

30 DE JUNIO DE 2009



FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

société d'investissement à capital variable

INFORME ANUAL AUDITADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO A 30 DE JUNIO DE 2009

El presente informe no constituirá una oferta ni una invitación para comprar acciones de Franklin Templeton Investment Funds (la “Sociedad”). Las suscripciones deben realizarse a partir de la información contenida en el folleto simplificado vigente acompañado por el folleto completo vigente y su apéndice, el informe auditado disponible más reciente y, si se ha publicado con posterioridad, el informe semestral no auditado más reciente.

ÍNDICE

Información general	3
Informe del Consejo de administración	5
Informe de los Gestores de inversión	6
Informe del Auditor independiente	7
Rentabilidad de los fondos	8
Balance de situación	10
Información estadística	21
Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones patrimoniales	32
Notas relativas a los estados financieros	44
Franklin Asian Flex Cap Fund	77
Franklin Biotechnology Discovery Fund	79
Franklin Euroland Core Fund	81
Franklin European Growth Fund	84
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund	85
Franklin Global Growth Fund	86
Franklin Global Real Estate (Euro) Fund	88
Franklin Global Real Estate (USD) Fund	90
Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund	92
Franklin High Yield Fund	94
Franklin High Yield (Euro) Fund	98
Franklin Income Fund	101
Franklin India Fund	105
Franklin MENA Fund	107
Franklin Natural Resources Fund	109
Franklin Strategic Income Fund	112
Franklin Technology Fund	120
Franklin U.S. Equity Fund	122
Franklin U.S. Focus Fund	125
Franklin U.S. Government Fund	127
Franklin U.S. Growth Fund	128
Franklin U.S. Opportunities Fund	131
Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	134
Franklin U.S. Total Return Fund	137
Franklin U.S. Ultra Short Bond Fund	142
Franklin World Perspectives Fund	145
Franklin Mutual Beacon Fund	152
Franklin Mutual Euroland Fund	158
Franklin Mutual European Fund	160
Franklin Mutual Global Discovery Fund	163
Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund	168
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund	175
Franklin Templeton Global Growth and Value Fund	183
Franklin Templeton Japan Fund	187
Templeton Asian Bond Fund	191
Templeton Asian Growth Fund	193
Templeton Asian Smaller Companies Fund	195
Templeton BRIC Fund	197
Templeton China Fund	200
Templeton Eastern Europe Fund	203
Templeton Emerging Markets Fund	205
Templeton Emerging Markets Bond Fund	209
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	211
Templeton Euro Liquid Reserve Fund	214
Templeton Euroland Fund	215
Templeton Euroland Bond Fund	217
Templeton European Fund	218
Templeton European Total Return Fund	221
Templeton Frontier Markets Fund	223
Templeton Global Fund	226
Templeton Global (Euro) Fund	229
Templeton Global Balanced Fund	232
Templeton Global Bond Fund	236
Templeton Global Bond (Euro) Fund	239
Templeton Global Equity Income Fund	241
Templeton Global High Yield Fund	243
Templeton Global Income Fund	246
Templeton Global Smaller Companies Fund	252
Templeton Global Total Return Fund	255
Templeton Growth (Euro) Fund	261
Templeton Korea Fund	265
Templeton Latin America Fund	267
Templeton Thailand Fund	269
Templeton U.S. Dollar Liquid Reserve Fund	271
Templeton U.S. Value Fund	272
Abreviaturas y acrónimos	274
Directorio de oficinas de Franklin Templeton Investments	275

société d'investissement à capital variable

26, boulevard Royal, L-2449 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo
(Inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo, con el número B 35 177)

INFORMACIÓN GENERAL (A 30 DE JUNIO DE 2009)

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente

El Honorable Nicholas F. Brady
Presidente y Consejero Delegado
CHOPTANK PARTNERS, INC.
16 North Washington Street
Easton, MD 21601, EE.UU.

Consejeros

Gregory E. Johnson
Presidente y Consejero Delegado
FRANKLIN RESOURCES, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906, EE.UU.

Dr J. B. Mark Mobius
Director Emérito
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD
7 Temasek Boulevard, # 38-03 Suntec Tower One
Singapur 038987

Mark G. Holowesko
Presidente
HOLOWESKO PARTNERS LTD
Shipston House
Box N-7776, West Bay Street, Lyford Cay,
Nassau, Bahamas

Gregory E. McGowan
Vicepresidente Ejecutivo y Asesor General
TEMPLETON WORLDWIDE, INC.
500 East Broward Boulevard, Suite 2100
Fort Lauderdale, FL 33394, EE.UU.

Duque de Abercorn, KG
Director
TITANIC QUARTER
Barons Court
Omagh BT78 4EZ, Irlanda del Norte, Reino Unido

Vijay C. Advani
Vicepresidente Ejecutivo - Servicios consultivos globales
FRANKLIN RESOURCES, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906, EE.UU.

Richard H. Frank
Consejero Delegado
DARBY OVERSEAS INVESTMENTS, LTD
1133 Connecticut Avenue, NW, Suite 400
Washington DC 20036, EE.UU.

David E. Smart
Director y Co-consejero Delegado
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
The Adelphi Building, 1-11 John Adam Street
Londres WC2N 6HT, Inglaterra, Reino Unido

El Honorable Trevor G. Trefgarne
Presidente
GARRO SECURITIES LIMITED
30 Kimbell Gardens
Londres SW6 6QQ, Reino Unido

James J. K. Hung
Presidente y Consejero Delegado
ASIA SECURITIES GLOBAL LTD
Room 63, 21st floor, New World Tower 1
18 Queen's Road, Central
Hong Kong

Geoffrey A. Langlands
Socio director
LANGLANDS CONSULTORIA Ltda
Avenida das Americas 500
Bloco 6, Sala 227 (Downtown)
Rio de Janeiro – RJ CEP 22640-100, Brasil

DIRECTORES:

William Lockwood
26, boulevard Royal, L-2449 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Denise Voss
26, boulevard Royal, L-2449 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

DOMICILIO SOCIAL:
26, boulevard Royal, L-2449 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

DISTRIBUIDOR PRINCIPAL:

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED
P.O. Box N-7759, Lyford Cay, Nassau, Bahamas

GESTORES DE INVERSIÓN:

Por lo que respecta a: Franklin Euroland Core Fund;
Franklin European Growth Fund*;
Franklin High Yield (Euro) Fund*;
Franklin World Perspectives Fund†;
Franklin Mutual Beacon Fund‡;
Franklin Mutual Global Discovery Fund‡;
Templeton Euroland Bond Fund;
Templeton Euroland Fund;
Templeton Euro Liquid Reserve Fund;
Templeton European Fund;
Templeton European Total Return Fund**;
Templeton Global (Euro) Fund;
Templeton Global Balanced Fund**;
Templeton Global Equity Income Fund;
Templeton Global Fund; y
Templeton U.S. Value Fund.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
5 Morrison Street
Edimburgo EH3 8BH, Escocia
Reino Unido

* Franklin Templeton Investment Management Limited ha sido nombrada Cogestor de inversión de este Fondo, junto con Franklin Templeton Institutional LLC.

** Franklin Templeton Investment Management Limited ha sido nombrada Cogestor de inversión de estos Fondos, junto con Franklin Advisers, Inc.

† Franklin Templeton Investment Management Limited ha sido seleccionada y nombrada por el Gestor de inversión principal, Franklin Advisers, Inc., como Cogestor de inversión de este Fondo, junto con (i) Franklin Templeton Investments Corp., (ii) Franklin Templeton Investments Japan Limited, (iii) Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda. y (iv) Franklin Templeton Investment Trust Management Co. Limited.

‡ Franklin Templeton Investment Management Limited ha sido nombrada Cogestor de inversión de estos Fondos, junto con Franklin Mutual Advisers, LLC.

Por lo que respecta a: Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund*;
Templeton Asian Growth Fund;
Templeton Asian Smaller Companies Fund;
Templeton BRIC Fund;
Templeton China Fund;
Templeton Eastern Europe Fund;
Templeton Emerging Markets Fund;
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund;
Templeton Frontier Markets Fund;
Templeton Global Income Fund‡;
Templeton Korea Fund;
Templeton Latin America Fund; y
Templeton Thailand Fund.

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD
7 Temasek Boulevard
38-03 Suntec Tower One
Singapur 038987

* Templeton Asset Management Limited ha sido nombrada Cogestor de inversión de este Fondo, junto con (i) Franklin Advisers, Inc., (ii) Franklin Mutual Advisers, LLC y (iii) Templeton Global Advisors Limited.

‡ Templeton Asset Management Limited ha sido nombrada Cogestor de inversión de este Fondo, junto con Franklin Advisers, Inc.

Por lo que respecta a: Franklin Asian Flex Cap Fund;
Franklin Biotechnology Discovery Fund;
Franklin High Yield Fund;
Franklin High Yield (Euro) Fund*;
Franklin Income Fund;
Franklin India Fund;
Franklin MENA Fund;
Franklin Natural Resources Fund;
Franklin Strategic Income Fund;
Franklin Technology Fund;
Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund**;
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund‡;
Franklin World Perspectives Fund¶;
Franklin U.S. Equity Fund;
Franklin U.S. Focus Fund;
Franklin U.S. Government Fund;
Franklin U.S. Growth Fund;
Franklin U.S. Opportunities Fund;
Franklin U.S. Ultra Short Bond Fund;

INFORMACIÓN GENERAL (A 30 DE JUNIO DE 2009)

Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund;
Franklin U.S. Total Return Fund;
Franklin Templeton Global Growth and Value Fund;
Templeton Asian Bond Fund;
Templeton Emerging Markets Bond Fund;
Templeton European Total Return Fund*;
Templeton Global Balanced Fund*;
Templeton Global Bond Fund;
Templeton Global Bond (Euro) Fund;
Templeton Global High Yield Fund;
Templeton Global Income Fund†;
Templeton Global Total Return Fund; y
Templeton U.S. Dollar Liquid Reserve Fund.

FRANKLIN ADVISERS, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906, EE.UU.

* Franklin Advisers, Inc. ha sido nombrada Cogestor de inversión de estos Fondos, junto con Franklin Templeton Investment Management Limited.

** Franklin Advisers, Inc. ha sido nombrada Cogestor de inversión de este Fondo, junto con (i) Franklin Mutual Advisers, LLC, (ii) Templeton Asset Management Limited, y (iii) Templeton Global Advisors Limited.

† Franklin Advisers, Inc. ha sido nombrada Cogestor de inversión de este Fondo, junto con (i) Franklin Mutual Advisers, LLC y (ii) Templeton Global Advisors Limited.

¶ Franklin Advisers, Inc. ha sido nombrada como Gestor de inversión principal de este Fondo y ha seleccionado y nombrado como Cogestores de inversión a (i) Franklin Templeton Investments Corp., (ii) Franklin Templeton Investments Japan Limited, (iii) Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda., (iv) Franklin Templeton Investment Management Limited y (v) Franklin Templeton Investment Trust Management Co. Limited.

† Franklin Advisers, Inc. ha sido nombrada Cogestor de inversión de este Fondo, junto con Templeton Asset Management Limited.

Por lo que respecta a: Franklin European Growth Fund*;
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund;
Franklin Global Growth Fund;
Franklin Global Real Estate (Euro) Fund;
Franklin Global Real Estate (USD) Fund; y
Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund.

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL LLC
600 Fifth Avenue,
Nueva York, NY 10020, EE.UU.

* Franklin Templeton Institutional LLC ha sido nombrada Cogestor de inversión de este Fondo, junto con Franklin Templeton Investment Management Limited.

Por lo que respecta a: Templeton Growth (Euro) Fund;
Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund*;
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund†.

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED
P.O. Box N-7759
Lyford Cay, Nassau, Bahamas

* Templeton Global Advisors Limited ha sido nombrada Cogestor de inversión de este Fondo, junto con (i) Franklin Mutual Advisers, LLC, (ii) Templeton Asset Management Limited y (iii) Franklin Advisers, Inc.

† Templeton Global Advisors Limited ha sido nombrada Cogestor de inversión de este Fondo, junto con (i) Franklin Mutual Advisers, LLC y (ii) Franklin Advisers, Inc.

Por lo que respecta a: Franklin World Perspectives Fund*;
Templeton Global Smaller Companies Fund.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.
1, Adelaide Street East, Suite 2101,
Toronto, Ontario M5C 3B8, Canadá

* Franklin Templeton Investments Corp. ha sido seleccionada y nombrada por el Gestor de inversión principal, Franklin Advisers, Inc., como Cogestor de inversión de este Fondo, junto con (i) Franklin Templeton Investments Japan Limited, (ii) Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda., (iii) Franklin Templeton Investment Management Limited y (iv) Franklin Templeton Investment Trust Management Co. Limited.

Por lo que respecta a: Franklin Mutual Beacon Fund*;
Franklin Mutual Euroland Fund;
Franklin Mutual European Fund;
Franklin Mutual Global Discovery Fund*;
Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund†; y
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund†.

FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC
101 John F. Kennedy Parkway
Short Hills, NJ 07078-2789, EE.UU.

* Franklin Mutual Advisers, LLC ha sido nombrada Cogestor de inversión de estos Fondos, junto con Franklin Templeton Investment Management Limited.

† Franklin Mutual Advisers, LLC ha sido nombrada Cogestor de inversión de este Fondo, junto con (i) Franklin Advisers, Inc., (ii) Templeton Asset Management Limited y (iii) Templeton Global Advisors Limited.

† Franklin Mutual Advisers, LLC ha sido nombrada Cogestor de inversión de este Fondo, junto con (i) Franklin Advisers, Inc. y (ii) Templeton Global Advisors Limited.

Por lo que respecta a: Franklin World Perspectives Fund*;
Franklin Templeton Japan Fund.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS JAPAN LIMITED
Kanematsu Building, 6th Floor
14-1, Kyobashi 2 - chome
Chuo-Ku, Tokio, Japón

* Franklin Templeton Investments Japan Limited ha sido seleccionada y nombrada por el Gestor de inversión principal, Franklin Advisers, Inc., como Cogestor de inversión de este Fondo, junto con (i) Franklin Templeton Investments Corp., (ii) Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda., (iii) Franklin Templeton Investment Management Limited y (iv) Franklin Templeton Investment Trust Management Co. Limited.

Por lo que respecta a: Franklin World Perspectives Fund*.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS (Brasil) Ltda.
Avenue Brigadeiro Faria Lima 3311, 5o andar,
São Paulo 04538-133, Brasil

* Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda. ha sido seleccionada y nombrada por el Gestor de inversión principal, Franklin Advisers, Inc., como Cogestor de inversión de este Fondo, junto con (i) Franklin Templeton Investments Corp., (ii) Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda., (iii) Franklin Templeton Investment Management Limited y (iv) Franklin Templeton Investment Trust Management Co. Limited.

Por lo que respecta a: Franklin World Perspectives Fund*.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT TRUST MANAGEMENT CO. LIMITED
12 Youido-dong, Youngdungpo-gu,
Seúl, Corea

* Franklin Templeton Investment Trust Management Co. Limited ha sido seleccionada y nombrada por el principal Gestor de inversión, Franklin Advisers, Inc., como Cogestor de inversión de este Fondo, junto con (i) Franklin Templeton Investments Corp., (ii) Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda. y (iv) Franklin Templeton Investment Management Limited.

DEPOSITARIO, AGENTE DE REGISTROS Y PRINCIPAL AGENTE PAGADOR:

J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.
European Bank and Business Centre
6 Route de Trèves, L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

AGENTE REGISTRADOR Y DE TRANSFERENCIAS, CORPORATIVO, DOMICILIARIO Y ADMINISTRATIVO:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.A.
26, boulevard Royal, L-2449 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

AUDITORES:

PRICEWATERHOUSECOOPERS S.à r.l.
Auditores
400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

ASESORES JURÍDICOS:

ELVINGER, HOSS & PRUSSEN
2, place Winston Churchill, B.P. 425, L-2014 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

A 30 de junio de 2009, el activo total de Franklin Templeton Investment Funds (“FTIF”, o la “Sociedad”) ascendía a 47.05 millones de USD. Se trata de una cifra un 23,5% inferior a la de hace un año (61.53 millones de USD).

Lanzamientos de subfondos

Como parte de nuestra política de ofrecer a nuestros inversores una amplia gama de oportunidades, se lanzaron los siguientes subfondos de FTIF durante el ejercicio financiero:

- FTIF Franklin Euroland Core Fund
- FTIF Franklin World Perspectives Fund
- FTIF Franklin Mutual Euroland Fund
- FTIF Templeton Asian Smaller Companies Fund
- FTIF Templeton Frontier Markets Fund

Fusiones de subfondos

Durante el ejercicio financiero se llevaron a cabo las siguientes fusiones:

- Los subfondos FTIF Templeton Global Absolute Return (Euro) Fund y FTIF Templeton Global Absolute Return (USD) Fund se fusionaron con FTIF Templeton Global Total Return Fund.
- El subfondo FTIF Templeton Japan Fund se fusionó con FTIF Franklin Templeton Japan Fund.

Clases de acciones lanzadas

Durante el ejercicio financiero se lanzó un buen número de nuevas ofertas de clases de acciones para fondos:

Clases de acciones denominadas en euros lanzadas:

- FTIF Franklin MENA Fund, Clase A (Ydis) EUR
- FTIF Templeton Asian Smaller Companies Fund, Clase B (Acc) EUR
- FTIF Templeton Frontier Markets Fund, Clase B (Acc) EUR

Clases de acciones en euros cubiertas lanzadas:

- FTIF Franklin Mutual Global Discovery Fund, Clase I (acc) EUR-H2

Clases de acciones denominadas en libras esterlinas lanzadas:

- FTIF Franklin MENA Fund, Clase A (Ydis) GBP

Clases de acciones denominadas en dólares estadounidenses lanzadas:

- FTIF Franklin Templeton Japan Fund, Clase N (Acc)
- FTIF Franklin MENA Fund, Clase A (Ydis)
- FTIF Franklin MENA Fund, Clase I (Ydis)
- FTIF Franklin World Perspectives Fund, Clase B (Acc)
- FTIF Franklin World Perspectives Fund, Clase C (Acc)
- FTIF Templeton Asian Smaller Companies Fund, Clase B (Acc)
- FTIF Templeton Frontier Markets Fund, Clase B (Acc)
- FTIF Templeton Frontier Markets Fund, Clase C (Acc)

Liquidaciones de clases de acciones:

- FTIF Franklin Global Real Estate (Euro) Fund, Clase A (Ydis) GBP
- FTIF Templeton European Total Return Fund, Clase A (Mdis) GBP

Conversiones

Las siguientes clases de acciones se convirtieron de EUR-H1 a EUR-H2 durante el ejercicio financiero:

FTIF Franklin Mutual Global Discovery Fund, Clase A (Acc) EUR-H1 se convirtió en FTIF Franklin Mutual Global Discovery Fund, Clase A (Acc) EUR-H2

FTIF Franklin Mutual Global Discovery Fund, Clase N (Acc) EUR-H1 se convirtió en FTIF Franklin Mutual Global Discovery Fund, Clase N (Acc) EUR-H2

La Sociedad continuará efectuando cambios en la gama de los subfondos cuando ello sea en el mejor interés de los inversores, pero persistimos en nuestro compromiso con el mantenimiento de las técnicas de inversión que han demostrado, a lo largo del tiempo, que incrementan el valor para el accionista.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Luxemburgo, julio de 2009

INFORME DE LOS GESTORES DE INVERSIÓN

Buena parte de este ejercicio fiscal constituyó una réplica del anterior, al proseguir la crisis financiera iniciada en el verano de 2007 e intensificarse la recesión económica que comenzó oficialmente en Estados Unidos en diciembre de 2007. A finales del ejercicio, surgieron algunos tímidos indicios que apuntaban a una estabilización incipiente tanto del sector financiero como de la economía en general, aunque pocos observadores estaban dispuestos a apostar por una pronta recuperación del crecimiento tendencial del que ha venido gozando el mundo desarrollado.

En la mayoría de países, la política monetaria ha sufrido una notable relajación y los gobiernos han introducido medidas fiscales sin precedentes para intentar contrarrestar el efecto de la contracción económica, la más aguda desde los años 30. La desaparición de Lehman Brothers en septiembre de 2008 dio lugar a un quebrantamiento prácticamente total de la confianza en el sector bancario.

La crisis bancaria también amenazó la dotación tradicional de préstamos a empresas y consumidores, además de suscitar preocupación en los ahorradores por la seguridad de sus depósitos. Muchos bancos de distintas partes de Europa y Estados Unidos se vieron forzados a fusionarse con otros o ser absorbidos en mayor o menor medida por sus respectivos Estados, mientras que los bancos centrales se vieron obligados a intervenir para inyectar liquidez adicional que permitiera desbloquear los mercados monetarios.

A finales del ejercicio fiscal, la masiva intervención de las autoridades públicas pareció surtir los efectos deseados, aunque para entonces ya se había visto severamente truncada la confianza de los inversores en los llamados “mercados libres” y en el dogma del capitalismo. Al cierre del periodo, la confianza había reaparecido tímidamente en los mercados monetarios, los tipos LIBOR habían disminuido drásticamente desde los máximos alcanzados en los días posteriores a la quiebra de Lehman y los volúmenes medios de préstamos contratados en el mercado interbancario habían aumentado, alentando así la esperanza de que estaban empezando a suavizarse las condiciones para obtener créditos destinados a empresas y familias.

En consonancia con otras materias primas, los precios del petróleo se desplomaron tras alcanzar máximos en torno a 140 dólares el barril al inicio del ejercicio, aunque para junio de 2009 los precios llegaron a duplicarse desde el mínimo marcado en diciembre. Gracias a la intervención pública, las acciones de las entidades financieras siguieron una tendencia similar: primero cayeron en picado a raíz de la quiebra de Lehman Brothers y luego las caídas parecieron atemperarse a principios del año natural 2009.

La tasa de variación anualizada del PIB estadounidense experimentó una ligera mejora, al pasar del mínimo del -6,3% registrado en el último trimestre del año 2008 al -5,5% observado en el primer trimestre de 2009. Sin embargo, algunas áreas importantes de la economía estadounidense se han visto severamente afectadas, sobre todo los sectores financiero, inmobiliario y automoción, donde tanto Chrysler como General Motors se vieron forzados a presentar suspensión de pagos. En Europa la recesión fue igual de severa. Entre los países más castigados por la crisis destaca Alemania, cuyo crecimiento económico ha estado basado principalmente en las exportaciones, y otros países como España e Irlanda, que se vieron atrapados en un boom inmobiliario insostenible.

La inquietud por la salud del sistema financiero de algunos nuevos Estados miembros de la Unión Europea siguió coleando durante buena parte del ejercicio fiscal. Entre tanto, la decisión adoptada por el G-20 en su reunión celebrada en abril en Londres para dotar al Fondo Monetario Internacional hasta 750.000 millones de dólares en nuevos fondos se interpretó como una medida de apoyo importante para muchos países que se habían visto amenazados por la crisis financiera.

