reg. S 3,125 % 27/08/2030	DEU	EUR	100.786	0,29
100.000	Erste Group Bank AG, Reg. S 3,25 % 27/08/2032	AUT	EUR	100.387	0,29
100.000	EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,125 % 03/12/2031	PRT	EUR	99.590	0,29
100.000	T-Mobile USA, Inc. 3,15 % 11/02/2032	USA	EUR	99.430	0,29
100.000	Danske Bank A/S, Reg. S 1 % 15/05/2031	DNK	EUR	99.376	0,29
100.000	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1,575 % Ohne Laufzeitbegrenzung	ESP	EUR	97.065	0,28
100.000	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 0,375 % 19/11/2027	USA	EUR	95.972	0,28
	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 0,375 %				
100.000	07/10/2027	ESP	EUR	95.843	0,28
100.000	Haleon Netherlands Capital BV, Reg. S 1,75 % 29/03/2030	USA	EUR	95.283	0,28
100.000	CNP Assurances SACA, Reg. S 1,25 % 27/01/2029	FRA	EUR	94.697	0,27
100.000	Fiserv, Inc. 1,625 % 01/07/2030	USA	EUR	93.542	0,27
100.000	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 0,2 % 02/12/2028	GBR	EUR	92.688	0,27
100.000	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125 % 08/10/2032	GBR	EUR	90.681	0,26
100.000	AXA SA, Reg. S 1,875 % 10/07/2042	FRA	EUR	89.967	0,26
274.270	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4 % 01/10/2053	DNK	DKK	37.041	0,11
				4.863.625	14,11
Staats- und Kommunalanleihen					
1.130.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,3 % 15/02/2033	DEU	EUR	1.114.881	3,23
1.000.000	Österreichischer Schatzwechsel 0 % 26/03/2026	AUT	EUR	990.578	2,87
	Spanien Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15 %				
860.000	30/04/2035	ESP	EUR	856.719	2,49
	Spanien Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55 %				
740.000	31/10/2033	ESP	EUR	767.624	2,23
750.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5 % 15/02/2035	DEU	EUR	739.786	2,15
600.000	Französische Staatsanleihe OAT, Reg. S, 144A 2,7 % 25/02/2031	FRA	EUR	596.243	1,73
600.000	Belgische Staatsanleihe, Reg. S, 144A 3,3 % 22/06/2054	BEL	EUR	514.531	1,49
560.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8 % 15/08/2053	DEU	EUR	412.725	1,20
400.000	Französischer Schatzwechsel BTF, Reg. S 0 % 31/12/2025	FRA	EUR	398.010	1,15
350.000	Großherzogtum Luxemburg, Reg. S 2,9 % 17/09/2035	LUX	EUR	348.225	1,01
350.000	Spain Letras del Tesoro 0 % 05/06/2026	ESP	EUR	345.228	1,00
300.000	Österreichische Staatsanleihe, Reg. S, 144A 2,9 % 23/05/2029	AUT	EUR	306.298	0,89
300.000	Bulgarien Staatsanleihe, Reg. S 3,5 % 07/05/2034	BGR	EUR	302.368	0,88
300.000	Rumänische Staatsanleihe, Reg. S 5,625 % 22/02/2036	ROU	EUR	292.651	0,85
300.000	Finnische Staatsanleihe, Reg. S, 144A 0 % 15/09/2030	FIN	EUR	265.025	0,77
310.000	Französische Staatsanleihe OAT, Reg. S, 144A 1,75 % 25/06/2039	FRA	EUR	242.922	0,70
220.000	Polen Staatsanleihe, Reg. S 3,125 % 07/07/2032	POL	EUR	219.789	0,64
200.000	Isländische Staatsanleihe, Reg. S 3,5 % 21/03/2034	ISL	EUR	206.125	0,60
200.000	Societe des Grands Projets EPIC, Reg. S 0 % 25/11/2030	FRA	EUR	172.928	0,50
120.000	Polnische Staatsanleihe, Reg. S 3,125 % 22/10/2031	POL	EUR	120.636	0,35
100.000	Belfius Bank SA, Reg. S 4,875 % 11/06/2035	BEL	EUR	105.176	0,31
100.000	Slowakische Staatsanleihe, Reg. S 3,75 % 06/03/2034	SVK	EUR	102.959	0,30
100.000	Communaute Francaise de Belgique, Reg. S 3,75 % 22/06/2033	BEL	EUR	102.616	0,30
100.000	Orsted A/S, Reg. S 4,125 % 01/03/2035	DNK	EUR	101.437	0,29
100.000	Finnische Staatsanleihe, Reg. S, 144A 2,5 % 15/04/2030	FIN	EUR	100.231	0,29
100.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau, Reg. S 0,5 % 28/09/2026	DEU	EUR	98.493	0,29
100.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841 % 21/09/2028	IND	EUR	96.261	0,28
				9.920.465	28,79
Supranational					
530.000	Europäische Union, Reg. S 0 % 04/07/2035	SP	EUR	394.847	1,15
250.000	Schatzwechsel der Europäischen Union, Reg. S 0 % 05/12/2025	SP	EUR	249.119	0,72
375.000	Europäische Union, Reg. S 0,3 % 04/11/2050	SP	EUR	170.276	0,49
				814.242	2,36
ANLEIHEN INSGESAMT					
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT					
				15.598.332	45,26
ANLAGEN INSGESAMT					
				33.469.614	97,11
				33.469.614	97,11

