

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

# FRANKLIN TEMPLETON OPPORTUNITIES FUNDS

Société d'investissement à capital variable

31. März 2025



FRANKLIN  
TEMPLETON



# FRANKLIN TEMPLETON OPPORTUNITIES FUNDS

Société d'investissement à capital variable

## GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025

Dieser Bericht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Fondsanteilen von Franklin Templeton Opportunities Funds (die „Gesellschaft“) dar. Zeichnungen erfolgen immer auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und seiner Nachträge, des Basisinformationsblatts („KID“) oder der Wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), sofern erhältlich, des letzten verfügbaren geprüften Jahresberichts und des letzten verfügbaren ungeprüften Halbjahresberichts, sofern dieser schon veröffentlicht wurde. Der Bericht des Abschlussprüfers bezieht sich auf die englische Fassung des Jahresberichts und nicht auf die übersetzten Versionen.



# Inhaltsverzeichnis

---

<b>Allgemeine Informationen</b> .....	<b>6</b>
<b>Bericht des Verwaltungsrats</b> .....	<b>7</b>
<b>Bericht der Anlageverwalter</b> .....	<b>11</b>
<b>Prüfungsbericht</b> .....	<b>13</b>
<b>Wertentwicklung der Fonds</b> .....	<b>16</b>
<b>Nettovermögensaufstellung</b> .....	<b>18</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens</b> .....	<b>20</b>
<b>Statistische Informationen</b> .....	<b>22</b>
<b>Erläuterungen zum Abschluss</b> .....	<b>23</b>
<b>Wertpapieraufstellung zum 31. März 2025</b> .....	<b>33</b>
Franklin ESG-Focused Balanced Fund .....	33
Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund .....	39
Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund .....	41
<b>Zusätzliche Informationen – ungeprüft</b> .....	<b>45</b>
<b>Niederlassungen von Franklin Templeton</b> .....	<b>59</b>

# Allgemeine Informationen

Stand: 31. März 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 (seit 29. August 2024)*

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

*Hans-J. Wisser (Rücktritt zum 31. Dezember 2024)*

Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Kalberstucksweg 37, 61350 Bad Homburg

Deutschland

## **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 AUSTRALIA LIMITED

120 Collins Street, Level 47

Melbourne VIC 3000

Australien

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

## **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

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

## **RECHTSBERATER:**

ELVINGER HOSS PRUSSEN, Société anonyme

2, Place Winston Churchill,

L-1340 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

# Bericht des Verwaltungsrats

## Der Verwaltungsrat

**Vorsitz seit 27. März 2024**

**Atholl Craig Blair**

*Verwaltungsratsmitglied seit 15. November 2021*

Atholl Craig Blair ist Head der Region Luxemburg, Conducting Officer und Mitglied des Verwaltungsrats von Franklin Templeton International Services S.à r.l. Herr Blair ist seit über 20 Jahren im Bereich der globalen Finanzdienstleistungen tätig. Als Head of Franklin Templeton International Services S.à r.l. ist er für das operative Tagesgeschäft der Unternehmensgruppe und die europaweite Niederlassungsstruktur verantwortlich. Er stellt sicher, dass die Verwaltungsdienste und die Aufgaben der Delegationsaufsicht für eine Reihe von internationalen grenzüberschreitenden Produkten von Franklin Templeton, einschließlich OGAW und alternativen Investmentfonds mit Sitz in Luxemburg, Irland und Rumänien, erbracht werden. Er verfügt über ein umfassendes Fachwissen in den Praktiken der Fondsverwaltung von offenen und geschlossenen Fonds. Er war früher unter anderem als Verantwortlicher für eine irische selbstverwaltete Investmentgesellschaft tätig und hat umfangreiche Erfahrungen in der Betreuung von Vorständen und Vorstands Ausschüssen von global ausschüttenden SICAV und am FTSE notierten geschlossenen Investmentfonds gesammelt.

Herr Blair sitzt auch im Vorstand der Association of the Luxembourg Fund Industry (ALFI) und ist Co-Vorsitzender des ALFI Management Company Technical Committee. Des Weiteren ist er Mitglied des Beirats von Diversity Project Europe, das Initiativen zur Förderung von Vielfalt, Gerechtigkeit und Integration in der Finanzdienstleistungsbranche unterstützt. Zudem ist Caroline Verwaltungsratsmitglied bei Franklin Templeton Alternative Funds, Franklin Templeton Onchain Funds, Franklin Templeton Opportunities Funds, Franklin Templeton Shariah Funds, Franklin Templeton Series II Funds und Franklin Templeton Specialised Investment Funds.

Herr Blair hat einen MBA von der Manchester Business School, ist Mitglied des Chartered Institute of Management Accountants und hat sein Jurastudium an der Leicester University abgeschlossen.

### Verwaltungsratsmitglieder

**Caroline Carroll**

*Verwaltungsratsmitglied seit 29. April 2020 und Vorsitzende bis zum 27. März 2024*

Caroline Carroll ist Head of Client Experience, EMEA, und ansässig in London. Mit mehr als 30 Jahren Erfahrung und einem kundenorientierten Ansatz unterstützt sie in erster Linie das Wachstum und die Entwicklung unseres Geschäfts in der Region, um unseren KundInnen einen Mehrwert zu bieten, der über die Investitionsmöglichkeiten hinausgeht. Zu Carolines Verantwortungsbereich gehört das Kundenerlebnis- und Service-Team, das durch eine enge Zusammenarbeit zwischen regionalen und lokalen Teams den Kundenservice optimiert, das Kundenerlebnis gestaltet sowie die Kundenbeziehungen vertieft. Caroline arbeitet mit internen Abteilungen zusammen, um die Effizienz zu steigern, die Markteinführung zu beschleunigen und die Serviceleistungen für die KundInnen zu verbessern.

Darüber hinaus ist Caroline Verwaltungsratsmitglied bei Franklin Templeton Global Investors Limited, Franklin Templeton Alternative Funds, Franklin Templeton Onchain Funds, Franklin Templeton Opportunities Funds, Franklin Templeton Series II Funds und Franklin Templeton Specialised Investment Funds.

Caroline hat mehr als 30 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung. Bevor sie 2002 zu Franklin Templeton kam, war Caroline bei SLC Asset Management, Scottish Widows Investment Partnership und GT Global Investment Funds Limited tätig.

**William Jackson**

*Verwaltungsratsmitglied seit 15. Februar 2017*

William verbrachte den größten Teil seiner Karriere bei Franklin Templeton und hielt verschiedene Funktionen inne, darunter Chief Administration Officer der Abteilung Technology & Operations, Bank Relationship Management, Data Governance, Fund & Portfolio Accounting, Project Management Office, Managing Director der Luxemburger Verwaltungsgesellschaft und Präsident von Indian Service Company.

Er war Mitglied einer Reihe von Unternehmens- und Fonds-Verwaltungsräten von Franklin Templeton im Vereinigten Königreich, in Irland, Luxemburg, Cayman, Polen und Indien. Derzeit ist Herr Jackson Mitglied des Verwaltungsrats von Franklin Templeton International Services S.à r.l. Luxembourg und ist Mitglied in den Verwaltungsräten verschiedener Fonds, darunter Franklin Templeton OnChain Funds, Franklin Templeton Alternative Funds, Franklin Templeton Opportunities Funds, Franklin Templeton Shariah Funds, Franklin Templeton Series II Funds und Franklin Templeton Specialised Investment Funds.

Herr Jackson hat einen Abschluss in Industriechemie vom Paisley College und ist Mitglied des Chartered Institute of Management Accountants.

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### Der Verwaltungsrat (Fortsetzung)

#### **Hans J. Wisser\***

*Verwaltungsratsmitglied vom 13. Oktober 2021 bis zum 31. Dezember 2024*

Hans J. Wisser ist Verwaltungsratsmitglied in verschiedenen Verwaltungsgremien von Franklin Templeton.

Herr Wisser kam zu Franklin Templeton im Jahr 1995 als für die Region Deutschland zuständiger Manager. Vor seinem Aufstieg zum Managing Director Europe im Jahr 2005 war er für verschiedene Regionen in Europa verantwortlich. Herr Wisser trat am 30. November 2010 von seiner Position als Managing Director Europe zurück, um mehr Zeit seinen persönlichen Interessen zu widmen.

Vor seiner Einstellung bei Franklin Templeton war Herr Wisser als Managing Director für James Capel (Deutschland) GmbH tätig, und neben seinen Aufgaben als Geschäftsführer war er Vorstandsmitglied bei James Capel Europe Ltd. Zuvor war er als für institutionelle Kunden verantwortlicher Sales Director und Mitglied der Geschäftsleitung von ANZ McCaughan Securities (UK) Ltd. tätig; und davor als Director of Sales bei Bain & Company Securities Ltd. in London. Er verfügt über 30 Jahre Erfahrung in der Finanzbranche.

Herr Wisser erwarb seinen B.A. in Wirtschaft und Handel an der Fachhochschule für Wirtschaft in Köln, Deutschland.

Hans-J. Wisser trat zum 31. Dezember 2024 von seiner Rolle als Verwaltungsratsmitglied im Verwaltungsrat der Gesellschaft zurück.

#### **Katarzyna Majchrzak**

*Verwaltungsratsmitglied seit 29. August 2024*

Katarzyna ist Director of Business Operations bei Franklin Templeton International Services S.à r.l. und unmittelbar dem General Manager unterstellt. Sie leitet wichtige und strategische Projekte und stellt sicher, dass sowohl die Interessen von Franklin Templeton International Services S.à r.l. als auch die von KundInnen beachtet werden, während strategische Ziele erreicht und die höchsten Standards für Compliance und Governance eingehalten werden.

Ihre Aufgabe besteht darin, eine ganzheitliche, funktionsübergreifende Perspektive in Initiativen unter der Berücksichtigung aller Aspekte einzubringen. Sie stellt außerdem sicher, dass die unterschiedlichen Bedürfnisse der verschiedenen Teams aufeinander abgestimmt werden, damit kohärente Ergebnisse erzielt werden können. Als „Change“-Verantwortliche betreut sie die Governance-Modelle und sorgt dafür, dass sie tragfähig und auf die sich entwickelnden geschäftlichen und gesetzlichen Anforderungen abgestimmt sind.

Darüber hinaus ist Katarzyna Verwaltungsratsmitglied in mehreren Verwaltungsgremien, darunter Franklin Templeton OnChain Funds, Franklin Templeton Alternative Funds, Franklin Templeton Opportunities Funds, Franklin Templeton Shariah Funds, Franklin Templeton Series II Funds und Franklin Templeton Specialised Investment Funds.

Mit über 20 Jahren Erfahrung in der Vermögensverwaltungsbranche ist sie Expertin für grenzüberschreitendes Finanzrecht und den Vertrieb von OGAW, AIF und MiFID-Produkten. Als qualifizierte Juristin und MBA-Absolventin kombiniert sie juristisches Fachwissen mit Geschäftssinn und treibt somit den Erfolg des Unternehmens voran.

*\* Unabhängiger Verwaltungsratsmitglied*

## Funktionen und Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats werden durch das luxemburgische Recht geregelt. In Bezug auf den Jahresabschluss des Franklin Templeton Opportunities Funds („FTOF“ oder die „Gesellschaft“) werden die Pflichten der Verwaltungsratsmitglieder durch das Gesetz vom 10. Dezember 2010 über die Buchführung und den Jahresabschluss von Organismen für gemeinsame Anlagen und das Gesetz vom 17. Dezember 2010 in seiner geänderten Fassung über Organismen für gemeinsame Anlagen geregelt.

In einem Anlageverwaltungsvertrag zwischen der Gesellschaft und Franklin Templeton International Services S.à r.l. (die „Verwaltungsgesellschaft“) ist festgelegt, für welche Angelegenheiten die Verwaltungsgesellschaft gemäß Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zuständig ist. Dazu gehören die Anlageverwaltung des Vermögens der Gesellschaft, die Verwaltung der Gesellschaft und die Umsetzung der Vertriebs- und Marketingpolitik der Gesellschaft.



## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### Funktionen und Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Vor jeder Verwaltungsratssitzung erhalten die Mitglieder des Verwaltungsrats rechtzeitig ausführliche Informationen, damit sie sich auf die in der Sitzung behandelten Themen vorbereiten können. Bei jeder vierteljährlichen Sitzung sowie bei jeder weiteren Sitzung, bei der dies von Bedeutung sein könnte, erhält der Verwaltungsrat Berichte unter anderem von der Verwaltungsgesellschaft und den Anlageverwaltern, je nach Sachlage. Senior-VertreterInnen der einzelnen Funktionen nehmen auf Einladung an den Sitzungen des Verwaltungsrats teil, um dem Verwaltungsrat die Möglichkeit zu geben, die ihm vorgelegten Berichte zu hinterfragen.

Der Verwaltungsrat trifft Entscheidungen im Interesse der Gesellschaft und ihrer AnteilsinhaberInnen insgesamt und nimmt nicht an Beratungen oder Beschlussfassungen teil, die zu einem Interessenkonflikt zwischen ihren persönlichen Interessen und denen der Gesellschaft und ihrer AnteilsinhaberInnen führen könnten.

Der Verkaufsprospekt und die Grundsätze der Verwaltungsgesellschaft zu Interessenkonflikten enthalten diesbezüglich weitere Einzelheiten. Die Grundsätze der Verwaltungsgesellschaft zu Interessenkonflikten sind unter dem folgenden Link abrufbar:

Überblick über die internationalen Richtlinien zu Interessenkonflikten<sup>1</sup>

Der Verwaltungsrat und seine Mitglieder können auf Kosten der Gesellschaft unabhängige professionelle Beratung in Anspruch nehmen, wenn sie dies für notwendig erachten.

## DER FONDS

Zum 31. März 2025 verfügte die Gesellschaft über ein Nettovermögen von 85,0 Mio. EUR gegenüber 783,9 Mio. EUR zum 31. März 2024, was vor allem auf die Auflösung von drei ihrer Fonds nach deren Fälligkeit zurückzuführen ist.

Weitere Informationen zum Angebot der Gesellschaft finden Sie in Anmerkung 1.

### Wichtige Ereignisse

Katarzyna Majchrzak wurde mit Wirkung vom 29. August 2024 zum zusätzlichen Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft ernannt.

Hans-J. Wissner trat zum 31. Dezember 2024 von seiner Rolle als Verwaltungsratsmitglied im Verwaltungsrat der Gesellschaft zurück.

### Corporate Governance und ALFI Code of Conduct

Der Verwaltungsrat ist für die Überwachung der Einhaltung einer erstklassigen Corporate Governance verantwortlich. Er ist der Ansicht, dass die Gesellschaft verpflichtet ist, die Best Practices und Standards der luxemburgischen Investmentbranche einzuhalten.

In dieser Hinsicht hat der Verwaltungsrat die Grundsätze des Verhaltenskodex (der „Verhaltenskodex“) der Association of the Luxembourg Fund Industry („ALFI“) angenommen. Der Verhaltenskodex kann unter folgendem Link abgerufen werden.

ALFI Code of Conduct<sup>2</sup>

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass sich die Gesellschaft im Verlauf des betreffenden Geschäftsjahres an die Grundsätze des Verhaltenskodex gehalten und die darin genannten Empfehlungen befolgt hat.

Der Verwaltungsrat hat die Verbesserungen vorgenommen, die als Ergebnis der wiederkehrenden jährlichen Überprüfung für angemessen erachtet wurden, um die laufende Einhaltung des Verhaltenskodex zu gewährleisten.

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

<sup>2</sup> [https://www.alfi.lu/getattachment/50c22f50-3f25-4e45-b296-222c630f842e/app\\_data-import-alfi-alfi-code-of-conduct-update-2022.pdf](https://www.alfi.lu/getattachment/50c22f50-3f25-4e45-b296-222c630f842e/app_data-import-alfi-alfi-code-of-conduct-update-2022.pdf)

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### **Umwelt, Soziales und Governance („ESG“)**

Gemäß Artikel 11 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 werden Einzelheiten zu Finanzprodukten, die ökologische oder soziale Merkmale und Ziele bewerben, im Abschnitt „Zusätzliche Informationen“ des Jahresberichts aufgeführt.

### **Abschließende Überlegungen**

Wir danken für Ihre Anlage bei Franklin Templeton Investments. Wir weisen darauf hin, dass der Verkaufsprospekt sowie alle Fonds und Anteilklassen der Gesellschaft eventuell nicht in Ihrem Land erhältlich sind.

Falls Sie Fragen, Anmerkungen oder Anregungen zu Ihren Anlagen bei uns haben, wenden Sie sich bitte an Ihren Finanzberater oder an Ihr örtliches Büro von Franklin Templeton Investments. Die entsprechenden Kontaktinformationen finden Sie auf der letzten Seite des vorliegenden Berichts.

### **Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Nähere Angaben zu Ereignissen nach dem Bilanzstichtag finden Sie in Anmerkung 20.

**DER VERWALTUNGSRAT**  
Luxemburg, April 2025

# Bericht der Anlageverwalter

## Jahr zum 31. März 2025

In den zwölf Monaten des Berichtszeitraums verzeichneten die europäischen und US-Anleihenindizes positive Renditen. Trotz eines Rückgangs im ersten Quartal 2025 stiegen auch die weltweiten Aktienkurse.

Die Europäische Zentralbank (EZB) tagte im zweiten Quartal 2024 zweimal: Im April beließ sie die Zinssätze unverändert, während sie im Juni auf einen geldpolitischen Lockerungskurs umschwenkte und die Leitzinsen um 25 Basispunkte (Bp.) senkte. Der Disinflationsprozess stagnierte während des Berichtsquartals, wobei die Gesamtinflation in der Eurozone von 2,4 % im April auf 2,6 % im Mai anstieg, bevor sie im Juni auf etwa 2,5 % (jeweils im Jahresvergleich) zurückging. Die Kerninflation, die die volatilen Sektoren Lebensmittel und Energie ausschließt, stieg von 2,7 % im April auf 2,9 % im Mai und Juni (jeweils im Jahresvergleich). Die veröffentlichten Daten zeigen, dass das Bruttoinlandsprodukt (BIP) der Eurozone im ersten Quartal 2024 um 0,3 % gegenüber dem vorangegangenen Dreimonatszeitraum gewachsen ist, während das Ergebnis für das vierte Quartal 2023 auf -0,1 % gegenüber dem Vorquartal nach unten korrigiert wurde.