Hacia diciembre, la severidad de la recesión y el brusco aumento de la aversión al riesgo situaron a las rentabilidades del Tesoro a mínimos no vistos en muchas décadas. Aún así, los problemas crediticios y de liquidez que afectaron a casi todas las demás clases de activos favorecieron a los bonos del Estado a largo plazo, que ofrecieron rendimientos mucho mejores que la renta variable. No obstante, al igual que sucedió con las materias primas y los títulos del sector bancario, la situación pareció recobrar la normalidad en el segundo semestre del ejercicio. A pesar de las compras de bonos del Estado por parte de los bancos centrales, las rentabilidades del Tesoro a largo plazo aumentaron en la segunda mitad del año fiscal, en parte debido a la convicción de que la recesión en Estados Unidos estaba tocando fondo, así como al temor a la inflación inducida por el encarecimiento de las materias primas.

El cambio de tendencia experimentado por las distintas clases de activos entre el primer y el segundo semestre del año fiscal también se vio reflejado en los bonos corporativos. En los meses siguientes a la quiebra de Lehman los diferenciales respecto a los valores del Tesoro se ampliaron considerablemente, aunque luego volvieron a estrecharse cuando se aplacó la aversión al riesgo. La deuda prioritaria y subordinada emitida por el sector financiero se benefició enormemente de los indicios de estabilización mostrados por el sector bancario, mientras que en abril y mayo de 2009 los bonos de alto rendimiento (*high yield*) arrojaron uno de los mejores rendimientos mensuales jamás registrados.

Los acontecimientos del año pasado han tenido una notable incidencia en la jerarquía de las economías mundiales, ante el surgimiento acelerado de países como China e India. Como consecuencia de estos acontecimientos, el valor de las divisas asiáticas frente al dólar estadounidense se ha visto y seguirá viéndose alterado. Asombrosamente, pese al descenso del comercio mundial, la economía china ha continuado registrando tasas de crecimiento del PIB que resultan envidiables para el mundo occidental. India, recién salida de los comicios legislativos en los cuales se consolidó el poder del partido gobernante, continúa abriéndose camino, mientras que Brasil, un país rico en materias primas, sigue siendo un ejemplo de estabilidad y crecimiento ordenado en América Latina.

Alentados por la confianza en la sostenibilidad del crecimiento de China y de otras potencias nacientes, los índices bursátiles de los mercados emergentes marcaron su mínimo en octubre de 2008, es decir, antes que sus homólogos de los mercados desarrollados. Por último, el pánico que pareció apoderarse de las Bolsas en el primer trimestre del año fiscal remitió definitivamente y el renovado apetito por el riesgo dio lugar a una apreciación de la renta variable en todo el mundo hacia finales del periodo. Sin embargo, en el momento de escribir este informe, parece que el último repunte bursátil se ha quedado en nada otra vez y un vistazo minucioso a los indicadores económicos sugiere que es demasiado pronto para pensar que los problemas financieros y económicos que han venido azotando al mundo son cosa del pasado.

LOS GESTORES DE INVERSIÓN

Julio de 2009

La información contenida en el presente informe representa datos históricos y no es indicativa de resultados futuros.

Informe del Auditor independiente

A los Accionistas de
Franklin Templeton Investment Funds

PricewaterhouseCoopers
Société à responsabilité limitée
Réviseur d'Entreprises
400, route d'Esch
B.P. 1443
L-1014 Luxemburgo
Téléfono +352 494848-1
Fax +352 494848-2900
www.pwc.com/lu
info@lu.pwc.com

Tras nuestro nombramiento por parte de la Junta General de Accionistas de fecha 28 de noviembre de 2008, hemos auditado los estados financieros adjuntos de Franklin Templeton Investment Funds y de cada uno de sus subfondos, que comprenden el Balance de situación y el Estado de las inversiones a 30 de junio de 2009, la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variaciones patrimoniales correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, así como un resumen de los principales principios contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad del Consejo de administración de la SICAV sobre los estados financieros

El Consejo de administración de la SICAV es responsable de la elaboración y presentación objetiva de los presentes estados financieros con arreglo a los requisitos legales y reguladores de Luxemburgo en materia de elaboración de estados contables. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener controles internos pertinentes para la elaboración y presentación objetiva de estados financieros exentos de errores sustanciales, ya sean causados por fraude o por error; seleccionar y aplicar políticas contables adecuadas; y realizar estimaciones contables coherentes con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Llevamos a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de auditoría internacionales, adoptadas por el "Institut des Réviseurs d'Entreprises". Dichas normas exigen el cumplimiento de determinados criterios éticos, así como la planificación y ejecución de una auditoría para obtener una garantía razonable de que los estados financieros no incluyen ningún error sustancial.

Toda auditoría consiste en aplicar determinados procedimientos con el fin de obtener evidencias contables sobre los importes e informaciones contenidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de errores sustanciales en los estados financieros, causados por fraude o por error. A la hora de realizar dichas evaluaciones, el Auditor examina los controles internos pertinentes para la elaboración y presentación objetiva de los estados financieros de la entidad con vistas a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la eficacia de dichos controles. La auditoría también incluye una evaluación de la idoneidad de las políticas contables empleadas, determinando hasta qué punto las estimaciones contables elaboradas por el Consejo de administración de la SICAV son razonables, además de evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

Dictamen

En nuestra opinión, los presentes estados financieros ofrecen una imagen fiel y objetiva de la situación financiera de Franklin Templeton Investment Funds y de cada uno de sus subfondos a 30 de junio de 2009, así como de los resultados de sus operaciones y de las variaciones en su patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha, de conformidad con los requisitos legales y reguladores de Luxemburgo en materia de elaboración de estados financieros.

Otras cuestiones

En el marco de nuestra misión, revisamos la información adicional contenida en el informe anual, pero no se ha sometido a procedimientos de auditoría específicos a tenor de las normas antes mencionadas. Por consiguiente, no expresamos ninguna opinión con respecto a dicha información. No obstante, ésta tampoco suscita observaciones por nuestra parte en el contexto de los estados financieros en su conjunto.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Auditores
Representado por

Luxemburgo, 31 de agosto de 2009

John Parkhouse

R.C.S. Luxemburgo B 65 477 - IVA LU17564447

RENTABILIDAD DE LOS FONDOS EN SU DIVISA DE REFERENCIA

VARIACIÓN PORCENTUAL HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2009

	Fecha del lanzamiento	Divisa base	6 meses %	1 año %	3 años %	5 años %	10 años %	Desde el lanzamiento
Franklin Asian Flex Cap Fund	15-nov-06	USD	33,4	(10,7)	–	–	–	(0,5)
Franklin Biotechnology Discovery Fund	03-abr-00	USD	2,4	(3,7)	2,7	1,1	–	(19,8)
Franklin Euroland Core Fund	28-nov-08	EUR	4,0	–	–	–	–	4,8
Franklin European Growth Fund	29-dic-00	EUR	23,9	(8,2)	(11,2)	15,8	–	(31,0)
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund	03-dic-01	EUR	26,4	(11,6)	(14,5)	45,3	–	46,6
Franklin Global Growth Fund	29-dic-00	USD	20,7	(30,6)	(14,8)	8,8	–	(20,8)
Franklin Global Real Estate (Euro) Fund	29-dic-05	EUR	(13,5)	(44,9)	(52,4)	–	–	(51,1)
Franklin Global Real Estate (USD) Fund	29-dic-05	USD	(11,4)	(41,1)	(48,1)	–	–	(46,1)
Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund	15-abr-02	USD	20,5	(20,9)	(14,6)	18,8	–	49,6
Franklin High Yield Fund	01-mar-96	USD	21,7	(9,1)	(1,9)	10,0	24,7	58,5
Franklin High Yield (Euro) Fund	17-abr-00	EUR	28,1	(10,1)	(13,4)	2,1	–	(0,3)
Franklin Income Fund	01-jul-99	USD	11,9	(17,1)	(10,6)	5,6	–	44,9
Franklin India Fund	25-oct-05	USD	42,7	3,4	46,7	–	–	75,5
Franklin MENA Fund	16-jun-08	USD	3,4	(56,9)	–	–	–	(57,6)
Franklin Natural Resources Fund	12-jul-07	USD	24,2	(48,2)	–	–	–	(34,2)
Franklin Strategic Income Fund	12-jul-07	USD	11,1	0,1	–	–	–	2,4
Franklin Technology Fund	03-abr-00	USD	22,8	(16,7)	(7,2)	(1,7)	–	(54,7)
Franklin U.S. Equity Fund	01-jul-99	USD	9,1	(19,1)	(13,7)	(11,3)	–	21,2
Franklin U.S. Focus Fund	15-may-08	USD	19,9	(20,0)	–	–	–	(27,8)
Franklin U.S. Government Fund	28-feb-91	USD	1,6	6,4	19,1	23,2	58,8	127,0
Franklin U.S. Growth Fund	29-ago-03	USD	7,2	(25,0)	(20,8)	(19,3)	–	(10,2)
Franklin U.S. Opportunities Fund	03-abr-00	USD	13,7	(27,1)	(17,3)	3,8	–	(50,3)
Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	29-dic-00	USD	13,5	(26,6)	(24,8)	(12,4)	–	(19,2)
Franklin U.S. Total Return Fund	29-ago-03	USD	9,3	(2,3)	4,4	10,5	–	14,5
Franklin U.S. Ultra Short Bond Fund	29-ago-03	USD	2,9	(0,4)	6,7	12,0	–	13,5
Franklin World Perspectives Fund	14-oct-08	USD	15,2	–	–	–	–	0,3
Franklin Mutual Beacon Fund	07-jul-97	USD	4,1	(25,9)	(29,8)	(12,6)	15,5	46,9
Franklin Mutual Euroland Fund	14-oct-08	EUR	3,1	–	–	–	–	(0,8)
Franklin Mutual European Fund	31-dic-01	EUR*	2,6	(23,0)	(22,8)	6,5	–	14,4
Franklin Mutual Global Discovery Fund	25-oct-05	USD	7,8	(11,4)	(1,1)	–	–	10,1
Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund	15-may-08	USD	13,2	(16,7)	–	–	–	(23,8)
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund	25-oct-07	USD	5,0	(10,7)	–	–	–	(18,0)
Franklin Templeton Global Growth and Value Fund	09-sep-02	USD	14,0	(28,1)	(17,4)	7,8	–	37,1
Franklin Templeton Japan Fund	01-sep-00	JPY	(4,0)	(40,2)	(53,6)	(35,9)	–	(50,1)
Templeton Asian Bond Fund	25-oct-05	USD	10,5	6,7	21,8	–	–	35,6
Templeton Asian Growth Fund	30-jun-91	USD	50,4	(16,4)	21,2	93,0	101,5	117,6
Templeton Asian Smaller Companies Fund	14-oct-08	USD	46,4	–	–	–	–	53,6
Templeton BRIC Fund	25-oct-05	USD	43,5	(35,0)	5,1	–	–	35,9
Templeton China Fund	01-sep-94	USD	34,2	(9,9)	39,6	100,8	171,7	99,4

RENTABILIDAD DE LOS FONDOS EN SU DIVISA DE REFERENCIA

VARIACIÓN PORCENTUAL HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

	Fecha del lanzamiento	Divisa base	6 meses %	1 año %	3 años %	5 años %	10 años %	Desde el lanzamiento
Templeton Eastern Europe Fund	10-nov-97	EUR	46,2	(32,6)	(34,8)	24,5	172,9	116,1
Templeton Emerging Markets Fund	28-feb-91	USD	28,0	(27,9)	(7,1)	52,0	57,1	138,5
Templeton Emerging Markets Bond Fund	05-jul-91	USD	25,1	1,0	23,3	53,7	156,0	438,9
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	18-oct-07	USD	42,7	(29,1)	–	–	–	(46,2)
Templeton Euro Liquid Reserve Fund	01-jun-94	EUR	2,0	0,4	5,8	8,1	21,5	36,7
Templeton Euroland Fund	08-ene-99	EUR	(2,7)	(29,2)	(38,6)	(17,3)	(8,5)	2,4
Templeton Euroland Bond Fund	08-ene-99	EUR	2,4	5,1	6,0	12,6	32,5	28,8
Templeton European Fund	03-dic-01	EUR †	0,6	(25,3)	(37,4)	(16,7)	–	(21,6)
Templeton European Total Return Fund	29-ago-03	EUR	7,6	(9,9)	(10,2)	(5,2)	–	(1,7)
Templeton Frontier Markets Fund	14-oct-08	USD	23,9	–	–	–	–	19,2
Templeton Global Fund	28-feb-91	USD	5,0	(31,1)	(27,2)	(5,7)	1,2	127,4
Templeton Global (Euro) Fund	26-abr-91	EUR	3,6	(21,5)	(34,3)	(17,6)	(23,1)	105,9
Templeton Global Balanced Fund	01-jun-94	USD	2,4	(19,9)	(14,4)	5,0	36,6	101,0
Templeton Global Bond Fund	28-feb-91	USD	7,8	14,3	37,8	61,1	138,2	282,2
Templeton Global Bond (Euro) Fund	29-ago-03	EUR	1,5	9,3	9,9	14,0	–	16,4
Templeton Global Equity Income Fund	27-may-05	USD	5,1	(26,9)	(27,4)	–	–	(16,2)
Templeton Global High Yield Fund	27-sep-07	USD	20,8	(4,8)	–	–	–	(5,7)
Templeton Global Income Fund	27-may-05	USD	10,0	(7,0)	5,0	–	–	15,9
Templeton Global Smaller Companies Fund	08-jul-91	USD	25,4	(31,1)	(34,5)	(13,8)	19,8	135,9
Templeton Global Total Return Fund	29-ago-03	USD	14,7	11,5	35,0	63,8	–	78,3
Templeton Growth (Euro) Fund	09-ago-00	EUR	3,8	(21,0)	(37,3)	(25,4)	–	(29,2)
Templeton Korea Fund	08-may-95	USD	32,0	(28,1)	(23,3)	36,7	(26,2)	(50,3)
Templeton Latin America Fund	28-feb-91	USD ‡	43,0	(34,0)	32,3	204,7	237,5	226,5
Templeton Thailand Fund	20-jun-97	USD	39,2	(23,4)	(2,4)	15,3	42,7	(15,5)
Templeton U.S. Dollar Liquid Reserve Fund	01-jun-94	USD	0,0	0,5	8,2	13,3	29,1	59,9
Templeton U.S. Value Fund	29-ago-03	USD	10,6	(27,3)	(36,3)	(27,6)	–	(15,6)

Fuente de datos

Rentabilidad – Franklin Templeton Investments

* La fecha de creación se refiere a la clase primaria A (Acc) EUR; sin embargo, el subfondo fue lanzado inicialmente el 3 de abril de 2000.

† La fecha de creación se refiere a la clase primaria A (Acc) EUR; sin embargo, el subfondo fue lanzado inicialmente el 17 de abril de 1991.

‡ La rentabilidad de los Fondos anterior a septiembre de 1996 se ha excluido del cálculo porque se empleó una estrategia de asignación de activos diferente.

Aparte de las excepciones mencionadas antes, todas las cifras anteriores se refieren a las Acciones de distribución de Clase A “A(dis)” con todos los rendimientos reinvertidos (rentabilidad total) en la divisa de referencia. Cuando no están en circulación Acciones de Clase A(dis), se indican las Acciones de acumulación de Clase A “A(acc)”. Puede facilitarse información acerca de otras Clases de Acciones, a petición del interesado. Este informe no constituye ni forma parte de una oferta de acciones o de una invitación para solicitar acciones. Las suscripciones deben realizarse a partir de la información contenida en el folleto simplificado vigente acompañado por el folleto completo vigente y sus apéndices, el informe auditado disponible más reciente y, si se ha publicado con posterioridad, el informe semestral no auditado más reciente. El precio de las acciones y los rendimientos derivados de ellas pueden experimentar oscilaciones al alza o a la baja, y cabe la posibilidad de que no recupere el capital total que invirtió. La rentabilidad pasada no es garantía de rentabilidades futuras. Las fluctuaciones de las divisas pueden afectar al valor de las inversiones.

acc – *accumulation shares* – acciones de acumulacióndis – *distribution shares* – acciones de repartomdis – *monthly distribution shares* – acciones de reparto mensualqdis – *quarterly distribution shares* – acciones de reparto trimestralydis – *yearly distribution shares* – acciones de reparto anual

BALANCE DE SITUACIÓN

A 30 DE JUNIO DE 2009

	TOTAL	Franklin Asian Flex Cap Fund	Franklin Biotechnology Discovery Fund	Franklin Euroland Core Fund*	Franklin European Growth Fund
	(USD)	(USD)	(USD)	(EUR)	(EUR)
ACTIVO					
Inversión en valores al valor de mercado (nota 2(b))	44.174.792.740	29.456.381	63.820.211	17.150.106	29.596.447
Efectivo	903.402.459	–	5.819.929	58.865	221.725
Depósitos a plazo fijo y contratos de recompra (nota 19)	1.275.500.696	–	–	–	1.800.000
Importes a cobrar por venta de inversiones	204.686.429	998.882	43.524	–	118
Importes a cobrar por suscripciones	406.647.798	424.945	1.334.723	8.594	416.495
Intereses y dividendos a cobrar, netos	409.411.929	86.734	–	9.240	44.729
Otros saldos a cobrar	6.759.137	3.559	23	26.368	7.377
Plusvalía latente en contratos de divisas a plazo (nota 4)	186.993.490	–	–	–	–
Plusvalía latente en swaps de riesgo de impago (nota 5)	41.626	–	–	–	–
Plusvalía latente en swaps de tipos de interés (nota 6)	131.719.690	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (nota 8)	1.460.881	–	–	–	–
TOTAL ACTIVO	47.701.416.875	30.970.501	71.018.410	17.253.173	32.086.891
PASIVO					
Importes a pagar por compra de inversiones	344.805.615	937.685	–	–	53.667
Importes a pagar por reembolsos	191.663.322	6.621	260.340	–	90.832
Descubierto bancario	1.127.766	139.701	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas a plazo (nota 4)	16.033.620	–	–	–	–
Minusvalía latente en swaps de riesgo de impago (nota 5)	2.402	–	–	–	–
Minusvalía latente en swaps de tipos de interés (nota 6)	32.676	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (nota 7)	9.638	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (nota 8)	6.554.749	–	–	–	–
Comisiones de gestión de inversiones a pagar (nota 3)	37.037.265	23.073	54.209	11.617	23.058
Impuestos y gastos a pagar	55.210.292	44.042	75.382	7.082	24.737
TOTAL PASIVO	652.477.345	1.151.122	389.931	18.699	192.294
TOTAL PATRIMONIO NETO	47.048.939.530	29.819.379	70.628.479	17.234.474	31.894.597
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO					
30 de junio de 2008	61.534.169.142	36.332.132	53.201.179	–	17.635.809
30 de junio de 2007	63.601.494.719	45.270.453	67.283.337	–	33.316.494
30 de junio de 2006	42.168.720.179	–	79.128.385	–	14.898.206

* Este Fondo fue lanzado el 28 de noviembre de 2008

Las notas adjuntas forman parte integrante

BALANCE DE SITUACIÓN

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund	Franklin Global Growth Fund	Franklin Global Real Estate (Euro) Fund	Franklin Global Real Estate (USD) Fund	Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund	Franklin High Yield Fund	Franklin High Yield (Euro) Fund
(EUR)	(USD)	(EUR)	(USD)	(USD)	(USD)	(EUR)
55.266.993	31.374.242	10.242.021	18.658.852	27.223.922	1.716.144.415	203.757.492
407.561	2.519	165.833	6.100	210.444	116.330.387	180.720
4.440.000	1.645.000	140.000	910.000	1.200.000	—	53.800.000
597	137.728	353.789	234.032	454	1.995.847	491.463
621.357	1.531.525	6.831	256.659	66.872	21.881.836	6.623.779
54.582	45.542	66.021	118.011	22.375	37.812.333	4.283.784
16.823	11.776	1.387	1.347	4.155	8.821	—
—	—	81.992	—	—	49.174	428.182
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
60.807.913	34.748.332	11.057.874	20.185.001	28.728.222	1.894.222.813	269.565.420
320.415	1.729.401	145.957	743.995	128.922	16.268.795	7.576.603
478.907	49.288	267.977	18.596	16.621	4.749.267	1.471.698
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	92.681	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
41.137	23.858	8.794	14.843	19.864	1.187.182	147.077
47.050	30.254	20.384	56.447	21.486	1.828.421	191.416
887.509	1.832.801	443.112	926.562	186.893	24.033.665	9.386.794
59.920.404	32.915.531	10.614.762	19.258.439	28.541.329	1.870.189.148	260.178.626
45.036.706	36.397.878	30.939.109	38.398.156	20.482.747	1.944.931.904	254.682.797
103.651.570	34.623.396	100.906.233	90.700.771	20.249.247	2.611.774.115	504.004.665
43.356.265	32.801.342	48.376.874	28.915.199	17.498.174	2.725.724.124	204.572.004

de los presentes estados financieros

BALANCE DE SITUACIÓN

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

	Franklin Income Fund	Franklin India Fund	Franklin MENA Fund	Franklin Natural Resources Fund	Franklin Strategic Income Fund
	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
ACTIVO					
Inversión en valores al valor de mercado (nota 2(b))	385.586.022	581.851.145	14.874.757	34.822.834	79.651.869
Efectivo	936.551	502.368	2.445.585	2.710.000	9.960.364
Depósitos a plazo fijo y contratos de recompra (nota 19)	–	17.760.000	645.000	–	–
Importes a cobrar por venta de inversiones	8.407.138	10.821.013	–	994.241	187.006
Importes a cobrar por suscripciones	355.530	7.147.553	113.040	448.933	740.045
Intereses y dividendos a cobrar, netos	5.863.835	1.297.301	–	36.466	1.050.911
Otros saldos a cobrar	45	23.273	–	–	25.754
Plusvalía latente en contratos de divisas a plazo (nota 4)	170.387	–	–	–	125.196
Plusvalía latente en swaps de riesgo de impago (nota 5)	–	–	–	–	41.626
Plusvalía latente en swaps de tipos de interés (nota 6)	–	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (nota 8)	–	–	–	–	–
TOTAL ACTIVO	401.319.508	619.402.653	18.078.382	39.012.474	91.782.771
PASIVO					
Importes a pagar por compra de inversiones	1.944.198	2.532.847	–	885.226	727.735
Importes a pagar por reembolsos	570.964	5.229.498	75.749	159.200	432.496
Descubierto bancario	–	–	–	83.676	–
Minusvalía latente en contratos de divisas a plazo (nota 4)	–	–	4.383	–	–
Minusvalía latente en swaps de riesgo de impago (nota 5)	–	–	–	–	–
Minusvalía latente en swaps de tipos de interés (nota 6)	–	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (nota 7)	–	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (nota 8)	–	–	–	–	–
Comisiones de gestión de inversiones a pagar (nota 3)	275.230	475.375	21.061	37.502	47.913
Impuestos y gastos a pagar	558.372	615.757	32.992	43.939	95.499
TOTAL PASIVO	3.348.764	8.853.477	134.185	1.209.543	1.303.643
TOTAL PATRIMONIO NETO	397.970.744	610.549.176	17.944.197	37.802.931	90.479.128
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO					
30 de junio de 2008	623.173.789	494.169.523	22.298.037	50.542.306	70.341.741
30 de junio de 2007	929.744.618	331.219.507	–	–	–
30 de junio de 2006	732.325.251	106.395.612	–	–	–