Wertpapieraufstellung zum 30. September 2025

Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund

(Währung – EUR)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder-code	Handels-währung	Markt-wert	% des Nettover-mögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND					
AKTIEN					
Raumfahrt u. Verteidigung					
274	Lockheed Martin Corp.	USA	USD	116.506	0,35
				116.506	0,35
Luftfracht u. Logistik					
2.394	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	170.326	0,51
				170.326	0,51
Automobile					
4.991	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	267.947	0,80
				267.947	0,80
Banken					
2.082	Citigroup, Inc.	USA	USD	179.995	0,54
2.562	US Bancorp	USA	USD	105.465	0,31
619	Truist Financial Corp.	USA	USD	24.105	0,07
				309.565	0,92
Getränke					
2.223	PepsiCo, Inc.	USA	USD	265.916	0,80
3.089	Coca-Cola Co. (The)	USA	USD	174.492	0,52
				440.408	1,32
Biotechnologie					
1.659	AbbVie, Inc.	USA	USD	327.179	0,98
878	Amgen, Inc.	USA	USD	211.040	0,63
				538.219	1,61
Allgemeiner Einzelhandel					
377	Amazon.com, Inc.	USA	USD	70.506	0,21
				70.506	0,21
Baumaterialien					
2.600	Johnson Controls International plc	USA	USD	243.491	0,73
				243.491	0,73
Kapitalmärkte					
1.420	Morgan Stanley	USA	USD	192.261	0,58
82	Partners Group Holding AG	CHE	CHF	91.384	0,27
				283.645	0,85
Kommunikationsausrüstung					
6.509	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	379.324	1,13
				379.324	1,13
Basiskonsumgüter – Groß- und Einzelhandel					
3.296	Koninklijke Ahold Delhaize NV	NLD	EUR	113.599	0,34
				113.599	0,34
Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen					
6.900	BCE, Inc.	CAN	CAD	137.331	0,41
				137.331	0,41
Stromversorger					
3.335	Edison International	USA	USD	157.028	0,47
879	Entergy Corp.	USA	USD	69.771	0,21
288	Duke Energy Corp.	USA	USD	30.356	0,09
				257.155	0,77
Elektrogeräte					
9.683	Signify NV, Reg. S, 144A	USA	EUR	216.911	0,65
				216.911	0,65
Lebensmittel					
886	Mondelez International, Inc. 'A'	USA	USD	47.143	0,14
				47.143	0,14
Bodentransport					
1.549	Union Pacific Corp.	USA	USD	311.858	0,93
				311.858	0,93
Medizinische Geräte u. Ausstattung					
3.900	Medtronic plc	USA	USD	316.372	0,95
				316.372	0,95

Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund (Fortsetzung)

(Währung – EUR)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Markt- wert	% des Nettovermögens
5.170	Gesundheitsdienstleister u. -dienstleistungen CVS Health Corp.	USA	USD	331.984 331.984	0,99 0,99
334	Hotels, Restaurants u. Freizeitzentren Starbucks Corp.	USA	USD	24.067 24.067	0,07 0,07
2.674	Haushaltsartikel Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	349.951 349.951	1,05 1,05
1.293	Versicherungen AXA SA	FRA	EUR	52.814 52.814	0,16 0,16
775	Interaktive Medien u. Dienstleistungen Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	160.472 160.472	0,48 0,48
954	IT-Dienste International Business Machines Corp.	USA	USD	229.275 229.275	0,68 0,68
1.423	Maschinen Illinois Tool Works, Inc.	USA	USD	316.053 316.053	0,94 0,94
88	Seetransport AP Moller - Maersk A/S 'B'	DNK	DKK	147.343 147.343	0,44 0,44
8.298	Medien Comcast Corp. 'A'	USA	USD	222.072 222.072	0,66 0,66
3.709	Metalle u. Bergbau Newmont Corp.	USA	USD	266.348	0,80
11.885	Fortescue Ltd.	AUS	AUD	125.369	0,37
				391.717	1,17
5.222	Mortgage Real Estate Investment Trusts (REITs) AGNC Investment Corp.	USA	USD	43.544 43.544	0,13 0,13
3.941	Multi-Versorger Dominion Energy, Inc.	USA	USD	205.333	0,61
1.533	Sempra	USA	USD	117.490	0,35
				322.823	0,96
2.355	Öl, Gas u. nicht erneuerbare Brennstoffe Chevron Corp.	USA	USD	311.493	0,93
2.800	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	268.898	0,80
2.803	ConocoPhillips	USA	USD	225.830	0,68
				806.221	2,41
698	Körperpflegeprodukte Unilever plc	GBR	GBP	35.141 35.141	0,10 0,10
3.674	Pharmazie Johnson & Johnson	USA	USD	580.242	1,73
7.526	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	289.104	0,86
12.286	Pfizer, Inc.	USA	USD	266.639	0,80
1.026	Bayer AG	DEU	EUR	29.093	0,09
				1.165.078	3,48
1.989	Halbleiter u. Halbleiterausrüstung NVIDIA Corp.	USA	USD	316.092	0,94
2.124	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	300.966	0,90
948	Texas Instruments, Inc.	USA	USD	148.355	0,44
724	Microchip Technology, Inc.	USA	USD	39.602	0,12
				805.015	2,40
194	Software Workday, Inc. 'A'	USA	USD	39.778	0,12
59	Microsoft Corp.	USA	USD	26.029	0,08
				65.807	0,20

Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund (Fortsetzung)