Die US-Notenbank (Fed) beließ ihren Leitzins im zweiten Quartal des Jahres unverändert in einer Spanne von 5,25–5,50 %. Im Mai erklärte der Fed-Vorsitzende Jerome Powell, dass eine weitere Straffung der Geldpolitik nun „unwahrscheinlich“ sei. In der Erklärung, die am Rande der Fed-Sitzung im Juni veröffentlicht wurde, hieß es, dass die Mitglieder des Offenmarktausschusses (FOMC) nur eine Zinssenkung (statt drei) im Jahr 2024 erwarteten und dass in den letzten Monaten einige „mäßige“ Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung erzielt worden seien. Der Gesamt-Verbraucherpreisindex (VPI) ging im Berichtszeitraum weiter zurück, von 3,5 % im März auf 3,3 % im Mai (jeweils im Jahresvergleich). Auch der Kern-VPI gab nach, von 3,8 % im März auf 3,4 % im Mai (jeweils im Jahresvergleich). Unterdessen zeigten die Daten für das US-BIP im ersten Quartal eine Verlangsamung der Wirtschaftsdynamik. Die Wirtschaft ist in diesem Quartal mit einer Jahresrate von 1,4 % gewachsen, in den letzten drei Monaten des Jahres 2023 waren es noch 3,4 %.

Wenngleich die politischen Entwicklungen in Europa im Juni das Ergebnis in dieser Region belasteten, bescherte die Begeisterung rund um das Thema künstliche Intelligenz globalen Aktien insgesamt im zweiten Quartal 2024 Gewinne, allen voran Papieren aus den USA. Der neuerliche Optimismus hinsichtlich einer weichen wirtschaftlichen Landung in vielen Regionen, die Zinssenkung in der Eurozone und die von den Anlegern erwarteten potenziellen Zinssenkungen im Vereinigten Königreich und den USA in der zweiten Jahreshälfte hoben ebenfalls die Anlegerstimmung. Den fünften Monat in Folge nahm die Aktivität im Fertigungssektor im Juni weltweit zu, da die Produktion und die Auftragseingänge zunehmen, und Kurzmeldungen zufolge expandierte in mehreren Regionen auch der Dienstleistungssektor.

Die EZB trat im dritten Quartal zweimal zusammen. Sie hielt die Zinssätze im Juli konstant und senkte den Einlagensatz im September um 25 Bp. Dieser Schritt war allgemein erwartet worden und erfolgte in Anbetracht der anhaltenden Disinflation und des schwachen Wirtschaftswachstums in der Eurozone. Die Gesamtinflation im Währungsblock ging von 2,6 % im Juli auf etwa 1,8 % im September zurück (jeweils im Jahresvergleich). Die Kerninflation sank in diesen Monaten von 2,9 % auf 2,7 % (jeweils im Jahresvergleich). Aus den veröffentlichten Daten geht hervor, dass sich das BIP im zweiten Quartal auf 0,2 % im Quartalsvergleich verlangsamt hat, was einem Rückgang gegenüber dem Vorquartal um 0,3 % im Quartalsvergleich entspricht und nur die Hälfte dessen ist, was die EZB im Juni prognostiziert hatte. Die zugrunde liegenden Daten deuten darauf hin, dass die Inlandsnachfrage im Berichtszeitraum zurückgegangen ist. Der Arbeitsmarkt blieb jedoch robust – die saisonbereinigte Arbeitslosenquote in der Eurozone sank im Juli und August auf 6,4 % (gegenüber 6,5 % im Juni).

Im Juli ließ die Fed die Zinssätze unverändert, doch im September begann sie ihre geldpolitische Lockerungskampagne und senkte den Leitzins unerwartet um 50 Bp. auf ein Zielband von 4,75–5,00 %. In der aktualisierten Zusammenfassung der Wirtschaftsprognosen vom September (dem so genannten „Dot Plot“) hieß es, die Mitglieder des Offenmarktausschusses der US-Notenbank würden mit weiteren Zinssenkungen von 50 Bp. bis zum Jahresende rechnen. Unterdessen deutete der Gesamt-VPI weiterhin auf einen nachlassenden Inflationsdruck hin und ging von 3,0 % im Juni auf 2,5 % im August zurück (jeweils im Jahresvergleich). Auch der Kern-VPI sank, wenn auch weniger deutlich, von 3,3 % im Juni auf 3,2 % im Juli und August (jeweils im Jahresvergleich). Die Daten zum US-BIP für das zweite Quartal 2024 zeigten, dass sich die Wirtschaft mit einer Jahresrate von 3,0 % im Quartal beschleunigte.

Globale Aktien beendeten das dritte Quartal 2024 insgesamt fester, da sie sich von Phasen erhöhter Volatilität erholten. Dazu zählten der Abverkauf an den Märkten Anfang August nach einer Zinserhöhung durch die Bank of Japan und die Veröffentlichung eines unerwartet schwachen US-Arbeitsmarktberichts, der Rezessionsängste aufkommen ließ. Die Aktienmärkte erholten sich jedoch wieder, als robuste Konjunkturdaten und der anhaltende Desinflationstrend in den USA die Hoffnung auf eine weiche Landung der Wirtschaft wieder entfachten. Zinssenkungen der Fed, der EZB, der People's Bank of China und anderer Zentralbanken stärkten das Vertrauen der Anleger zusätzlich.

Die EZB trat im letzten Quartal 2024 zweimal zusammen und senkte den Zinssatz für die Einlagefazilität jeweils um 25 Bp. auf 3,00 %. Die Aussagen der EZB vom Dezember ließen die Tendenz zur geldpolitischen Straffung fallen, bekräftigten jedoch eine datenabhängige Haltung. Die Gesamtinflation im Währungsblock stieg von 2,0 % im Oktober auf 2,2 % im November und 2,4 % im Dezember (jeweils im Jahresvergleich). Die Kerninflation blieb in diesen Monaten mit 2,7 % im Jahresvergleich stabil. Die veröffentlichten Daten zeigen, dass das BIP in der Eurozone im dritten Quartal um 0,4 % gewachsen ist; im Vorquartal waren es nur 0,2 % (jeweils im Quartalsvergleich). Die zugrunde liegenden Daten weisen darauf hin, dass der Verbrauch der privaten Haushalte und die Investitionen gestiegen sind, während die Exporte zurückgegangen sind. Die Arbeitskosten pro Arbeitnehmer – ein Lohnindikator, der von der EZB genau beobachtet wird – verringerten sich von 4,9 % im zweiten Quartal auf 4,4 % (jeweils im Jahresvergleich).

Die Fed entschied sich im vierten Quartal für zwei Zinssenkungen um jeweils 25 Bp. Und senkte damit den Leitzins auf eine Spanne von 4,25–4,50 %. Im Berichtszeitraum führten die weiterhin robuste Konjunktur und der anhaltende Preisdruck zu einer vorsichtigen Haltung der Fed und der Ankündigung einer moderaten geldpolitischen Lockerung für die Zukunft. Unterdessen stieg der Gesamt-VPI von 2,4 % im September auf 2,7 % im November, während der Kern-VPI, der die volatilen Sektoren Nahrungsmittel und Energie ausschließt, im gesamten Berichtszeitraum bei 3,3 % blieb (jeweils im Jahresvergleich). Die Daten für das dritte Quartal 2024 zeigen einen annualisierten Anstieg des US-BIP von 3,1 % für das Quartal, was auf eine leichte Beschleunigung gegenüber dem Wachstum von 3,0 % im zweiten Quartal hindeutet, das von einem Anstieg der Exporte, der Verbraucherausgaben und der Ausgaben der US-Regierung angetrieben wurde.

Die weltweiten Aktienkurse stiegen im vierten Quartal 2024 in lokaler Währung insgesamt an, aber die Stärke des US-Dollars gegenüber den meisten Währungen trug zu einem leichten Rückgang in US-Dollar bei. Im Quartalsverlauf gerieten die globalen Aktien aufgrund von Sorgen der AnlegerInnen über das Wirtschaftswachstum, die anhaltende Inflation in einigen Regionen und die Wahrscheinlichkeit weiterer Zinssenkungen im Jahr 2025 unter Druck. Der Sieg von Donald Trump bei den Präsidentschaftswahlen mit der Möglichkeit weiterer Steuersenkungen und eine expansive Haushaltspolitik stützten zwar die US-Aktien, jedoch reagierten die AnlegerInnen außerhalb der USA besorgt auf die Zoll-Vorhaben des neu gewählten Präsidenten und deren Auswirkungen auf den Welthandel.

Die EZB trat im ersten Quartal 2025 zweimal zusammen und senkte den Zinssatz für die Einlagefazilität zweimal um jeweils 25 Bp. auf 2,50 %. Aus ergänzenden Erklärungen der EZB ging hervor, dass die Mitglieder des EZB-Rates zuversichtlich sind, dass die Inflation mittelfristig auf das 2 %-Ziel zurückkehren wird. Die erhöhte Unsicherheit spiegelte sich jedoch in den Abwärtskorrekturen der von Experten der EZB erstellten Wachstumsprognose für die Jahre 2025 und 2026 wider. Die Gesamtinflation im Währungsblock ging von 2,5 % im Januar auf 2,3 % im Februar und 2,2 % im März zurück (jeweils im Jahresvergleich). Die Kerninflation ging von 2,7 % im Januar auf 2,6 % im Februar und 2,4 % im März zurück (jeweils im Jahresvergleich). Die im Berichtszeitraum veröffentlichten Daten deuten darauf hin, dass die Wirtschaft des Euroraums im vierten Quartal 2024 um 0,2 % gegenüber dem vorangegangenen Dreimonatszeitraum gewachsen ist. Das Gesamtjahreswachstum im Währungsblock betrug 0,9 %.

Die Fed hat ihren geldpolitischen Lockerungszyklus im ersten Quartal 2025 pausiert. Die ergänzenden Erklärungen deuteten auf ein hohes Maß an Unsicherheit unter den FOMC-Mitgliedern hin. Die Erwartungen für zwei Zinssenkungen im Jahr 2025 blieben bestehen, obwohl die Prognose für das Wachstum im Jahr 2025 deutlich nach unten korrigiert wurde, während die Kerninflation bis zum Jahresende als unverändert angesehen wurde. Der Gesamt-VPI stieg von 2,9 % im Dezember 2024 auf 3,0 % im Januar 2025 und ging dann im Februar wieder auf 2,8 % zurück (jeweils im Jahresvergleich). Der Kern-VPI folgte einem ähnlichen Muster: Er stieg von 3,2 % im Dezember auf 3,3 % im Januar und sank dann im Februar auf 3,1 % (jeweils im Jahresvergleich). Die Daten zum US-BIP für das vierte Quartal zeigen einen annualisierten Anstieg von 2,4 % für das Quartal, eine Verlangsamung gegenüber dem Wachstum von 3,1 % im dritten Quartal. Das Wachstum war in erster Linie auf den Anstieg der Verbraucher- und Staatsausgaben zurückzuführen, gleichzeitig gingen die Investitionen zurück.

Nach einem starken Start in das Jahr 2025 gaben die globalen Aktien im weiteren Verlauf des ersten Quartals aufgrund von Sorgen der AnlegerInnen über das US-Wirtschaftswachstum, die Handelspolitik von Präsident Donald Trump und einen sich ausweitenden Handelskrieg insgesamt nach. Die Wirtschaftstätigkeit im verarbeitenden Gewerbe nahm im März den dritten Monat in Folge zu, und die Kurzmeldungen für März zeigten, dass der globale Dienstleistungssektor in mehreren Regionen im Laufe des Quartals weiter expandierte.

**DIE ANLAGEVERWALTER**

April 2025

## Bestätigungsvermerk

An die Anteilsinhaberinnen und Anteilsinhaber von  
**FRANKLIN TEMPLETON OPPORTUNITIES FUNDS**

---

### Unser Prüfungsurteil

Unserer Meinung nach vermittelt der beiliegende Jahresabschluss im Einklang mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen hinsichtlich der Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen ein wahrheitsgemäßes und angemessenes Bild der Finanzlage von FRANKLIN TEMPLETON OPPORTUNITIES FUNDS (der „Fonds“) und seiner einzelnen Teilfonds zum 31. März 2025 sowie des Betriebsergebnisses und der Veränderung des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt abgelaufene Geschäftsjahr.

#### *Umfang unserer Prüfung*

Der Abschluss des Fonds enthält:

- Nettovermögensaufstellung zum 31. März 2025
- Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum beendete Geschäftsjahr
- Wertpapieraufstellung zum 31. März 2025
- Anmerkungen zum Jahresbericht, in denen die wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze im Überblick dargestellt sind

---

### Grundlage des Bestätigungsvermerks

Wir haben unsere Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Abschlussprüfers (Gesetz vom 23. Juli 2016) und in Übereinstimmung mit den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg übernommenen International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Aufgaben nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, wie sie von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des *Réviseur d’entreprises agréé* für die Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichtes näher beschrieben.

Unserer Auffassung nach sind die erhaltenen Prüfungsbelege als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

Wir sind gemäß dem „International Code of Ethics for Professional Accountants“ (einschließlich der International Independence Standards) des „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA-Code), wie er von der CSSF für Luxemburg übernommen wurde, und nach den für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevanten ethischen Grundregeln vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere übrigen ethischen Verantwortlichkeiten gemäß diesen ethischen Anforderungen erfüllt.

---

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben im Jahresbericht, nicht jedoch den Abschluss und unseren diesbezüglichen Prüfbericht.

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keinerlei diesbezügliche Zusicherung ab.

Unsere Aufgabe im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht darin, die oben genannten sonstigen Angaben zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Angaben in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss oder unseren im Rahmen der Prüfung erlangten Erkenntnissen stehen oder anderweitig eine wesentliche Falschaussage darzustellen scheinen. Wenn wir aufgrund der von uns geleisteten Arbeit zu dem Schluss kommen, dass die sonstigen Angaben eine wesentliche Fehldarstellung enthalten, sind wir verpflichtet, diese Tatsache zu melden. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

#### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Erstellung und angemessene Darstellung dieses Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen betreffend die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen sowie für das interne Kontrollsystem, wie vom Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Erstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, sei es infolge Betrugs oder Irrtums, ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und der einzelnen Teilfonds zur Fortführung ihrer Geschäfte zu prüfen und dabei gegebenenfalls vorliegende Belange, die sich auf die Unternehmensfortführung beziehen, offenzulegen. Der Abschluss wird auf Grundlage des Fortführungsprinzips erstellt, es sei denn, der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen von dessen Teilfonds zu schließen oder den Geschäftsbetrieb einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

---

#### **Verantwortung des *Réviseur d'entreprises agréé* für die Prüfung des Abschlusses**

Ziel unserer Prüfung sind die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit dahingehend, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, und die Erstellung eines Prüfungsberichts, der auch unseren Bestätigungsvermerk beinhaltet. Hinreichende Sicherheit bedeutet ein hohes Maß an Sicherheit, ist aber keine Garantie, dass bei einer nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und in Übereinstimmung mit den ISA, wie sie von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, durchgeführten Prüfung in jedem Fall etwaige wesentliche falsche Angaben festgestellt werden. Fehldarstellungen können auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sein und gelten als wesentlich, wenn angemessenerweise davon ausgegangen werden kann, dass sie allein oder in Summe die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Leserschaft beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und in Übereinstimmung mit den ISA, wie sie von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und nehmen eine kritische Grundhaltung ein. Weiterhin:

- ermitteln und beurteilen wir das Risiko eines Auftretens wesentlicher falscher Angaben im Jahresabschluss, sei es infolge Betrugs oder Irrtums, und entwickeln Prüfungshandlungen, die diesem Risiko angemessen sind, führen sie durch und holen Prüfungsnachweise ein, die eine hinreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden. Das Risiko, wesentliche Falschaussagen aufgrund von Betrug nicht zu entdecken, ist höher als im Fall eines Irrtums, da Betrug Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Unterlassungen, falsche Darstellungen oder die Aufhebung interner Kontrollen umfassen kann;

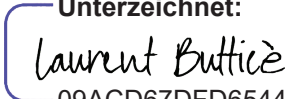


- machen wir uns ein Bild von dem internen Kontrollsystem, soweit für die Prüfung von Bedeutung, damit wir die im gegebenen Fall geeigneten Prüfungshandlungen ausgestalten können, ohne jedoch zu einem Urteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds gelangen zu wollen.
- beurteilen wir, ob die angewandten Rechnungslegungsgrundsätze angemessen und die vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen bilanziellen Schätzungen und die entsprechenden Angaben annehmbar sind.
- treffen wir ein Urteil bezüglich der Angemessenheit der Anwendung des Fortführungsprinzips durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie dahingehend, ob auf Basis der eingeholten Prüfungsnachweise wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fortführungsfähigkeit der Gesellschaft oder ihrer Teilfonds aufwerfen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinzuweisen oder, falls diese nicht ausreichend sind, unseren Bestätigungsvermerk zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die bis zum Datum unseres Prüfungsberichtes erlangten Prüfungsnachweise. Künftige Ereignisse oder Umstände können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (ausgenommen der Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund, für den ein Liquidationsbeschluss gefasst wurde) seinen Geschäftsbetrieb nicht fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses, einschließlich der Angaben, sowie die Frage, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse so darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

Wir kommunizieren mit den gesetzlichen Vertretern unter anderem über den geplanten Umfang und den zeitlichen Rahmen der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger wesentlicher Mängel der internen Kontrollen, die wir bei unserer Prüfung feststellen.

Luxemburg, 17. Juli 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative  
Vertreten durch

Unterzeichnet:  
  
09ACD67DFD65448...