Las notas adjuntas forman parte integrante

BALANCE DE SITUACIÓN

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Franklin Technology Fund	Franklin U.S. Equity Fund	Franklin U.S. Focus Fund	Franklin U.S. Government Fund	Franklin U.S. Growth Fund	Franklin U.S. Opportunities Fund	Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund
(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
88.350.358	310.226.165	3.940.881	2.339.657.198	29.068.085	450.056.791	22.943.620
653.469	21.399.377	—	23.047.013	2.317.952	6.792.333	1.551.349
—	—	—	—	—	—	—
—	121.104	85.040	—	—	9.600.837	55.095
322.231	1.922.215	15.000	44.037.127	180.923	1.836.228	172.941
7.552	249.088	4.011	10.090.238	38.108	127.476	9.887
15.661	13.492	—	57.483	—	670	—
—	293.133	96.900	55.012	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
89.349.271	334.224.574	4.141.832	2.416.944.071	31.605.068	468.414.335	24.732.892
—	4.119.536	—	701.355	—	13.422.284	11.506
105.398	1.201.508	13.122	19.999.855	14.700	1.695.254	248.960
—	—	214.301	—	—	—	—
—	—	—	—	—	3.853	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
74.761	237.892	2.925	1.139.972	23.980	334.314	20.103
102.481	210.902	3.451	1.606.869	29.136	381.062	27.930
282.640	5.769.838	233.799	23.448.051	67.816	15.836.767	308.499
89.066.631	328.454.736	3.908.033	2.393.496.020	31.537.252	452.577.568	24.424.393
133.248.036	186.499.067	4.587.040	1.551.406.244	35.100.317	729.292.850	31.515.579
130.129.167	264.384.191	—	1.559.253.199	36.349.592	327.199.031	44.032.933
138.547.133	305.658.602	—	1.397.468.928	29.601.641	600.555.020	41.371.151

de los presentes estados financieros

BALANCE DE SITUACIÓN

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

	Franklin U.S. Total Return Fund	Franklin U.S. Ultra Short Bond Fund	Franklin World Perspectives Fund*	Franklin Mutual Beacon Fund	Franklin Mutual Euroland Fund*
	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(EUR)
ACTIVO					
Inversión en valores al valor de mercado (nota 2(b))	31.588.111	86.324.722	25.752.009	1.105.602.940	12.923.201
Efectivo	2.155.965	7.672.338	134.979	16.049.368	1.509.462
Depósitos a plazo fijo y contratos de recompra (nota 19)	–	–	325.000	–	–
Importes a cobrar por venta de inversiones	411.972	591.525	357.892	6.938.646	181.379
Importes a cobrar por suscripciones	156.829	1.363.669	–	1.868.275	45.744
Intereses y dividendos a cobrar, netos	279.980	318.476	38.808	1.527.946	18.883
Otros saldos a cobrar	5.972	11.056	2.002	172.809	8.879
Plusvalía latente en contratos de divisas a plazo (nota 4)	–	–	–	–	–
Plusvalía latente en swaps de riesgo de impago (nota 5)	–	–	–	–	–
Plusvalía latente en swaps de tipos de interés (nota 6)	–	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (nota 8)	–	–	–	1.460.881	–
TOTAL ACTIVO	34.598.829	96.281.786	26.610.690	1.133.620.865	14.687.548
PASIVO					
Importes a pagar por compra de inversiones	6.586.499	–	423.436	3.820.525	164.625
Importes a pagar por reembolsos	238.987	5.062.021	–	8.719.469	59.274
Descubierto bancario	–	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas a plazo (nota 4)	15.602	–	–	12.556.169	–
Minusvalía latente en swaps de riesgo de impago (nota 5)	2.402	–	–	–	–
Minusvalía latente en swaps de tipos de interés (nota 6)	–	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (nota 7)	9.638	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (nota 8)	–	–	–	–	–
Comisiones de gestión de inversiones a pagar (nota 3)	16.843	49.452	18.712	868.300	10.521
Impuestos y gastos a pagar	29.703	74.639	15.295	1.338.799	6.299
TOTAL PASIVO	6.899.674	5.186.112	457.443	27.303.262	240.719
TOTAL PATRIMONIO NETO	27.699.155	91.095.674	26.153.247	1.106.317.603	14.446.829
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO					
30 de junio de 2008	46.717.257	63.539.119	–	2.038.468.236	–
30 de junio de 2007	76.706.239	119.163.368	–	3.976.435.089	–
30 de junio de 2006	32.788.734	78.039.025	–	2.497.854.663	–

* Este Fondo fue lanzado el 14 de octubre de 2008

Las notas adjuntas forman parte integrante

BALANCE DE SITUACIÓN

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Franklin Mutual European Fund	Franklin Mutual Global Discovery Fund	Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund	Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund	Franklin Templeton Global Growth and Value Fund	Franklin Templeton Japan Fund	Templeton Asian Bond Fund
(EUR)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(JPY)	(USD)
2.442.405.294	659.011.754	36.719.908	302.069.982	40.603.254	11.126.417.470	281.474.752
54.622.635	65.038.180	167.556	108.710.635	7.027	456.745.250	7.684.417
39.400.000	52.373.881	11.620.000	—	690.000	—	13.780.000
19.999.588	731.035	146	1.172.080	354.959	221.266.257	—
9.706.453	13.602.897	17.669	482.903	33.844	234.134.192	1.778.452
6.281.321	719.961	130.144	2.449.071	88.334	8.502.618	5.884.966
1.947.259	173.510	3.239	27.505	16.276	52.821	30.386
—	661.223	192.549	4.909.026	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
2.574.362.550	792.312.441	48.851.211	419.821.202	41.793.694	12.047.118.608	310.632.973
14.668.450	13.053.855	361.641	4.394.564	5.443	228.042.787	1.923
14.817.562	3.337.287	8.637	228.523	46.546	145.005.927	692.576
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	2.087.514
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	6.405.109	14.790	134.850	—	—	—
2.105.946	522.533	49.877	337.406	34.176	9.259.010	189.018
2.719.319	567.341	35.151	400.153	45.219	16.503.441	1.311.410
34.311.277	23.886.125	470.096	5.495.496	131.384	398.811.165	4.282.441
2.540.051.273	768.426.316	48.381.115	414.325.706	41.662.310	11.648.307.443	306.350.532
4.378.425.615	583.586.135	9.289.246	210.159.691	47.903.942	28.640.457.830	801.249.143
4.018.774.922	483.544.310	—	—	31.503.432	62.219.368.412	543.324.970
2.153.150.039	75.348.914	—	—	25.217.045	73.210.840.177	135.336.286

de los presentes estados financieros

BALANCE DE SITUACIÓN

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

	Templeton Asian Growth Fund	Templeton Asian Smaller Companies Fund*	Templeton BRIC Fund	Templeton China Fund	Templeton Eastern Europe Fund
	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(EUR)
ACTIVO					
Inversión en valores al valor de mercado (nota 2(b))	4.832.333.808	8.433.291	1.654.637.668	644.759.372	409.856.232
Efectivo	115.995	816.165	4.339.593	129.652	3.669.390
Depósitos a plazo fijo y contratos de recompra (nota 19)	172.920.000	–	21.970.000	22.325.000	8.820.000
Importes a cobrar por venta de inversiones	115	–	892	233.853	1.361.533
Importes a cobrar por suscripciones	52.967.541	11.306	26.449.460	10.107.019	3.728.416
Intereses y dividendos a cobrar, netos	11.957.622	49.232	16.481.270	4.458.421	1.887.974
Otros saldos a cobrar	71.985	–	35.295	1.243	393.327
Plusvalía latente en contratos de divisas a plazo (nota 4)	–	–	–	–	–
Plusvalía latente en swaps de riesgo de impago (nota 5)	–	–	–	–	–
Plusvalía latente en swaps de tipos de interés (nota 6)	–	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (nota 8)	–	–	–	–	–
TOTAL ACTIVO	5.070.367.066	9.309.994	1.723.914.178	682.014.560	429.716.872
PASIVO					
Importes a pagar por compra de inversiones	46.862.141	108.031	4.088.537	6.913.338	7.852.798
Importes a pagar por reembolsos	10.453.798	774	7.822.282	3.307.988	2.059.034
Descubierto bancario	–	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas a plazo (nota 4)	100.105	–	108.937	–	–
Minusvalía latente en swaps de riesgo de impago (nota 5)	–	–	–	–	–
Minusvalía latente en swaps de tipos de interés (nota 6)	–	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (nota 7)	–	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (nota 8)	–	–	–	–	–
Comisiones de gestión de inversiones a pagar (nota 3)	5.071.149	7.532	2.224.248	839.699	542.713
Impuestos y gastos a pagar	4.598.066	3.388	1.967.689	612.727	762.800
TOTAL PASIVO	67.085.259	119.725	16.211.693	11.673.752	11.217.345
TOTAL PATRIMONIO NETO	5.003.281.807	9.190.269	1.707.702.485	670.340.808	418.499.527
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO					
30 de junio de 2008	6.348.631.189	–	2.603.423.258	661.040.772	851.335.704
30 de junio de 2007	6.668.399.635	–	1.665.679.700	943.153.254	1.535.470.469
30 de junio de 2006	4.090.231.599	–	849.985.119	900.333.445	1.368.376.679

* Este Fondo fue lanzado el 14 de octubre de 2008

Las notas adjuntas forman parte integrante

BALANCE DE SITUACIÓN

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Templeton Emerging Markets Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Euro Liquid Reserve Fund (EUR)	Templeton Euroland Fund (EUR)	Templeton Euroland Bond Fund (EUR)	Templeton European Fund (EUR)
898.030.935	895.941.710	167.699.614	89.877.809	129.930.163	15.565.301	140.725.068
6.618.722	1.532.893	3.201.722	—	176.729	656	2.186.070
17.390.000	129.400.000	—	12.485.000	7.765.000	1.440.000	2.230.000
17.474.157	5.582.792	26.675	—	—	2.145.913	2.407.664
3.184.010	24.150.591	1.106.757	360.183	172.556	25.401	444.872
4.265.389	22.128.961	484.978	92.893	227.345	256.976	570.381
101.784	2.413	12.265	—	141.275	44	100.832
—	10.088.171	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	3.823.489	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
947.064.997	1.092.651.020	172.532.011	102.815.885	138.413.068	19.434.291	148.664.887
4.736.965	5.679.097	1.821.087	4.935.613	1.566.644	2.554.459	2.789.796
1.857.844	2.403.029	1.574.118	2.584.343	215.756	18.148	833.545
—	—	—	8.685	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
1.187.628	799.276	217.692	23.314	106.888	8.329	113.450
1.035.118	1.635.975	206.600	81.518	166.839	17.231	114.086
8.817.555	10.517.377	3.819.497	7.633.473	2.056.127	2.598.167	3.850.877
938.247.442	1.082.133.643	168.712.514	95.182.412	136.356.941	16.836.124	144.814.010
1.385.750.299	1.301.111.924	337.862.226	130.874.425	258.107.008	27.728.076	159.284.716
1.547.177.640	1.050.795.188	—	89.849.196	1.155.494.126	14.715.203	384.654.156
1.269.345.014	436.919.556	—	103.611.297	1.116.961.940	15.795.963	345.140.332

de los presentes estados financieros

BALANCE DE SITUACIÓN

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

	Templeton European Total Return Fund (EUR)	Templeton Frontier Markets Fund* (USD)	Templeton Global Fund (USD)	Templeton Global (Euro) Fund (EUR)	Templeton Global Balanced Fund (USD)
ACTIVO					
Inversión en valores al valor de mercado (nota 2(b))	86.031.979	10.363.609	993.606.488	456.535.725	626.994.776
Efectivo	23.825	406.022	10.825.363	2.599.907	690.278
Depósitos a plazo fijo y contratos de recompra (nota 19)	2.515.000	–	6.690.000	–	10.000.000
Importes a cobrar por venta de inversiones	9.774.308	–	23.252	12.398.216	5.780.691
Importes a cobrar por suscripciones	566.984	108.732	2.492.733	141.344	1.527.941
Intereses y dividendos a cobrar, netos	2.048.446	32.047	2.213.844	1.266.756	5.125.780
Otros saldos a cobrar	23.703	2.416	431.841	164.525	138.027
Plusvalía latente en contratos de divisas a plazo (nota 4)	237.969	198.144	–	5.447	–
Plusvalía latente en swaps de riesgo de impago (nota 5)	–	–	–	–	–
Plusvalía latente en swaps de tipos de interés (nota 6)	–	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (nota 8)	–	–	–	–	–
TOTAL ACTIVO	101.222.214	11.110.970	1.016.283.521	473.111.920	650.257.493
PASIVO					
Importes a pagar por compra de inversiones	10.553.396	153.929	4.148.186	1.008	–
Importes a pagar por reembolsos	502.511	–	7.947.109	215.146	801.458
Descubierto bancario	–	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas a plazo (nota 4)	–	–	–	–	191.837
Minusvalía latente en swaps de riesgo de impago (nota 5)	–	–	–	–	–
Minusvalía latente en swaps de tipos de interés (nota 6)	–	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (nota 7)	–	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (nota 8)	–	–	–	–	–
Comisiones de gestión de inversiones a pagar (nota 3)	53.138	12.459	799.115	392.398	426.975
Impuestos y gastos a pagar	116.981	12.039	1.005.845	472.790	854.581
TOTAL PASIVO	11.226.026	178.427	13.900.255	1.081.342	2.274.851
TOTAL PATRIMONIO NETO	89.996.188	10.932.543	1.002.383.266	472.030.578	647.982.642
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO					
30 de junio de 2008	196.656.134	–	1.635.360.447	616.563.108	993.992.609
30 de junio de 2007	595.582.634	–	2.053.160.206	1.002.447.135	1.130.092.032
30 de junio de 2006	687.965.316	–	1.261.195.083	829.359.689	592.514.252

* Este Fondo fue lanzado el 14 de octubre de 2008

Las notas adjuntas forman parte integrante

BALANCE DE SITUACIÓN

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Templeton Global Bond Fund (USD)	Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR)	Templeton Global Equity Income Fund (USD)	Templeton Global High Yield Fund (USD)	Templeton Global Income Fund (USD)	Templeton Global Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Global Total Return Fund (USD)
8.815.464.853	128.344.495	94.467.118	8.466.730	88.706.960	110.797.878	2.245.649.834
74.069.767	234.525	8.149	1.359.042	797.537	110.903	89.526.221
171.400.000	6.570.000	5.055.000	-	7.475.000	19.140.000	-
50.565.791	-	40	-	-	-	6.287.251
87.929.451	1.036.482	156.975	36.116	375.714	158.411	23.357.600
171.352.731	2.882.315	388.671	164.427	1.426.712	74.205	52.694.890
55.239	11.686	83.576	-	45.586	333	360.810
129.346.115	-	-	-	-	-	39.751.475
-	-	-	-	-	-	-
84.503.716	-	-	-	-	-	43.392.485
-	-	-	-	-	-	-
9.584.687.663	139.079.503	100.159.529	10.026.315	98.827.509	130.281.730	2.501.020.566
51.820.073	3.175	-	46.503	-	139.720	7.391.178
40.226.539	382.228	216.990	4.825	349.243	4.515.195	6.123.081
-	-	-	-	-	-	-
-	352.126	-	102.234	273.332	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	23.297	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
5.582.787	86.945	83.194	5.835	67.464	102.950	1.422.080
14.273.843	259.638	120.595	10.090	157.751	131.339	4.229.393
111.903.242	1.107.409	420.779	169.487	847.790	4.889.204	19.165.732
9.472.784.421	137.972.094	99.738.750	9.856.828	97.979.719	125.392.526	2.481.854.834
10.134.928.080	213.603.431	177.141.209	7.533.849	145.616.401	180.141.227	3.624.150.774
6.908.361.188	317.255.924	454.567.618	-	266.267.053	369.730.930	1.951.541.554
3.634.789.337	59.258.439	121.737.457	-	39.342.011	303.979.488	258.572.804

de los presentes estados financieros

BALANCE DE SITUACIÓN

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

	Templeton Growth (Euro Fund	Templeton Korea Fund	Templeton Latin America Fund	Templeton Thailand Fund	Templeton U.S. Dollar Liquid Reserve Fund	Templeton U.S. Value Fund
	(EUR)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
ACTIVO						
Inversión en valores al valor de mercado (nota 2(b))	3.376.868.546	74.221.813	2.152.554.018	116.111.572	144.205.132	12.141.739
Efectivo	12.933.419	–	3.289	–	190.403.664	608.054
Depósitos a plazo fijo y contratos de recompra (nota 19)	200.183.327	–	111.675.000	–	–	–
Importes a cobrar por venta de inversiones	1.156	267.387	1.157.432	1.859.942	–	–
Importes a cobrar por suscripciones	3.891.543	376.091	22.219.204	1.914.351	383.856	4.123.167
Intereses y dividendos a cobrar, netos	9.616.499	27.941	5.898.849	40.493	219.012	12.272
Otros saldos a cobrar	564.083	351	27.031	125	–	–
Plusvalía latente en contratos de divisas a plazo (nota 4)	–	–	–	–	–	–
Plusvalía latente en swaps de riesgo de impago (nota 5)	–	–	–	–	–	–
Plusvalía latente en swaps de tipos de interés (nota 6)	–	–	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (nota 8)	–	–	–	–	–	–
TOTAL ACTIVO	3.604.058.573	74.893.583	2.293.534.823	119.926.483	335.211.664	16.885.232
PASIVO						
Importes a pagar por compra de inversiones	9.395.599	–	47.915.508	35.574	–	–
Importes a pagar por reembolsos	4.331.395	79.862	6.852.195	587.102	2.107.018	13.200
Descubierto bancario	–	41.165	–	636.741	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas a plazo (nota 4)	–	–	–	–	–	3.081
Minusvalía latente en swaps de riesgo de impago (nota 5)	–	–	–	–	–	–
Minusvalía latente en swaps de tipos de interés (nota 6)	–	–	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (nota 7)	–	–	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (nota 8)	–	–	–	–	–	–
Comisiones de gestión de inversiones a pagar (nota 3)	2.954.406	98.444	2.346.648	154.713	81.631	10.423
Impuestos y gastos a pagar	3.694.357	93.466	1.980.386	135.990	171.245	14.600
TOTAL PASIVO	20.375.757	312.937	59.094.737	1.550.120	2.359.894	41.304
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.583.682.816	74.580.646	2.234.440.086	118.376.363	332.851.770	16.843.928
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO						
30 de junio de 2008	4.561.999.638	124.452.365	2.629.312.818	200.115.502	306.877.178	15.769.035
30 de junio de 2007	7.647.134.790	169.183.627	1.620.905.591	228.924.862	142.504.519	35.496.924
30 de junio de 2006	6.787.870.205	156.060.576	481.098.175	178.853.406	149.922.713	10.424.882

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros

INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Todas las clases se expresan en la divisa de referencia salvo indicación contraria

	Porcentaje de gastos totales 30 de junio de 2009 (ver Nota 17)	Acciones en circulación 30 de junio de 2009	Valor del activo neto por acción		
			30 de junio de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2007
Franklin Asian Flex Cap Fund – USD					
Franklin Asian Flex Cap – A (Acc)	2,00%	887.000,373	9,95	11,15	12,72
Franklin Asian Flex Cap – A (Acc) – SGD	1,95%	1.604,851	6,42	6,76	–
Franklin Asian Flex Cap – A (Ydis)	2,00%	292.238,325	9,94	11,13	12,73
Franklin Asian Flex Cap – A (Ydis) – GBP	2,00%	106.036,517	6,04	5,59	6,33
Franklin Asian Flex Cap – B (Acc)	3,25%	1.112.537,088	9,63	10,92	12,62
Franklin Asian Flex Cap – C (Acc)	2,60%	41.949,275	9,76	11,00	12,67
Franklin Asian Flex Cap – I (Acc)	1,00%	384.990,140	10,26	11,37	12,80
Franklin Asian Flex Cap – I (Ydis)	1,00%	99.700,000	10,06	11,26	12,80
Franklin Asian Flex Cap – N (Acc)	2,75%	97.393,716	9,74	11,00	12,66
Franklin Biotechnology Discovery Fund – USD					
Franklin Biotechnology Discovery – A (Acc)	2,12%	6.659.683,063	8,02	8,33	8,96
Franklin Biotechnology Discovery – A (Acc) – SGD	2,11%	1.624.191,992	8,46	8,26	–
Franklin Biotechnology Discovery – B (Acc)	3,43%	553.772,026	7,14	7,53	8,19
Franklin Biotechnology Discovery – C (Acc)	2,71%	21.863,028	9,97	10,44	11,28
Franklin Biotechnology Discovery – I (Acc)	0,99%	52.784,926	11,21	11,53	12,26
Franklin Biotechnology Discovery – N (Acc)	2,86%	402.781,173	7,42	7,77	8,42
Franklin Euroland Core Fund – EUR*					
Franklin Euroland Core – A (Acc)	1,87%	179.976,749	10,48	–	–
Franklin Euroland Core – A (Acc) – USD	1,86%	177.416,582	11,57	–	–
Franklin Euroland Core – I (Acc)	0,94%	638.569,604	10,53	–	–
Franklin Euroland Core – I (Acc) – USD	0,94%	811.047,233	11,63	–	–
Franklin Euroland Core – N (Acc)	2,60%	41.524,258	10,43	–	–
Franklin European Growth Fund – EUR					
Franklin European Growth – A (Acc)	2,01%	2.710.110,793	6,90	7,52	9,66
Franklin European Growth – I (Acc)	1,00%	522.644,383	12,80	13,80	17,58
Franklin European Growth – N (Acc)	2,76%	1.004.813,028	6,46	7,09	9,18
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund – EUR					
Franklin European Small-Mid Cap Growth – A (Acc)	2,07%	2.237.018,526	14,66	16,58	21,94
Franklin European Small-Mid Cap Growth – A (Acc) – USD	2,07%	44.352,816	20,57	26,12	29,69
Franklin European Small-Mid Cap Growth – B (Acc) – USD	3,37%	31.918,018	20,76	26,71	30,75
Franklin European Small-Mid Cap Growth – I (Acc)	1,00%	1.141.908,366	16,49	18,45	24,17
Franklin European Small-Mid Cap Growth – I (Acc) – USD	1,00%	14.320,583	23,13	29,04	32,71
Franklin European Small-Mid Cap Growth – N (Acc)	2,82%	482.373,622	14,35	16,35	21,80
Franklin Global Growth Fund – USD					
Franklin Global Growth – A (Acc)	2,00%	3.508.814,198	7,92	11,42	12,16
Franklin Global Growth – I (Acc)	1,00%	409.672,385	6,54	9,53	–
Franklin Global Growth – N (Acc)	2,73%	331.639,326	7,42	10,78	11,57
Franklin Global Real Estate (Euro) Fund – EUR					
Franklin Global Real Estate (Euro) – A (Acc)	1,96%	1.374.885,863	4,89	8,87	11,99
Franklin Global Real Estate (Euro) – A (Ydis)	1,96%	111.733,150	6,81	12,61	17,25
Franklin Global Real Estate (Euro) – I (Acc)	1,00%	233.463,035	5,05	9,07	12,14
Franklin Global Real Estate (Euro) – I (Ydis)	1,00%	3.565,031	4,79	8,89	12,14
Franklin Global Real Estate (Euro) – N (Acc)	2,71%	406.426,619	4,76	8,71	11,85
Franklin Global Real Estate (USD) Fund – USD					
Franklin Global Real Estate (USD) – A (Acc)	1,95%	1.888.099,991	5,38	9,15	12,43
Franklin Global Real Estate (USD) – A (Qdis)	1,95%	382.572,753	5,04	8,79	12,18
Franklin Global Real Estate (USD) – A (Qdis) – SGD	1,97%	1.976,089	4,33	7,10	–
Franklin Global Real Estate (USD) – B (Qdis)	3,23%	127.229,895	5,02	8,75	12,11
Franklin Global Real Estate (USD) – C (Qdis)	2,54%	565.156,059	5,03	8,77	12,16
Franklin Global Real Estate (USD) – I (Acc)	0,99%	278.311,714	5,56	9,35	12,61
Franklin Global Real Estate (USD) – I (Qdis)	0,99%	203.307,010	5,04	8,81	12,21
Franklin Global Real Estate (USD) – N (Acc)	2,70%	208.303,844	5,24	8,97	12,29
Franklin Global Real Estate (USD) – N (Qdis)	2,72%	1.886,663	5,04	8,79	12,14
Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund – USD					
Franklin Global Small-Mid Cap Growth – A (Acc)	2,01%	1.116.389,707	14,96	18,92	21,60
Franklin Global Small-Mid Cap Growth – B (Acc)	3,31%	85.199,235	13,57	17,39	20,11
Franklin Global Small-Mid Cap Growth – I (Acc)	1,00%	1.114.944,535	7,84	9,83	–
Franklin Global Small-Mid Cap Growth – N (Acc)	2,76%	138.686,553	14,05	17,90	20,59

INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Todas las clases se expresan en la divisa de referencia salvo indicación contraria

	Porcentaje de gastos totales 30 de junio de 2009 (ver Nota 17)	Acciones en circulación 30 de junio de 2009	Valor del activo neto por acción		
			30 de junio de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2007
Franklin High Yield Fund – USD					
Franklin High Yield – A (Acc)	1,57%	3.748.029,105	10,05	11,07	11,22
Franklin High Yield – A (Mdis)	1,56%	226.304.084,140	5,79	6,93	7,52
Franklin High Yield – A (Mdis) – SGD cubierta (H1)	1,57%	1.267.092,604	7,42	9,16	–
Franklin High Yield – B (Mdis)	2,99%	58.729.635,341	5,82	6,97	7,56
Franklin High Yield – C (Acc)	2,26%	1.296.370,482	13,58	15,05	15,36
Franklin High Yield – I (Acc)	0,80%	3.795.300,231	9,95	10,87	–
Franklin High Yield – I (Mdis)	0,80%	10.839.178,800	9,10	10,87	11,79
Franklin High Yield – N (Acc)	2,17%	1.858.513,493	10,91	12,09	12,32
Franklin High Yield (Euro) Fund – EUR					
Franklin High Yield (Euro) – A (Acc)	1,59%	3.356.891,313	9,86	10,98	12,24
Franklin High Yield (Euro) – A (Ydis)	1,59%	7.618.585,318	5,52	6,59	7,78
Franklin High Yield (Euro) – A (Mdis)	1,59%	10.654.590,903	5,06	6,22	–
Franklin High Yield (Euro) – I (Acc)	0,90%	1.536.455,236	10,25	11,33	12,55
Franklin High Yield (Euro) – I (Ydis)	0,89%	6.316.723,483	8,42	10,04	11,85
Franklin High Yield (Euro) – I (Mdis)	0,90%	455,389	7,66	9,43	–
Franklin High Yield (Euro) – N (Acc)	2,18%	6.646.447,325	9,35	10,47	11,75
Franklin Income Fund – USD					
Franklin Income – A (Mdis)	1,75%	16.008.094,924	9,13	11,71	13,10
Franklin Income – A (Mdis) – SGD cubierta (H1)	1,75%	4.337.823,878	6,65	8,84	–
Franklin Income – B (Mdis)	3,06%	13.981.779,538	8,75	11,22	12,53
Franklin Income – C (Acc)	2,33%	4.330.091,916	13,53	16,41	17,65
Franklin Income – C (Mdis)	2,33%	800.226,950	11,74	15,05	16,86
Franklin Income – I (Acc)	0,89%	429.426,478	10,67	12,76	13,52
Franklin Income – N (Acc)	2,25%	2.957.314,725	12,51	15,16	16,29
Franklin India Fund – USD					
Franklin India – A (Acc)	2,00%	16.298.950,308	17,55	16,98	20,32
Franklin India – A (Acc) – EUR	2,00%	3.832.938,104	15,14	13,04	18,16
Franklin India – A (Ydis) – EUR	2,00%	63.894,394	22,32	19,23	26,78
Franklin India – A (Ydis) – GBP	2,00%	342.410,897	19,03	15,20	18,04
Franklin India – B (Acc)	3,24%	1.647.076,733	16,76	16,41	19,90
Franklin India – C (Acc)	2,59%	776.145,403	17,17	16,71	20,12
Franklin India – I (Acc)	1,00%	6.191.923,255	18,18	17,41	20,64
Franklin India – I (Acc) – EUR	1,00%	260.618,070	15,65	13,36	18,46
Franklin India – I (Ydis) – EUR	1,00%	726,511	15,68	13,38	18,46
Franklin India – N (Acc)	2,74%	1.879.777,051	17,08	16,64	20,07
Franklin India – N (Acc) – EUR	2,75%	1.882.936,219	14,78	12,83	18,01
Franklin MENA Fund – USD					
Franklin MENA – A (Acc)	2,59%	2.471.006,968	4,24	9,83	–
Franklin MENA – A (Acc) – EUR	2,59%	536.486,841	3,00	6,24	–
Franklin MENA – A (Acc) – EUR cubierta (H1)	2,65%	144.800,405	2,57	6,35	–
Franklin MENA – A (Ydis)	2,67%	10.438,988	4,83	–	–
Franklin MENA – A (Ydis) – EUR	2,71%	5.142,707	5,10	–	–
Franklin MENA – A (Ydis) – GBP	2,65%	21.180,896	5,49	–	–
Franklin MENA – B (Acc)	3,98%	218.887,801	4,18	9,82	–
Franklin MENA – C (Acc)	3,25%	13.870,306	4,21	9,82	–
Franklin MENA – I (Acc)	1,53%	80.000,000	4,28	9,83	–
Franklin MENA – I (Acc) – EUR	1,55%	321.014,891	3,05	6,24	–
Franklin MENA – I (Acc) – EUR cubierta (H1)	1,55%	100.018,576	2,57	6,36	–
Franklin MENA – I (Ydis)	1,49%	484,420	5,04	–	–
Franklin MENA – N (Acc)	3,14%	64.855,594	4,21	9,83	–
Franklin MENA – N (Acc) – EUR cubierta (H1)	3,17%	301.066,804	2,56	6,35	–
Franklin Natural Resources Fund – USD					
Franklin Natural Resources – A (Acc)	1,97%	2.489.441,310	6,58	12,70	–
Franklin Natural Resources – A (Acc) – EUR	1,96%	588.285,054	4,70	8,08	–
Franklin Natural Resources – A (Ydis)	1,96%	479.437,767	6,58	12,70	–
Franklin Natural Resources – C (Acc)	2,57%	274.996,144	6,24	12,12	–
Franklin Natural Resources – I (Acc)	0,99%	1.270.866,979	6,71	12,81	–
Franklin Natural Resources – I (Acc) – EUR	0,98%	131.612,141	4,79	8,14	–
Franklin Natural Resources – N (Acc) – EUR	2,73%	504.315,526	4,62	8,00	–

INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Todas las clases se expresan en la divisa de referencia salvo indicación contraria

	Porcentaje de gastos totales 30 de junio de 2009 (ver Nota 17)	Acciones en circulación 30 de junio de 2009	Valor del activo neto por acción		
			30 de junio de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2007
Franklin Strategic Income Fund – USD					
Franklin Strategic Income – A (Acc)	1,35%	2.601.259,160	10,24	10,23	–
Franklin Strategic Income – A (Acc) – EUR	1,35%	169.513,094	7,31	6,50	–
Franklin Strategic Income – A (Mdis)	1,35%	2.329.770,367	9,41	9,87	–
Franklin Strategic Income – A (Mdis) – EUR	1,35%	144.611,247	6,71	6,27	–
Franklin Strategic Income – B (Mdis)	2,60%	1.221.735,633	9,40	9,86	–
Franklin Strategic Income – C (Mdis)	1,95%	2.195.933,670	9,40	9,86	–
Franklin Strategic Income – I (Acc)	0,79%	648.725,395	10,35	10,29	–
Franklin Technology Fund – USD					
Franklin Technology – A (Acc)	1,84%	16.318.816,256	4,53	5,44	5,78
Franklin Technology – A (Acc) – EUR	1,82%	237.187,202	3,23	3,46	4,27
Franklin Technology – B (Acc)	3,20%	421.834,783	4,01	4,88	5,26
Franklin Technology – C (Acc)	2,48%	60.008,837	9,27	11,20	11,98
Franklin Technology – I (Acc) – EUR	1,00%	130.954,368	5,56	5,90	–
Franklin Technology – N (Acc)	2,64%	1.209.120,397	4,08	4,94	5,29
Franklin Technology – N (Acc) – EUR	2,67%	1.443.765,060	2,91	3,14	3,91
Franklin U.S. Equity Fund – USD					
Franklin U.S. Equity – A (Acc)	1,89%	11.328.847,734	12,12	14,99	17,13
Franklin U.S. Equity – A (Acc) – EUR	1,90%	1.037.673,590	8,63	9,51	12,64
Franklin U.S. Equity – A (Acc) – EUR cubierta (H1)	1,91%	1.149.295,927	8,75	11,06	12,86
Franklin U.S. Equity – B (Acc)	3,20%	1.433.318,202	10,62	13,31	15,40
Franklin U.S. Equity – C (Acc)	2,47%	651.645,144	10,85	13,50	15,52
Franklin U.S. Equity – I (Acc)	0,98%	9.940.685,031	9,50	11,65	13,19
Franklin U.S. Equity – I (Acc) – EUR	0,98%	984.875,413	6,27	6,85	9,02
Franklin U.S. Equity – I (Acc) – EUR cubierta (H1)	0,99%	2.054.583,986	5,85	7,54	–
Franklin U.S. Equity – N (Acc)	2,64%	1.216.961,174	11,25	14,02	16,14
Franklin U.S. Equity – N (Acc) – EUR	2,66%	756.174,211	8,01	8,89	11,90
Franklin U.S. Focus Fund – USD					
Franklin U.S. Focus – A (Acc)	1,86%	61.529,907	7,22	9,03	–
Franklin U.S. Focus – A (Acc) – EUR cubierta (H1)	1,86%	156.618,057	4,39	5,85	–
Franklin U.S. Focus – I (Acc)	1,00%	91.879,000	7,29	9,04	–
Franklin U.S. Focus – I (Acc) – EUR cubierta (H1)	1,00%	133.144,706	4,45	5,86	–
Franklin U.S. Focus – N (Acc)	2,60%	6.414,479	7,16	9,02	–
Franklin U.S. Focus – N (Acc) – EUR cubierta (H1)	2,62%	156.208,845	4,35	5,84	–
Franklin U.S. Government Fund – USD					
Franklin U.S. Government – A (Mdis)	1,31%	106.935.973,468	9,34	9,12	8,91
Franklin U.S. Government – A (Mdis) – SGD cubierta (H1)	1,30%	849.646,989	10,09	9,93	–
Franklin U.S. Government – AX (Acc)	1,51%	15.859.463,646	13,22	12,43	11,68
Franklin U.S. Government – B (Acc)	2,57%	777.026,590	11,45	10,89	10,33
Franklin U.S. Government – B (Mdis)	2,58%	28.468.189,169	9,34	9,14	8,93
Franklin U.S. Government – C (Acc)	2,10%	5.340.210,389	12,01	11,36	10,73
Franklin U.S. Government – I (Acc)	0,60%	2.763.038,444	11,09	10,34	9,63
Franklin U.S. Government – I (Mdis)	0,60%	77.286.259,582	9,77	9,55	9,33
Franklin U.S. Government – N (Acc)	2,01%	2.515.513,571	12,55	11,86	11,19
Franklin U.S. Government – N (Mdis)	2,02%	2.393.565,937	9,38	9,12	8,92
Franklin U.S. Growth Fund – USD					
Franklin U.S. Growth – A (Acc)	1,89%	2.143.485,754	8,98	11,97	13,03
Franklin U.S. Growth – B (Acc)	3,22%	192.468,382	8,35	11,28	12,43
Franklin U.S. Growth – C (Acc)	2,48%	175.371,484	8,67	11,62	12,73
Franklin U.S. Growth – I (Acc)	0,99%	909.975,000	9,54	12,61	13,61
Franklin U.S. Growth – N (Acc)	2,64%	54.373,852	8,60	11,55	12,67

INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Todas las clases se expresan en la divisa de referencia salvo indicación contraria

	Porcentaje de gastos totales 30 de junio de 2009 (ver Nota 17)	Acciones en circulación 30 de junio de 2009	Valor del activo neto por acción		
			30 de junio de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2007
Franklin U.S. Opportunities Fund – USD					
Franklin U.S. Opportunities – A (Acc)	1,86%	37.768.654,081	4,97	6,82	6,79
Franklin U.S. Opportunities – A (Acc) – EUR	1,88%	10.394.902,612	3,54	4,33	5,02
Franklin U.S. Opportunities – A (Acc) – EUR cubierta (H1)	1,87%	838.114,586	3,53	4,94	–
Franklin U.S. Opportunities – A (Acc) – SGD	1,87%	758.730,206	6,40	8,26	–
Franklin U.S. Opportunities – A (Ydis) – EUR	1,88%	112.721,560	3,61	4,42	5,17
Franklin U.S. Opportunities – A (Ydis) – GBP	1,86%	126.162,432	3,01	3,42	3,38
Franklin U.S. Opportunities – B (Acc)	3,17%	2.456.335,956	4,40	6,13	6,18
Franklin U.S. Opportunities – C (Acc)	2,45%	742.089,695	8,39	11,60	11,61
Franklin U.S. Opportunities – I (Acc)	0,98%	8.792.662,796	11,81	16,09	15,88
Franklin U.S. Opportunities – I (Acc) – EUR	0,99%	4.840.551,836	8,42	10,22	11,73
Franklin U.S. Opportunities – I (Acc) – EUR cubierta (H1)	1,01%	277.425,676	8,31	11,57	–
Franklin U.S. Opportunities – N (Acc)	2,62%	1.789.306,504	10,61	14,69	14,73
Franklin U.S. Opportunities – N (Acc) – EUR	2,63%	410.761,117	7,56	9,32	10,89
Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund – USD					
Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth – A (Acc)	2,01%	2.480.577,091	8,08	11,01	12,68
Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth – B (Acc)	3,34%	143.381,674	11,96	16,50	19,24
Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth – C (Acc)	2,59%	67.108,354	7,79	10,67	12,36
Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth – I (Acc)	1,00%	500,000	7,55	10,18	11,61
Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth – N (Acc)	2,77%	281.844,516	7,55	10,36	12,03
Franklin U.S. Total Return Fund – USD					
Franklin U.S. Total Return – A (Acc)	1,20%	1.303.561,500	11,46	11,72	11,65
Franklin U.S. Total Return – A (Mdis)	1,20%	564.146,154	9,17	9,79	10,17
Franklin U.S. Total Return – B (Acc)	2,65%	214.688,080	10,54	10,93	11,03
Franklin U.S. Total Return – B (Mdis)	2,65%	12.268,854	9,17	9,78	10,16
Franklin U.S. Total Return – C (Mdis)	2,22%	131.208,464	9,17	9,78	10,16
Franklin U.S. Total Return – I (Acc)	0,85%	112.434,344	10,96	11,18	11,07
Franklin U.S. Total Return – I (Mdis)	0,85%	559,939	9,68	10,32	10,72
Franklin U.S. Total Return – N (Mdis)	1,90%	302.814,780	9,17	9,78	10,16
Franklin U.S. Ultra Short Bond Fund – USD					
Franklin U.S. Ultra Short Bond – A (Mdis)	1,15%	2.591.144,408	9,53	9,76	9,88
Franklin U.S. Ultra Short Bond – AX (Acc)	1,35%	4.051.003,794	11,23	11,30	11,03
Franklin U.S. Ultra Short Bond – B (Acc)	2,35%	196.316,593	10,59	10,76	10,61
Franklin U.S. Ultra Short Bond – B (Mdis)	2,35%	257.464,481	9,53	9,76	9,87
Franklin U.S. Ultra Short Bond – C (Mdis)	2,11%	899.891,647	9,53	9,75	9,87
Franklin U.S. Ultra Short Bond – I (Acc)	0,69%	283.614,154	11,38	11,38	11,06
Franklin U.S. Ultra Short Bond – N (Mdis)	1,85%	479.179,487	9,52	9,75	9,87
Franklin World Perspectives Fund – USD*					
Franklin World Perspectives – A (Acc)	1,84%	401.419,881	10,03	–	–
Franklin World Perspectives – A (Acc) – EUR	1,84%	299.926,039	9,75	–	–
Franklin World Perspectives – A (Ydis) – GBP	1,84%	143.484,375	10,62	–	–
Franklin World Perspectives – B (Acc)	3,16%	500,000	11,18	–	–
Franklin World Perspectives – C (Acc)	2,45%	2.246,725	11,23	–	–
Franklin World Perspectives – I (Acc)	0,99%	408.417,000	10,09	–	–
Franklin World Perspectives – I (Acc) – EUR	0,99%	352.509,920	9,81	–	–
Franklin World Perspectives – I (Ydis) – GBP	0,99%	143.484,375	10,68	–	–
Franklin World Perspectives – N (Acc)	2,59%	400.090,184	9,98	–	–
Franklin Mutual Beacon Fund – USD					
Franklin Mutual Beacon – A (Acc)	1,91%	15.895.269,727	34,74	46,87	59,69
Franklin Mutual Beacon – A (Acc) – EUR	1,90%	1.350.324,490	24,79	29,79	44,14
Franklin Mutual Beacon – A (Acc) – EUR cubierta (H1)	1,96%	632.927,673	24,07	34,49	44,02
Franklin Mutual Beacon – A (Acc) – SGD	1,91%	703.417,238	6,01	7,62	–
Franklin Mutual Beacon – A (Ydis)	1,91%	282.031,516	33,92	46,23	59,09
Franklin Mutual Beacon – B (Acc)	3,22%	4.161.548,650	17,08	23,35	30,11
Franklin Mutual Beacon – B (Ydis) – EUR	3,21%	12.603,233	12,18	14,83	22,24
Franklin Mutual Beacon – C (Acc)	2,49%	4.343.651,326	10,21	13,86	17,75
Franklin Mutual Beacon – I (Acc)	1,00%	19.075.675,779	9,10	12,17	15,36
Franklin Mutual Beacon – I (Acc) – EUR	0,99%	3.572.376,816	6,48	7,72	11,34
Franklin Mutual Beacon – I (Acc) – EUR cubierta (H1)	1,05%	872.700,083	6,32	8,84	–
Franklin Mutual Beacon – N (Acc)	2,66%	4.454.814,587	18,07	24,56	31,52
Franklin Mutual Beacon – N (Acc) – EUR	2,67%	3.255.319,156	12,86	15,57	23,25
Franklin Mutual Beacon – N (Acc) – EUR cubierta (H1)	2,74%	252.357,271	12,57	18,08	23,34

INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Todas las clases se expresan en la divisa de referencia salvo indicación contraria