(Währung – EUR)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Markt- wert	% des Nettover- mögens
	Fachhandel				
1.324	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	456.941	1,36
762	Lowe's Cos., Inc.	USA	USD	163.109	0,49
				620.050	1,85
	Technologie – Hardware, Speicherung u. Peripheriegeräte				
1.058	Apple, Inc.	USA	USD	229.461	0,69
				229.461	0,69
	Tabak				
1.472	Philip Morris International, Inc.	USA	USD	203.363	0,61
				203.363	0,61
	Mobilfunkdienstleistungen				
108.757	Vodafone Group plc	GBR	GBP	107.724	0,32
				107.724	0,32
	AKTIEN INSGESAMT				
	ANLEIHEN				
	Unternehmensanleihen				
737.000	FedEx Corp., Reg. S 0,45 % 04/05/2029	USA	EUR	669.173	2,00
652.000	Athene Global Funding, Reg. S 0,625 % 12/01/2028	USA	EUR	623.402	1,86
652.000	American Tower Corp. 0,5 % 15/01/2028	USA	EUR	621.639	1,86
641.000	Albemarle New Holding GmbH, Reg. S 1,625 % 25/11/2028	USA	EUR	616.292	1,84
602.000	Utah Acquisition Sub, Inc., Reg. S 3,125 % 22/11/2028	USA	EUR	602.561	1,80
607.000	Citigroup, Inc., Reg. S 1,5 % 26/10/2028	USA	EUR	587.617	1,76
573.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2 % 01/11/2028	USA	EUR	563.757	1,68
593.000	Fidelity National Information Services, Inc. 1 % 03/12/2028	USA	EUR	561.648	1,68
549.000	Duke Energy Corp. 3,1 % 15/06/2028	USA	EUR	554.213	1,66
547.000	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 2,875 % 24/05/2028	USA	EUR	552.342	1,65
564.000	Celanese US Holdings LLC 0,625 % 10/09/2028	USA	EUR	516.747	1,54
500.000	McDonald's Corp., Reg. S 1,75 % 03/05/2028	USA	EUR	492.617	1,47
520.000	General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 0,65 % 07/09/2028	USA	EUR	488.253	1,46
487.000	Kinder Morgan, Inc. 2,25 % 16/03/2027	USA	EUR	484.489	1,45
470.000	Netflix, Inc. 3,625 % 15/05/2027	USA	EUR	479.255	1,43
479.000	Kraft Heinz Foods Co., Reg. S 2,25 % 25/05/2028	USA	EUR	473.910	1,42
477.000	Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0,55 % 16/06/2027	USA	EUR	463.015	1,38
441.000	Stellantis NV, Reg. S 4,5 % 07/07/2028	USA	EUR	460.151	1,37
476.000	Verizon Communications, Inc. 1,375 % 02/11/2028	USA	EUR	458.049	1,37
467.000	Fiserv, Inc. 1,125 % 01/07/2027	USA	EUR	457.121	1,37
467.000	American Medical Systems Europe BV 1,375 % 08/03/2028	USA	EUR	454.680	1,36
465.000	AT&T, Inc. 1,6 % 19/05/2028	USA	EUR	453.652	1,35
560.000	Air Lease Corp. 2,1 % 01/09/2028	USA	USD	446.279	1,33
444.000	Berkshire Hathaway, Inc. 2,15 % 15/03/2028	USA	EUR	441.600	1,32
439.000	AbbVie, Inc. 2,625 % 15/11/2028	USA	EUR	440.477	1,32
445.000	Bank of America Corp., Reg. S 1,662 % 25/04/2028	USA	EUR	439.696	1,31
503.000	Ashtead Capital, Inc. 144A 4 % 01/05/2028	GBR	USD	425.117	1,27
368.000	AutoNation, Inc. 1,95 % 01/08/2028	USA	USD	294.143	0,88
309.000	PBF Holding Co. LLC 6 % 15/02/2028	USA	USD	261.794	0,78
292.000	OneMain Finance Corp. 6,625 % 15/01/2028	USA	USD	254.889	0,76
200.000	Vonovia SE, Reg. S 4,75 % 23/05/2027	DEU	EUR	207.449	0,62
200.000	Capital One Financial Corp. 1,65 % 12/06/2029	USA	EUR	190.873	0,57
223.000	Boeing Co. (The) 3,2 % 01/03/2029	USA	USD	183.331	0,55
195.000	RTX Corp. 6,7 % 01/08/2028	USA	USD	177.420	0,53
209.000	Jabil, Inc. 3,95 % 12/01/2028	USA	USD	176.825	0,53
183.000	Regal Rexnord Corp. 6,05 % 15/04/2028	USA	USD	161.298	0,48
100.000	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,25 % 15/02/2028	DEU	EUR	103.136	0,31
120.000	Toll Brothers Finance Corp. 4,35 % 15/02/2028	USA	USD	102.537	0,31
61.000	Ford Motor Co. 6,625 % 01/10/2028	USA	USD	54.799	0,16
38.000	HCA, Inc. 7,05 % 01/12/2027	USA	USD	34.185	0,10
37.000	Oracle Corp. 2,3 % 25/03/2028	USA	USD	30.136	0,09
35.000	Freeport-McMoRan, Inc. 4,125 % 01/03/2028	USA	USD	29.644	0,09
35.000	FactSet Research Systems, Inc. 2,9 % 01/03/2027	USA	USD	29.283	0,09
34.000	VICI Properties LP 4,75 % 15/02/2028	USA	USD	29.209	0,09
34.000	United Rentals North America, Inc. 4,875 % 15/01/2028	USA	USD	28.896	0,09
32.000	Constellation Brands, Inc. 4,65 % 15/11/2028	USA	USD	27.565	0,08
32.000	CVS Health Corp. 4,3 % 25/03/2028	USA	USD	27.278	0,08
32.000	Chevron USA, Inc. 3,85 % 15/01/2028	USA	USD	27.270	0,08
				16.259.712	48,58

Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund (Fortsetzung)

(Währung – EUR)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Markt- wert	Nettover- mögens % des möglichen Wertes
Staats- und Kommunalanleihen					
420.000	Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875 % 21/02/2028	MEX	EUR	429.553	1,28
300.000	Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 5,75 % 31/10/2028	PRT	EUR	319.707	0,96
319.000	Mexikanische Staatsanleihe 1,35 % 18/09/2027	MEX	EUR	312.127	0,93
100.000	Electricite de France SA, Reg. S 3,875 % 12/01/2027	FRA	EUR	101.642	0,30
				1.163.029	3,47
ANLEIHEN INSGESAMT					
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT					
				28.273.022	84,46
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
ANLEIHEN					
Unternehmensanleihen					
555.000	Pacific Gas and Electric Co. 3,75 % 01/07/2028	USA	USD	464.429	1,39
412.000	Delta Air Lines, Inc., 144A 4,75 % 20/10/2028	USA	USD	353.041	1,06
369.000	Hyundai Capital America, Reg. S 2 % 15/06/2028	USA	USD	295.642	0,88
330.000	Morgan Stanley 4,21 % 20/04/2028	USA	USD	281.431	0,84
341.000	Warnermedia Holdings, Inc. 4,054 % 15/03/2029	USA	USD	271.569	0,81
276.000	Organon & Co., 144A 2,875 % 30/04/2028	USA	EUR	269.533	0,81
238.000	Huntington Ingalls Industries, Inc. 2,043 % 16/08/2028	USA	USD	190.563	0,57
204.000	Truist Financial Corp. 4,123 % 06/06/2028	USA	USD	173.883	0,52
194.000	American Airlines, Inc., 144A 5,75 % 20/04/2029	USA	USD	165.996	0,50
152.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 2 % 01/09/2028	USA	EUR	145.460	0,43
157.000	Ingevity Corp., Reg. S 3,875 % 01/11/2028	USA	USD	128.611	0,38
149.000	Tenet Healthcare Corp. 6,125 % 01/10/2028	USA	USD	127.092	0,38
115.000	CCO Holdings LLC, Reg. S 5 % 01/02/2028	USA	USD	97.089	0,29
113.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A 5 % 31/07/2027	USA	USD	96.002	0,29
63.000	Directv Financing LLC, 144A 5,875 % 15/08/2027	USA	USD	53.641	0,16
46.000	Occidental Petroleum Corp. 7,15 % 15/05/2028	USA	USD	41.511	0,12
37.000	T-Mobile USA, Inc. 2,05 % 15/02/2028	USA	USD	30.051	0,09
34.000	Calpine Corp., Reg. S 4,5 % 15/02/2028	USA	USD	28.857	0,09
34.000	Workday, Inc. 3,5 % 01/04/2027	USA	USD	28.715	0,09
33.000	Edwards Lifesciences Corp. 4,3 % 15/06/2028	USA	USD	28.213	0,08
32.000	US Bancorp 4,548 % 22/07/2028	USA	USD	27.470	0,08
31.000	S&P Global, Inc. 4,75 % 01/08/2028	USA	USD	26.906	0,08
31.000	Darling Ingredients, Inc., 144A 6 % 15/06/2030	USA	USD	26.685	0,08
				3.352.390	10,02
ANLEIHEN INSGESAMT					
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT					
				3.352.390	10,02
ANLAGEN INSGESAMT					
				3.352.390	10,02
				31.625.412	94,48