Laurent Buttice

## Wertentwicklung der Fonds

Prozentuale Veränderung zum 31. März 2025

	Referenz- Anteils- klasse	Auflegungs- datum	1 Monat %	3 Monate %	6 Monate %	1 Jahr %	Seit Auflegung %
Franklin ESG-Focused Balanced Fund	A (acc) EUR	15. Juli 21	-5,5	-3,0	-0,6	2,5	9,3
Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund	E1 (acc) EUR	17. Feb. 20	–	0,7	1,7	4,6	9,8
Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund	D4 (acc) EUR	28. Juli 22	-2,5	-1,0	-0,3	3,7	7,3

Die Wertentwicklung basiert auf den Nettoinventarwerten, die am letzten Geschäftstag des Berichtsjahres berechnet wurden. Diese Nettoinventarwerte spiegeln die Marktkurse der Investitionen zum letzten Geschäftstag des Berichtsjahres wider. Die Wertentwicklung basiert auf der Veränderung des Nettoinventarwerts je Anteil.

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



[Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen]

# Nettovermögensaufstellung

Stand: 31. März 2025

	Gesamt	Franklin ESG- Focused Balanced Fund	Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund
	(EUR)	(EUR)	(EUR)
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Anmerkung 2(b))	79.907.389	27.223.019	18.419.090
Barmittel	4.228.340	1.342.153	2.705.314
Forderungen aus Anteilszeichnungen	392	392	–
Zins- und Dividendenforderungen, netto	553.702	161.887	144.607
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften (Anmerkungen 2(c), 3)	489.838	140.773	–
Unrealisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten (Anmerkungen 2(d), 4)	57.640	49.468	–
Optionskontrakte zum Marktwert (Anmerkungen 2(e), 5)	20.965	–	–
Sonstige Forderungen	48.835	20.087	11.253
<b>AKTIVA INSGESAMT</b>	<b>85.307.101</b>	<b>28.937.779</b>	<b>21.280.264</b>
<b>PASSIVA</b>			
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	78.022	–	50.522
Zu zahlende Verwaltungsgebühren (Anmerkung 6)	34.311	11.937	4.518
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften (Anmerkungen 2(c), 3)	25.332	7.453	–
Unrealisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten (Anmerkungen 2(d), 4)	20.106	20.106	–
Optionskontrakte zum Marktwert (Anmerkungen 2(e), 5)	1.293	–	–
Zu zahlende Steuern und Aufwendungen	75.426	19.051	15.225
<b>PASSIVA INSGESAMT</b>	<b>234.490</b>	<b>58.547</b>	<b>70.265</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>85.072,611</b>	<b>28.879,232</b>	<b>21.209.999</b>
<b>NETTOVERMÖGEN IN DEN VERGANGENEN DREI JAHREN</b>			
31. März 2024	783.886.681	27.140.750	21.956.807
31. März 2023	923.586.950	20.131.880	22.592.175
31. März 2022	1.077.247.039	19.335.555	25.184.551

Nettovermögensaufstellung

Stand: 31. März 2025

Franklin U.S.  
Managed Income  
2028 Fund

(EUR)

34.265.280  
180.873  
—  
247.208  
349.065  
8.172  
20.965  
17.495  
**35.089.058**

27.500  
17.856  
17.879  
—  
1.293  
41.150  
**105.678**

**34.983.380**

37.445.073  
38.646.840  
—

## Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025

	Gesamt (EUR)	Franklin ESG- Focused Balanced Fund (EUR)	Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund (EUR)
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>783.886.681</b>	<b>27.140.750</b>	<b>21.956.807</b>
Anpassung aus der Währungsumrechnung	-333.893	–	–
	783.552.788	27.140.750	21.956.807
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden (nach Abzug von Quellensteuern) (Anmerkung 2(g))	499.272	245.726	–
Zinsen auf Schuldtitel (nach Abzug von Quellensteuern) (Anmerkung 2(g))	12.917.490	412.561	693.510
Bankzinsen (Anmerkung 2(g))	316.294	18.123	72.277
Sonstige Erträge (Anmerkung 2(g))	209.153	1.146	–
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>13.942.209</b>	<b>677.556</b>	<b>765.787</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Verwaltungsgebühren (Anmerkung 6)	1.148.563	136.811	53.846
Verwaltungs- und Transferstellengebühren	416.584	56.335	21.538
Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder (Anmerkung 12)	19.823	1.493	1.110
Kapitalabgabe (Anmerkung 9)	147.827	7.974	10.713
Depotbankgebühren	28.921	2.743	1.527
Prüfungsgebühren	89.107	16.232	14.761
Druck- und Veröffentlichungskosten	67.222	11.214	10.168
Administrations- und Servicegebühren (Anmerkung 10)	1.222.948	23.071	50.623
Sonstige Gebühren (Anmerkung 13)	208.345	38.681	15.666
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>3.349.340</b>	<b>294.554</b>	<b>179.952</b>
Rückerstattung von Aufwendungen (Anmerkung 11)	-507.641	-82.161	-53.945
<b>NETTOAUFWENDUNGEN</b>	<b>2.841.699</b>	<b>212.393</b>	<b>126.007</b>
<b>NETTOERTRAG/-AUFWAND AUS ANLAGEN</b>	<b>11.100.510</b>	<b>465.163</b>	<b>639.780</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus dem Verkauf von Anlagen	-1.665.755	1.849.731	-171.574
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Devisentermingeschäften	-638.233	102.139	–
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Finanzterminkontrakten	-7.600	-80.940	–
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	82.443	–	–
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Devisengeschäften	4.883	-23.538	–
<b>REALISIERTER NETTOGEWINN/-VERLUST FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR</b>	<b>8.876.248</b>	<b>2.312.555</b>	<b>468.206</b>
Veränderung des unrealisierten Nettowertzuwachses/-wertverlusts aus:			
Anlagen	5.556.692	-1.560.496	514.112
Devisentermingeschäften	653.285	65.407	–
Finanzterminkontrakten	22.914	46.891	–
Optionskontrakten	-97.689	–	–
Devisengeschäften	35.015	438	–
<b>NETTOZUNAHME/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>	<b>15.046.465</b>	<b>864.795</b>	<b>982.318</b>
<b>KAPITALBEWEGUNG (Anmerkung 16)</b>			
Ausgabe von Anteilen	13.676.346	1.907.274	6.180
Rücknahme von Anteilen	-722.179.984	-582.293	-1.414.720
	-708.503.638	1.324.981	-1.408.540
Ausgeschüttete/kumulierte Dividenden	-5.023.004	-451.294	-320.586
<b>NETTOZUNAHME/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER KAPITALBEWEGUNG</b>	<b>-713.526.642</b>	<b>873.687</b>	<b>-1.729.126</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>85.072.611</b>	<b>28.879.232</b>	<b>21.209.999</b>

\* Nähere Angaben zu Fondseignissen siehe Anmerkung 1.

## Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025

Franklin Green Target Income 2024 Fund' (EUR)	Franklin Target Income 2024 Fund' (EUR)	Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund (EUR)	Franklin USD Diversified Bond Series I 2025 Fund' (USD)
269.956.416	282.972.293	37.445.073	155.795.270
—	—	—	—
269.956.416	282.972.293	37.445.073	155.795.270
—	—	253.546	—
5.574.290	175.806	1.041.174	5.428.287
78.026	34.683	2.780	119.381
—	—	208.007	—
<b>5.652.316</b>	<b>210.489</b>	<b>1.505.507</b>	<b>5.547.668</b>
398.037	22.809	217.735	345.286
159.217	9.124	42.640	138.114
7.150	—	1.923	8.809
62.348	26	17.968	52.765
15.389	—	2.201	7.635
15.729	—	28.324	15.204
28.288	—	3.981	14.674
483.888	62.986	283.055	345.286
60.592	—	29.222	69.405
<b>1.230.638</b>	<b>94.945</b>	<b>627.049</b>	<b>997.178</b>
-189.513	(91)	-89.971	-99.436
<b>1.041.125</b>	<b>94.854</b>	<b>537.078</b>	<b>897.742</b>
<b>4.611.191</b>	<b>115.635</b>	<b>968.429</b>	<b>4.649.926</b>
-2.698.334	-900.900	241.069	15.412
61.247	—	-559.158	-262.173
—	—	73.340	—
—	—	82.443	—
574	190	1.387	28.406
<b>1.974.678</b>	<b>-785.075</b>	<b>807.510</b>	<b>4.431.571</b>
3.663.233	854.503	229.368	2.006.863
-10.372	-6.097	434.120	184.066
—	—	-23.977	—
—	—	-97.689	—
49.096	-17.745	-13.701	18.303
<b>5.676.635</b>	<b>45.586</b>	<b>1.335.631</b>	<b>6.640.803</b>
101.745	11.661.147	—	—
-275.734.796	-294.679.026	-3.070.105	-158.625.675
<b>-275.633.051</b>	<b>-283.017.879</b>	<b>-3.070.105</b>	<b>-158.625.675</b>
—	—	-727.219	-3.810.398
-275.633.051	-283.017.879	-3.797.324	-162.436.073
<b>—</b>	<b>—</b>	<b>34.983.380</b>	<b>—</b>

## Statistische Informationen

	Gesamtkostenquote 31. März 2025 (s. Anmerkung 17)	Anteile im Umlauf per 31. März 2025	Nettoinven- tarwert je Anteil per 31. März 2025	Nettoinven- tarwert je Anteil per 31. März 2024	Nettoinven- tarwert je Anteil per 31. März 2023
<b>Franklin ESG-Focused Balanced Fund – EUR</b>					
A (acc) EUR	1,25 %	249.251,52	10,93	10,66	9,14
A (Ydis) EUR	1,25 %	234.136,93	10,44	10,41	9,08
A (Ydis) USD-H1 (abgesichert)	1,25 %	259.536,46	11,15	10,96	9,40
I (Ydis) EUR	0,60 %	833.339,14	10,69	10,59	9,18
I (Ydis) USD-H1 (abgesichert)	0,60 %	259.503,13	11,42	11,15	9,50
R (acc) EUR	0,35 %	376.720,06	11,30	10,93	9,29
W (Ydis) EUR	0,65 %	224.148,81	10,67	10,58	9,18
W (Ydis) USD-H1 (abgesichert)	0,65 %	259.503,13	11,40	11,13	9,49
<b>Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund – EUR</b>					
E (Ydis) EUR	1,30 %	5.103,81	108,04	104,28	99,28
E1 (acc) EUR	0,65 %	3.141,91	109,82	104,98	98,76
E1 (Ydis) EUR	0,65 %	140.424,07	102,62	99,51	95,01
WE (acc) EUR	0,35 %	1.090,75	111,29	106,07	99,48
WE (Ydis) EUR	0,35 %	56.053,28	103,15	99,95	95,34
<b>Franklin Green Target Income 2024 Fund – EUR<sup>a</sup></b>					
A (acc) EUR	–	–	–	103,25	96,76
A (Ydis) EUR	–	–	–	99,81	94,21
A1 (acc) EUR	–	–	–	106,07	98,86
A1 (acc) USD-H1 (abgesichert)	–	–	–	116,25	106,55
A1 (Ydis) CZK-H1 (abgesichert)	–	–	–	1.073,90	983,73
A1 (Ydis) EUR	–	–	–	100,05	94,46
A1 (Ydis) USD-H1 (abgesichert)	–	–	–	109,99	102,09
D1 (Ydis) EUR	–	–	–	95,72	90,38
W (acc) EUR	–	–	–	108,16	100,41
W (Ydis) EUR	–	–	–	100,25	94,65
W (Ydis) USD-H1 (abgesichert)	–	–	–	110,72	102,71
<b>Franklin Target Income 2024 Fund – EUR<sup>a</sup></b>					
A (acc) EUR	–	–	–	102,82	97,31
A (Ydis) EUR	–	–	–	94,64	91,59
A1 (acc) EUR	–	–	–	105,68	99,47
A1 (Ydis) CZK-H1 (abgesichert)	–	–	–	1.074,00	1.007,36
A1 (Ydis) EUR	–	–	–	95,10	92,08
D1 (Ydis) EUR	–	–	–	94,64	91,59
W (acc) EUR	–	–	–	107,80	101,07
W (Ydis) EUR	–	–	–	95,44	92,44
<b>Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund – EUR</b>					
D4 (acc) EUR	1,48 %	79.408,26	107,25	103,39	95,51
D4 (Ydis) EUR	1,48 %	259.948,54	101,82	100,76	95,48
<b>Franklin USD Diversified Bond Series I 2025 Fund – USD<sup>a</sup></b>					
E (acc) USD	–	–	–	104,42	101,52
E (Qdis) SGD-H1 (abgesichert)	–	–	–	89,39	91,92
E (Qdis) USD	–	–	–	91,83	92,69

<sup>a</sup> Dieser Fonds/diese Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

# Erläuterungen zum Abschluss

## Für das Geschäftsjahr zum 31. März 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 3 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 Auswahlauswahl verwaltet.

### Schließung von Fonds

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 31. März 2025 140.675 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 31. März 2025 303.888 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 31. März 2025 94.399 USD. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Barmittel, die zur Deckung der mit der Liquidation verbundenen Kosten verwendet werden sollen.

Mit Stand vom 31. März 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, mit Ausnahme des Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund, der am 24. Juli 2025 seine Fälligkeit erreicht hat. Daher wurde der Abschluss dieses Teilfonds auf Basis der Liquidation erstellt. Die Tatsache, dass hierbei nicht das Fortführungsprinzip für die Rechnungslegung angewendet wurde, hatte keine wesentlichen Anpassungen des veröffentlichten Nettoinventarwerts des Teilfonds zur Folge.

#### (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

## **Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

### **(b) Wertpapieranlagen (Fortsetzung)**

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 31. März 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.

In diesem Berichtsjahr wurden die Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren auf der Basis der Durchschnittskosten berechnet.

In diesem Berichtsjahr wurden Agios und Disagios über das Jahr bis zur Fälligkeit ergebniswirksam verbucht.

Für hypotheckenbesicherte 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 31. März 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 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) 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; verkaufte 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 verkaufte Optionen bzw. als realisierter Verlust für gekaufte Optionen verbucht. Ab diesem Geschäftsjahr wurde der Rechnungslegungsgrundsatz bezüglich der Optionsprämie dahingehend geändert, dass die Optionsprämien, die durch das Zeichnen von Kaufoptionen erzielt werden, nicht mehr als Kapitalgewinne, sondern als Erträge behandelt werden.



## Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### (e) Optionskontrakte (Fortsetzung)

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.

### (f) 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.

Aktiva und Passiva, die auf eine andere Währung als die Währung des jeweiligen Fonds lauten, werden zu dem zum Ende des Berichtsjahres geltenden Wechselkurs in die Währung des jeweiligen Fonds umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Fremdwährungsgeschäften werden bei der Feststellung des Ergebnisses des Geschäftsjahres in der „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ ausgewiesen.

Die in den Abschlüssen herangezogene Referenzwährung der Gesellschaft ist der Euro. Zum 31. März 2025 wurden folgende Hauptwechselkurse herangezogen:

AUD	1,7305	GBP	0,8371	NOK	11,3760
CAD	1,5560	HKD	8,4141	SEK	10,8690
CHF	0,9566	ILS	4,0208	USD	1,0813
DKK	7,4606	JPY	162,1842		

Die oben genannten Wechselkurse wurden auf vier Dezimalstellen gerundet.

Die Liste mit Währungsabkürzungen findet sich in Anmerkung 19.

### (g) Erträge

Dividenden werden am Ex-Dividendtag 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. Sonstige Erträge bestehen im Wesentlichen aus abgeleiteten Erträgen wie Optionen.

### (h) Gründungskosten

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

### (i) 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.

## Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### (i) Swing-Pricing (Fortsetzung)

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.

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 Anteilsklassen 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 Jahresendes bleibt die Swing-Pricing-Anpassung in dem in der „Nettovermögensaufstellung“ angegebenen Nettovermögen unberücksichtigt; der in den „Statistikdaten“ angegebene Nettoinventarwert je Anteil am letzten Tag des Jahresendes würde die Swing-Pricing-Anpassung jedoch berücksichtigen. Zum 31. März 2025 wurde kein Swing-Pricing angewendet.

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2025 hatten Swing-Pricing-Anpassungen Einfluss auf den Nettoinventarwert je Anteil des Franklin Green Target Income 2024 Fund.