	Porcentaje de gastos totales 30 de junio de 2009 (ver Nota 17)	Acciones en circulación 30 de junio de 2009	Valor del activo neto por acción		
			30 de junio de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2007
Franklin Mutual Euroland Fund – EUR*					
Franklin Mutual Euroland – A (Acc)	1,87%	827.747,472	9,92	–	–
Franklin Mutual Euroland – A (Acc) – USD	1,86%	9.953,673	10,20	–	–
Franklin Mutual Euroland – I (Acc)	0,98%	427.931,296	9,99	–	–
Franklin Mutual Euroland – I (Acc) – USD	0,89%	236.399,725	10,27	–	–
Franklin Mutual Euroland – N (Acc)	2,63%	15.758,078	9,87	–	–
Franklin Mutual European Fund – EUR					
Franklin Mutual European – A (Acc)	1,87%	103.642.361,649	12,84	16,67	21,09
Franklin Mutual European – A (Acc) – USD	1,87%	21.883.485,950	18,01	26,24	28,55
Franklin Mutual European – A (Acc) – SGD	1,91%	500,000	6,07	8,29	–
Franklin Mutual European – A (Ydis)	1,88%	1.694.086,496	12,31	16,20	20,65
Franklin Mutual European – A (Ydis) – GBP	1,88%	58.151,461	10,55	12,87	14,04
Franklin Mutual European – B (Acc) – USD	3,17%	3.541.409,726	16,03	23,67	26,07
Franklin Mutual European – B (Ydis)	3,20%	57.286,973	11,31	14,96	19,26
Franklin Mutual European – C (Acc)	2,44%	295.575,238	12,05	15,73	20,03
Franklin Mutual European – C (Acc) – USD	2,45%	1.561.084,597	16,91	24,78	27,12
Franklin Mutual European – I (Acc)	0,99%	51.932.511,858	11,19	14,40	18,07
Franklin Mutual European – I (Ydis)	0,99%	2.529.883,574	10,80	14,23	18,08
Franklin Mutual European – N (Acc)	2,62%	19.221.596,292	11,23	14,69	18,73
Franklin Mutual European – N (Acc) – USD	2,62%	1.732.029,403	15,68	23,03	25,24
Franklin Mutual Global Discovery Fund – USD					
Franklin Mutual Global Discovery – A (Acc)	1,89%	16.331.795,622	11,01	12,43	13,90
Franklin Mutual Global Discovery – A (Acc) – EUR	1,90%	8.300.705,684	9,49	9,55	12,42
Franklin Mutual Global Discovery – A (Acc) – EUR cubierta (H2)	1,91%	2.588.121,801	7,60	9,14	10,30
Franklin Mutual Global Discovery – A (Ydis) – EUR	1,90%	575.266,818	13,60	13,82	18,08
Franklin Mutual Global Discovery – A (Ydis) – GBP	1,91%	52.898,934	11,61	10,93	12,19
Franklin Mutual Global Discovery – B (Acc)	3,19%	2.566.089,395	10,51	12,02	13,61
Franklin Mutual Global Discovery – C (Acc)	2,47%	5.519.207,772	10,76	12,23	13,75
Franklin Mutual Global Discovery – I (Acc)	0,98%	8.092.989,870	11,38	12,73	14,11
Franklin Mutual Global Discovery – I (Acc) – EUR	0,99%	8.887.209,551	9,81	9,78	12,61
Franklin Mutual Global Discovery – I (Acc) – EUR cubierta (H2)	0,99%	1.279.823,134	10,11	–	–
Franklin Mutual Global Discovery – I (Ydis) – EUR	1,00%	1.050.111,632	9,51	9,66	12,61
Franklin Mutual Global Discovery – N (Acc)	2,65%	2.976.630,385	10,70	12,18	13,72
Franklin Mutual Global Discovery – N (Acc) – EUR	2,66%	2.552.814,073	9,22	9,34	12,24
Franklin Mutual Global Discovery – N (Acc) – EUR cubierta (H2)	2,68%	3.806.862,495	7,66	9,25	10,52
Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund – USD					
Franklin Templeton Global Equity Strategies – A (Acc)	2,25%	1.064.132,224	7,62	9,15	–
Franklin Templeton Global Equity Strategies – A (Acc) – EUR	2,24%	3.876.468,286	5,43	5,81	–
Franklin Templeton Global Equity Strategies – A (Acc) – EUR cubierta (H1)	2,23%	967.868,918	4,80	5,92	–
Franklin Templeton Global Equity Strategies – A (Ydis)	2,20%	51.203,497	7,61	9,15	–
Franklin Templeton Global Equity Strategies – A (Ydis) – EUR	2,21%	501.253,719	5,43	5,81	–
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund – USD					
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies – A (Acc)	1,93%	7.147.796,252	8,20	9,18	–
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies – A (Acc) – EUR	1,93%	27.488.336,809	5,85	5,83	–
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies – A (Acc) – EUR cubierta (H1)	1,92%	14.021.305,955	5,69	6,41	–
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies – A (Ydis)	1,93%	448.615,277	8,13	9,18	–
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies – A (Ydis) – EUR	1,94%	1.372.377,168	5,81	5,83	–
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies – B (Acc)	3,26%	18.618,868	8,03	9,10	–
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies – C (Acc)	2,53%	13.563,717	8,12	9,14	–
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies – I (Acc) – EUR	0,99%	49.978,007	5,94	5,87	–
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies – N (Acc) – EUR cubierta (H1)	2,67%	353.756,042	5,39	6,12	–
Franklin Templeton Global Growth and Value Fund – USD					
Franklin Templeton Global Growth and Value – A (Acc)	1,95%	2.540.842,864	13,71	19,06	21,38
Franklin Templeton Global Growth and Value – B (Acc)	3,25%	75.061,261	12,56	17,69	20,10
Franklin Templeton Global Growth and Value – C (Acc)	2,52%	123.644,604	13,04	18,22	20,57
Franklin Templeton Global Growth and Value – I (Acc)	1,00%	27.784,838	14,44	19,86	22,09
Franklin Templeton Global Growth and Value – I (Acc) – EUR	1,00%	238,773	10,29	12,62	–
Franklin Templeton Global Growth and Value – N (Acc)	2,70%	296.664,498	13,00	18,20	20,57

INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Todas las clases se expresan en la divisa de referencia salvo indicación contraria

	Porcentaje de gastos totales 30 de junio de 2009 (ver Nota 17)	Acciones en circulación 30 de junio de 2009	Valor del activo neto por acción		
			30 de junio de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2007
Franklin Templeton Japan Fund – JPY					
Franklin Templeton Japan – A (Acc)	1,92%	12.679.574,080	498,62	834,46	1.258,33
Franklin Templeton Japan – A (Acc) – EUR	1,90%	902.414,549	3,69	4,99	7,55
Franklin Templeton Japan – A (Acc) – SGD	1,90%	422.827,467	5,12	7,30	–
Franklin Templeton Japan – A (Acc) – USD	1,90%	3.842.413,347	5,18	7,87	10,22
Franklin Templeton Japan – A (Ydis) – EUR	1,90%	7.340,307	3,68	5,01	7,57
Franklin Templeton Japan – A (Ydis) – GBP	1,91%	29.526,685	3,15	3,95	5,10
Franklin Templeton Japan – B (Acc) – USD	3,23%	262.752,950	5,02	7,73	10,18
Franklin Templeton Japan – C (Acc) – USD	2,49%	205.672,084	5,94	9,07	11,87
Franklin Templeton Japan – I (Acc) – EUR	0,99%	229.896,906	5,40	7,24	10,84
Franklin Templeton Japan – I (Acc) – USD	0,99%	1.112.566,762	6,27	9,43	12,16
Franklin Templeton Japan – N (Acc) – EUR	2,67%	3.260.018,959	3,43	4,68	7,13
Franklin Templeton Japan – N (Acc) – USD	2,80%	280.336,510	7,36	–	–
Templeton Asian Bond Fund – USD					
Templeton Asian Bond – A (Acc)	1,39%	8.629.925,912	13,55	12,70	12,76
Templeton Asian Bond – A (Acc) – EUR	1,34%	1.007.895,621	11,68	9,76	11,40
Templeton Asian Bond – A (Acc) – EUR cubierta (H1)	1,47%	245.157,912	9,76	9,25	–
Templeton Asian Bond – A (Mdis)	1,39%	6.405.408,596	11,76	11,58	12,04
Templeton Asian Bond – A (Mdis) – EUR	1,38%	273.760,878	8,40	7,37	8,92
Templeton Asian Bond – A (Mdis) – SGD	1,37%	363.824,777	9,57	8,89	–
Templeton Asian Bond – B (Mdis)	2,83%	2.357.525,805	11,74	11,56	12,03
Templeton Asian Bond – C (Mdis)	2,18%	3.168.555,429	11,74	11,56	12,02
Templeton Asian Bond – I (Acc)	0,85%	155.670,915	13,83	12,89	12,88
Templeton Asian Bond – I (Acc) – EUR	0,85%	390,169	9,86	8,19	–
Templeton Asian Bond – I (Acc) – EUR cubierta (H1)	0,93%	78.033,816	8,82	8,34	–
Templeton Asian Bond – I (Mdis) – EUR	0,84%	98.826,639	8,73	7,61	9,21
Templeton Asian Bond – N (Acc)	2,08%	912.260,591	13,21	12,47	12,61
Templeton Asian Bond – N (Acc) – EUR	2,08%	230.014,644	11,39	9,58	11,27
Templeton Asian Bond – N (Mdis)	2,08%	310.757,934	11,75	11,57	12,03
Templeton Asian Growth Fund – USD					
Templeton Asian Growth – A (Acc)	2,30%	83.563.169,235	20,31	24,28	27,46
Templeton Asian Growth – A (Acc) – EUR	2,30%	13.944.085,869	14,45	15,39	20,25
Templeton Asian Growth – A (Acc) – EUR cubierta (H1)	2,31%	890.106,273	14,26	17,64	–
Templeton Asian Growth – A (Acc) – SGD	2,29%	18.461.909,072	5,59	6,27	–
Templeton Asian Growth – A (Ydis)	2,30%	61.498.518,348	19,16	23,09	26,30
Templeton Asian Growth – A (Ydis) – EUR	2,29%	2.787.754,864	13,69	14,69	19,47
Templeton Asian Growth – A (Ydis) – GBP	2,31%	429.591,577	11,66	11,60	13,11
Templeton Asian Growth – B (Acc)	3,50%	2.999.143,056	9,28	11,23	12,86
Templeton Asian Growth – C (Acc)	2,88%	4.106.201,959	17,86	21,48	24,43
Templeton Asian Growth – I (Acc)	1,20%	61.835.791,868	19,52	23,08	25,83
Templeton Asian Growth – I (Acc) – EUR	1,20%	6.757.813,026	13,91	14,65	19,08
Templeton Asian Growth – I (Acc) – EUR cubierta (H1)	1,27%	365.117,254	11,96	14,93	–
Templeton Asian Growth – N (Acc)	2,80%	7.327.150,029	28,59	34,35	39,04
Templeton Asian Growth – N (Acc) – EUR	2,81%	1.003.584,360	20,39	21,82	28,85
Templeton Asian Growth – N (Acc) – EUR cubierta (H1)	2,84%	345.875,058	20,09	25,02	–
Templeton Asian Smaller Companies Fund – USD*					
Templeton Asian Smaller Companies – A (Acc)	2,33%	15.492,310	15,36	–	–
Templeton Asian Smaller Companies – A (Acc) – EUR	2,34%	70.091,672	14,94	–	–
Templeton Asian Smaller Companies – A (Acc) – SGD	2,35%	17.032,521	15,21	–	–
Templeton Asian Smaller Companies – A (Ydis)	2,32%	10.000,000	15,36	–	–
Templeton Asian Smaller Companies – A (Ydis) – GBP	2,34%	5.750,682	16,26	–	–
Templeton Asian Smaller Companies – B (Acc)	3,64%	1.000,000	15,79	–	–
Templeton Asian Smaller Companies – B (Acc) – EUR	3,64%	784,222	14,35	–	–
Templeton Asian Smaller Companies – I (Acc)	1,25%	150.000,000	15,48	–	–
Templeton Asian Smaller Companies – I (Acc) – EUR	1,25%	109.942,470	15,06	–	–
Templeton Asian Smaller Companies – I (Ydis) – GBP	1,25%	86.090,625	16,39	–	–

INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Todas las clases se expresan en la divisa de referencia salvo indicación contraria

	Porcentaje de gastos totales 30 de junio de 2009 (ver Nota 17)	Acciones en circulación 30 de junio de 2009	Valor del activo neto por acción		
			30 de junio de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2007
Templeton BRIC Fund – USD					
Templeton BRIC – A (Acc)	2,50%	78.087.807,320	13,59	20,91	19,40
Templeton BRIC – A (Acc) – EUR	2,50%	10.887.937,014	11,72	16,06	17,34
Templeton BRIC – A (Acc) – EUR cubierta (H1)	2,59%	1.450.354,348	9,37	15,05	–
Templeton BRIC – A (Acc) – SGD	2,50%	497.576,123	5,41	7,82	–
Templeton BRIC – A (Ydis) – EUR	2,50%	165.650,958	17,14	23,49	25,47
Templeton BRIC – A (Ydis) – GBP	2,50%	313.662,491	14,63	18,59	17,16
Templeton BRIC – B (Acc)	3,75%	8.354.476,711	12,98	20,23	19,01
Templeton BRIC – C (Acc)	3,09%	5.216.576,741	13,30	20,58	19,21
Templeton BRIC – I (Acc)	1,40%	5.797.551,461	14,14	21,52	19,75
Templeton BRIC – I (Acc) – EUR	1,40%	109.178,426	10,09	13,67	–
Templeton BRIC – I (Acc) – EUR cubierta (H1)	1,45%	383.790,101	8,74	13,91	–
Templeton BRIC – I (Ydis) – EUR	1,40%	322,581	10,01	13,67	–
Templeton BRIC – N (Acc)	3,00%	5.233.373,849	13,34	20,63	19,24
Templeton BRIC – N (Acc) – EUR	3,00%	6.136.426,537	11,51	15,85	17,20
Templeton China Fund – USD					
Templeton China – A (Acc)	2,55%	29.649.945,069	18,29	20,31	20,25
Templeton China – A (Acc) – SGD	2,54%	2.090.333,634	6,53	6,80	–
Templeton China – A (Ydis) – EUR	2,56%	669.384,484	12,89	12,80	14,90
Templeton China – A (Ydis) – GBP	2,55%	122.994,458	10,95	10,09	10,03
Templeton China – C (Acc)	3,13%	1.262.956,446	13,40	14,95	15,01
Templeton China – I (Acc)	1,40%	2.020.089,157	20,68	22,68	22,39
Templeton China – N (Acc)	3,05%	2.457.985,001	18,52	20,65	20,71
Templeton Eastern Europe Fund – EUR					
Templeton Eastern Europe – A (Acc)	2,73%	17.695.186,325	18,57	27,55	37,27
Templeton Eastern Europe – A (Acc) – SGD	2,77%	2.462,984	4,68	7,33	–
Templeton Eastern Europe – A (Acc) – USD	2,72%	1.718.905,224	26,04	43,38	50,43
Templeton Eastern Europe – A (Ydis)	2,73%	89.943,854	18,37	27,25	37,09
Templeton Eastern Europe – A (Ydis) – GBP	2,74%	25.127,358	15,62	21,48	25,00
Templeton Eastern Europe – B (Acc) – USD	4,03%	798.993,691	6,31	10,65	12,53
Templeton Eastern Europe – B (Ydis)	3,75%	250.924,961	4,49	6,72	9,26
Templeton Eastern Europe – C (Acc)	3,28%	5.150,987	7,53	11,25	15,31
Templeton Eastern Europe – C (Acc) – USD	3,29%	574.067,687	8,73	14,63	17,11
Templeton Eastern Europe – I (Acc)	1,40%	1.520.102,396	12,58	18,41	24,60
Templeton Eastern Europe – N (Acc)	3,22%	1.607.641,962	17,64	26,31	35,76
Templeton Emerging Markets Fund – USD					
Templeton Emerging Markets – A (Acc)	2,61%	12.140.052,198	25,60	35,50	37,98
Templeton Emerging Markets – A (Acc) – SGD	2,60%	3.690.909,625	5,77	7,51	–
Templeton Emerging Markets – A (Ydis)	2,61%	12.229.056,771	24,94	34,59	37,27
Templeton Emerging Markets – B (Acc)	3,91%	4.102.930,614	13,10	18,41	19,94
Templeton Emerging Markets – C (Acc)	3,18%	1.017.036,108	22,40	31,24	33,62
Templeton Emerging Markets – I (Acc)	1,40%	11.190.721,418	15,83	21,69	22,94
Templeton Emerging Markets – N (Acc)	3,11%	2.277.384,194	14,12	19,69	21,17
Templeton Emerging Markets – N (Acc) – EUR	3,12%	1.547.885,963	10,08	12,51	15,65
Templeton Emerging Markets Bond Fund – USD					
Templeton Emerging Markets Bond – A (Qdis)	1,97%	34.535.600,019	16,43	17,31	17,75
Templeton Emerging Markets Bond – A (Qdis) – EUR	1,98%	1.791.464,123	11,71	11,00	13,12
Templeton Emerging Markets Bond – B (Qdis)	3,28%	17.017.508,041	14,85	15,65	16,05
Templeton Emerging Markets Bond – C (Acc)	2,55%	1.231.477,005	18,29	18,23	17,78
Templeton Emerging Markets Bond – I (Acc)	1,00%	8.852.676,544	15,29	14,99	14,40
Templeton Emerging Markets Bond – I (Qdis)	1,00%	2.867.108,161	12,86	13,56	13,90
Templeton Emerging Markets Bond – N (Acc)	2,47%	1.709.924,898	22,05	21,96	21,40
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund – USD					
Templeton Emerging Markets Smaller Companies – A (Acc)	2,49%	25.202.242,960	5,38	7,59	–
Templeton Emerging Markets Smaller Companies – A (Acc) – EUR	2,49%	2.089.163,309	5,48	6,89	–
Templeton Emerging Markets Smaller Companies – A (Ydis)	2,49%	399.497,850	5,37	7,59	–
Templeton Emerging Markets Smaller Companies – A (Ydis) – GBP	2,49%	308.021,378	6,67	7,79	–
Templeton Emerging Markets Smaller Companies – C (Acc)	3,10%	25.786,580	5,92	8,41	–
Templeton Emerging Markets Smaller Companies – I (Acc)	1,40%	1.845.709,194	5,48	7,65	–
Templeton Emerging Markets Smaller Companies – I (Acc) – EUR	1,40%	58.249,367	5,58	6,94	–
Templeton Emerging Markets Smaller Companies – N (Acc)	3,00%	168.052,852	5,33	7,57	–

INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Todas las clases se expresan en la divisa de referencia salvo indicación contraria

	Porcentaje de gastos totales 30 de junio de 2009 (ver Nota 17)	Acciones en circulación 30 de junio de 2009	Valor del activo neto por acción		
			30 de junio de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2007
Templeton Euro Liquid Reserve Fund – EUR					
Templeton Euro Liquid Reserve – A (Acc)	0,68%	5.735.533,212	5,48	5,46	5,32
Templeton Euro Liquid Reserve – A (Ydis)	0,68%	5.073.289,657	4,51	4,67	4,66
Templeton Euro Liquid Reserve – I (Acc)	0,42%	97.226,061	10,07	10,00	–
Templeton Euro Liquid Reserve – N (Acc)	1,58%	3.729.288,221	10,70	10,75	10,56
Templeton Euroland Fund – EUR					
Templeton Euroland – A (Acc)	1,94%	9.370.350,568	10,17	14,37	21,04
Templeton Euroland – A (Ydis)	1,95%	50.367,840	9,87	14,20	21,03
Templeton Euroland – B (Acc) – USD	3,25%	6.772,688	6,20	10,03	12,78
Templeton Euroland – B (Ydis)	3,25%	34.325,176	4,37	6,31	9,45
Templeton Euroland – C (Acc)	2,53%	12.975,237	6,75	9,59	14,13
Templeton Euroland – C (Acc) – USD	2,54%	2.665,372	9,47	15,11	19,13
Templeton Euroland – I (Acc)	1,00%	3.508.032,190	8,91	12,46	18,09
Templeton Euroland – I (Ydis)	0,99%	70.000,000	8,51	12,27	18,09
Templeton Euroland – N (Acc)	2,69%	1.339.729,560	6,29	8,96	13,22
Templeton Euroland Bond Fund – EUR					
Templeton Euroland Bond – A (Ydis)	1,38%	839.630,573	9,67	9,49	9,73
Templeton Euroland Bond – I (Acc)	0,74%	229.271,831	11,39	10,77	10,71
Templeton Euroland Bond – N (Acc)	2,07%	568.934,343	10,73	10,28	10,36
Templeton European Fund – EUR					
Templeton European – A (Acc)	1,92%	3.250.718,199	10,90	14,59	21,36
Templeton European – A (Acc) – SGD	1,90%	229.005,689	5,33	7,52	–
Templeton European – A (Acc) – USD	1,92%	1.804.359,997	15,27	22,95	28,87
Templeton European – A (Ydis)	1,91%	34.454,061	10,00	13,68	20,20
Templeton European – A (Ydis) – USD	1,92%	4.735.564,834	14,12	21,67	27,47
Templeton European – C (Acc)	2,47%	1.750,000	6,86	9,23	13,58
Templeton European – C (Acc) – USD	2,50%	40.655,762	9,62	14,53	18,39
Templeton European – I (Acc)	0,99%	4.084.219,987	8,97	11,87	17,26
Templeton European – N (Acc)	2,66%	251.379,557	10,37	13,98	20,62
Templeton European – N (Acc) – USD	2,65%	151.015,477	14,57	22,06	27,97
Templeton European Total Return Fund – EUR					
Templeton European Total Return – A (Acc)	1,10%	2.814.160,013	9,84	10,91	11,47
Templeton European Total Return – A (Mdis)	1,10%	1.931.271,285	8,02	9,33	10,19
Templeton European Total Return – A (Mdis) – USD	1,10%	451.805,848	11,27	14,73	13,81
Templeton European Total Return – A (Ydis)	1,10%	12.803,604	8,38	9,66	–
Templeton European Total Return – C (Acc)	1,90%	44.800,000	8,46	9,46	10,02
Templeton European Total Return – C (Mdis) – USD	1,90%	74.609,015	8,81	11,51	10,80
Templeton European Total Return – I (Acc)	0,85%	1.197.310,986	9,45	10,44	10,95
Templeton European Total Return – I (Mdis)	0,83%	27.640,559	8,38	9,75	10,64
Templeton European Total Return – I (Ydis)	0,85%	471,698	8,76	10,11	–
Templeton European Total Return – N (Acc)	1,80%	3.246.594,869	9,44	10,55	11,16
Templeton European Total Return – N (Mdis)	1,80%	4.666,845	9,08	10,55	–
Templeton Frontier Markets Fund – USD*					
Templeton Frontier Markets – A (Acc)	2,65%	24.649,394	11,92	–	–
Templeton Frontier Markets – A (Acc) – EUR	2,53%	192.553,566	11,59	–	–
Templeton Frontier Markets – A (Acc) – SGD	2,65%	14.970,442	11,80	–	–
Templeton Frontier Markets – A (Ydis)	2,65%	9.044,213	11,92	–	–
Templeton Frontier Markets – A (Ydis) – GBP	2,65%	5.919,934	12,62	–	–
Templeton Frontier Markets – B (Acc)	3,95%	1.000,000	11,17	–	–
Templeton Frontier Markets – B (Acc) – EUR	3,95%	784,222	10,15	–	–
Templeton Frontier Markets – C (Acc)	3,23%	1.000,000	11,22	–	–
Templeton Frontier Markets – I (Acc)	1,61%	130.273,624	12,01	–	–
Templeton Frontier Markets – I (Acc) – EUR	1,62%	42.360,490	11,68	–	–
Templeton Frontier Markets – I (Ydis) – GBP	1,62%	28.696,875	12,72	–	–
Templeton Frontier Markets – N (Acc) – EUR	3,15%	13.922,551	11,55	–	–
Templeton Frontier Markets – N (Acc) – EUR cubierta (H1)	3,15%	249.525,138	11,54	–	–

INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Todas las clases se expresan en la divisa de referencia salvo indicación contraria