Wichtige Fondsinformationen

Anlageverwalter nach Fonds zum

30. September 2025

Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund*

K2/D&S MANAGEMENT CO., L.L.C.
100 First Stamford P1
Stamford, CT 06902, USA

FRANKLIN ADVISERS INC
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906 USA

Franklin Cat Bond UCITS Fund*

K2/D&S MANAGEMENT CO., L.L.C.
100 First Stamford P1
Stamford, CT 06902, USA

FRANKLIN ADVISERS INC
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906 USA

Franklin ESG-Focused Balanced Fund

Anlageverwalter:
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Unteranlage-Co-Verwalter:
FRANKLIN ADVISERS INC
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906 USA

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED
Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6HL,
Vereinigtes Königreich

Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund*

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED
Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6HL,
Vereinigtes Königreich

* Nähere Angaben zu Fondsergebnissen siehe Anmerkung 1.

Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l.,
Niederlassung Deutschland
Mainzer Landstraße 16, Postfach 11 18 03
60325 Frankfurt am Main, Deutschland

FRANKLIN ADVISERS INC
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906 USA

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFTs) und Total-Return-Swaps (TRS)

Die Gesellschaft geht über ihr während des Berichtszeitraums eingerichtetes Engagement bei Total-Return-Swap-Kontrakten gemäß Artikel 13 der Verordnung Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein. (Wie in Artikel 3 der EU-Verordnung 2015/2365 definiert, umfassen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte unter anderem Pensionsgeschäfte, das Ver- oder Entleihen von Wertpapieren oder Rohstoffen, Buy-Sell-Back-Geschäfte oder Sell-Buy-Back-Geschäfte und Lombardgeschäfte.) Nachfolgend sind detaillierte Informationen zu Total-Return-Swaps aufgeführt.

Globale Daten

Fonds	Fondswährung	Bruttovolumen	Gesamt	
			TRS¹	TRS in % des Nettovermögens
Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund*	USD	2.584.155		1,77

⁽¹⁾ Absoluter Wert der unrealisierten Gewinne/Verluste

*Nähtere Angaben zu Fondsergebnissen siehe Anmerkung 1.

Total-Return-Swaps, die zehn größten Kontrahenten

Fonds	Fondswährung	Kontrahenten	Bruttovolumen	
			TRS¹	in Fondswährung
Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund*	USD	BNP Paribas	397.257	
Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund*	USD	Citibank	383.526	
Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund*	USD	Deutsche Bank	1.793.228	
Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund*	USD	J.P. Morgan	10.144	

⁽¹⁾ Absoluter Wert der unrealisierten Gewinne/Verluste

*Nähtere Angaben zu Fondsergebnissen siehe Anmerkung 1.

Wenn der Fonds mehr als zehn Kontrahenten hat, werden nur die zehn größten Kontrahenten auf der Grundlage ihres Engagements ausgewiesen.

Aggregierte Transaktionsdaten

Total-Return-Swaps, Fälligkeitsprofil und Gründungsland

Fonds	Fonds Währung	Fälligkeit	Gründungs-land des Kontrahenten	Bruttovolumen	
				TRS¹	in Fondswährung
Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund*	USD	3 bis 12 Monate	Vereinigte Staaten von Amerika		2.584.155

⁽¹⁾ Absoluter Wert der unrealisierten Gewinne/Verluste

*Nähtere Angaben zu Fondsergebnissen siehe Anmerkung 1.

Alle an Total-Return-Swap-Kontrakten beteiligten Fonds nutzen eine bilaterale Abwicklung und Clearing mit ihren jeweiligen Kontrahenten.

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

In Bezug auf Total-Return-Swaps erhaltene Sicherheiten können nicht verkauft, erneut investiert oder verbürgt werden.