### (j) 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 Jahresende geltenden Wechselkurse.

## Anmerkung 3 – Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2025 bestanden die folgenden offenen Kontrakte:

### Franklin ESG-Focused Balanced Fund

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Unrealisierter Gewinn/Verlust EUR
Zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzte Devisentermingeschäfte:					
EUR	959.209	DKK	7.151.640	30. April 2025	421
EUR	807.086	GBP	682.908	30. April 2025	-7.453
GBP	682.908	EUR	813.179	30. April 2025	1.360

### Anmerkung 3 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

#### Franklin ESG-Focused Balanced Fund (Fortsetzung)

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Unrealisierter Gewinn/Verlust EUR
NOK	15.500.000	EUR	1.310.694	30. April 2025	49.785
					44.113
Zur Absicherung von Anteilsklassen eingesetzte Devisentermingeschäfte:					
USD	8.905.472	EUR	8.140.992	15. April 2025	89.207
					89.207
					<b>133.320</b>
Die obigen Geschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:					
Barclays					421
J.P. Morgan					132.899
					<b>133.320</b>

#### Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Unrealisierter Gewinn/Verlust EUR
Zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzte Devisentermingeschäfte:					
EUR	7.850.601	USD	8.121.000	24. April 2025	349.065
USD	556.000	EUR	531.468	24. April 2025	-17.879
					<b>331.186</b>
Die obigen Geschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:					
Barclays					331.186
					<b>331.186</b>

### Anmerkung 4 – Offene Positionen bei Finanzterminkontrakten

Zum 31. März 2025 bestanden die folgenden offenen Kontrakte:

#### Franklin ESG-Focused Balanced Fund

Anzahl der gekauften/ verkauften Kontrakte	Beschreibung	Kontrahent	Handelswährung	Engagement EUR	Unrealisierter Gewinn/Verlust EUR
Anleihen-Futures					
-6	Euro-BTP, 06.06.2025	J.P. Morgan	EUR	705.120	16.254
-12	Euro-Bund, 06.06.2025	J.P. Morgan	EUR	1.545.960	-20.106
-2	Euro-Buxl 30 Year Bond, 06.06.2025	J.P. Morgan	EUR	238.520	20.518
-2	Euro-OAT, 06.06.2025	J.P. Morgan	EUR	490.760	12.696
					<b>29.362</b>

#### Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund

Anzahl der gekauften/ verkauften Kontrakte	Beschreibung	Kontrahent	Handelswährung	Engagement EUR	Unrealisierter Gewinn/Verlust EUR
Anleihen-Futures					
4	US Ultra Bond, 18.06.2025	BNP Paribas	USD	452.233	8.172
					<b>8.172</b>

## Anmerkung 5 – Offene Positionen bei Optionskontrakten

Zum 31. März 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	Marktwert EUR	Unrealisierter Gewinn/Verlust EUR
Indexoption							
Kauf	S&P 500 Index, Kaufoption, Ausübungspreis 5.900,00, Juni 2025	Morgan Stanley	USD	2	1.037.982	11.828	-5.519
Kauf	S&P 500 Index, Kaufoption, Ausübungspreis 6.000,00, Juli 2025	J.P. Morgan	USD	2	1.037.982	9.002	-4.163
Kauf	S&P 500 Index, Kaufoption, Ausübungspreis 6.250,00, April 2025	Morgan Stanley	USD	3	1.556.973	56	-17.345
Verkauf	S&P 500 Index, Kaufoption, Ausübungspreis 6.400,00, Juni 2025	Morgan Stanley	USD	-2	1.037.982	-555	529
Kauf	S&P 500 Index, Kaufoption, Ausübungspreis 6.400,00, Mai 2025	Morgan Stanley	USD	2	1.037.982	79	-7.759
Verkauf	S&P 500 Index, Kaufoption, Ausübungspreis 6.500,00, Juli 2025	J.P. Morgan	USD	-2	1.037.982	-647	174
Verkauf	S&P 500 Index, Kaufoption, Ausübungspreis 6.600,00, April 2025	Morgan Stanley	USD	-3	1.556.973	-35	1.801
Verkauf	S&P 500 Index, Kaufoption, Ausübungspreis 6.700,00, Mai 2025	Morgan Stanley	USD	-2	1.037.982	-56	925
						19.672	-31.357
						<b>19.672</b>	<b>-31.357</b>

## Anmerkung 6 – 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 Berichtsjahres entspricht. Die Anlageverwalter werden von der Verwaltungsgesellschaft aus der von der Gesellschaft erhaltenen Anlageverwaltungsgebühr vergütet. Für die verschiedenen Fonds wurden während des Geschäftsjahres folgende Prozentsätze angewandt:

Fondsname	Klassen A, A1, E und E1	Klasse D1	Klasse D4	Klasse I	Klasse R	Klassen W und WE
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 Green Target Income 2024 Fund*	0,25 %	0,25 %	–	–	–	0,25 %
Franklin Target Income 2024 Fund*	0,25 %	0,25 %	–	–	–	0,25 %
Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund	–	–	0,60 %	–	–	–
Franklin USD Diversified Bond Series I 2025 Fund*	bis zu 0,25 %	–	–	–	–	–

\* Nähere Angaben zu Fondseignissen siehe Anmerkung 1.

## Anmerkung 7 – 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 8 – 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 Anlageverwaltungsgebühren, die die Gesellschaft an die Anlageverwalter zahlt, werden in Anmerkung 6 zu diesem Abschluss näher erläutert.

Franklin Templeton ist mit keinerlei Brokern verbunden, und während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 wurden keine Transaktionen mit verbundenen Brokern abgeschlossen.

In dem zum 31. März 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 9 – 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 Anteilklassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, kann ein verringerter 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 10 – Anteilklassen

Anteile der Klasse A: Diese werden zum jeweiligen Nettoinventarwert angeboten, zuzüglich eines Ausgabeaufschlags in Höhe von je nach Anteilsklasse bis zu 3,00 % des gesamten investierten Betrags. 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 A1: Diese werden zum jeweiligen Nettoinventarwert angeboten, zuzüglich eines Ausgabeaufschlags in Höhe von bis zu 3,00 % des gesamten investierten Betrags, der je nach Vermögensklasse variiert. Darüber hinaus wird eine Administrationsgebühr von bis zu 0,40 % 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 D1: Diese werden zum geltenden Nettoinventarwert angeboten. Es werden eine Administrationsgebühr von bis zu 0,75 % p.a. des geltenden durchschnittlichen Nettoinventarwerts und eine Servicegebühr von 0,20 % 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 3,00 % ein, die bei Rücknahmen innerhalb von fünf Jahren nach Kauf anfällt.

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.

### Anmerkung 10 – Anteilsklassen (Fortsetzung)

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 vertreiben, 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.

Anteile der Klasse R: 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 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 Rücknahmegebühr noch einer Administrations- oder Servicegebühr. Intermediäre oder Vertriebsstellen, die Anteile der Klasse W vertreiben, können eigene Vertriebsgebühren erheben, diese sollten aber nicht 1,50 % 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 Rücknahmeabschlag erhoben.

Anteile der Klasse WE: 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 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 Rücknahmeabschlag von bis zu 1,00 % auf Rücknahmen erhoben werden.

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 (Qdis) Anteilsklassen vierteljährlich.

Abgesicherte Anteilsklassen: Um das Risiko von Wechselkursschwankungen und Ertragsschwankungen zu reduzieren, bietet die Gesellschaft H1-Anteilsklassen an. Das Engagement des Fonds in der Basiswährung wird durch die abgesicherte Alternativwährung der Anteilsklasse abgesichert.

° Diese Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

### Anmerkung 11 – 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 12 – Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder**

Für ihre Aufgaben und Dienste im Verwaltungsrat erhalten das unabhängige Verwaltungsratsmitglied und das nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglied eine Vergütung in Höhe von brutto insgesamt 15.500 EUR 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 13 – Sonstige Aufwendungen**

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

**Anmerkung 14 – Aufstellung der Veränderungen im Anlagenportfolio**

Auf Wunsch erhalten Sie am Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine Aufstellung mit sämtlichen Kauf- und Verkaufstransaktionen während des Berichtsjahres für jeden Fonds.

**Anmerkung 15 – 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 Geschäftsjahr zum 31. März 2025 sind der Gesellschaft die folgenden Transaktionskosten entstanden:

Fondsname	Währung	Betrag <sup>#</sup>
Franklin ESG-Focused Balanced Fund	EUR	11.789
Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund	EUR	–
Franklin Green Target Income 2024 Fund*	EUR	–
Franklin Target Income 2024 Fund*	EUR	–
Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund	EUR	6.411
Franklin USD Diversified Bond Series I 2025 Fund*	USD	–

<sup>#</sup> Bei Schuldtiteln und Derivaten können die Transaktionskosten nicht separat vom Kaufpreis des Wertpapiers identifiziert und daher nicht separat offengelegt werden.

\* Nähere Angaben zu Fondseignissen siehe Anmerkung 1.

**Anmerkung 16 – 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 17 – Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER), die in Prozent ausgedrückt wird, spiegelt wider, in welchem Verhältnis die annualisierten Gesamtkosten der einzelnen Anteilsklassen zum durchschnittlichen Nettovermögen der einzelnen Anteilsklassen im Geschäftsjahr zum 31. März 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 Jahres aufgelegten Anteilsklassen wurde die Gesamtkostenquote annualisiert.

**Anmerkung 18 – 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 (einzeln „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 Gesamtvermögen aller Kreditnehmer, einschließlich einer jährlichen Bereitstellungsgebühr, die auf dem Anteil des nicht genutzten Teils dieser weltweiten Kreditlinie beruht.

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2025 hat die Gesellschaft die weltweite Kreditlinie nicht in Anspruch genommen.

## Anmerkung 19 – Abkürzungen

### Länder

AUS	Australien	FIN	Finnland	ITA	Italien	PRT	Portugal
AUT	Österreich	FRA	Frankreich	JPN	Japan	ROU	Rumänien
BEL	Belgien	GBR	Vereinigtes Königreich	LUX	Luxemburg	SP	Supranational
CAN	Kanada	HRV	Kroatien	MAC	Macau	SVK	Slowakei
CHE	Schweiz	IND	Indien	MEX	Mexiko	SVN	Slowenien
DEU	Deutschland	IRL	Irland	NLD	Niederlande	SWE	Schweden
							Vereinigte Staaten von Amerika
DNK	Dänemark	ISL	Island	NOR	Norwegen	USA	
ESP	Spanien	ISR	Israel	POL	Polen		

### Währungen

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

## Anmerkung 20 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

### Schließung von Fonds

Nach der Fälligkeit des Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund am 24. Juli 2025 wird für ihn die Liquidation eingeleitet.

### Zusammenschluss von Fonds

- FTOF Franklin Cat Bond UCITS Fund wird mit Wirkung zum 01. August 2025 aufgelegt. Am gleichen Tag wird eine dachfondsübergreifende Zusammenlegung stattfinden, in deren Rahmen der FTAF Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund mit dem neu aufgelegten FTOF Franklin Cat Bond UCITS Fund verschmolzen werden soll.

- FTOF Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund wird mit Wirkung zum 08. August 2025 aufgelegt. Am gleichen Tag wird eine dachfondsübergreifende Zusammenlegung stattfinden, in deren Rahmen der FTAF Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund mit dem neu aufgelegten FTOF Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund verschmolzen werden soll.



## Wertpapieraufstellung zum 31. März 2025

## Franklin ESG-Focused Balanced Fund

(Währung – EUR)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND				
	<b>AKTIEN</b>				
	<b>Luftfracht u. Logistik</b>				
325	Expeditors International of Washington, Inc.	USA	USD	36.143	0,12
538	InPost SA	POL	EUR	7.302	0,03
				43.445	0,15
	<b>Fahrzeugkomponenten</b>				
482	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	FRA	EUR	15.667	0,05
				15.667	0,05
	<b>Automobile</b>				
2.476	General Motors Co.	USA	USD	107.691	0,37
123	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	6.720	0,03
				114.411	0,40
	<b>Banken</b>				
3.260	UniCredit SpA	ITA	EUR	169.232	0,59
2.553	Citigroup, Inc.	USA	USD	167.611	0,58
29.735	Intesa Sanpaolo SpA	ITA	EUR	141.722	0,49
15.872	NatWest Group plc	GBR	GBP	86.668	0,30
11.732	Banco de Sabadell SA	ESP	EUR	30.463	0,11
357	KBC Group NV	BEL	EUR	30.092	0,10
2.869	Banco BPM SpA	ITA	EUR	27.000	0,09
575	Societe Generale SA	FRA	EUR	23.990	0,08
1.527	Svenska Handelsbanken AB 'A'	SWE	SEK	15.960	0,05
300	Bank of Nova Scotia (The)	CAN	CAD	13.154	0,05
1	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	EUR	13	–
1	Bank Hapoalim BM	ISR	ILS	13	–
				705.918	2,44
	<b>Getränke</b>				
5.191	Diageo plc	GBR	GBP	125.455	0,43
466	Coca-Cola Europacific Partners plc	GBR	USD	37.507	0,13
423	Molson Coors Beverage Co. 'B'	USA	USD	23.812	0,08
1.800	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	23.066	0,08
495	Coca-Cola HBC AG	ITA	GBP	20.733	0,07
600	Asahi Group Holdings Ltd.	JPN	JPY	7.089	0,03
				237.662	0,82
	<b>Biotechnologie</b>				
1.803	Gilead Sciences, Inc.	USA	USD	186.836	0,65
339	Biogen, Inc.	USA	USD	42.901	0,15
				229.737	0,80
	<b>Allgemeiner Einzelhandel</b>				
1.783	Amazon.com, Inc.	USA	USD	313.728	1,09
2.748	Wesfarmers Ltd.	AUS	AUD	115.211	0,40
				428.939	1,49
	<b>Baumaterialien</b>				
500	Trane Technologies plc	USA	USD	155.794	0,54
1.026	Cie de Saint-Gobain SA	FRA	EUR	94.522	0,33
76	Geberit AG	CHE	CHF	44.033	0,15
219	Owens Corning	USA	USD	28.926	0,10
				323.275	1,12
	<b>Kapitalmärkte</b>				
345	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USA	USD	174.300	0,60
1.554	Morgan Stanley	USA	USD	167.673	0,58
1.743	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USA	USD	135.194	0,47
2.298	3i Group plc	GBR	GBP	99.929	0,35
180	MSCI, Inc. 'A'	USA	USD	94.137	0,33
3.974	Deutsche Bank AG	DEU	EUR	87.607	0,30
58	Partners Group Holding AG	CHE	CHF	76.339	0,27
454	Raymond James Financial, Inc.	USA	USD	58.323	0,20
666	State Street Corp.	USA	USD	55.144	0,19
179	LPL Financial Holdings, Inc.	USA	USD	54.155	0,19
455	Northern Trust Corp.	USA	USD	41.511	0,14
800	Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAN	CAD	35.814	0,12

Franklin ESG-Focused Balanced Fund (Fortsetzung)

(Währung – EUR)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
270	SEI Investments Co.	USA	USD	19.384	0,07
				1.099.510	3,81
	<b>Chemikalien</b>				
588	Ecolab, Inc.	USA	USD	137.862	0,48
20	Givaudan SA	CHE	CHF	79.404	0,27
				217.266	0,75
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen u. Versorgung</b>				
528	Republic Services, Inc. 'A'	USA	USD	118.247	0,41
1.338	Brambles Ltd.	AUS	AUD	15.633	0,05
76	Cintas Corp.	USA	USD	14.446	0,05
157	Veralto Corp.	USA	USD	14.149	0,05
900	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPN	JPY	11.850	0,04
				174.325	0,60
	<b>Bau- u. Ingenieurwesen</b>				
300	WSP Global, Inc.	CAN	CAD	47.083	0,16
357	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	ESP	EUR	18.896	0,07
200	Stantec, Inc.	CAN	CAD	15.331	0,05
				81.310	0,28
	<b>Baumaterialien</b>				
1.600	CRH plc	USA	USD	130.169	0,45
				130.169	0,45
	<b>Vertrieb u. Einzelhandel im Bereich Basiskonsumgüter</b>				
1.083	Target Corp.	USA	USD	104.524	0,36
2.141	Koninklijke Ahold Delhaize NV	NLD	EUR	73.964	0,26
1.603	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USA	USD	16.559	0,06
172	Walmart, Inc.	USA	USD	13.965	0,05
627	Kesko OYJ 'B'	FIN	EUR	11.852	0,04
				220.864	0,77
	<b>Diversifizierte Verbraucherdienste</b>				
1.096	Pearson plc	GBR	GBP	16.034	0,06
				16.034	0,06
	<b>Diversifizierte REITs</b>				
5	Stockland	AUS	AUD	14	–
				14	–
	<b>Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen</b>				
571	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	19.496	0,07
3.166	Telefonica SA	ESP	EUR	13.801	0,05
				33.297	0,12
	<b>Stromversorger</b>				
12.830	Iberdrola SA	ESP	EUR	191.603	0,66
726	Endesa SA	ESP	EUR	17.787	0,06
158	Verbund AG	AUT	EUR	10.341	0,04
1	SSE plc	GBR	GBP	19	–
				219.750	0,76
	<b>Elektrogeräte</b>				
801	Schneider Electric SE	USA	EUR	171.004	0,59
3.481	ABB Ltd.	CHE	CHF	166.108	0,58
154	Legrand SA	FRA	EUR	15.083	0,05
				352.195	1,22
	<b>Elektronische Ausrüstung, Geräte u. Komponenten</b>				
121	Jabil, Inc.	USA	USD	15.227	0,05
				15.227	0,05
	<b>Unterhaltung</b>				
2.500	Nintendo Co. Ltd.	JPN	JPY	157.167	0,54
				157.167	0,54
	<b>Aktien-Immobilienfonds (REITs)</b>				
245	Simon Property Group, Inc.	USA	USD	37.630	0,13
395	Regency Centers Corp.	USA	USD	26.945	0,09
1.652	Host Hotels & Resorts, Inc.	USA	USD	21.710	0,08
				86.285	0,30
	<b>Finanzdienstleistungen</b>				
802	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	406.540	1,41
2.700	ORIX Corp.	JPN	JPY	52.135	0,18