	Porcentaje de gastos totales 30 de junio de 2009 (ver Nota 17)	Acciones en circulación 30 de junio de 2009	Valor del activo neto por acción		
			30 de junio de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2007
Templeton Global Fund – USD					
Templeton Global – A (Acc)	1,92%	8.216.543,788	20,68	30,03	36,26
Templeton Global – A (Acc) – SGD	1,91%	4.598.969,750	5,63	7,68	–
Templeton Global – A (Ydis)	1,92%	23.870.638,742	19,39	28,57	34,70
Templeton Global – B (Acc)	3,22%	3.421.523,591	13,33	19,61	23,97
Templeton Global – C (Acc)	2,50%	1.349.405,492	12,24	17,87	21,71
Templeton Global – I (Acc)	0,99%	22.877.017,063	11,27	16,21	19,40
Templeton Global – N (Acc)	2,66%	2.281.145,417	14,00	20,47	24,91
Templeton Global (Euro) Fund – EUR					
Templeton Global (Euro) – A (Acc)	1,94%	3.156.223,778	9,66	12,30	17,48
Templeton Global (Euro) – A (Ydis)	1,94%	44.958.913,325	9,13	11,82	16,91
Templeton Global (Euro) – B (Acc) – USD	3,27%	749,252	6,65	9,64	11,92
Templeton Global (Euro) – I (Acc)	0,98%	1.678.729,287	8,90	11,22	15,80
Templeton Global (Euro) – I (Acc) – cubierta (H2)	0,99%	1.427.590,411	9,30	12,06	15,85
Templeton Global (Euro) – N (Acc)	2,69%	324.145,561	8,35	10,71	15,34
Templeton Global Balanced Fund – USD					
Templeton Global Balanced – A (Acc)	1,78%	5.629.167,813	17,26	21,55	23,79
Templeton Global Balanced – A (Acc) – EUR	1,77%	736.376,892	12,31	13,69	17,58
Templeton Global Balanced – A (Acc) – EUR cubierta (H1)	1,75%	86.151,498	12,20	15,61	–
Templeton Global Balanced – A (Acc) – SGD	1,73%	29.474.990,081	7,11	8,33	–
Templeton Global Balanced – A (Qdis)	1,78%	15.873.954,262	15,31	19,48	21,87
Templeton Global Balanced – B (Acc)	3,08%	8.466.549,999	11,85	14,98	16,75
Templeton Global Balanced – C (Qdis)	2,35%	3.675.044,620	9,01	11,45	12,86
Templeton Global Balanced – I (Acc)	0,90%	11.537,865	9,11	11,27	12,35
Templeton Global Balanced – I (Acc) – EUR cubierta (H1)	0,93%	86.034,621	5,76	7,29	–
Templeton Global Balanced – N (Acc) – EUR	2,27%	1.060.892,152	8,97	10,02	12,94
Templeton Global Balanced – N (Acc) – EUR cubierta (H1)	2,25%	153.877,989	6,55	8,39	–
Templeton Global Bond Fund – USD					
Templeton Global Bond – A (Acc)	1,46%	45.499.721,454	20,44	17,88	16,77
Templeton Global Bond – A (Acc) – EUR	1,46%	25.025.094,166	14,57	11,35	12,40
Templeton Global Bond – A (Acc) – EUR cubierta (H1)	1,45%	19.320.621,866	15,02	13,04	12,39
Templeton Global Bond – A (Mdis)	1,46%	183.289.218,028	17,27	15,68	15,25
Templeton Global Bond – A (Mdis) – EUR	1,46%	20.752.807,442	12,33	9,97	11,29
Templeton Global Bond – A (Mdis) – GBP	1,47%	3.553.078,537	10,51	7,88	7,61
Templeton Global Bond – A (Mdis) – GBP cubierta (H1)	1,41%	8.185.296,563	8,82	7,85	–
Templeton Global Bond – A (Mdis) – SGD	1,35%	7.620.702,607	10,82	9,23	–
Templeton Global Bond – A (Mdis) – EUR cubierta (H1)	1,44%	1.701.856,700	11,27	10,13	–
Templeton Global Bond – A (Mdis) – SGD cubierta (H1)	1,47%	2.128.458,897	10,86	9,97	–
Templeton Global Bond – A (Ydis) – EUR	1,35%	924.997,658	12,75	10,30	–
Templeton Global Bond – AX (Acc)	1,66%	29.869.042,643	15,62	13,69	12,87
Templeton Global Bond – B (Mdis)	2,97%	47.452.704,216	18,08	16,42	15,98
Templeton Global Bond – C (Mdis)	2,24%	51.911.712,124	13,25	12,03	11,71
Templeton Global Bond – I (Acc)	0,85%	25.560.489,841	16,40	14,27	13,31
Templeton Global Bond – I (Acc) – EUR	0,85%	14.881.782,448	11,62	9,00	9,76
Templeton Global Bond – I (Acc) – EUR cubierta (H1)	0,94%	2.205.423,803	12,10	10,29	–
Templeton Global Bond – I (Mdis) – EUR	0,85%	2.327.656,619	10,33	8,35	9,45
Templeton Global Bond – I (Ydis) – EUR	0,85%	1.259.477,873	10,75	8,68	–
Templeton Global Bond – N (Acc)	2,16%	22.148.100,338	20,79	18,31	17,30
Templeton Global Bond – N (Acc) – EUR	2,18%	877.655,821	14,82	11,63	12,78
Templeton Global Bond – N (Acc) – EUR cubierta (H1)	2,15%	23.989.206,147	15,29	13,38	12,78
Templeton Global Bond – N (Mdis) – EUR cubierta (H1)	2,13%	2.542.613,472	13,20	11,84	–
Templeton Global Bond (Euro) Fund – EUR					
Templeton Global Bond (Euro) – A (Acc)	1,35%	4.823.653,464	11,64	10,65	11,19
Templeton Global Bond (Euro) – A (Ydis)	1,34%	2.203.831,782	9,69	9,37	10,25
Templeton Global Bond (Euro) – B (Acc) – USD	3,01%	31.865,403	11,21	11,70	10,72
Templeton Global Bond (Euro) – I (Acc)	0,85%	371.775,106	11,51	10,48	10,96
Templeton Global Bond (Euro) – N (Acc)	2,05%	5.004.758,084	11,18	10,30	10,90

INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Todas las clases se expresan en la divisa de referencia salvo indicación contraria

	Porcentaje de gastos totales 30 de junio de 2009 (ver Nota 17)	Acciones en circulación 30 de junio de 2009	Valor del activo neto por acción		
			30 de junio de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2007
Templeton Global Equity Income Fund – USD					
Templeton Global Equity Income – A (Acc)	1,50%	2.471.074,243	8,36	11,46	14,78
Templeton Global Equity Income – A (Acc) – EUR	1,50%	85.617,910	7,50	9,15	13,73
Templeton Global Equity Income – A (Qdis)	1,50%	6.990.396,731	7,56	10,72	14,17
Templeton Global Equity Income – A (Qdis) – SGD	1,50%	4.434.546,855	5,34	7,11	–
Templeton Global Equity Income – B (Qdis)	2,75%	992.507,637	7,52	10,66	14,11
Templeton Global Equity Income – C (Qdis)	2,10%	69.177,556	7,53	10,67	14,14
Templeton Global Equity Income – I (Acc)	1,00%	1.015,000	8,54	11,64	14,94
Templeton Global Equity Income – I (Qdis) – JPY	1,00%	8.449,600	779,81	1.218,88	–
Templeton Global Equity Income – N (Acc)	2,25%	108.174,918	8,11	11,19	14,54
Templeton Global High Yield Fund – USD					
Templeton Global High Yield – A (Acc)	1,66%	157.536,261	9,43	9,91	–
Templeton Global High Yield – A (Acc) – EUR	1,66%	162.072,735	6,73	6,29	–
Templeton Global High Yield – A (Mdis)	1,66%	150.418,668	8,47	9,53	–
Templeton Global High Yield – A (Mdis) – EUR	1,66%	162.410,227	6,04	6,05	–
Templeton Global High Yield – A (Mdis) – GBP	1,66%	104.529,168	5,15	4,79	–
Templeton Global High Yield – I (Acc)	0,85%	99.929,000	9,57	9,97	–
Templeton Global High Yield – I (Acc) – EUR	0,86%	100.863,229	6,82	6,33	–
Templeton Global High Yield – N (Acc) – EUR	2,18%	148.368,971	6,66	6,27	–
Templeton Global Income Fund – USD					
Templeton Global Income – A (Acc)	1,50%	2.959.238,492	11,59	12,46	13,83
Templeton Global Income – A (Acc) – EUR	1,50%	191.967,182	10,39	9,96	12,86
Templeton Global Income – A (Qdis)	1,50%	3.406.874,065	10,05	11,40	13,07
Templeton Global Income – B (Qdis)	2,75%	800.804,254	10,01	11,34	12,99
Templeton Global Income – C (Qdis)	2,10%	561.446,386	10,02	11,36	13,00
Templeton Global Income – I (Acc)	0,90%	541.469,306	11,86	12,68	13,99
Templeton Global Income – N (Acc)	2,00%	581.283,973	11,33	12,25	13,66
Templeton Global Smaller Companies Fund – USD					
Templeton Global Smaller Companies – A (Acc)	1,96%	1.744.619,286	21,82	31,71	44,54
Templeton Global Smaller Companies – A (Acc) – SGD	1,95%	924.146,108	5,18	7,07	–
Templeton Global Smaller Companies – A (Ydis)	1,96%	3.142.062,905	21,04	30,83	43,40
Templeton Global Smaller Companies – B (Acc)	3,32%	15.457,654	6,22	9,15	13,02
Templeton Global Smaller Companies – C (Acc) – EUR	2,51%	2.471,000	6,25	8,14	13,41
Templeton Global Smaller Companies – C (Ydis)	2,54%	37.800,745	8,86	12,95	18,30
Templeton Global Smaller Companies – I (Acc)	1,00%	1.357.874,664	9,42	13,54	18,86
Templeton Global Smaller Companies – N (Acc)	2,71%	307.369,901	15,17	22,21	31,43
Templeton Global Total Return Fund – USD					
Templeton Global Total Return – A (Acc)	1,35%	37.327.689,867	17,82	15,99	15,45
Templeton Global Total Return – A (Acc) – EUR	1,35%	2.242.673,038	12,70	10,15	11,41
Templeton Global Total Return – A (Acc) – EUR cubierta (H1)	1,45%	8.819.762,848	12,97	11,72	11,46
Templeton Global Total Return – A (Acc) – PLN cubierta (H1)	1,45%	1.959.298,540	46,65	41,07	–
Templeton Global Total Return – A (Mdis)	1,35%	38.721.366,557	13,71	13,02	13,16
Templeton Global Total Return – A (Mdis) – EUR	1,35%	1.992.806,294	9,81	8,30	9,76
Templeton Global Total Return – A (Mdis) – GBP	1,35%	1.313.915,776	8,36	6,56	6,58
Templeton Global Total Return – A (Mdis) – GBP cubierta (H1)	1,43%	3.995.463,337	6,87	6,52	–
Templeton Global Total Return – A (Mdis) – SGD	1,35%	1.843.916,855	10,09	9,00	–
Templeton Global Total Return – A (Mdis) – EUR cubierta (H1)	1,37%	1.264.323,542	8,94	8,42	–
Templeton Global Total Return – A (Ydis) – EUR	1,35%	287.836,374	10,31	8,62	–
Templeton Global Total Return – B (Acc)	2,79%	1.890.099,134	16,38	14,92	14,62
Templeton Global Total Return – B (Mdis)	2,80%	2.684.214,240	13,68	13,00	13,14
Templeton Global Total Return – C (Mdis)	1,90%	5.645.261,369	12,20	11,59	11,71
Templeton Global Total Return – I (Acc)	0,85%	18.250.262,954	16,34	14,59	14,03
Templeton Global Total Return – I (Acc) – EUR	0,85%	1.715.404,193	11,66	9,27	10,37
Templeton Global Total Return – I (Acc) – EUR cubierta (H1)	0,91%	1.910.813,828	11,53	10,43	–
Templeton Global Total Return – I (Mdis) – CHF	0,85%	1.684,000	14,62	13,05	15,77
Templeton Global Total Return – I (Mdis) – EUR	0,85%	732.662,553	9,63	8,15	9,58
Templeton Global Total Return – I (Ydis) – EUR	0,69%	1.027,813	10,21	8,53	–
Templeton Global Total Return – N (Acc)	2,05%	11.671.889,668	17,11	15,46	15,05
Templeton Global Total Return – N (Acc) – EUR	2,05%	922.672,608	12,18	9,81	11,11
Templeton Global Total Return – N (Acc) – EUR cubierta (H1)	2,15%	10.522.188,264	12,39	11,24	11,07
Templeton Global Total Return – N (Mdis) – EUR cubierta (H1)	2,12%	2.100.465,776	10,61	9,99	–

INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Todas las clases se expresan en la divisa de referencia salvo indicación contraria

	Porcentaje de gastos totales 30 de junio de 2009 (ver Nota 17)	Acciones en circulación 30 de junio de 2009	Valor del activo neto por acción		
			30 de junio de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2007
Templeton Growth (Euro) Fund – EUR					
Templeton Growth (Euro) – A (Acc)	1,94%	449.369.465,988	7,08	8,96	12,95
Templeton Growth (Euro) – A (Acc) – USD	1,93%	19.711.888,270	9,94	14,12	–
Templeton Growth (Euro) – A (Ydis)	1,94%	22.067.772,237	7,57	9,67	14,03
Templeton Growth (Euro) – A (Ydis) – USD	1,94%	2.524.616,572	10,59	15,20	18,99
Templeton Growth (Euro) – B (Ydis)	3,25%	98.123,498	5,33	6,84	10,03
Templeton Growth (Euro) – C (Acc)	2,53%	3.126,263	5,95	7,57	11,00
Templeton Growth (Euro) – I (Acc)	0,98%	5.185.275,311	7,55	9,46	13,55
Templeton Growth (Euro) – I (Ydis)	0,99%	1.127.840,000	7,16	9,16	13,28
Templeton Growth (Euro) – I (Ydis) – USD	0,99%	1.358.108,127	10,08	14,48	18,04
Templeton Growth (Euro) – N (Acc)	2,69%	2.982.327,258	6,59	8,40	12,23
Templeton Korea Fund – USD					
Templeton Korea – A (Acc)	2,68%	11.372.496,383	4,25	5,91	7,39
Templeton Korea – A (Acc) – SGD	2,67%	5.201.774,768	5,29	6,91	–
Templeton Korea – C (Acc)	3,25%	18.432,345	7,45	10,41	13,10
Templeton Korea – I (Acc)	1,40%	548.599,152	7,83	10,75	13,29
Templeton Korea – N (Acc)	3,17%	245.559,611	11,71	16,37	20,58
Templeton Latin America Fund – USD					
Templeton Latin America – A (Acc)	2,36%	5.005.744,334	59,40	89,98	75,23
Templeton Latin America – A (Acc) – SGD	2,34%	2.982.204,691	7,02	9,99	–
Templeton Latin America – A (Ydis)	2,36%	20.971.850,936	55,88	84,82	71,44
Templeton Latin America – A (Ydis) – EUR	2,36%	295.294,486	39,85	53,88	52,79
Templeton Latin America – A (Ydis) – GBP	2,35%	36.428,604	34,16	42,81	35,77
Templeton Latin America – B (Acc)	3,66%	5.013.624,463	11,73	18,00	15,24
Templeton Latin America – C (Acc)	2,94%	1.062.090,613	11,95	18,21	15,32
Templeton Latin America – I (Acc)	1,29%	32.609.354,821	17,79	26,66	22,07
Templeton Latin America – N (Acc)	2,85%	2.545.321,826	31,64	48,17	40,48
Templeton Thailand Fund – USD					
Templeton Thailand – A (Acc)	2,59%	12.014.616,766	8,45	11,03	10,96
Templeton Thailand – A (Acc) – SGD	2,59%	1.627.321,150	6,88	8,44	–
Templeton Thailand – B (Acc)	3,88%	177.930,728	8,81	11,65	11,72
Templeton Thailand – I (Acc)	1,40%	649.044,000	7,55	9,74	–
Templeton Thailand – N (Acc)	3,08%	246.051,226	10,88	14,27	14,26
Templeton U.S. Dollar Liquid Reserve Fund – USD					
Templeton U.S. Dollar Liquid Reserve – A (Acc)	0,63%	13.055.417,068	11,68	11,63	11,28
Templeton U.S. Dollar Liquid Reserve – A (Mdis)	0,63%	8.829.254,195	9,77	9,78	9,81
Templeton U.S. Dollar Liquid Reserve – B (Mdis)	1,68%	3.820.823,264	9,78	9,86	9,88
Templeton U.S. Dollar Liquid Reserve – C (Acc)	1,60%	1.761.528,820	10,72	10,77	10,55
Templeton U.S. Dollar Liquid Reserve – I (Acc)	0,37%	500,000	10,08	10,01	–
Templeton U.S. Dollar Liquid Reserve – N (Acc)	1,52%	3.369.249,912	11,24	11,28	11,04
Templeton U.S. Value Fund – USD					
Templeton U.S. Value – A (Acc)	1,94%	911.089,934	8,44	11,61	16,30
Templeton U.S. Value – A (Acc) – EUR	1,94%	2.264,869	6,02	7,38	12,04
Templeton U.S. Value – A (Acc) – EUR cubierta (H1)	1,94%	67.905,471	5,92	8,49	–
Templeton U.S. Value – A (Ydis) – EUR	1,96%	949,702	5,95	7,29	12,04
Templeton U.S. Value – A (Ydis) – GBP	2,10%	1.650,035	5,07	5,77	8,11
Templeton U.S. Value – B (Acc)	3,29%	186.878,450	7,83	10,92	15,53
Templeton U.S. Value – C (Acc)	2,52%	90.784,635	8,13	11,25	15,89
Templeton U.S. Value – I (Acc)	1,00%	553.583,786	8,29	11,30	16,78
Templeton U.S. Value – I (Acc) – EUR	1,00%	407,830	6,32	7,66	12,40
Templeton U.S. Value – I (Acc) – EUR cubierta (H1)	1,01%	81.477,932	5,12	7,32	–
Templeton U.S. Value – I (Ydis) – GBP	0,99%	609,756	5,28	5,97	8,35
Templeton U.S. Value – N (Acc)	2,70%	143.782,051	8,08	11,19	15,84

* Estos fondos fueron lanzados durante el ejercicio actual

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIONES PATRIMONIALES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO A 30 DE JUNIO DE 2009

	TOTAL	Franklin Asian Flex Cap Fund	Franklin Biotechnology Discovery Fund	Franklin Euroland Core Fund*	Franklin European Growth Fund
	(USD)	(USD)	(USD)	(EUR)	(EUR)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	61.534.169.142	36.332.132	53.201.179	–	17.635.809
Ajuste por conversión de divisas	(1.998.212.998)	–	–	–	–
	59.535.956.144	36.332.132	53.201.179	–	17.635.809
INGRESOS					
Dividendos (netos de retenciones fiscales)	706.590.026	680.209	340.832	511.193	477.899
Intereses de los bonos (netos de retenciones fiscales)	1.202.403.403	–	61.377	–	–
Intereses bancarios	20.877.963	13.636	–	7.918	20.682
Préstamo de valores	61.896.384	–	–	–	–
Intereses devengados de swaps	13.469.876	–	–	–	–
Ingresos diversos	7.696.281	56	35.712	–	9.401
TOTAL INGRESOS	2.012.933.933	693.901	437.921	519.111	507.982
GASTOS					
Comisiones de gestión de inversiones (nota 3)	424.055.425	236.778	694.852	71.613	169.790
Comisiones de administración y del agente de transferencias	112.360.735	114.426	344.353	18.954	61.017
Impuesto de suscripción (nota 10)	18.372.267	9.597	36.158	2.272	7.913
Comisiones de custodia	21.047.878	16.788	3.907	2.695	4.867
Gastos de auditoría, impresión y publicación	10.383.225	6.039	14.253	2.166	3.568
Gastos bancarios	2.033.168	273	–	292	–
Gastos de mantenimiento de las acciones de Clase A(dis) y Clase A(acc) (nota 13)	134.498.188	53.050	306.755	9.053	61.605
Gastos de mantenimiento de las acciones de Clase AX(acc) (nota 13)	3.097.031	–	–	–	–
Gastos de mantenimiento y servicio de las acciones de Clase B(dis) y Clase B(acc) (nota 13)	43.293.131	168.044	64.784	–	–
Gastos de mantenimiento y servicio de las acciones de Clase C(dis) y Clase C(acc) (nota 13)	14.264.184	1.139	10.340	–	–
Gastos de distribución de las acciones de la Clase N(dis) y Clase N(acc)	36.142.429	11.651	40.378	2.837	35.549
Otros gastos	32.885.753	12.281	30.129	4.537	7.333
TOTAL GASTOS	852.433.414	630.066	1.545.909	114.419	351.642
Reembolso de gastos (nota 16)	(8.611.773)	(47.942)	(130)	(4.626)	(285)
GASTOS NETOS	843.821.641	582.124	1.545.779	109.793	351.357
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA DERIVADA DE INVERSIONES	1.169.112.292	111.777	(1.107.858)	409.318	156.625
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en venta de inversiones	(9.022.361.917)	(9.450.063)	351.202	109.233	(2.660.000)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas a plazo	1.916.540.285	–	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	104.624	–	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	244.002.855	–	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en swaps de riesgo de impago	(1.294.205)	–	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en swaps de tipos de interés	(5.845)	–	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas	1.545.183.310	(107.760)	(12.749)	(27.952)	(24.399)
Impuesto de plusvalías pagado	(4.353)	–	–	–	–
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(4.148.722.954)	(9.446.046)	(769.405)	490.599	(2.527.774)
Cambio en la apreciación/(depreciación) neta latente derivada de:					
Inversiones	(4.053.501.614)	4.788.305	(5.539.115)	352.984	2.503.407
Contratos de divisas a plazo	164.860.487	–	–	–	–
Contratos de futuros financieros	(250.248)	–	–	–	–
Contratos de opciones	(36.459.118)	–	–	–	–
Swaps de riesgo de impago	138.950	–	–	–	–
Swaps de tipos de interés	189.907.072	–	–	–	–
Transacciones de divisas	89.700.765	(242)	–	–	2.258
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(7.794.326.660)	(4.657.983)	(6.308.520)	843.583	(22.109)
MOVIMIENTOS DEL CAPITAL					
Emisión de acciones	28.932.335.670	21.123.374	97.246.805	20.131.838	30.286.259
Reembolso de acciones	(32.447.068.023)	(22.911.377)	(73.384.239)	(3.740.298)	(16.097.858)
Emisión de acciones en vías de fusión	45.729.537	–	–	–	–
Reembolso de acciones en vías de fusión	(45.981.112)	–	–	–	–
Compensación (nota 12)	(6.125.366)	(4.415)	–	(649)	98.633
	(3.521.109.294)	(1.792.418)	23.862.566	16.390.891	14.287.034
Dividendos pagados/acumulados (nota 18)	(1.171.580.660)	(62.352)	(126.746)	–	(6.137)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	(4.692.689.954)	(1.854.770)	23.735.820	16.390.891	14.280.897
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	47.048.939.530	29.819.379	70.628.479	17.234.474	31.894.597
Ratio de rotación de la Cartera (nota 21)		44,50%	(21,13)%	16,90%	(38,14)%