Aufbewahrung von Sicherheiten

Alle in Verbindung mit Wertpapierleihgeschäften erhaltenen Sicherheiten werden bei J.P. Morgan SE, Niederlassung Luxemburg, verwahrt.

Daten zu Renditen und Kosten

Die Renditen und Kosten aus Total-Return-Swap-Kontrakten werden den Fonds zugerechnet.

Sicherheiten

In der folgenden Tabelle sind die Sicherheiten offen gelegt, die zum 30. September 2025 gehalten wurden, um das Kontrahentenrisiko aus OTC-Derivaten zu reduzieren.

Fonds	Kontrahent	Währung der Sicherheit	Als Sicherheit gehaltene Barmittel	Als Sicherheit gehaltene Staatsanleihen
Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund*	BNP Paribas	USD	260.000	-

* Nähere Angaben zu Fondsergebnissen siehe Anmerkung 1.

Portfolioumschlagsrate (Portfolio Turnover Ratio)

Die als Prozentsatz ausgedrückte Portfolioumschlagsrate entspricht dem Gesamtbetrag der Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, verrechnet mit dem Gesamtwert der Zeichnungen und Rücknahmen, geteilt durch das durchschnittliche Nettovermögen des Fonds im Zwölfmonatszeitraum. Sie ist gewissermaßen ein Maßstab dafür, wie oft ein Fonds Wertpapiere kauft oder verkauft.

Die Berechnung der Portfolioumschlagsrate ist nicht auf geldmarktnahe Fonds und Geldmarktfonds anwendbar, da diese Rate aufgrund des kurzfristigen Charakters der Anlagen keine Relevanz für diese Fonds hat.

Fonds	Portfolio Turnover Rate
Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund*	-103,52 %
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund*	-99,11 %
Franklin ESG-Focused Balanced Fund	94,00 %
Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund*	/
Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund	24,68 %

* Nähere Angaben zu Fondsergebnissen siehe Anmerkung 1.

Geprüfte Jahresberichte und ungeprüfte Halbjahresberichte

Die geprüften Jahresberichte und die ungeprüften Halbjahresberichte sind auf der Website von Franklin Templeton unter www.frankltempleton.lu abrufbar oder können kostenlos bei der Gesellschaft an deren eingetragenem Sitz angefordert werden. Sie werden nur eingetragenen Anteilsinhaberinnen und Anteilsinhabern in den Ländern zugesandt, wo die örtlichen Bestimmungen dies vorschreiben. Die vollständigen geprüften Jahresberichte und ungeprüften Halbjahresberichte stehen am eingetragenen Sitz der Gesellschaft zur Verfügung.

Franklin Templeton Niederlassungen

Weiterführende Informationen zu Franklin Templeton Opportunities Funds sind bei den folgenden Büros von Franklin Templeton Investments erhältlich:

EUROPA

FRANKREICH

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

Niederlassung Frankreich

14, Bd de la Madeleine

F-75008 Paris

Tel.: +33 1 89 82 00 10 Fax: +352 342 080 9876

E-Mail: service.France.frankltempleton@fisglobal.com

DEUTSCHLAND und ÖSTERREICH

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

Niederlassung Deutschland

Mainzer Landstr. 16

Postfach 11 18 03

60325 Frankfurt, Deutschland

Tel.: +49 69 808 83 316 Fax: +49 69 506 03 662

Gebührenfreie Rufnummer in Deutschland: 08 00 0 73 80 02

Gebührenfreie Rufnummer in Österreich: 08 00 29 59 11

E-Mail: info.germany.frankltempleton@fisglobal.com

ITALIEN

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

Niederlassung Italien

Corso Italia n.1

20122 Mailand, Italien

Tel.: +39 02 3621 3320 Fax: +352 342 080 9860

Gebührenfreie Rufnummer in Italien: 800 915 919

E-Mail: service.Italy.frankltempleton@fisglobal.com

LUXEMBURG, NIEDERLANDE und BELGIEN

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg

B.P. 169, L-2011 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

Tel.: +352 27 94 0990 Fax: +352 342 080 9861

E-Mail: service.Lux.frankltempleton@fisglobal.com

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

Niederlassung Belgien

Rue Belliard 40

1040 Brüssel

Belgien

Tel.: +352 27 94 0990 Fax: +352 342 080 9860

SPANIEN

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

Niederlassung Spanien

Calle de José Ortega y Gasset 29

28006 Madrid, Spanien

Tel.: +34 919 03 72 06 Fax: +352 342 080 9880

E-Mail: service.Spain.frankltempleton@fisglobal.com

SCHWEIZ

FRANKLIN TEMPLETON SWITZERLAND LTD

Stockerstrasse 38

CH-8002 Zürich, Schweiz

Tel.: +41 (0) 44 217 81 81 Fax: +352 342 080 9861

E-Mail: info.CH.frankltempleton@fisglobal.com

VEREINIGTES KÖNIGREICH

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

P.O. BOX 24064, Edinburgh EH3 1EX, Vereinigtes Königreich

Tel.: +44 20 7904 1843 Fax: +44 208 602 1081

Gebührenfreie Rufnummer im Vereinigten Königreich:
0800 305 306

E-Mail: frankltempletonuk@fisglobal.com

POLEN, TESCHECHISCHE REPUBLIK,

SLOWAKEI, UNGARN und ANDERE MITTEL- UND OSTEUROPÄISCHE LÄNDER

Niederlassung Polen

Rondo ONZ 1, 00-124 Warschau, Polen

Tel.: +48 61 271 74 71 Fax: +352 342 080 9901

Tel.: +48 22 541 75 88 (nur für Privatanleger aus Polen)

Tel.: +420 225 379 174 (für tschechische und slowakische Kunden)

E-Mail: service.CEE.frankltempleton@fisglobal.com

ASIEN

HONGKONG

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

62/F, Two International Finance Centre,

No. 8 Finance Street, Central, Hongkong

Tel.: +852 2805 0033 Fax: +852 2877 7350

E-Mail: service.HK.frankltempleton@fisglobal.com

SINGAPUR

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD

7 Temasek Boulevard

#26-03 Suntec Tower One

Singapur 038.987

Tel.: +65 6337 3933 Fax: +65 6332 2296

E-Mail: service.SG.frankltempleton@fisglobal.com

TAIWAN

**FRANKLIN TEMPLETON SECURITIES INVESTMENT
CONSULTING (SINOAM) INC.**

8th Floor, #87, Sec. 4
Chung Hsiao East Road
Taipei, Taiwan, Republik China
Tel.: 886 2 2781 0088 Fax: 886 2 2781 7788
E-Mail: service.Lux.franklinton@fisglobal.com

** Für das Angebot und den Verkauf von FTOF
an die Öffentlichkeit bestellte Hauptvertretungsstelle
in Taiwan*

NORD- UND SÜDAMERIKA

USA

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

International Transfer Agency
Client Dealer Services – Offshore Dept.
100 Fountain Parkway, 2nd Floor
St. Petersburg, FL 33716
Tel.: +1 800 239 3894 Fax: +1 727 299 8736
E-Mail: service.USIntl.franklinton@fisglobal.com

NAHOST & AFRIKA

SÜDAFRIKA

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS SA (PTY) LTD

Kildare House
The Oval, 1 Oakdale Road
Newlands, Kapstadt, 7700
Südafrika
Tel.: +27 21 830 0680 Fax: +27 10 344 0686
E-Mail: service.SouthAfrica.franklinton@fisglobal.com

VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE

**FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS
MANAGEMENT LTD**

Gate Building East Wing, 2nd Floor
Dubai International Financial Center
P.O. Box 506613 Dubai, Vereinigte Arabische Emirate
Tel.: +971 487 17800 Fax: +352 342 080 9871
E-Mail: service.Dubai.franklinton@fisglobal.com

Bitte beachten Sie, dass sich die oben angeführten Internetadressen nur an die Einwohner der entsprechenden Länder richten. (Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf den jeweiligen Internetseiten.)



Franklin Templeton International Services S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Tel.: +352 27 94 0990
Fax: +352 (46) 66-76