## Franklin ESG-Focused Balanced Fund (Fortsetzung)

(Währung – EUR)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
854	Equitable Holdings, Inc.	USA	USD	41.140	0,14
				499.815	1,73
	<b>Lebensmittel</b>				
1.409	Danone SA	FRA	EUR	99.665	0,34
640	Kellanova	USA	USD	48.824	0,17
335	Kerry Group plc 'A'	IRL	EUR	32.442	0,11
309	Bunge Global SA	USA	USD	21.839	0,08
1.636	Orkla ASA	NOR	NOK	16.592	0,06
				219.362	0,76
	<b>Bodentransport</b>				
92	JB Hunt Transport Services, Inc.	USA	USD	12.588	0,04
				12.588	0,04
	<b>Medizinische Geräte u. Ausstattung</b>				
1.630	Abbott Laboratories	USA	USD	199.963	0,69
631	Becton Dickinson & Co.	USA	USD	133.669	0,46
1.412	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	94.647	0,33
188	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	73.014	0,25
114	Sonova Holding AG	CHE	CHF	30.783	0,11
800	Sysmex Corp.	JPN	JPY	14.124	0,05
				546.200	1,89
	<b>Gesundheitsdienstleister u. -dienstleistungen</b>				
249	Elevance Health, Inc.	USA	USD	100.162	0,35
522	Cardinal Health, Inc.	USA	USD	66.509	0,23
350	CVS Health Corp.	USA	USD	21.929	0,07
				188.600	0,65
	<b>Hotels, Restaurants u. Freizeitzentren</b>				
3.930	Compass Group plc	GBR	GBP	120.216	0,42
599	Yum! Brands, Inc.	USA	USD	87.172	0,30
221	Amadeus IT Group SA	ESP	EUR	15.652	0,05
5.600	Sands China Ltd.	MAC	HKD	10.390	0,04
				233.430	0,81
	<b>Langlebige Haushaltsgüter</b>				
8.000	Masan Group Corp.	JPN	JPY	187.204	0,65
				187.204	0,65
	<b>Industriekonzerne</b>				
1.207	3M Co.	USA	USD	163.932	0,57
				163.932	0,57
	<b>Versicherungen</b>				
568	Allianz SE	DEU	EUR	201.035	0,70
4.000	Manulife Financial Corp.	CAN	CAD	115.266	0,40
137	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	DEU	EUR	80.039	0,28
636	Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USA	USD	72.776	0,25
3.461	QBE Insurance Group Ltd.	AUS	AUD	44.226	0,15
2.487	Suncorp Group Ltd.	AUS	AUD	27.857	0,10
3.601	Aegon Ltd.	NLD	EUR	21.872	0,08
641	Generali	ITA	EUR	20.825	0,07
200	iA Financial Corp., Inc.	CAN	CAD	17.565	0,06
883	Unipol Assicurazioni SpA	ITA	EUR	13.072	0,04
460	Gjensidige Forsikring ASA	NOR	NOK	9.777	0,03
3	Aviva plc	GBR	GBP	20	–
				624.330	2,16
	<b>Interaktive Medien u. Dienstleistungen</b>				
750	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	399.769	1,38
2.165	Alphabet, Inc. 'C'	USA	USD	312.807	1,08
1.284	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	183.629	0,64
1.921	Auto Trader Group plc, Reg. S, 144A	GBR	GBP	17.178	0,06
				913.383	3,16
	<b>IT-Dienste</b>				
872	International Business Machines Corp.	USA	USD	200.528	0,70
600	Accenture plc 'A'	IRL	USD	173.147	0,60
1.000	Fujitsu Ltd.	JPN	JPY	18.405	0,06
				392.080	1,36
	<b>Biowissenschaften – Hilfsmittel u. Dienstleistungen</b>				
690	Agilent Technologies, Inc.	USA	USD	74.647	0,26

Franklin ESG-Focused Balanced Fund (Fortsetzung)

(Währung – EUR)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
46	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	50.237	0,18
136	Waters Corp.	USA	USD	46.357	0,16
368	Illumina, Inc.	USA	USD	27.002	0,09
				198.243	0,69
	<b>Maschinen</b>				
148	Cummins, Inc.	USA	USD	42.901	0,15
383	GEA Group AG	DEU	EUR	21.532	0,07
1.408	CNH Industrial NV	USA	USD	15.990	0,06
1	Atlas Copco AB 'A'	SWE	SEK	15	–
1	Atlas Copco AB 'B'	SWE	SEK	13	–
				80.451	0,28
	<b>Medien</b>				
5.320	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	181.548	0,63
868	Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USA	USD	21.803	0,08
855	News Corp. 'A'	USA	USD	21.523	0,07
1.267	Informa plc	GBR	GBP	11.749	0,04
				236.623	0,82
	<b>Papier u. Forstprodukte</b>				
1.013	Mondi plc	AUT	GBP	13.975	0,05
499	UPM-Kymmene OYJ	FIN	EUR	12.381	0,04
				26.356	0,09
	<b>Körperpflegeprodukte</b>				
1.100	Kao Corp.	JPN	JPY	44.035	0,15
33	L'Oreal SA	FRA	EUR	11.344	0,04
				55.379	0,19
	<b>Pharmazie</b>				
1.585	Johnson & Johnson	USA	USD	243.093	0,84
3.387	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	191.041	0,66
568	Roche Holding AG	USA	CHF	172.889	0,60
7.363	GSK plc	USA	GBP	130.129	0,45
74	Roche Holding AG	USA	CHF	23.755	0,09
				760.907	2,64
	<b>Fachdienstleistungen</b>				
3.921	RELX plc	GBR	GBP	182.146	0,63
271	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USA	USD	60.766	0,21
				242.912	0,84
	<b>Immobilienverwaltung u. -erschließung</b>				
696	CBRE Group, Inc. 'A'	USA	USD	84.179	0,29
1.300	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPN	JPY	39.764	0,14
1.000	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPN	JPY	15.117	0,05
				139.060	0,48
	<b>REITs – Einzelhandel</b>				
493	Klepierre SA	FRA	EUR	15.261	0,05
				15.261	0,05
	<b>Halbleiter u. Halbleiterausrüstung</b>				
6.915	NVIDIA Corp.	USA	USD	693.099	2,40
1.288	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	182.974	0,63
1.183	Applied Materials, Inc.	USA	USD	158.769	0,55
579	Broadcom, Inc.	USA	USD	89.653	0,31
1.300	Avantest Corp.	JPN	JPY	53.592	0,19
23	ASML Holding NV	NLD	EUR	14.077	0,05
				1.192.164	4,13
	<b>Software</b>				
2.072	Microsoft Corp.	USA	USD	719.327	2,49
224	ServiceNow, Inc.	USA	USD	164.927	0,57
1.502	Fortinet, Inc.	USA	USD	133.712	0,46
486	Autodesk, Inc.	USA	USD	117.668	0,41
284	Adobe, Inc.	USA	USD	100.733	0,35
321	SAP SE	DEU	EUR	79.545	0,28
565	Zoom Communications, Inc. 'A'	USA	USD	38.546	0,13
1.229	Gen Digital, Inc.	USA	USD	30.165	0,11
59	Workday, Inc. 'A'	USA	USD	12.742	0,04
52	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	12.231	0,04
				1.409.596	4,88

## Franklin ESG-Focused Balanced Fund (Fortsetzung)

(Währung – EUR)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Fachhandel</b>					
654	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	221.663	0,77
803	Lowe's Cos., Inc.	USA	USD	173.202	0,60
1.271	Tractor Supply Co.	USA	USD	64.767	0,22
289	Williams-Sonoma, Inc.	USA	USD	42.255	0,15
437	Best Buy Co., Inc.	USA	USD	29.749	0,10
132	TJX Cos., Inc. (The)	USA	USD	14.869	0,05
				546.505	1,89
<b>Technologie – Hardware, Speicherung u. Peripheriegeräte</b>					
2.919	Apple, Inc.	USA	USD	599.646	2,08
3.066	Hewlett Packard Enterprise Co.	USA	USD	43.752	0,15
				643.398	2,23
<b>Textilien, Bekleidung u. Luxusgüter</b>					
211	Pandora A/S	DNK	DKK	29.907	0,10
				29.907	0,10
<b>Handels- u. Vertriebsgesellschaften</b>					
100	WW Grainger, Inc.	USA	USD	91.356	0,32
				91.356	0,32
<b>Transport-Infrastruktur</b>					
704	Getlink SE	FRA	EUR	11.245	0,04
				11.245	0,04
<b>Wasserversorger</b>					
415	American Water Works Co., Inc.	USA	USD	56.618	0,20
1.037	United Utilities Group plc	GBR	GBP	12.513	0,04
				69.131	0,24
				14.631.885	50,67
<b>AKTIEN INSGESAMT</b>					
<b>ANLEIHEN</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>					
3.348.301	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 5 % 01.10.2053	DNK	DKK	460.563	1,60
2.409.311	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4 % 01.10.2053	DNK	DKK	320.799	1,11
999.755	Realkredit Danmark A/S, Reg. S 4 % 01.10.2056	DNK	DKK	131.210	0,45
100.000	ASR Nederland NV, Reg. S 7 % 07.12.2043	NLD	EUR	115.965	0,40
100.000	NN Group NV, Reg. S 6 % 03.11.2043	NLD	EUR	110.652	0,38
100.000	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 5 % 04.07.2031	IRL	EUR	106.984	0,37
100.000	Banco Santander SA, Reg. S 4,875 % 18.10.2031	ESP	EUR	106.983	0,37
100.000	UBS Group AG, Reg. S 4,75 % 17.03.2032	CHE	EUR	105.640	0,37
100.000	Swedbank AB, Reg. S 4,375 % 05.09.2030	SWE	EUR	104.884	0,36
100.000	Belfius Bank SA, Reg. S 5,25 % 19.04.2033	BEL	EUR	104.513	0,36
100.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 5,125 % 22.02.2033	NLD	EUR	104.132	0,36
100.000	BNP Paribas SA, Reg. S 4,25 % 13.04.2031	FRA	EUR	103.799	0,36
100.000	Assa Abloy AB, Reg. S 3,875 % 13.09.2030	SWE	EUR	103.619	0,36
100.000	Ibercaja Banco SA, Reg. S 4,375 % 30.07.2028	ESP	EUR	103.532	0,36
100.000	Citigroup, Inc., Reg. S 4,112 % 22.09.2033	USA	EUR	102.655	0,36
100.000	Ayvens SA, Reg. S 3,875 % 24.01.2028	FRA	EUR	102.462	0,36
100.000	US Bancorp 4,009 % 21.05.2032	USA	EUR	102.323	0,35
	TenneT Holding BV, Reg. S 4,875 % Ohne				
100.000	Laufzeitbegrenzung	NLD	EUR	101.864	0,35
100.000	Amprion GmbH, Reg. S 3,625 % 21.05.2031	DEU	EUR	101.228	0,35
	Barry Callebaut Services NV, Reg. S				
100.000	3,75 % 19.02.2028	BEL	EUR	100.962	0,35
100.000	ING Groep NV, Reg. S 4,25 % 26.08.2035	NLD	EUR	100.919	0,35
	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg.				
100.000	S 3,5 % 07.12.2031	FRA	EUR	100.669	0,35
100.000	Unilever Capital Corp., Reg. S 3,4 % 06.06.2033	GBR	EUR	100.624	0,35
100.000	UBS Group AG, Reg. S 3,25 % 02.04.2026	CHE	EUR	100.000	0,35
100.000	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 3,375 % 10.01.2030	DNK	EUR	99.820	0,35
100.000	Bank of America Corp., Reg. S 3,261 % 28.01.2031	USA	EUR	99.555	0,34
	BMW International Investment BV, Reg. S				
100.000	3,125 % 27.08.2030	DEU	EUR	99.481	0,34
100.000	Engie SA, Reg. S 3,875 % 06.03.2036	FRA	EUR	99.440	0,34
100.000	Erste Group Bank AG, Reg. S 3,25 % 27.08.2032	AUT	EUR	98.682	0,34
	Nestle Finance International Ltd., Reg. S				
100.000	2,875 % 14.01.2032	USA	EUR	98.619	0,34
100.000	Bankinter SA, Reg. S 3,625 % 04.02.2033	ESP	EUR	98.281	0,34

**Franklin ESG-Focused Balanced Fund (Fortsetzung)**

(Währung – EUR)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
100.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3 % 10.02.2032	SWE	EUR	98.041	0,34
100.000	T-Mobile USA, Inc. 3,15 % 11.02.2032	USA	EUR	97.682	0,34
100.000	Deutsche Telekom AG, Reg. S 3,25 % 20.03.2036	DEU	EUR	96.914	0,34
100.000	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1,575 % Ohne Laufzeitbegrenzung	ESP	EUR	95.304	0,33
100.000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 0,375 % 07.10.2027	ESP	EUR	94.404	0,33
100.000	Haleon Netherlands Capital BV, Reg. S 1,75 % 29.03.2030	USA	EUR	93.794	0,33
100.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25 % 07.02.2029	USA	EUR	93.577	0,32
100.000	CNP Assurances SACA, Reg. S 1,25 % 27.01.2029	FRA	EUR	92.888	0,32
100.000	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 0,2 % 02.12.2028	GBR	EUR	90.767	0,31
100.000	Enel Finance International NV, Reg. S 0,625 % 28.05.2029	ITA	EUR	90.710	0,31
100.000	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125 % 08.10.2032	GBR	EUR	88.642	0,31
100.000	AXA SA, Reg. S 1,875 % 10.07.2042	FRA	EUR	86.820	0,30
474.325	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 3,5 % 01.04.2053	DNK	DKK	61.101	0,21
				4.971.503	17,21
<b>Staats- und Kommunalanleihen</b>					
1.473.000	Spanien Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55 % 31.10.2033	ESP	EUR	1.513.219	5,24
1.230.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,3 % 15.02.2033	DEU	EUR	1.206.636	4,18
740.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8 % 15.08.2053	DEU	EUR	564.189	1,95
600.000	Belgische Staatsanleihe, Reg. S, 144A 3,3 % 22.06.2054	BEL	EUR	531.979	1,84
500.000	Österreichischer Schatzwechsel 0 % 25.09.2025	AUT	EUR	494.715	1,71
300.000	Österreichische Staatsanleihe, Reg. S, 144A 2,9 % 23.05.2029	AUT	EUR	305.283	1,06
250.000	Französischer Schatzwechsel BTF, Reg. S 0 % 27.08.2025	FRA	EUR	247.734	0,86
310.000	Französische Staatsanleihe OAT, Reg. S, 144A 1,75 % 25.06.2039	FRA	EUR	244.723	0,85
240.000	Großherzogtum Luxemburg, Reg. S 3 % 02.03.2033	LUX	EUR	242.312	0,84
240.000	Slowenische Staatsanleihe, Reg. S 3 % 10.03.2034	SVN	EUR	236.256	0,82
250.000	Rumänische Staatsanleihe, Reg. S 5,625 % 22.02.2036	ROU	EUR	231.596	0,80
200.000	Isländische Staatsanleihe, Reg. S 3,5 % 21.03.2034	ISL	EUR	204.120	0,71
200.000	Societe des Grands Projets EPIC, Reg. S 0 % 25.11.2030	FRA	EUR	169.481	0,59
150.000	Französische Staatsanleihe OAT, Reg. S, 144A 0,75 % 25.02.2028	FRA	EUR	143.409	0,50
120.000	Polnische Staatsanleihe, Reg. S 3,125 % 22.10.2031	POL	EUR	119.963	0,42
100.000	Kroatische Staatsanleihe, Reg. S 4 % 14.06.2035	HRV	EUR	105.197	0,36
100.000	Slowakische Staatsanleihe, Reg. S 3,75 % 06.03.2034	SVK	EUR	102.154	0,35
100.000	Communaute Francaise de Belgique, Reg. S 3,75 % 22.06.2033	BEL	EUR	102.134	0,35
100.000	Orsted A/S, Reg. S 4,125 % 01.03.2035	DNK	EUR	101.777	0,35
100.000	Finnische Staatsanleihe, Reg. S, 144A 2,5 % 15.04.2030	FIN	EUR	99.753	0,35
100.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau, Reg. S 0,5 % 28.09.2026	DEU	EUR	97.645	0,34
100.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841 % 21.09.2028	IND	EUR	93.876	0,32
				7.158.151	24,79
<b>Supranational</b>					
400.000	Europäische Union, Reg. S 0 % 04.07.2035	SP	EUR	289.646	1,00
375.000	Europäische Union, Reg. S 0,3 % 04.11.2050	SP	EUR	171.834	0,60
				461.480	1,60
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>				12.591.134	43,60
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT</b>					
				27.223.019	94,27
<b>ANLAGEN INSGESAMT</b>				<b>27.223.019</b>	<b>94,27</b>