* Este Fondo fue lanzado el 28 de noviembre de 2008

Las notas adjuntas forman parte integrante

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIONES PATRIMONIALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund (EUR)	Franklin Global Growth Fund (USD)	Franklin Global Real Estate (Euro) Fund (EUR)	Franklin Global Real Estate (USD) Fund (USD)	Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund (USD)	Franklin High Yield Fund (USD)	Franklin High Yield (Euro) Fund (EUR)
45.036.706	36.397.878	30.939.109	38.398.156	20.482.747	1.944.931.904	254.682.797
-	-	-	-	-	-	-
45.036.706	36.397.878	30.939.109	38.398.156	20.482.747	1.944.931.904	254.682.797
931.460	524.052	825.403	1.179.964	361.380	76.543	20.999
-	-	-	-	-	136.204.033	20.305.004
40.275	8.840	25.419	17.931	7.498	193.882	309.352
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
248	4.350	10.761	422	728	567.860	17.124
971.983	537.242	861.583	1.198.317	369.606	137.042.318	20.652.479
326.794	237.714	171.005	251.067	163.119	11.239.932	1.357.353
132.664	83.082	61.529	82.508	59.921	3.396.386	422.644
14.728	9.948	7.121	10.484	7.840	651.037	67.620
9.730	6.338	2.858	4.147	4.303	93.993	22.025
7.808	6.007	5.587	6.767	3.460	319.653	43.935
1.699	315	758	34	-	4.421	1.011
119.548	97.572	63.721	90.469	63.950	4.690.844	276.292
-	-	-	-	-	-	-
9.714	-	-	16.027	20.069	2.781.896	-
-	-	-	31.308	-	82.848	-
61.600	36.265	28.012	17.117	21.940	122.753	577.642
17.535	12.288	11.809	13.836	7.052	654.709	107.032
701.820	489.529	352.400	523.764	351.654	24.038.472	2.875.554
(1.077)	(549)	(11.104)	(4.716)	(17)	(72.180)	(7.819)
700.743	488.980	341.296	519.048	351.637	23.966.292	2.867.735
271.240	48.262	520.287	679.269	17.969	113.076.026	17.784.744
(9.147.595)	(8.589.965)	(13.334.505)	(21.185.510)	(2.769.308)	(167.208.087)	(47.111.883)
-	-	(2.290.368)	2.255.924	-	-	(1.790.564)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(33.106)	11.080	(2.409.659)	2.193.202	35.291	(388.166)	(1.834.547)
-	-	-	-	-	-	-
(8.909.461)	(8.530.623)	(17.514.245)	(16.057.115)	(2.716.048)	(54.520.227)	(32.952.250)
6.174.691	(5.565.009)	4.744.861	(137.158)	(168.890)	(92.393.539)	12.649.445
-	-	(227.803)	276.619	-	5.197	160.389
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
5.974	(769)	(12.772)	(1.358)	1.654	5.178	6.420
(2.728.796)	(14.096.401)	(13.009.959)	(15.919.012)	(2.883.284)	(146.903.391)	(20.135.996)
43.696.900	29.995.299	4.168.678	15.707.276	16.420.489	1.123.487.470	161.539.334
(26.190.099)	(19.364.063)	(10.679.083)	(18.220.199)	(5.562.139)	(938.212.302)	(120.086.507)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
226.042	(17.182)	(121.710)	(8.773)	83.516	665.094	1.511.157
17.732.843	10.614.054	(6.632.115)	(2.521.696)	10.941.866	185.940.262	42.963.984
(120.349)	-	(682.273)	(699.009)	-	(113.779.627)	(17.332.159)
17.612.494	10.614.054	(7.314.388)	(3.220.705)	10.941.866	72.160.635	25.631.825
59.920.404	32.915.531	10.614.762	19.258.439	28.541.329	1.870.189.148	260.178.626
5,10%	5,94%	134,67%	102,71%	55,34%	(5,93)%	37,25%

de los presentes estados financieros

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIONES PATRIMONIALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

	Franklin Income Fund	Franklin India Fund	Franklin MENA Fund	Franklin Natural Resources Fund	Franklin Strategic Income Fund
	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	623.173.789	494.169.523	22.298.037	50.542.306	70.341.741
Ajuste por conversión de divisas	—	—	—	—	—
	623.173.789	494.169.523	22.298.037	50.542.306	70.341.741
INGRESOS					
Dividendos (netos de retenciones fiscales)	5.807.784	6.019.712	775.451	368.178	393.458
Intereses de los bonos (netos de retenciones fiscales)	25.164.916	—	32	13.803	4.092.579
Intereses bancarios	53.853	127.754	26.255	82	731
Préstamo de valores	2.252.833	—	—	—	—
Intereses devengados de swaps	—	—	—	—	84.006
Ingresos diversos	251.196	25.220	—	—	1.100
TOTAL INGRESOS	33.530.582	6.172.686	801.738	382.063	4.571.874
GASTOS					
Comisiones de gestión de inversiones (nota 3)	3.610.768	4.098.745	450.477	335.857	481.466
Comisiones de administración y del agente de transferencias	1.172.430	1.296.993	84.817	114.452	185.853
Impuesto de suscripción (nota 10)	194.037	177.932	13.908	16.181	33.322
Comisiones de custodia	28.759	513.341	50.569	3.401	12.957
Gastos de auditoría, impresión y publicación	103.760	90.675	8.522	7.479	14.203
Gastos bancarios	852	—	15.866	146	848
Gastos de mantenimiento de las acciones de Clase A(dis) y Clase A(acc) (nota 13)	878.167	1.470.580	131.921	131.992	235.974
Gastos de mantenimiento de las acciones de Clase AX(acc) (nota 13)	—	—	—	—	—
Gastos de mantenimiento y servicio de las acciones de Clase B(dis) y Clase B(acc) (nota 13)	2.389.645	438.286	10.613	—	142.520
Gastos de mantenimiento y servicio de las acciones de Clase C(dis) y Clase C(acc) (nota 13)	831.214	123.024	146	7.701	149.117
Gastos de distribución de las acciones de la Clase N(dis) y Clase N(acc)	382.053	688.406	9.219	17.836	—
Otros gastos	212.495	224.038	18.241	16.152	37.864
TOTAL GASTOS	9.804.180	9.122.020	794.299	651.197	1.294.124
Reembolso de gastos (nota 16)	(371)	(283.073)	—	(3.894)	(152.554)
GASTOS NETOS	9.803.809	8.838.947	794.299	647.303	1.141.570
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA DERIVADA DE INVERSIONES	23.726.773	(2.666.261)	7.439	(265.240)	3.430.304
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en venta de inversiones	(83.605.703)	(110.843.163)	(44.203.550)	(11.318.468)	(4.999.185)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas a plazo	—	—	—	—	1.253.344
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	—	—	—	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	—	—	—	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en swaps de riesgo de impago	—	—	—	—	(935.834)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en swaps de tipos de interés	—	—	—	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas	(2.501.352)	(1.470.795)	(434.244)	(37.728)	1.177.074
Impuesto de plusvalías pagado	—	—	—	—	—
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(62.380.282)	(114.980.219)	(44.630.355)	(11.621.436)	(74.297)
Cambio en la apreciación/(depreciación) neta latente derivada de:					
Inversiones	(54.303.530)	142.066.991	(298.683)	(13.568.110)	(1.426.511)
Contratos de divisas a plazo	(75.545)	—	(58.269)	—	174.657
Contratos de futuros financieros	—	—	—	—	—
Contratos de opciones	—	—	—	—	—
Swaps de riesgo de impago	—	—	—	—	71.676
Swaps de tipos de interés	—	—	—	—	—
Transacciones de divisas	(63.702)	3.636.815	(58.828)	(1.525)	14.921
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(116.823.059)	30.723.587	(45.046.135)	(25.191.071)	(1.239.554)
MOVIMIENTOS DEL CAPITAL					
Emisión de acciones	73.860.834	478.863.284	70.925.738	48.960.296	70.015.002
Reembolso de acciones	(158.929.381)	(393.205.812)	(30.249.359)	(36.513.255)	(45.366.458)
Emisión de acciones en vías de fusión	—	—	—	—	—
Reembolso de acciones en vías de fusión	—	—	—	—	—
Compensación (nota 12)	(384.749)	(1.406)	15.916	5.008	71.945
	(85.453.296)	85.656.066	40.692.295	12.452.049	24.720.489
Dividendos pagados/acumulados (nota 18)	(22.926.690)	—	—	(353)	(3.343.548)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	(108.379.986)	85.656.066	40.692.295	12.451.696	21.376.941
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	397.970.744	610.549.176	17.944.197	37.802.931	90.479.128
Ratio de rotación de la Cartera (nota 21)	78,07%	94,69%	244,52%	20,81%	13,39%

Las notas adjuntas forman parte integrante

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIONES PATRIMONIALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Franklin Technology Fund	Franklin U.S. Equity Fund	Franklin U.S. Focus Fund	Franklin U.S. Government Fund	Franklin U.S. Growth Fund	Franklin U.S. Opportunities Fund	Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund
(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
133.248.036	186.499.067	4.587.040	1.551.406.244	35.100.317	729.292.850	31.515.579
—	—	—	—	—	—	—
133.248.036	186.499.067	4.587.040	1.551.406.244	35.100.317	729.292.850	31.515.579
318.645	3.137.959	41.654	—	336.311	1.680.854	149.368
66.582	22.587	489	110.499.565	22.006	74.895	13.438
67	52.081	14	130.063	54	320	14
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
2.837	4.105.195	—	—	—	20.394	856
388.131	7.317.822	42.157	110.629.628	358.371	1.776.463	163.676
998.140	1.899.868	30.227	12.703.925	295.735	4.276.118	236.804
261.056	528.696	7.305	5.162.629	80.556	1.075.704	90.650
49.395	79.495	1.295	874.577	11.894	160.962	11.362
5.769	13.043	305	146.011	2.000	29.641	1.461
23.863	38.717	812	379.816	7.141	114.568	5.446
138	559	144	7.285	—	75	448
428.339	542.101	5.918	3.355.897	100.084	1.297.297	103.465
—	—	—	518.490	—	—	—
30.173	241.492	—	4.116.043	26.225	221.819	27.947
4.559	67.263	—	486.799	13.568	67.453	2.570
138.948	203.128	10.932	439.941	5.874	231.500	15.020
49.729	80.285	1.627	788.876	14.708	235.593	11.156
1.990.109	3.694.647	58.565	28.980.289	557.785	7.710.730	506.329
(41.220)	—	—	(440.487)	(186)	(9.357)	—
1.948.889	3.694.647	58.565	28.539.802	557.599	7.701.373	506.329
(1.560.758)	3.623.175	(16.408)	82.089.826	(199.228)	(5.924.910)	(342.653)
(25.031.784)	(41.534.412)	(722.041)	(2.933.430)	(5.578.017)	(179.900.401)	(5.739.885)
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
(43.107)	(671.966)	(405.268)	(583.028)	(1.294)	(262.240)	(2.071)
—	—	—	—	(174)	(4.179)	—
(26.635.649)	(38.583.203)	(1.143.717)	78.573.368	(5.778.713)	(186.091.730)	(6.084.609)
(3.292.508)	11.728.518	(58.507)	57.783.735	(5.230.633)	(13.611.038)	(2.363.125)
—	225.385	26.373	(3.356)	—	(168.453)	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
26.510	228.710	26.388	(3.495)	(22)	(157.926)	—
(29.901.647)	(26.400.590)	(1.149.463)	136.350.252	(11.009.368)	(200.029.147)	(8.447.734)
101.561.272	461.841.164	2.317.371	2.503.039.138	21.565.093	482.030.952	9.189.968
(115.841.030)	(295.166.868)	(1.847.645)	(1.717.323.982)	(14.097.604)	(558.717.087)	(7.833.420)
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	1.817.460	730	4.724.736	4.682	—	—
(14.279.758)	168.491.756	470.456	790.439.892	7.472.171	(76.686.135)	1.356.548
—	(135.497)	—	(84.700.368)	(25.868)	—	—
(14.279.758)	168.356.259	470.456	705.739.524	7.446.303	(76.686.135)	1.356.548
89.066.631	328.454.736	3.908.033	2.393.496.020	31.537.252	452.577.568	24.424.393
29,91%	79,20%	134,15%	29,42%	2,06%	110,33%	88,31%

de los presentes estados financieros

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIONES PATRIMONIALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

	Franklin U.S. Total Return Fund (USD)	Franklin U.S. Ultra Short Bond Fund (USD)	Franklin World Perspectives Fund* (USD)	Franklin Mutual Beacon Fund (USD)	Franklin Mutual Euroland Fund* (EUR)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	46.717.257	63.539.119	–	2.038.468.236	–
Ajuste por conversión de divisas	–	–	–	–	–
	46.717.257	63.539.119	–	2.038.468.236	–
INGRESOS					
Dividendos (netos de retenciones fiscales)	5.787	–	287.888	19.899.095	305.108
Intereses de los bonos (netos de retenciones fiscales)	1.738.707	2.419.193	–	6.495.775	5.943
Intereses bancarios	22	–	3.177	175.482	8.828
Préstamo de valores	–	–	–	4.491.172	–
Intereses devengados de swaps	52.042	–	–	–	–
Ingresos diversos	1.313	606	–	394.141	–
TOTAL INGRESOS	1.797.871	2.419.799	291.065	31.455.665	319.879
GASTOS					
Comisiones de gestión de inversiones (nota 3)	251.825	514.695	137.370	12.551.351	53.505
Comisiones de administración y del agente de transferencias	89.327	188.730	32.018	3.229.354	13.243
Impuesto de suscripción (nota 10)	15.496	38.938	5.411	478.550	2.332
Comisiones de custodia	2.473	4.783	4.497	145.503	1.367
Gastos de auditoría, impresión y publicación	8.103	15.243	3.234	339.830	860
Gastos bancarios	174	306	191	568	–
Gastos de mantenimiento de las acciones de Clase A(dis) y Clase A(acc) (nota 13)	81.774	62.985	32.655	3.749.231	13.793
Gastos de mantenimiento de las acciones de Clase AX(acc) (nota 13)	–	205.205	–	–	–
Gastos de mantenimiento y servicio de las acciones de Clase B(dis) y Clase B(acc) (nota 13)	24.707	100.100	57	1.513.147	–
Gastos de mantenimiento y servicio de las acciones de Clase C(dis) y Clase C(acc) (nota 13)	13.238	66.414	46	572.303	–
Gastos de distribución de las acciones de la Clase N(dis) y Clase N(acc)	34.760	28.094	30.809	2.194.747	488
Otros gastos	16.555	31.469	6.880	9.728.604	1.806
TOTAL GASTOS	538.432	1.256.962	253.168	34.503.188	87.394
Reembolso de gastos (nota 16)	(78.795)	(118.111)	(2.290)	(85.629)	(1.073)
GASTOS NETOS	459.637	1.138.851	250.878	34.417.559	86.321
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA DERIVADA DE INVERSIONES	1.338.234	1.280.948	40.187	(2.961.894)	233.558
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en venta de inversiones	(1.850.822)	(270.094)	(1.002.096)	(396.520.047)	(145.609)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas a plazo	445.863	–	–	61.328.696	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	113.389	–	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	–	–	–	559.724	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en swaps de riesgo de impago	(361.751)	–	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en swaps de tipos de interés	–	–	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas	489.685	(294)	104.841	53.228.902	4.709
Impuesto de plusvalías pagado	–	–	–	–	–
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	174.598	1.010.560	(857.068)	(284.364.619)	92.658
Cambio en la apreciación/(depreciación) neta latente derivada de:					
Inversiones	(2.382.772)	(1.324.782)	1.164.856	(217.973.671)	905.335
Contratos de divisas a plazo	66.010	–	–	(9.424.423)	–
Contratos de futuros financieros	(25.357)	–	–	–	–
Contratos de opciones	–	–	–	(1.005.298)	–
Swaps de riesgo de impago	147.464	–	–	–	–
Swaps de tipos de interés	–	–	–	–	–
Transacciones de divisas	(52.272)	–	(694)	2.161.817	58
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(2.072.329)	(314.222)	307.094	(510.606.194)	998.051
MOVIMIENTOS DEL CAPITAL					
Emisión de acciones	11.246.280	130.265.368	27.478.174	689.362.797	14.241.503
Reembolso de acciones	(26.758.209)	(101.136.645)	(1.633.311)	(1.090.013.286)	(803.584)
Emisión de acciones en vías de fusión	–	–	–	–	–
Reembolso de acciones en vías de fusión	–	–	–	–	–
Compensación (nota 12)	(41.788)	25.168	1.290	(643.313)	10.859
	(15.553.717)	29.153.891	25.846.153	(401.293.802)	13.448.778
Dividendos pagados/acumulados (nota 18)	(1.392.056)	(1.283.114)	–	(20.250.637)	–
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	(16.945.773)	27.870.777	25.846.153	(421.544.439)	13.448.778
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	27.699.155	91.095.674	26.153.247	1.106.317.603	14.446.829
Ratio de rotación de la Cartera (nota 21)	759,29%	(131,85)%	70,62%	24,62%	51,98%

* Este Fondo fue lanzado el 14 de octubre de 2008

Las notas adjuntas forman parte integrante

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIONES PATRIMONIALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Franklin Mutual European Fund	Franklin Mutual Global Discovery Fund	Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund	Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund	Franklin Templeton Global Growth and Value Fund	Franklin Templeton Japan Fund	Templeton Asian Bond Fund
(EUR)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(JPY)	(USD)
4.378.425.615	583.586.135	9.289.246	210.159.691	47.903.942	28.640.457.830	801.249.143
-	-	-	-	-	-	-
4.378.425.615	583.586.135	9.289.246	210.159.691	47.903.942	28.640.457.830	801.249.143
81.746.531	6.751.525	543.844	3.118.488	1.027.182	259.066.041	-
8.625.829	3.496.308	12.450	6.290.432	-	-	28.982.366
3.091.125	408.677	25.651	44.169	17.692	113.812	73.715
8.287.163	166.120	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	33.369	-	9.012	445	413.617	990
101.750.648	10.855.999	581.945	9.462.101	1.045.319	259.593.470	29.057.071
30.870.237	5.055.125	348.180	3.188.556	410.263	154.243.779	2.974.826
7.442.040	1.383.517	97.936	935.827	127.075	45.600.397	943.492
1.275.267	207.733	17.260	175.280	18.575	5.980.175	140.878
751.125	72.157	7.721	82.123	10.537	1.002.282	340.454
808.742	111.847	3.397	53.121	9.145	4.491.216	111.366
913	552	308	36.105	-	591.681	102.954
11.029.023	1.237.274	139.273	1.585.219	168.204	58.634.893	809.162
-	-	-	-	-	-	-
1.022.138	416.118	-	2.061	18.728	2.061.299	480.236
324.729	601.447	-	564	20.024	1.848.245	431.531
3.434.964	762.534	-	16.512	50.590	28.563.721	219.548
1.661.789	231.287	7.130	112.704	19.560	9.175.754	478.170
58.620.967	10.079.591	621.205	6.188.072	852.701	312.193.442	7.032.617
(107.326)	(2.031)	-	-	(126)	(306.502)	(396.709)
58.513.641	10.077.560	621.205	6.188.072	852.575	311.886.940	6.635.908
43.237.007	778.439	(39.260)	3.274.029	192.744	(52.293.470)	22.421.163
(1.301.850.220)	(97.311.131)	(548.275)	(17.284.108)	(6.271.088)	(12.491.228.934)	(166.496.716)
(24.431)	25.586.564	-	(4.560.454)	-	-	(57.834.804)
-	-	-	-	-	-	-
163.968.444	13.482.070	773	8.196	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(1.899.577)	21.619.255	(27.828)	(4.358.340)	(12.614)	4.943.009	52.605.502
-	-	-	-	-	-	-
(1.096.568.777)	(35.844.803)	(614.590)	(13.799.769)	(6.090.958)	(12.538.579.395)	(33.635.247)
154.085.551	(25.192.197)	3.307.995	(19.693.436)	(12.272.346)	1.916.355.778	37.858.929
14.355	1.958.187	174.442	3.569.796	-	-	(21.136.516)
-	-	-	-	-	-	-
(22.582.433)	(3.785.355)	(2.142)	(19.091)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
61.026	950.063	185.175	2.152.719	546	1.521.236	285.810
(964.990.278)	(61.914.105)	3.050.880	(27.789.781)	(18.362.758)	(10.620.702.381)	(16.627.024)
2.153.369.817	767.888.035	37.668.395	272.445.307	34.144.745	9.635.500.671	139.401.740
(2.956.166.117)	(515.941.765)	(1.619.117)	(39.422.635)	(21.746.231)	(18.472.487.892)	(595.825.240)
-	-	-	-	-	2.473.024.223	-
-	-	-	-	-	-	-
(8.084.231)	663.765	281	819.028	(6.692)	(2.975.261)	(1.470.023)
(810.880.531)	252.610.035	36.049.559	233.841.700	12.391.822	(6.366.938.259)	(457.893.523)
(62.503.533)	(5.855.749)	(8.570)	(1.885.904)	(270.696)	(4.509.747)	(20.378.064)
(873.384.064)	246.754.286	36.040.989	231.955.796	12.121.126	(6.371.448.006)	(478.271.587)
2.540.051.273	768.426.316	48.381.115	414.325.706	41.662.310	11.648.307.443	306.350.532
41,33%	(74,16)%	(9,84)%	8,92%	(8,91)%	299,86%	23,69%

de los presentes estados financieros

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIONES PATRIMONIALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

	Templeton Asian Growth Fund (USD)	Templeton Asian Smaller Companies Fund* (USD)	Templeton BRIC Fund (USD)	Templeton China Fund (USD)	Templeton Eastern Europe Fund (EUR)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	6.348.631.189	–	2.603.423.258	661.040.772	851.335.704
Ajuste por conversión de divisas	–	–	–	–	–
	6.348.631.189	–	2.603.423.258	661.040.772	851.335.704
INGRESOS					
Dividendos (netos de retenciones fiscales)	153.546.524	124.384	47.459.338	21.012.566	8.969.086
Intereses de los bonos (netos de retenciones fiscales)	–	3.519	–	–	–
Intereses bancarios	303.439	107	311.614	59.913	268.601
Préstamo de valores	–	–	–	–	–
Intereses devengados de swaps	–	–	–	–	–
Ingresos diversos	617.977	–	5.775	–	180
TOTAL INGRESOS	154.467.940	128.010	47.776.727	21.072.479	9.237.867
GASTOS					
Comisiones de gestión de inversiones (nota 3)	48.167.786	40.373	22.452.105	7.573.918	6.954.060
Comisiones de administración y del agente de transferencias	8.954.919	8.884	4.204.460	1.317.087	1.342.416
Impuesto de suscripción (nota 10)	1.343.137	697	601.756	213.762	182.356
Comisiones de custodia	3.580.315	3.275	834.998	254.951	723.307
Gastos de auditoría, impresión y publicación	942.493	734	358.202	109.128	135.092
Gastos bancarios	1.169.475	–	18.316	7.897	11.301
Gastos de mantenimiento de las acciones de Clase A(dis) y Clase A(acc) (nota 13)	13.620.081	2.834	5.191.731	2.082.085	1.882.212
Gastos de mantenimiento de las acciones de Clase AX(acc) (nota 13)	–	–	–	–	–
Gastos de mantenimiento y servicio de las acciones de Clase B(dis) y Clase B(acc) (nota 13)	314.609	275	1.766.362	–	70.562
Gastos de mantenimiento y servicio de las acciones de Clase C(dis) y Clase C(acc) (nota 13)	633.764	–	718.929	115.734	50.908
Gastos de distribución de las acciones de la Clase N(dis) y Clase N(acc)	2.060.394	–	1.513.383	322.419	314.954
Otros gastos	1.917.925	1.645	763.071	386.992	368.296
TOTAL GASTOS	82.704.898	58.717	38.423.313	12.383.973	12.035.464
Reembolso de gastos (nota 16)	(660.180)	–	(1.147.931)	(7.596)	(48.282)
GASTOS NETOS	82.044.718	58.717	37.275.382	12.376.377	11.987.182
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA DERIVADA DE INVERSIONES	72.423.222	69.293	10.501.345	8.696.102	(2.749.315)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en venta de inversiones	98.740.026	(12.800)	(432.043.120)	1.126.113	(176.898.781)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas a plazo	4.670	–	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	–	–	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	–	–	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en swaps de riesgo de impago	–	–	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en swaps de tipos de interés	–	–	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas	(6.346.064)	46.088	(2.036.688)	91.065	(560.625)
Impuesto de plusvalías pagado	–	–	–	–	–
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	164.821.854	102.581	(423.578.463)	9.913.280	(180.208.721)
Cambio en la apreciación/(depreciación) neta latente derivada de:					
Inversiones	(1.197.503.573)	2.772.535	(466.718.040)	(71.378.987)	(84.887.099)
Contratos de divisas a plazo	(434.190)	–	(262.826)	–	–
Contratos de futuros financieros	–	–	–	–	–
Contratos de opciones	–	–	–	–	–
Swaps de riesgo de impago	–	–	–	–	–
Swaps de tipos de interés	–	–	–	–	–
Transacciones de divisas	(262.333)	(67)	(918.435)	(40.650)	79.974
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(1.033.378.242)	2.875.049	(891.477.764)	(61.506.357)	(265.015.846)
MOVIMIENTOS DEL CAPITAL					
Emisión de acciones	2.346.109.893	6.391.151	837.444.755	514.962.306	135.914.425
Reembolso de acciones	(2.601.621.586)	(77.147)	(841.209.434)	(441.924.229)	(303.734.756)
Emisión de acciones en vías de fusión	–	–	–	–	–
Reembolso de acciones en vías de fusión	–	–	–	–	–
Compensación (nota 12)	5.072.067	1.216	474.608	889.215	–
	(250.439.626)	6.315.220	(3.290.071)	73.927.292	(167.820.331)
Dividendos pagados/acumulados (nota 18)	(61.531.514)	–	(952.938)	(3.120.899)	–
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	(311.971.140)	6.315.220	(4.243.009)	70.806.393	(167.820.331)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	5.003.281.807	9.190.269	1.707.702.485	670.340.808	418.499.527
Ratio de rotación de la Cartera (nota 21)	(8,56)%	3,24%	56,23%	(52,68)%	36,51%