# Wertpapieraufstellung zum 31. März 2025

## Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund

(Währung – EUR)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND				
	<b>ANLEIHEN</b>				
	<b>Unternehmensanleihen</b>				
	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2 % 15.07.2025	DEU	EUR	798.896	3,77
800.000					
700.000	Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4 % 15.08.2026	ESP	EUR	697.900	3,29
500.000	Telecom Italia SpA, Reg. S 2,75 % 15.04.2025	ITA	EUR	500.150	2,36
500.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875 % 04.11.2025	ITA	EUR	497.872	2,35
500.000	Nexi SpA, Reg. S 1,625 % 30.04.2026	ITA	EUR	492.313	2,32
500.000	IQVIA, Inc., Reg. S 1,75 % 15.03.2026	USA	EUR	490.984	2,31
400.000	Getlink SE, Reg. S 3,5 % 30.10.2025	FRA	EUR	399.950	1,88
400.000	Darling Global Finance BV, Reg. S 3,625 % 15.05.2026	USA	EUR	398.449	1,88
400.000	Avantor Funding, Inc., Reg. S 2,625 % 01.11.2025	USA	EUR	398.220	1,88
400.000	Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125 % 15.09.2026	LUX	EUR	397.457	1,87
400.000	WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,75 % 15.07.2028	USA	EUR	389.610	1,84
300.000	Netflix, Inc. 3,625 % 15.05.2027	USA	EUR	306.389	1,44
300.000	Itelyum Regeneration SpA, Reg. S 4,625 % 01.10.2026	ITA	EUR	302.627	1,43
300.000	Orano SA, Reg. S 3,375 % 23.04.2026	FRA	EUR	301.098	1,42
300.000	Bubbles Bidco SpA, Reg. S, FRN 6,605 % 30.09.2031	ITA	EUR	300.701	1,42
	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S, FRN 6,272 % 15.08.2026	NLD	EUR	300.352	1,42
300.000					
300.000	Netflix, Inc., Reg. S 3 % 15.06.2025	USA	EUR	300.097	1,41
300.000	Cemex SAB de CV, Reg. S 3,125 % 19.03.2026	MEX	EUR	299.755	1,41
300.000	Renault SA, Reg. S 2,375 % 25.05.2026	FRA	EUR	297.468	1,40
300.000	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 0,75 % 15.11.2026	ESP	EUR	291.321	1,37
300.000	Q-Park Holding I BV, Reg. S 2 % 01.03.2027	NLD	EUR	290.775	1,37
300.000	Grifols SA, Reg. S 2,25 % 15.11.2027	ESP	EUR	288.488	1,36
	Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 1,875 % 01.02.2028	ESP	EUR	285.105	1,34
300.000					
211.000	Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25 % 21.11.2026	USA	EUR	205.441	0,97
200.000	Dynamo Newco II GmbH, Reg. S 6,25 % 15.10.2031	DEU	EUR	203.141	0,96
200.000	La Doria SpA, Reg. S, FRN 7,115 % 12.11.2029	ITA	EUR	200.850	0,95
200.000	United Group BV, Reg. S, FRN 6,806 % 15.02.2031	SVN	EUR	200.750	0,95
200.000	Kapla Holding SAS, Reg. S, FRN 6,001 % 31.07.2030	FRA	EUR	200.625	0,95
200.000	Multiversity SpA, Reg. S, FRN 6,865 % 30.10.2028	ITA	EUR	200.586	0,95
200.000	Nokia OYJ, Reg. S 2,375 % 15.05.2025	FIN	EUR	199.890	0,94
	Assemblin Caverion Group AB, Reg. S, FRN 6,236 % 01.07.2031	SWE	EUR	199.550	0,94
200.000					
200.000	ArcelorMittal SA, Reg. S 1,75 % 19.11.2025	LUX	EUR	198.985	0,94
200.000	Teollisuuden Voima OYJ, Reg. S 1,125 % 09.03.2026	FIN	EUR	197.119	0,93
200.000	Volvo Car AB, Reg. S 2,5 % 07.10.2027	SWE	EUR	196.848	0,93
200.000	TeamSystem SpA, Reg. S 3,5 % 15.02.2028	ITA	EUR	196.393	0,93
200.000	Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5 % 30.06.2029	USA	EUR	186.610	0,88
100.000	Duomo Bidco SpA, Reg. S, FRN 6,91 % 15.07.2031	ITA	EUR	100.790	0,47
100.000	Italmatch Chemicals SpA, Reg. S, FRN 7,855 % 06.02.2028	ITA	EUR	100.438	0,47
100.000	TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75 % 15.04.2029	USA	EUR	100.392	0,47
	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3,75 % 09.05.2027	ISR	EUR	99.746	0,47
100.000					
100.000	SCIL IV LLC, Reg. S 4,375 % 11.01.2026	USA	EUR	99.640	0,47
100.000	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2,25 % 12.04.2026	ESP	EUR	99.545	0,47
100.000	Motion Finco SARL, Reg. S 7,375 % 15.06.2030	GBR	EUR	99.171	0,47
100.000	Paprec Holding SA, Reg. S 3,5 % 01.07.2028	FRA	EUR	98.390	0,46
100.000	Forvia SE, Reg. S 2,75 % 15.02.2027	FRA	EUR	97.006	0,46
100.000	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1 % 15.09.2027	ESP	EUR	95.865	0,45
80.000	Verisure Holding AB, Reg. S 9,25 % 15.10.2027	SWE	EUR	83.922	0,40
				12.687.670	59,82
	<b>Staats- und Kommunalanleihen</b>				
3.000.000	Französischer Schatzwechsel BTF, Reg. S 0 % 18.06.2025	FRA	EUR	2.985.504	14,07
2.500.000	Belgischer Schatzwechsel 0 % 08.05.2025	BEL	EUR	2.494.150	11,76
				5.479.654	25,83
	<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>			18.167.324	85,65
	<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT</b>			18.167.324	85,65

**Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund** (Fortsetzung)

(Währung – EUR)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN				
	<b>ANLEIHEN</b>				
	<b>ABS-Anleihen</b>				
240.000	Verisure Holding AB 9,25 % 15.10.2027	SWE	EUR	251.766	1,19
				251.766	1,19
	<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>			251.766	1,19
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT				
				251.766	1,19
	<b>ANLAGEN INSGESAMT</b>			<b>18.419.090</b>	<b>86,84</b>



# Wertpapieraufstellung zum 31. März 2025

Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund

(Währung – EUR)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND					
<b>AKTIEN</b>					
<b>Raumfahrt u. Verteidigung</b>					
660	Lockheed Martin Corp.	USA	USD	272.661	0,78
449	Northrop Grumman Corp.	USA	USD	212.608	0,61
471	RTX Corp.	USA	USD	57.698	0,16
				542.967	1,55
<b>Luftfracht u. Logistik</b>					
2.689	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	273.526	0,78
				273.526	0,78
<b>Banken</b>					
4.021	US Bancorp	USA	USD	157.002	0,45
2.024	Citigroup, Inc.	USA	USD	132.881	0,38
3.153	Bank of America Corp.	USA	USD	121.682	0,35
206	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	46.732	0,13
				458.297	1,31
<b>Getränke</b>					
4.152	Coca-Cola Co. (The)	USA	USD	275.008	0,79
1.957	PepsiCo, Inc.	USA	USD	271.370	0,77
				546.378	1,56
<b>Biotechnologie</b>					
1.219	AbbVie, Inc.	USA	USD	236.202	0,68
212	Amgen, Inc.	USA	USD	61.082	0,17
				297.284	0,85
<b>Allgemeiner Einzelhandel</b>					
839	Amazon.com, Inc.	USA	USD	147.626	0,42
				147.626	0,42
<b>Baumaterialien</b>					
2.600	Johnson Controls International plc	USA	USD	192.626	0,55
				192.626	0,55
<b>Kapitalmärkte</b>					
826	Morgan Stanley	USA	USD	89.124	0,25
				89.124	0,25
<b>Kommunikationsausrüstung</b>					
5.072	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	289.460	0,83
				289.460	0,83
<b>Basiskonsumgüter – Groß- und Einzelhandel</b>					
2.055	Target Corp.	USA	USD	198.335	0,57
				198.335	0,57
<b>Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen</b>					
6.800	BCE, Inc.	CAN	CAD	144.343	0,41
				144.343	0,41
<b>Stromversorger</b>					
3.270	Edison International	USA	USD	178.182	0,51
1.019	Duke Energy Corp.	USA	USD	114.942	0,33
862	Entergy Corp.	USA	USD	68.152	0,19
				361.276	1,03
<b>Elektrogeräte</b>					
10.593	Signify NV, Reg. S, 144A	USA	EUR	212.703	0,61
				212.703	0,61
<b>Bodentransport</b>					
513	Union Pacific Corp.	USA	USD	112.079	0,32
				112.079	0,32
<b>Medizinische Geräte u. Ausstattung</b>					
3.300	Medtronic plc	USA	USD	274.242	0,78
				274.242	0,78
<b>Gesundheitsdienstleister u. -dienstleistungen</b>					
5.551	CVS Health Corp.	USA	USD	347.804	0,99
				347.804	0,99

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

(Währung – EUR)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
328	<b>Hotels, Restaurants u. Freizeitzentren</b> Starbucks Corp.	USA	USD	29.755	0,09
				29.755	0,09
2.617	<b>Haushaltsartikel</b> Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	412.456	1,18
				412.456	1,18
3.632	<b>Versicherungen</b> AXA SA	FRA	EUR	143.512	0,41
				143.512	0,41
747	<b>Interaktive Medien u. Dienstleistungen</b> Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	106.831	0,31
				106.831	0,31
1.294	<b>Maschinen</b> Illinois Tool Works, Inc.	USA	USD	296.796	0,85
378	Caterpillar, Inc.	USA	USD	115.291	0,33
				412.087	1,18
8.380	<b>Medien</b> Comcast Corp. 'A'	USA	USD	285.972	0,82
				285.972	0,82
5.187	<b>Mortgage Real Estate Investment Trusts (REITs)</b> AGNC Investment Corp.	USA	USD	45.955	0,13
				45.955	0,13
4.091	<b>Multi-Versorger</b> Dominion Energy, Inc.	USA	USD	212.136	0,61
1.512	Sempra	USA	USD	99.784	0,28
				311.920	0,89
3.466	<b>Öl, Gas u. nicht erneuerbare Brennstoffe</b> ConocoPhillips	USA	USD	336.631	0,96
2.175	Chevron Corp.	USA	USD	336.498	0,96
2.864	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	315.006	0,90
1.739	Shell plc	USA	GBP	58.541	0,17
				1.046.676	2,99
3.595	<b>Pharmazie</b> Johnson & Johnson	USA	USD	551.369	1,58
7.603	Pfizer, Inc.	USA	USD	178.174	0,51
				729.543	2,09
2.622	<b>Halbleiter u. Halbleiterrausrüstung</b> Broadcom, Inc.	USA	USD	405.994	1,16
2.225	Texas Instruments, Inc.	USA	USD	369.770	1,06
2.055	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	291.934	0,84
1.897	NVIDIA Corp.	USA	USD	190.139	0,54
471	Microchip Technology, Inc.	USA	USD	21.087	0,06
				1.278.924	3,66
317	<b>Software</b> Microsoft Corp.	USA	USD	110.051	0,31
				110.051	0,31
1.530	<b>Facheinzelhandel</b> Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	518.570	1,48
				518.570	1,48
1.034	<b>Technologie – Hardware, Speicherung u. Peripheriegeräte</b> Apple, Inc.	USA	USD	212.413	0,61
				212.413	0,61
3.874	<b>Tabak</b> Philip Morris International, Inc.	USA	USD	568.686	1,63
				568.686	1,63
	<b>AKTIEN INSGESAMT</b>			10.701.421	30,59
	<b>ANLEIHEN</b>				
	<b>Unternehmensanleihen</b>				
737.000	FedEx Corp., Reg. S 0,45 % 04.05.2029	USA	EUR	665.099	1,90
738.000	Celanese US Holdings LLC 0,625 % 10.09.2028	USA	EUR	654.704	1,87
649.000	Duke Energy Corp. 3,1 % 15.06.2028	USA	EUR	650.110	1,86
647.000	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 2,875 % 24.05.2028	USA	EUR	649.181	1,86

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

(Währung – EUR)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
693.000	Fidelity National Information Services, Inc. 1 % 03.12.2028	USA	EUR	643.262	1,84
654.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2 % 01.11.2028	USA	EUR	634.489	1,81
	General Motors Financial Co., Inc., Reg. S				
681.000	0,65 % 07.09.2028	USA	EUR	627.219	1,79
630.000	Kraft Heinz Foods Co., Reg. S 2,25 % 25.05.2028	USA	EUR	619.285	1,77
620.000	Kinder Morgan, Inc. 2,25 % 16.03.2027	USA	EUR	613.270	1,75
652.000	Athene Global Funding, Reg. S 0,625 % 12.01.2028	USA	EUR	611.669	1,75
652.000	American Tower Corp. 0,5 % 15.01.2028	USA	EUR	610.655	1,75
641.000	Albemarle New Holding GmbH, Reg. S 1,625 % 25.11.2028	USA	EUR	604.293	1,73
602.000	Utah Acquisition Sub, Inc., Reg. S 3,125 % 22.11.2028	USA	EUR	596.168	1,71
607.000	Citigroup, Inc., Reg. S 1,5 % 26.10.2028	USA	EUR	578.081	1,65
500.000	McDonald's Corp., Reg. S 1,75 % 03.05.2028	USA	EUR	486.652	1,39
470.000	Netflix, Inc. 3,625 % 15.05.2027	USA	EUR	480.010	1,37
560.000	Air Lease Corp. 2,1 % 01.09.2028	USA	USD	475.389	1,36
441.000	Stellantis NV, Reg. S 4,5 % 07.07.2028	USA	EUR	458.691	1,31
	Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S				
477.000	0,55 % 16.06.2027	USA	EUR	457.045	1,31
476.000	Verizon Communications, Inc. 1,375 % 02.11.2028	USA	EUR	451.781	1,29
503.000	Ashtead Capital, Inc., 144A 4 % 01.05.2028	GBR	USD	451.628	1,29
467.000	Fiserv, Inc. 1,125 % 01.07.2027	USA	EUR	450.804	1,29
467.000	American Medical Systems Europe BV 1,375 % 08.03.2028	USA	EUR	449.114	1,28
465.000	AT&T, Inc. 1,6 % 19.05.2028	USA	EUR	448.416	1,28
444.000	Berkshire Hathaway, Inc. 2,15 % 15.03.2028	USA	EUR	438.375	1,25
439.000	AbbVie, Inc. 2,625 % 15.11.2028	USA	EUR	437.780	1,25
445.000	Bank of America Corp., Reg. S 1,662 % 25.04.2028	USA	EUR	434.766	1,24
368.000	AutoNation, Inc. 1,95 % 01.08.2028	USA	USD	309.966	0,89
292.000	OneMain Finance Corp. 6,625 % 15.01.2028	USA	USD	272.278	0,78
309.000	PBF Holding Co. LLC 6 % 15.02.2028	USA	USD	266.062	0,76
200.000	Vonovia SE, Reg. S 4,75 % 23.05.2027	DEU	EUR	207.479	0,59
223.000	Boeing Co. (The) 3,2 % 01.03.2029	USA	USD	193.719	0,55
195.000	RTX Corp. 6,7 % 01.08.2028	USA	USD	192.075	0,55
209.000	Jabil, Inc. 3,95 % 12.01.2028	USA	USD	189.245	0,54
200.000	Capital One Financial Corp. 1,65 % 12.06.2029	USA	EUR	186.096	0,53
183.000	Regal Rexnord Corp. 6,05 % 15.04.2028	USA	USD	173.671	0,50
120.000	Toll Brothers Finance Corp. 4,35 % 15.02.2028	USA	USD	109.468	0,31
	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,25 %				
100.000	15.02.2028	DEU	EUR	103.104	0,30
61.000	Ford Motor Co. 6,625 % 01.10.2028	USA	USD	58.895	0,17
38.000	HCA, Inc. 7,05 % 01.12.2027	USA	USD	37.079	0,11
37.000	Oracle Corp. 2,3 % 25.03.2028	USA	USD	32.147	0,09
35.000	Freeport-McMoRan, Inc. 4,125 % 01.03.2028	USA	USD	31.878	0,09
34.000	VICI Properties LP 4,75 % 15.02.2028	USA	USD	31.466	0,09
35.000	FactSet Research Systems, Inc. 2,9 % 01.03.2027	USA	USD	31.362	0,09
34.000	United Rentals North America, Inc. 4,875 % 15.01.2028	USA	USD	30.931	0,09
32.000	Constellation Brands, Inc. 4,65 % 15.11.2028	USA	USD	29.577	0,09
32.000	Chevron USA, Inc. 3,85 % 15.01.2028	USA	USD	29.443	0,09
32.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4 % 13.04.2028	BEL	USD	29.415	0,08
32.000	CVS Health Corp. 4,3 % 25.03.2028	USA	USD	29.244	0,08
				17.252.536	49,32
	<b>Staats- und Kommunalanleihen</b>				
420.000	Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875 % 21.02.2028	MEX	EUR	399.771	1,14
300.000	Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 5,75 % 31.10.2028	PRT	EUR	321.525	0,92
319.000	Mexikanische Staatsanleihe 1,35 % 18.09.2027	MEX	EUR	305.006	0,87
294.800	US Treasury 1,25 % 30.06.2028	USA	USD	250.830	0,72
100.000	Electricite de France SA, Reg. S 3,875 % 12.01.2027	FRA	EUR	101.897	0,29
				1.379.029	3,94
	<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>			18.631.565	53,26
	<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT</b>			29.332.986	83,85
	<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN</b>				

**Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund** (Fortsetzung)  
(Währung – EUR)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>					
555.000	Pacific Gas and Electric Co. 3,75 % 01.07.2028	USA	USD	493.822	1,41
511.000	JBS USA Holding Lux SARL 5,125 % 02.01.2028	USA	USD	477.677	1,37
412.000	Delta Air Lines, Inc., 144A 4,75 % 20.10.2028	USA	USD	379.558	1,09
369.000	Hyundai Capital America, Reg. S 2 % 15.06.2028	USA	USD	312.480	0,89
330.000	Morgan Stanley 4,21 % 20.04.2028	USA	USD	303.034	0,87
341.000	Warnermedia Holdings, Inc. 4,054 % 15.03.2029	USA	USD	297.115	0,85
276.000	Organon & Co., 144A 2,875 % 30.04.2028	USA	EUR	263.053	0,75
238.000	Huntington Ingalls Industries, Inc. 2,043 % 16.08.2028	USA	USD	201.081	0,57
204.000	Truist Financial Corp. 4,123 % 06.06.2028	USA	USD	187.435	0,54
194.000	American Airlines, Inc., 144A 5,75 % 20.04.2029	USA	USD	175.713	0,50
158.000	Univision Communications, Inc., 144A 6,625 % 01.06.2027	USA	USD	145.032	0,41
152.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 2 % 01.09.2028	USA	EUR	137.684	0,39
149.000	Tenet Healthcare Corp. 6,125 % 01.10.2028	USA	USD	137.253	0,39
152.000	Directv Financing LLC, 144A 5,875 % 15.08.2027	USA	USD	136.352	0,39
157.000	Ingevity Corp., Reg. S 3,875 % 01.11.2028	USA	USD	135.643	0,39
115.000	CCO Holdings LLC, Reg. S 5 % 01.02.2028	USA	USD	103.304	0,30
113.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A 5 % 31.07.2027	USA	USD	102.978	0,29
46.000	Occidental Petroleum Corp. 7,15 % 15.05.2028	USA	USD	45.203	0,13
37.000	T-Mobile USA, Inc. 2,05 % 15.02.2028	USA	USD	31.966	0,09
34.000	Workday, Inc. 3,5 % 01.04.2027	USA	USD	30.835	0,09
34.000	Calpine Corp., Reg. S 4,5 % 15.02.2028	USA	USD	30.508	0,09
33.000	Edwards Lifesciences Corp. 4,3 % 15.06.2028	USA	USD	30.144	0,09
32.000	US Bancorp 4,548 % 22.07.2028	USA	USD	29.602	0,08
31.000	S&P Global, Inc. 4,75 % 01.08.2028	USA	USD	29.015	0,08
31.000	Darling Ingredients, Inc., 144A 6 % 15.06.2030	USA	USD	28.520	0,08
				4.245.007	12,13
				4.245.007	12,13
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>					
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT</b>					
				4.245.007	12,13
<b>ANTEILE VON ZUGELASSENEN OGAW ODER ANDEREN ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN</b>					
<b>BÖRSENGEHANDELTE FONDS</b>					
<b>Finanzdienstleistungen</b>					
21.893	Franklin European Quality Dividend Fund	IRL	EUR	687.287	1,97
				687.287	1,97
<b>BÖRSENGEHANDELTE FONDS, GESAMT</b>					
				687.287	1,97
<b>ANTEILE VON ZUGELASSENEN OGAW ODER ANDEREN ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN, GESAMT</b>					
				687.287	1,97
<b>ANLAGEN INSGESAMT</b>					
				34.265.280	97,95

## Zusätzliche Informationen – ungeprüft

### Anlageverwalter nach Fonds zum 31. März 2025

#### 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

#### Franklin Green Target Income 2024 Fund\*

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

#### Franklin Target Income 2024 Fund\*

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

#### 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

\* Nähere Angaben zu Fondseignissen siehe Anmerkung 1.

#### Franklin USD Diversified Bond Series I 2025 Fund\*

FRANKLIN TEMPLETON AUSTRALIA LIMITED  
120 Collins Street, Level 47 Melbourne VIC 3000 Australien

## Methode zur Berechnung des Risikos

1. Das Gesamtrisiko\*\* wird für die folgenden Fonds anhand des Commitment-Ansatzes\* berechnet:

Franklin ESG-Focused Balanced Fund  
Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund  
Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund

2. Das Gesamtrisiko\*\* wird für die folgenden Fonds anhand des VaR-Ansatzes\*\*\* berechnet:

Fonds	Markt- risiko	Grenze	Regulatorische VaR-Limitauslastung			Referenz- portfolio	Modelltyp	Konfidenz- intervall	Halte- dauer	Beobachtungs- zeitraum	Hebel- faktor***
			Tiefstwert	Höchst- wert	Durch- schnitt						
Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund	Absoluter VaR	20 % (bzw. 0,2)	12,97 %	21,20 %	16,64 %	/	Monte- Carlo- Simulation (MSCI Barra)	99. Perzentil	20 Tage	01. April 2024 bis 31. März 2025	51,54 %

\* Der Commitment-Ansatz ist ein Ansatz zur Messung des Risikos oder „Gesamtrisikos“, der das Marktrisiko der in einem OGAW-Teilfonds gehaltenen Anlagen einschließlich des mit gehaltenen Finanzderivaten verbundenen Risikos mit einbezieht, indem die Finanzderivate in entsprechende Positionen der Basiswerte dieser Derivate umgewandelt werden (dies wird manchmal als „theoretisches Risiko“ bezeichnet). Dies geschieht im Anschluss an Saldierungs- und Absicherungsvereinbarungen, bei denen der Marktwert von Basiswertpositionen mit anderen Verpflichtungen in Bezug auf dieselben Basiswerte verrechnet werden kann.

\*\* Das Gesamtrisiko bezieht sich auf ein Maß für das Risiko eines OGAW-Teilfonds, das das Marktrisiko zugrunde liegender Anlagen sowie das zusätzliche Marktrisiko und die implizite Hebelung in Verbindung mit im Portfolio gehaltenen Finanzderivaten einbezieht.

\*\*\* Die zur Berechnung der Hebelung verwendete Methode ist die Summe der Nennwerte im Einklang mit dem CSSF-Rundschreiben 11/512.

## **Regelmäßige Berichterstattung für Franklin Templeton Opportunities Funds in Bezug auf FTOF**

### **Transparenz bei der Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen in regelmäßigen Berichten**

Die Sustainable Finance Disclosure Regulation (Verordnung (EU) 2019/2088) (die „SFDR“) schreibt vor, dass das Unternehmen in seine regelmäßigen Berichte eine Beschreibung aufnehmen muss, inwieweit jeder nach Artikel 8 SFDR klassifizierte Fonds (ein „Artikel 8-Fonds“) seinen ökologischen oder sozialen Merkmalen gerecht wird. Gemäß SFDR sind zudem die Europäische Bankenaufsicht, die Europäische Aufsichtsbehörde für das Versicherungswesen und die betriebliche Altersversorgung und die Europäische Wertpapieraufsichtsbehörde (zusammen die „europäischen Aufsichtsbehörden“) befugt, Entwürfe für technische Regulierungsstandards („RTS“) auszuarbeiten, die Inhalt und Format der Informationen für die regelmäßigen Berichte vorgeben.

Die folgenden Angaben, die für Artikel-8-Fonds nach SFDR vorgeschrieben sind, wurden unter Anwendung der einheitlichen Vorgaben für Nachhaltigkeitsangaben bzw. die diesbezügliche Berichterstattung gemäß den RTS gemacht. Diese Vorgaben traten am 1. Januar 2023 in Kraft. Die Klassifizierungen der Anlagen in den folgenden Angaben basieren auf dem MSCI und können sich von der Klassifizierung der Wertpapiere im Anlagenportfolio unterscheiden.

## OGAW-Vergütungsangaben

Franklin Templeton International Services S.à r.l. („FTIS“), eine für OGAW zugelassene Verwaltungsgesellschaft (die „Verwaltungsgesellschaft“), wendet eine Vergütungsrichtlinie (die „Richtlinie“) an, die für alle von ihr verwalteten OGAW-Fonds (jeweils ein „OGAW“ und gemeinsam die „OGAW“) gilt. Die Richtlinie ist darauf ausgerichtet, das Eingehen übermäßiger Risiken zu verhindern. Die entsprechenden Performance-Managementsysteme umfassen Risikokriterien, die für die hiervon abgedeckten Geschäftsbereiche spezifisch sind. Die Governance-Struktur der Richtlinie zielt darauf ab, interne Interessenkonflikte zu verhindern.

Es gibt definierte Verfahren für die Erstellung, Aktualisierung, Überprüfung und Genehmigung der Richtlinie sowie für die Kommunikation und Umsetzung der Richtlinie. Sowohl die Geschäftsleitung als auch die Personalabteilung, die Compliance-Beauftragten und andere Abteilungen sind in dieses Verfahren eingebunden. Die Richtlinie wird von der Geschäftsführung und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft genehmigt.

Die feste Vergütung ist definiert als Grundgehalt zuzüglich sonstiger Leistungen, zu denen Pensionsbeiträge, Lebensversicherungsprämien oder Beiträge zur privaten Krankenversicherung zählen können. Die Höhe der festen Vergütung wird in Abhängigkeit von der Komplexität der Aufgabe, dem Grad der Verantwortung, der Leistung und den Marktvergleichsdaten festgelegt. Sie wird regelmäßig überprüft.

Die variable Vergütung ist definiert als jährliche Boni, langfristige Zusagen in Form von gewährten Performance-Anteilen oder Vertriebsbonuszahlungen. Die Höhe der variablen Vergütung richtet sich nach dem Gesamtergebnis des Unternehmens und des Geschäftsbereichs sowie nach der individuellen Leistung.

Die vollständige Richtlinie ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die für Franklin Templeton Opportunities Funds relevanten quantitativen Informationen sind nachfolgend aufgeführt.

Gesamtbetrag der festen Vergütung, die von FTIS und seinen Beauftragten während des Geschäftsjahres zum 30. September 2024 gezahlt wurde*, **, ***	€ 492.615
Gesamtbetrag der variablen Vergütung, die von FTIS und seinen Beauftragten während des Geschäftsjahres zum 30. September 2024 gezahlt wurde*, **, ***	€ 419.022
Anzahl der Mitarbeiter von FTIS und seinen Beauftragten zum 30. September 2024	601
Gesamtbetrag der Vergütung, die von FTIS und seinen Beauftragten während des Geschäftsjahres zum 30. September 2024 an die Geschäftsleitung/wesentlichen Risikoträger gezahlt wurde*, **, ***	€ 241.338
Von FTIS und seinen Beauftragten an andere Mitarbeiter, die während des Geschäftsjahres zum 30. September 2024 erheblichen Einfluss auf das OGAW/AIFM-Profil hatten, gezahlter Gesamtbetrag*, **, ***	€ -

\* Der von FTIS gezahlte Gesamtvergütungsbetrag wurde FTOF auf Basis des Anteils am durchschnittlichen Gesamtnettvermögen der von FTIS während des Geschäftsjahres zum 30. September 2024 verwalteten Fonds zum Monatsende zugewiesen.

\*\* Der von den Beauftragten von FTIS gezahlte Gesamtvergütungsbetrag wurde FTOF auf Basis des Anteils am durchschnittlichen Gesamtnettvermögen der von den Beauftragten von FTIS während des Geschäftsjahres zum 30. September 2024 verwalteten Fonds zum Monatsende zugewiesen.

\*\*\* Bei den Beauftragten handelt es sich um Anlageverwaltungsgesellschaften, die aufsichtsrechtlichen Anforderungen unterliegen, die ebenso wirksam sind wie die des Artikels 69(3)(a) der OGAW-Richtlinie.

## Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Zum Zeitpunkt des Jahresabschlusses ist der Franklin Templeton Opportunities Funds nicht von den Anforderungen der SFTR-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung betroffen, da während des Jahres keine entsprechenden Transaktionen mit Bezug auf den Jahresabschluss durchgeführt wurden.

## Sicherheiten

In der folgenden Tabelle sind die Sicherheiten offengelegt, die zum 31. März 2025 gehalten wurden, um das Kontrahentenrisiko aus OTC-Derivaten zu reduzieren.

Fonds	Kontrahent	Währung der Sicherheiten	Als Sicherheit gehaltene Barmittel	Als Sicherheit gehaltene Staatsanleihen
Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund	Barclays	USD	350.000	–



**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 ESG-Focused Balanced Fund	115,41 %
Franklin Global Target Euro Income 2025 Fund	24,64 %
Franklin Green Target Income 2024 Fund*	/
Franklin Target Income 2024 Fund*	/
Franklin U.S. Managed Income 2028 Fund	50,76 %
Franklin USD Diversified Bond Series I 2025 Fund*	/

\* Nähere Angaben zu Fondseignissen siehe Anmerkung 1.

**Geprüfte Jahresberichte und ungeprüfte Halbjahresbericht**

Die geprüften Jahresberichte und die ungeprüften Halbjahresberichte sind auf der Website von Franklin Templeton unter [www.franklintempleton.lu](http://www.franklintempleton.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.

# Franklin ESG-Focused Balanced Fund (der „Fonds“)

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300T7NYJPWFGQ5644



FRANKLIN  
TEMPLETON

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ ☐ **JA**

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 0,00%
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 0,00%

☒ ☒ **NEIN**

- ☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,83% an nachhaltigen Investitionen
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel
- ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, **aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb die Reduzierung von Treibhausgasemissionen, die Energieeinsparung, den Schutz der biologischen Vielfalt, ein verantwortungsbewusstes Abfall- und Abwassermanagement, den Schutz der Menschenrechte und die Stärkung des sozialen Zusammenhalts und der Geschlechtergleichstellung. Die Anlageverwaltung implementierte im Rahmen ihres Anlageprozesses einen Negativfilter und bevorzugte Emittenten mit einem hochwertigen ESG-Profil.

Der Fonds setzte keine Derivate ein, um Umwelt- oder Sozialmerkmale des Fonds zu bewerten.

Es wurde kein Referenzindex bestimmt, um die Erreichung der ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen, die der Fonds bewirbt.

### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die zur Messung der Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogenen Nachhaltigkeitsindikatoren schnitten wie folgt ab:

- prozentualer Anteil der Investitionen in grüne Anleihen. Der Fonds investierte im Geschäftsjahr zum 31. März 2025 durchschnittlich 18,83 % in grüne Anleihen. Diese Vermögenswerte erfüllen alle Anforderungen an nachhaltige Anlagen, und somit übertraf der Fonds seine Mindestverpflichtung von 10 % für nachhaltige Anlagen;
- prozentualer Anteil der Investitionen in Anleihen, die von Best-in-Class-Emittenten („Umweltchampions“, wie unten definiert) begeben werden. Im Geschäftsjahr zum 31. März 2025 repräsentierten staatliche und Unternehmensemittenten, die auf der Grundlage des proprietären Ansatzes der Anlageverwaltung als Umweltchampions definiert werden, durchschnittlich 22,94 % des gesamten Fonds;
- die Liste der Emittenten von Wertpapieren, mit denen die Anlageverwaltung zusammenarbeitet. Die Anlageverwaltung stand mit 73 Emittenten auf der Anleienseite und mit 1 Emittent auf der Aktienseite im Dialog (siehe unten, Liste der Engagements); und

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- prozentualer Anteil der Investitionen in Aktien mit einem proprietären ESG-Score über dem mittleren proprietären ESG-Score des MSCI World Index-NR EUR. 50,42 % des gesamten Portfolios waren in Aktien mit insgesamt einem proprietären ESG-Score über dem mittleren proprietären ESG-Score des MSCI World Index-NR EUR investiert.

Für die Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren sind Umweltchampions definiert als:

- staatliche Emittenten, die bei Umweltfaktoren wie Treibhausgasemissionen, Energieintensität, Schutz der biologischen Vielfalt, Luftverschmutzung und Anteil erneuerbarer Energien zu den besten 20 % ihrer Vergleichsgruppe gehören, und
- Unternehmensemittenten, die basierend auf der Treibhausgasintensität zu den oberen 20 % ihrer Branchenvergleichsgruppe zählen.

Liste der Engagements mit Emittenten im Anleihensegment:

ABN AMRO BANK NV, ACCIONA ENERGIA FINANCIA, ALD SA, AMERICAN MEDICAL SYST EU, AMPRION GMBH, ASR NEDERLAND NV, ASSA ABLOY AB, AUTOSTRADE PER LITALIA, AXA SA, BANK OF AMERICA CORP, BANK OF IRELAND GROUP, BANKINTER SA, BANQUE FED CRED MUTUEL, BARRY CALLEBAUT SVCS NV, BELFIUS BANK SA/NV, BMW INTL INVESTMENT BV, BNP PARIBAS, BPCE SA, CARREFOUR SA, CITIGROUP INC, CNP ASSURANCES SACA, COCA-COLA EUROPACIFIC, COMMUNAUTE FRANCAISE BEL, DEUTSCHE TELEKOM AG, DSV FINANCE BV, ELIA TRANSMISSION BE, ENEL FINANCE INTL NV, ENGIE SA, ERSTE GROUP BANK AG, BUNDESOBLIGATION, GOLDMAN SACHS GROUP INC, FRANCE (GOVT OF), HEATHROW FUNDING LTD, IBERCAJA BANCO SA, IBERDROLA FINANZAS SAU, ING GROEP NV, KFW, BELGIUM KINGDOM, BONOS Y OBLIG DEL ESTADO, KONINKLIJKE KPN NV, LKQ DUTCH BOND BV, LOGICOR INANCING SARL, NESTLE FINANCE INTL LTD, NN GROUP NV, NOVO NORDISK A/S, NYKREDIT REALKREDIT AS, ORSTED A/S, POWER FINANCE CORP LTD, PVH CORP, COOPERATIEVE RABOBANK UA, AUSTRIAN T-BILL, BULGARIA, REPUBLIC OF CYPRUS, REPUBLIC OF POLAND, REPUBLIKA SLOVENIJA, ROMANIA, RTE RESEAU DE TRANSPORT, BANCO SANTANDER SA, SKANDINAVISKA ENSKILDA, SLOVAKIA GOVERNMENT BOND, SOCIETE DES GRANDS PROJ, STANDARD CHARTERED PLC, SWEDBANK AB, TENNET HOLDING BV, EUROPEAN UNION, UNITED KINGDOM GILT, THERMO FISHER SCIENTIFIC, T-MOBILE USA INC, UBS GROUP AG, UNICAJA BANCO SA, UNILEVER CAPITAL CORP, VESTAS WIND SYSTEMS A/S, VINCI SA.

Liste der Engagements mit Emittenten im Aktiensegment: Wesfarmers.

## ● ... und im Vergleich zu früheren Perioden?

Im Vergleich zum Vorjahr hat der Fonds durchschnittlich mehr in grüne Anleihen investiert: Im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 betrug das Engagement in grünen Anleihen 15,88 % und im Geschäftsjahr zum 31. März 2025 lag der Durchschnitt bei 18,83 %.

Der Gesamtprozentsatz der Umweltchampions hat auf Fondsebene im Geschäftsjahr leicht zugenommen (von 19,97 % auf durchschnittlich 22,94 %).

Wir haben unsere Engagementaktivitäten verstärkt. Die Anzahl der Engagements auf Anleienseite stieg auf 73 gegenüber 47 im Vorjahr.

Der Prozentsatz der Investitionen in Aktien mit einem proprietären ESG-Gesamtscore über dem mittleren proprietären ESG-Score des MSCI World Index – NR Eur erhöhte sich auf Fondsebene leicht (von 46,64 % auf durchschnittlich 50,42 % in diesem Geschäftsjahr).

## ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Zielsetzungen nachhaltiger Anlagen umfassten unter anderem die Finanzierung und Förderung von:

- der effizienten Nutzung von Energie, Rohstoffen, Wasser und Land,
- der Erzeugung erneuerbarer Energie,
- der Reduzierung von Abfall und von Treibhausgasemissionen sowie der Verringerung der Auswirkungen wirtschaftlicher Aktivitäten auf die biologische Vielfalt oder
- der Entwicklung einer Kreislaufwirtschaft.

Der Fonds hatte sich verbindlich verpflichtet, 10 % seines Portfolios in nachhaltige Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die zu Umweltzielen beitragen, zu lenken. Der Fonds übertraf im Bezugszeitraum das angegebene Mindestengagement in nachhaltigen Anlagen und investierte 18,83 % in grüne Anleihen.

Dies wurde durch Investitionen in als „grün“ bezeichnete Anleihen erreicht, bei denen:

- die Mittel für geeignete Umweltprojekte genutzt wurden,
- der Rahmen einem der internationalen Standards entsprach und
- deren Emittenten andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigten und gleichzeitig eine gute Unternehmensführung aufwiesen.

Die Verwendung der Mittel für diese Anleihen war klar definiert und auf die oben genannten Ziele ausgerichtet.

## ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageverwalter verwendete eigene Dateninstrumente und qualitative Analysen, um die Ausrichtung des Portfolios an den DNSH-Grundsätzen („Do No Significant Harm“) in Bezug auf die nachhaltigen Anlagen sicherzustellen; dies betrifft die nachhaltigen Anlagen in der festverzinslichen Komponente des Fonds.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen

Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Unternehmensemittenten in der festverzinslichen Komponente des Fonds wurden mithilfe der Principle Adverse Impact Risk App (die „PAI Risk App“) überwacht. Die PAI Risk App nutzte Daten verschiedener externer Datenanbieter, um Emittenten zu identifizieren, die in schädliche Wirtschaftstätigkeiten und/oder Kontroversen involviert sind, und schloss solche Emittenten aus dem Anlageuniversum aus.

Ein zweites proprietäres Instrument, der Energy and Environmental Transition Index („EETI“), stufte die verbleibenden staatlichen Emittenten im Universum nach ihrer Umweltleistung, einschließlich der Treibhausgasemissionen und -intensität, ein. Staatliche Emittenten, die basierend auf dem EETI zu den untersten 20 % ihrer Vergleichsgruppe zählen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Ein weiteres Instrument, die ESG Credit App, ordnete die Unternehmensemittenten nach ihren Treibhausgasemissionen und ihrer Treibhausgasintensität ein und verwendete dazu verschiedene Daten, wie z. B. Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen und die historische Entwicklung der Emittenten. Unternehmensemittenten, die zu den untersten 20 % des Anlageuniversums gehören (d. h. Klima-Nachzügler), wurden auf der Grundlage der ESG Credit App ebenfalls aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Darüber hinaus wurden staatliche Emittenten auf ihre politischen Freiheiten und/oder Korruption überprüft.

Bei der Zuweisung von Mitteln in nachhaltige Investitionen, vor allem der 18,83 % des Fondsportfolios, die für Umweltziele zugesagt sind, führte der Anlageverwalter (auf der Grundlage des internen Research oder externer Einschätzungen von Dritten) zusätzliche qualitative Bewertungen der Erfüllung des Kriteriums „keine erheblichen Beeinträchtigungen“ für den Emittenten und das Projekt durch.

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei der Beurteilung dessen, ob die Anlagen des Fonds den „Do No Significant Harm“-Grundsätzen entsprechen, berücksichtigte der Anlageverwalter alle verpflichtenden PAI-Indikatoren von Tabelle 1 in Anhang I der in der SFDR vorgesehenen Regulatory Technical Standards („RTS“), sofern diese für die vom Fonds beabsichtigten Anlagen relevant waren, sowie weitere Datenpunkte, die der Anlageverwalter als Indikatoren für nachteilige Auswirkungen ansah. Der Anlageverwalter führte diese Analyse auf der Ebene der einzelnen nachhaltigen Investitionen durch, wobei die Relevanz und Wesentlichkeit der PAI-Indikatoren bei verschiedenen Anlagen jeweils unterschiedlich sein können. Emittenten, die nach Einschätzung des Anlageverwalters gegen diese Indikatoren verstießen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Darüber hinaus prüfte und dokumentierte der Anlageverwalter bei einer Investition in grüne Anleihen die Wesentlichkeit der relevanten PAI für das Projekt und die Auswirkungen der Projektdurchführung auf den PAI-Gesamtausblick des Emittenten.

Wenn der Anlageverwalter beispielsweise in eine grüne Anleihe investierte, deren Mittel für die Entwicklung erneuerbarer Energiequellen (z. B. Solar-/PV-Module) verwendet werden, vergewisserte er sich, dass die finanzierten Projekte in Bezug auf die PAI-Faktoren für Treibhausgasemissionen gut abschnitten.

### **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Bei Anleihen, die von staatlichen Emittenten begeben wurden, sind die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen (die „UN“) für Wirtschaft und Menschenrechte nicht anwendbar.

Bei Anleihen, die von Unternehmen begeben wurden, standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang.

Diese Konformität wurde mit Hilfe von Daten von Drittanbietern überwacht. Von diesen Dienstleistern festgestellte Verstöße wurden im Investment-Compliance-System gekennzeichnet, damit die Anlageverwaltung sie untersuchen konnte. Ergab die Due-Diligence-Prüfung, dass der Emittent die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte nicht eingehalten hat, wurde er als nicht investierbar eingestuft.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beizufolgt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Fonds verfolgt spezielle Nachhaltigkeitsansätze für die Aktien- und Anleihestrategien und berücksichtigte die folgenden PAI-Faktoren auf Fondsebene:

- Treibhausgasemissionen, Scope 1 und 2,
- Treibhausgasintensität,
- Geschlechtervielfalt im Vorstand,
- Engagement in umstrittenen Waffen,
- Treibhausgasintensität bei staatlichen Emittenten und
- Länder, in denen investiert wird, und wo soziale Verstöße vorkommen.

Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasintensität und Geschlechtervielfalt im Vorstand

Diese PAI-Faktoren wurden herangezogen, um das Anlageuniversum des Fonds einzuschränken und Umweltchampions auszuwählen. Der Anlageverwalter schloss aus der festverzinslichen Komponente die größten Treibhausgasemittenten aus, und der

Fonds bewertete die Umweltqualität von Wertpapieren im investierbaren Universum anhand der Scope 1- und Scope 2-Treibhausgasemissionen sowie der Treibhausgasintensität. Diese PAI-Faktoren gaben dem Anlageverwalter auch Orientierung beim thematischen Engagement. Im Hinblick auf den Aktienanteil zieht die Anlageverwaltung Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2) und die Geschlechtervielfalt im Vorstand heran, um die Underperformer aus dem unteren Zehntel-Segment zu identifizieren und einen verbesserten Dialog zu führen.

#### Engagement in umstrittenen Waffen

Der Fonds schloss Wertpapiere mit Verbindung zu umstrittenen Waffen und Kernwaffen auf Portfolioebene des Fonds aus.

Treibhausgasintensität bei staatlichen Emittenten und Ländern, in denen investiert wird, wo soziale Verstöße vorkommen

Diese PAI-Faktoren wurden verwendet, um das Anlageuniversum zu verkleinern und Umweltchampions innerhalb der Anlageklasse der Staatsanleihen auszuwählen.



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Referenzzeitraum setzten sich die Hauptinvestitionen dieses Fonds (ohne liquide Mittel) wie folgt zusammen:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 2024-04-01 - 2025-03-31.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Spain 3.55% 31-OCT-2033	Staatsanleihen	4,26%	Spanien
Germany 2.3% 15-FEB-2033	Staatsanleihen	3,12%	Deutschland
NVIDIA Corporation	Informationstechnologie	2,90%	USA
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	2,27%	USA
Apple Inc.	Informationstechnologie	2,26%	USA
Germany 1.8% 15-AUG-2053	Staatsanleihen	2,15%	Deutschland
Nykredit Realkredit A/S 5.0% 01-OCT-2053	Finanzsektor	1,79%	Dänemark
Belgium 3.3% 22-JUN-2054	Staatsanleihen	1,49%	Belgien
Alphabet Inc. Class C	Kommunikationsdienste	1,38%	USA
Mastercard Incorporated Class A	Finanzsektor	1,34%	USA
Treasury Gilt 1.5% 31-JUL-2053	Staatsanleihen	1,33%	Vereinigtes Königreich
Amazon.com, Inc.	Zyklische Konsumgüter	1,19%	USA
Nykredit Realkredit A/S 4.0% 01-OCT-2053	Finanzsektor	1,17%	Dänemark
Home Depot, Inc.	Zyklische Konsumgüter	1,15%	USA
European Union 0.0% 04-JUL-2035	Staatsanleihen	1,04%	Belgien



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

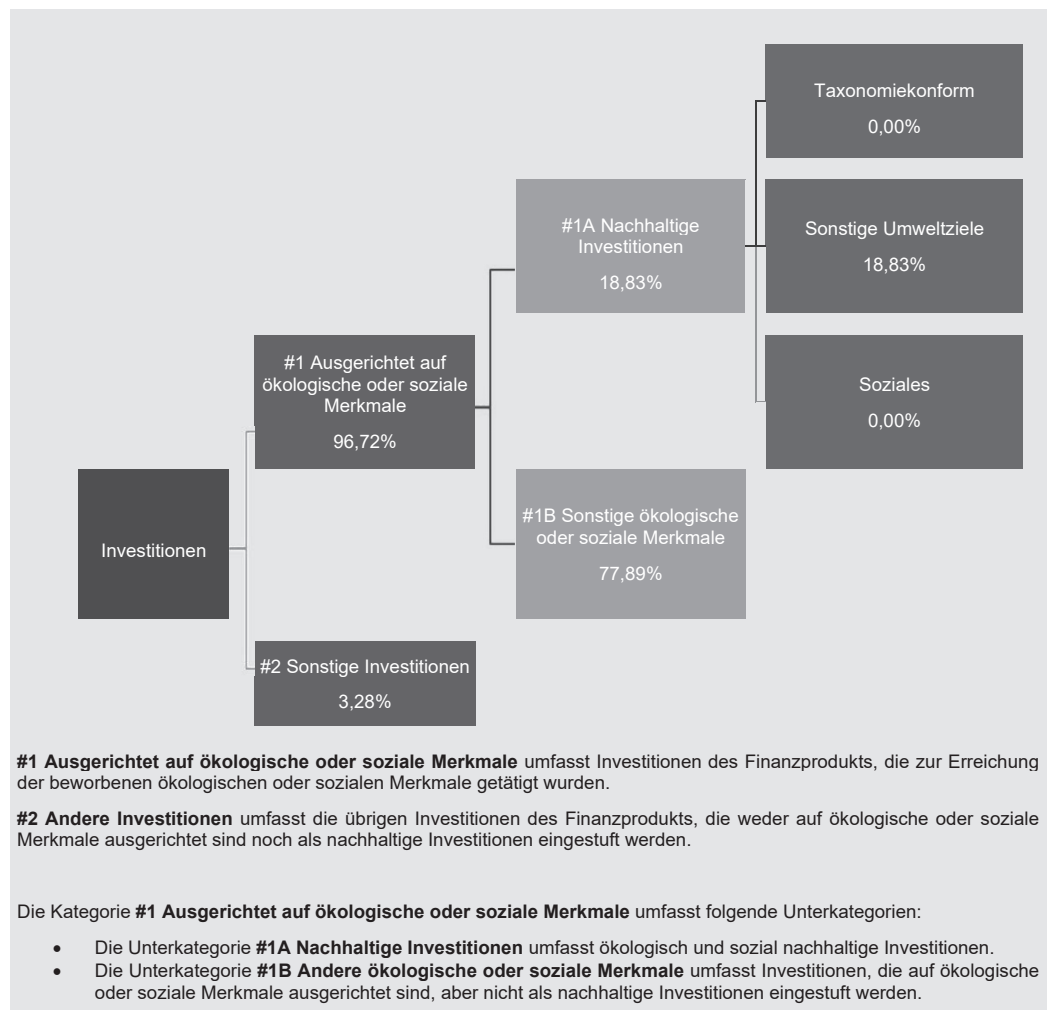
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen lag bei 18,83 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Referenzzeitraum waren 96,72 % des Portfolios des Fonds basierend auf dem Marktwert auf die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. Der verbleibende Teil (3,28 %) des Portfolios war nicht auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet und bestand vorwiegend aus liquiden Mitteln und Derivaten.

Von dem Portfoliosegment, das an den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet war, investierte der Fonds 18,83 % in nachhaltige Anlagen.



Anlagekategorie	Asset-Allocation im historischen Vergleich		
	2025	2024	2023
Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	96,72%	97,28%	97,28%
#2 Sonstige Investitionen	3,28%	2,72%	2,72%
#1A Nachhaltige Investitionen	18,83%	15,88%	9,59%
#1B Sonstige ökologische oder soziale Merkmale	77,89%	81,40%	87,69%
Taxonomiekonform	K. A.	K. A.	K. A.
Sonstige Umweltziele	18,83%	15,88%	9,59%
Soziales	K. A.	K. A.	K. A.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Hauptsektoren und Untersektoren dieses Fonds (ohne liquide Mittel und Derivate) setzten sich im Referenzzeitraum wie folgt zusammen:

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Staatsanleihen	25,39%
Finanzsektor	20,98%
Informationstechnologie	14,14%
Gesundheitssektor	6,55%
Zyklische Konsumgüter	6,48%
Industrie	6,43%
Kommunikationsdienste	5,23%
Versorgungsunternehmen	3,81%
Basiskonsumgüter	3,66%
Grundstoffe	1,56%
Energie	1,28%
Immobilien	1,21%
Wichtigster Teilsektor	% der Vermögenswerte
Staatsanleihen	25,39%
Banken	10,43%
Halbleiter u. Halbleiterausrüstung	5,45%
Software	4,83%
Kapitalmärkte	4,01%
Versicherungen	3,70%
Interaktive Medien u. Dienstleistungen	2,92%
Finanzdienstleistungen	2,84%
Stromversorger	2,51%
Fachhandel	2,51%
Pharmaindustrie	2,41%
Technologie – Hardware, Speicherung u. Peripheriegeräte	2,37%
Gesundheitssektor – Geräte u. Materialien	1,87%
Allgemeiner Einzelhandel	1,39%
Baustoffe	1,31%



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen mit einer ökologischen Zielsetzung, die auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

☐ Ja

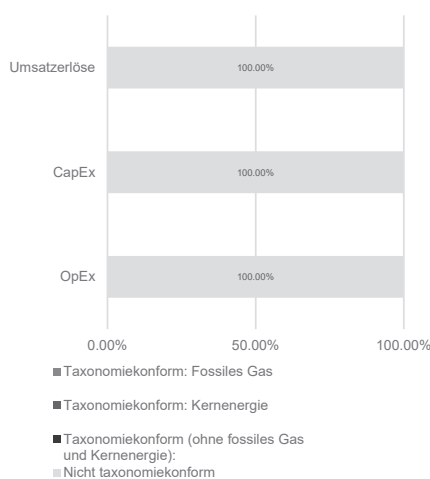
☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

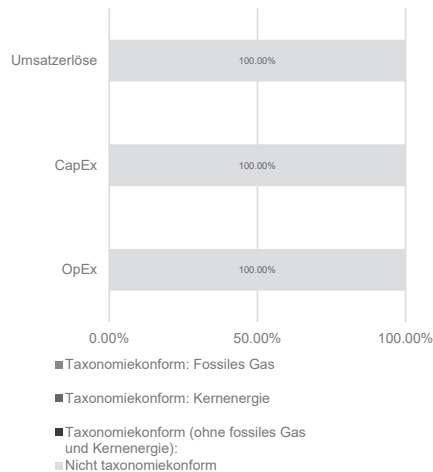
☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

### Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds investierte nicht in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten.

### Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht zutreffend.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Am Ende des Bezugszeitraums betrugen die Anlagen des Portfolios des Fonds mit einer ökologischen Zielsetzung, die nicht auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist, 18,83 %. Als Ergebnis der Fondsanlagestrategie tätigte der Fonds keine nachhaltigen Anlagen mit einer auf die EU-Taxonomie ausgerichteten ökologischen Zielsetzung.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 0 %.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Anteil der Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ lag im Bezugszeitraum bei 3,28 % und umfasste liquide Anlagen (zusätzliche liquide Mittel, Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds), die zur Deckung des täglichen Bedarfs des Fonds gehalten wurden, sowie Derivate. Es gab keine ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

1. Der Fonds investierte gemäß seiner positiven ESG-Auswahlmethodik. Der Großteil der Aktienkomponente wurde bei Unternehmen ausgewählt, deren ESG-Score über dem mittleren ESG-Score des MSCI World Index-NR EUR lag. Zu Risikomanagementzwecken hat die Anlageverwaltung ein kleines Engagement (durchschnittlich 1,95 % des Fonds) an Aktien hinzugefügt, deren ESG-Score unter dem mittleren ESG-Score des Anlageuniversums lag, aber bei oder über einem ESG-Score von 30.
2. Der Fonds nahm alle Ausschlüsse vor wie im Anlageprospekt beschrieben. Da der Fonds zudem das FNG-Siegel trägt (Forum Nachhaltige Geldanlagen, 2 Sterne 2022, 2023, 2024 und 2025), wendete die Anlageverwaltung sogar noch strengere Ausschlusskriterien an. So wendete die Anlageverwaltung beispielsweise einen niedrigeren Schwellenwert für den Ausschluss von Unternehmen an, deren Umsatz aus Kohleenergie 5 % anstatt der maximal gestatteten 25 % übersteigt.
3. Der Fonds investierte in von grünen Anleihen repräsentierten nachhaltigen Anlagen über dem angegebenen Minimalwert, d. h. grüne Anleihen machten auf Fondsebene durchschnittlich 18,83 % aus, also mehr als die angegebenen 10 %.
4. Der Ausschluss der untersten 20 % des festverzinslichen Anlageuniversums erfolgte auf der Grundlage des EETI und der ESG Credit App (eigene Instrumente zur Analyse von staatlichen Emittenten und von Unternehmensemittenten).
5. Die Anlageverwaltung führte mit Emittenten einen Dialog, deren Performance bei den verpflichtenden PAI-Indikatoren im Referenzzeitraum 2024 insgesamt unterdurchschnittlich geblieben war.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht zutreffend.

# Niederlassungen von Franklin Templeton

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.franklintempleton@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.franklintempleton@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.franklintempleton@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.franklintempleton@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.franklintempleton@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.franklintempleton@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: franklintempletonuk@fisglobal.com

## POLEN, TSCHECHISCHE 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.franklintempleton@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.franklintempleton@fisglobal.com

### SINGAPUR

#### TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD

7 Temasek Boulevard

#38-03 Suntec Tower One

Singapur 038987

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

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



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

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