* Este Fondo fue lanzado el 14 de octubre de 2008

Las notas adjuntas forman parte integrante

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIONES PATRIMONIALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Templeton Emerging Markets Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Euro Liquid Reserve Fund (EUR)	Templeton Euroland Fund (EUR)	Templeton Euroland Bond Fund (EUR)	Templeton European Fund (EUR)
1.385.750.299	1.301.111.924	337.862.226	130.874.425	258.107.008	27.728.076	159.284.716
—	—	—	—	—	—	—
1.385.750.299	1.301.111.924	337.862.226	130.874.425	258.107.008	27.728.076	159.284.716
32.473.940	—	7.067.785	—	4.404.425	—	3.975.364
—	71.566.786	26.584	3.730.438	—	885.965	—
1.114.938	249.984	4.426	294.305	150.533	41.516	115.088
—	—	—	—	2.283.013	—	1.957.715
—	769.506	—	—	—	—	—
18.044	153.952	—	—	—	—	6.935
33.606.922	72.740.228	7.098.795	4.024.743	6.837.971	927.481	6.055.102
13.213.458	8.295.475	2.688.621	312.566	1.527.176	117.690	1.353.523
2.357.933	2.420.419	388.046	193.945	442.507	52.303	374.745
325.983	353.172	68.810	9.691	57.683	7.235	58.126
921.072	523.591	163.966	12.846	36.695	2.514	36.744
214.905	205.269	47.029	25.397	48.935	5.147	32.639
3.189	115.437	4.632	10.174	8.894	—	6.984
2.929.959	2.569.221	823.066	67.412	574.540	23.139	564.497
—	—	—	—	—	—	—
883.092	3.525.259	—	—	5.935	—	—
223.677	224.618	195	—	1.252	—	3.699
476.567	382.470	5.279	367.301	138.304	54.626	70.440
454.283	427.744	96.032	52.717	99.130	10.513	67.345
22.004.118	19.042.675	4.285.676	1.052.049	2.941.051	273.167	2.568.742
(162.262)	(40.923)	(98.380)	—	(9.298)	(465)	(4.375)
21.841.856	19.001.752	4.187.296	1.052.049	2.931.753	272.702	2.564.367
11.765.066	53.738.476	2.911.499	2.972.694	3.906.218	654.779	3.490.735
(274.790.494)	(96.551.583)	(137.347.381)	(4.268.454)	(66.660.228)	(1.244.348)	(57.535.964)
—	23.231.357	—	—	—	34	—
—	—	—	—	—	—	—
—	(3.750)	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
(2.522.877)	22.856.950	(556.214)	—	27.650	240	(8.015)
—	—	—	—	—	—	—
(265.548.305)	3.271.450	(134.992.096)	(1.295.760)	(62.726.360)	(589.295)	(54.053.244)
(129.330.789)	(83.361.622)	30.912.998	582.961	(68.830)	1.441.218	16.032.838
—	13.905.815	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	(13.400)	—
—	3.348	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	3.823.489	—	—	—	—	—
31.207	(588.371)	100.529	—	327.499	—	59.393
(394.847.887)	(62.945.891)	(103.978.569)	(712.799)	(62.467.691)	838.523	(37.961.013)
383.310.823	711.544.147	18.039.238	137.573.574	41.514.879	14.760.343	106.954.695
(432.033.361)	(814.093.303)	(82.470.597)	(167.357.146)	(95.973.522)	(25.438.353)	(80.274.213)
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
(434.395)	(1.066.430)	(204.552)	(490.013)	(248.371)	(168.451)	31.408
(49.156.933)	(103.615.586)	(64.635.911)	(30.273.585)	(54.707.014)	(10.846.461)	26.711.890
(3.498.037)	(52.416.804)	(535.232)	(4.705.629)	(4.575.362)	(884.014)	(3.221.583)
(52.654.970)	(156.032.390)	(65.171.143)	(34.979.214)	(59.282.376)	(11.730.475)	23.490.307
938.247.442	1.082.133.643	168.712.514	95.182.412	136.356.941	16.836.124	144.814.010
165,58%	(14,53)%	65,20%	N/A	67,96%	(14,79)%	85,67%

de los presentes estados financieros

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIONES PATRIMONIALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

	Templeton European Total Return Fund (EUR)	Templeton Frontier Markets Fund* (USD)	Templeton Global Fund (USD)	Templeton Global (Euro) Fund (EUR)	Templeton Global Absolute Return (Euro) Fund** (EUR)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	196.656.134	–	1.635.360.447	616.563.108	34.242.182
Ajuste por conversión de divisas	–	–	–	–	–
	196.656.134	–	1.635.360.447	616.563.108	34.242.182
INGRESOS					
Dividendos (netos de retenciones fiscales)	2.749	153.748	24.403.883	11.876.584	93.672
Intereses de los bonos (netos de retenciones fiscales)	6.757.841	3.768	–	–	669.544
Intereses bancarios	88.490	105	504.567	453.977	22.613
Préstamo de valores	–	–	6.109.897	2.118.594	–
Intereses devengados de swaps	–	–	–	–	–
Ingresos diversos	–	–	270.217	209.592	113.023
TOTAL INGRESOS	6.849.080	157.621	31.288.564	14.658.747	898.852
GASTOS					
Comisiones de gestión de inversiones (nota 3)	883.236	64.882	9.983.910	4.877.835	51.371
Comisiones de administración y del agente de transferencias	300.018	10.560	2.802.025	1.449.298	30.970
Impuesto de suscripción (nota 10)	53.241	1.733	389.875	226.147	5.261
Comisiones de custodia	8.170	13.087	198.188	88.140	–
Gastos de auditoría, impresión y publicación	35.385	788	262.929	120.309	4.038
Gastos bancarios	–	82	778	12.441	–
Gastos de mantenimiento de las acciones de Clase A(dis) y Clase A(acc) (nota 13)	194.936	4.279	3.518.638	2.295.905	16.222
Gastos de mantenimiento de las acciones de Clase AX(acc) (nota 13)	–	–	–	–	–
Gastos de mantenimiento y servicio de las acciones de Clase B(dis) y Clase B(acc) (nota 13)	–	213	921.830	70	–
Gastos de mantenimiento y servicio de las acciones de Clase C(dis) y Clase C(acc) (nota 13)	11.901	64	207.330	–	–
Gastos de distribución de las acciones de la Clase N(dis) y Clase N(acc)	494.852	21.459	492.969	33.165	44.709
Otros gastos	82.252	1.637	623.838	247.223	189.234
TOTAL GASTOS	2.063.991	118.784	19.402.310	9.350.533	341.805
Reembolso de gastos (nota 16)	(412.046)	(5.432)	(29.088)	(7.517)	(1.055)
GASTOS NETOS	1.651.945	113.352	19.373.222	9.343.016	340.750
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA DERIVADA DE INVERSIONES	5.197.135	44.269	11.915.342	5.315.731	558.102
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en venta de inversiones	(36.164.109)	(33.783)	(199.242.567)	(147.183.951)	(629.486)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas a plazo	(2.866.105)	–	–	–	(3.162.383)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	–	–	–	–	(789.643)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	–	–	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en swaps de riesgo de impago	–	–	–	–	304.514
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en swaps de tipos de interés	–	–	–	–	(526.565)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas	(2.813.407)	(201.174)	(2.910.168)	(810.738)	(2.894.011)
Impuesto de plusvalías pagado	–	–	–	–	–
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(36.646.486)	(190.688)	(190.237.393)	(142.678.958)	(7.139.472)
Cambio en la apreciación/(depreciación) neta latente derivada de:					
Inversiones	15.202.014	1.549.076	(284.816.792)	11.716.963	(88.772)
Contratos de divisas a plazo	1.228.522	198.144	–	(69.887)	(244.391)
Contratos de futuros financieros	(147.400)	–	–	–	3.161
Contratos de opciones	–	–	–	–	–
Swaps de riesgo de impago	–	–	–	–	(68.965)
Swaps de tipos de interés	–	–	–	–	–
Transacciones de divisas	(517)	197.486	(150.079)	767.558	(101.127)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(20.363.867)	1.754.018	(475.204.264)	(130.264.324)	(7.639.566)
MOVIMIENTOS DEL CAPITAL					
Emisión de acciones	27.469.556	9.561.976	410.435.743	78.463.455	2.467.332
Reembolso de acciones	(108.195.480)	(397.541)	(542.237.070)	(82.394.939)	(16.713.686)
Emisión de acciones en vías de fusión	–	–	–	–	–
Reembolso de acciones en vías de fusión	–	–	–	–	(10.240.750)
Compensación (nota 12)	(172.768)	14.090	(274.043)	(178.264)	(222.630)
	(80.898.692)	9.178.525	(132.075.370)	(4.109.748)	(24.709.734)
Dividendos pagados/acumulados (nota 18)	(5.397.387)	–	(25.697.547)	(10.158.458)	(1.892.882)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	(86.296.079)	9.178.525	(157.772.917)	(14.268.206)	(26.602.616)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	89.996.188	10.932.543	1.002.383.266	472.030.578	–
Ratio de rotación de la Cartera (nota 21)	63,28%	34,70%	27,46%	49,15%	22,36%

* Este Fondo fue lanzado el 14 de octubre de 2008

* Estos Fondos se fusionaron con Templeton Global Total Return Fund el 19 de diciembre de 2008

Las notas adjuntas forman parte integrante

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIONES PATRIMONIALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Templeton Global Absolute Return (USD) Fund** (USD)	Templeton Global Balanced Fund (USD)	Templeton Global Bond Fund (USD)	Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR)	Templeton Global Equity Income Fund (USD)	Templeton Global High Yield Fund (USD)	Templeton Global Income Fund (USD)
7.508.179	993.992.609	10.134.928.080	213.603.431	177.141.209	7.533.849	145.616.401
—	—	—	—	—	—	—
7.508.179	993.992.609	10.134.928.080	213.603.431	177.141.209	7.533.849	145.616.401
13.392	13.393.596	—	—	4.451.175	28.747	2.057.889
150.958	10.133.686	519.408.180	12.117.653	100	574.130	5.252.543
33	51.723	2.963.045	86.369	17.721	133	10.409
—	2.270.682	—	—	1.064.924	—	—
—	—	9.008.158	12.553	—	—	—
24.696	36.568	62.577	—	3.740	250	1.000
189.079	25.886.255	531.441.960	12.216.575	5.537.660	603.260	7.321.841
15.256	5.594.742	67.090.776	1.226.838	1.113.363	50.819	885.045
7.189	2.247.774	20.945.003	376.881	304.739	15.658	248.522
1.506	316.220	4.003.376	72.902	48.047	2.620	45.300
1.222	257.276	6.003.423	121.797	44.305	1.956	66.411
561	167.921	1.922.805	41.286	29.177	1.362	25.417
44	—	219.347	5.713	4.399	71	2.176
14.041	2.561.277	16.190.836	260.612	498.575	24.545	396.167
—	—	2.373.336	—	—	—	—
1.447	2.339.593	15.703.476	2.320	176.362	—	139.699
2.949	413.737	6.467.193	—	9.551	—	68.395
—	164.265	9.745.618	635.447	11.258	2.843	67.668
29.192	423.127	5.544.644	131.643	65.744	2.864	52.495
73.407	14.485.932	156.209.833	2.875.439	2.305.520	102.738	1.997.295
—	(55.784)	(453.506)	(192.917)	(491.147)	—	(273.934)
73.407	14.430.148	155.756.327	2.682.522	1.814.373	102.738	1.723.361
115.672	11.456.107	375.685.633	9.534.053	3.723.287	500.522	5.598.480
(505.637)	(46.229.397)	(1.665.749.312)	(26.536.975)	(41.276.110)	(452.340)	(26.399.686)
197.883	7.062.260	(1.375.586.011)	13.157.435	—	9.257	6.728.617
(76.176)	—	—	—	—	—	—
—	(3.750)	(3.750)	(2.539)	—	(3.750)	(3.750)
(35.749)	—	—	—	—	—	—
(123.062)	—	—	—	—	—	—
184.326	8.483.169	1.167.694.478	12.696.669	(139.898)	16.123	6.461.913
—	—	—	—	—	—	—
(242.743)	(19.231.611)	1.253.213.060	8.848.643	(37.692.721)	69.812	(7.614.426)
(1.090.074)	(171.467.450)	(571.041.599)	11.045.816	(6.601.992)	(164.216)	(5.646.335)
9.109	(4.604.892)	140.098.713	(6.384.471)	—	(71.077)	1.296.485
(3.787)	—	—	—	—	—	—
—	3.348	3.348	2.284	—	3.348	3.348
16.540	—	—	—	—	—	—
—	—	127.234.659	(23.297)	—	—	—
(19.521)	(183.078)	50.670.197	(14.672)	(40.313)	5.275	14.877
(1.330.476)	(195.483.683)	1.000.178.378	13.474.303	(44.335.026)	(156.858)	(11.946.051)
255.276	126.581.678	6.250.572.073	94.473.104	13.501.339	4.789.384	14.723.235
(463.574)	(263.057.205)	(7.585.759.498)	(170.455.832)	(41.973.235)	(1.838.000)	(44.282.842)
—	—	—	—	—	—	—
(5.815.106)	—	—	—	—	—	—
(1.350)	(197.842)	(3.142.482)	(1.981.535)	(217.733)	12.633	(227.871)
(6.024.754)	(136.673.369)	(1.338.329.907)	(77.964.263)	(28.689.629)	2.964.017	(29.787.478)
(152.949)	(13.852.915)	(323.992.130)	(11.141.377)	(4.377.804)	(484.180)	(5.903.153)
(6.177.703)	(150.526.284)	(1.662.322.037)	(89.105.640)	(33.067.433)	2.479.837	(35.690.631)
—	647.982.642	9.472.784.421	137.972.094	99.738.750	9.856.828	97.979.719
23,67%	30,66%	45,16%	6,79%	28,69%	(5,16)%	17,67%

de los presentes estados financieros

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIONES PATRIMONIALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

	Templeton Global Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Global Total Return Fund (USD)	Templeton Growth (Euro) Fund (EUR)	Templeton Japan Fund* (USD)	Templeton Korea Fund (USD)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	180.141.227	3.624.150.774	4.561.999.638	36.600.268	124.452.365
Ajuste por conversión de divisas	—	—	—	—	—
	180.141.227	3.624.150.774	4.561.999.638	36.600.268	124.452.365
INGRESOS					
Dividendos (netos de retenciones fiscales)	3.241.664	1.214.659	85.298.345	203.515	1.190.548
Intereses de los bonos (netos de retenciones fiscales)	—	189.600.822	1.798.886	170	—
Intereses bancarios	57.574	94.768	4.277.976	10.723	35.858
Préstamo de valores	117.092	—	17.738.843	—	—
Intereses devengados de swaps	—	3.538.557	—	—	—
Ingresos diversos	251.357	28.945	173.884	—	—
TOTAL INGRESOS	3.667.687	194.477.751	109.287.934	214.408	1.226.406
GASTOS					
Comisiones de gestión de inversiones (nota 3)	1.166.874	18.515.653	36.496.604	124.662	1.147.431
Comisiones de administración y del agente de transferencias	352.064	5.599.409	11.031.740	49.733	268.086
Impuesto de suscripción (nota 10)	49.785	1.015.647	1.731.017	5.516	31.707
Comisiones de custodia	43.152	1.448.619	680.261	2.903	58.555
Gastos de auditoría, impresión y publicación	29.328	600.307	901.780	2.358	18.845
Gastos bancarios	—	168.327	26.102	—	1.366
Gastos de mantenimiento de las acciones de Clase A(dis) y Clase A(acc) (nota 13)	536.148	4.883.375	17.419.699	56.645	321.485
Gastos de mantenimiento de las acciones de Clase AX(acc) (nota 13)	—	—	—	—	—
Gastos de mantenimiento y servicio de las acciones de Clase B(dis) y Clase B(acc) (nota 13)	593	1.285.912	2.913	—	—
Gastos de mantenimiento y servicio de las acciones de Clase C(dis) y Clase C(acc) (nota 13)	3.691	637.864	211	—	1.955
Gastos de distribución de las acciones de la Clase N(dis) y Clase N(acc)	60.018	4.270.652	267.639	11.371	29.228
Otros gastos	60.374	981.970	1.850.543	4.514	39.000
TOTAL GASTOS	2.302.027	39.407.735	70.408.509	257.702	1.917.658
Reembolso de gastos (nota 16)	(2.086)	(2.008.501)	(43.840)	—	(3.597)
GASTOS NETOS	2.299.941	37.399.234	70.364.669	257.702	1.914.061
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA DERIVADA DE INVERSIONES	1.367.746	157.078.517	38.923.265	(43.294)	(687.655)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en venta de inversiones	(38.458.215)	(671.363.816)	(763.387.740)	(6.341.172)	(40.079.829)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas a plazo	—	346.213.654	—	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	—	1.174.964	—	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	—	(7.750)	—	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en swaps de riesgo de impago	—	(387.982)	—	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en swaps de tipos de interés	—	855.777	—	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas	(57.022)	234.951.273	2.490.451	(35.162)	(737.022)
Impuesto de plusvalías pagado	—	—	—	—	—
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(37.147.491)	68.514.637	(721.974.024)	(6.419.628)	(41.504.506)
Cambio en la apreciación/(depreciación) neta latente derivada de:					
Inversiones	(14.461.293)	(132.297.606)	(195.896.047)	(1.812.517)	2.295.037
Contratos de divisas a plazo	—	46.914.207	—	—	—
Contratos de futuros financieros	—	—	—	—	—
Contratos de opciones	—	6.946	—	—	—
Swaps de riesgo de impago	—	—	—	—	—
Swaps de tipos de interés	—	58.881.599	—	—	—
Transacciones de divisas	(5.860)	26.755.848	2.010.063	49.922	(14.526)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(51.614.644)	68.775.631	(915.860.008)	(8.182.223)	(39.223.995)
MOVIMIENTOS DEL CAPITAL					
Emisión de acciones	56.615.711	1.172.360.572	1.050.032.223	2.788.206	107.213.389
Reembolso de acciones	(58.326.639)	(2.254.908.750)	(1.062.533.456)	(5.398.882)	(117.665.723)
Emisión de acciones en vías de fusión	—	20.065.110	—	—	—
Reembolso de acciones en vías de fusión	—	—	—	(25.802.329)	—
Compensación (nota 12)	96.668	(3.423.737)	(858.420)	(33)	(87.644)
	(1.614.260)	(1.065.906.805)	(13.359.653)	(28.413.038)	(10.539.978)
Dividendos pagados/acumulados (nota 18)	(1.519.797)	(145.164.766)	(49.097.161)	(5.007)	(107.746)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	(3.134.057)	(1.211.071.571)	(62.456.814)	(28.418.045)	(10.647.724)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	125.392.526	2.481.854.834	3.583.682.816	—	74.580.646
Ratio de rotación de la Cartera (nota 21)	21,32%	22,99%	5,22%	241,10%	(114,23)%

* Este Fondo se fusionó con Franklin Templeton Japan Fund el 21 de noviembre de 2008

Las notas adjuntas forman parte integrante

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIONES PATRIMONIALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Templeton Latin America Fund	Templeton Thailand Fund	Templeton U.S. Dollar Liquid Reserve Fund	Templeton U.S. Value Fund
(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
2.629.312.818	200.115.502	306.877.178	15.769.035
—	—	—	—
2.629.312.818	200.115.502	306.877.178	15.769.035
53.158.011	4.935.702	—	211.372
—	—	3.005.539	6.404
647.340	8.219	—	—
—	—	—	—
—	—	—	—
1.530	35	—	510
53.806.881	4.943.956	3.005.539	218.286
22.068.238	1.661.955	956.521	133.659
4.094.696	304.445	467.380	41.958
660.772	41.903	32.709	5.521
1.392.345	79.906	22.440	829
379.461	27.446	62.876	3.286
3.550	11.096	2.815	450
6.159.303	494.175	205.087	44.221
—	—	—	—
747.906	29.989	600.189	22.188
106.595	—	265.022	8.323
850.523	32.684	374.250	15.524
777.139	56.282	132.042	6.757
37.240.528	2.739.881	3.121.331	282.716
(231.137)	(125)	—	(51)
37.009.391	2.739.756	3.121.331	282.665
16.797.490	2.204.200	(115.792)	(64.379)
(154.084.464)	(16.866.493)	5.431	(8.545.113)
—	—	—	—
—	—	—	—
—	—	—	—
—	—	—	—
(2.596.310)	(105.723)	—	(223.144)
—	—	—	—
(139.883.284)	(14.768.016)	(110.361)	(8.832.636)
(663.484.079)	(32.624.398)	462.238	1.533.474
—	—	—	(52.144)
—	—	—	—
—	—	—	—
—	—	—	—
320.434	3.224	—	(52.146)
(803.046.929)	(47.389.190)	351.877	(7.403.452)
1.693.931.610	75.456.879	536.443.070	26.670.956
(1.283.781.344)	(108.085.728)	(509.481.233)	(18.224.470)
—	—	—	—
—	—	—	—
5.183.520	18.280	(602)	37.858
415.333.786	(32.610.569)	26.961.235	8.484.344
(7.159.589)	(1.739.380)	(1.338.520)	(5.999)
408.174.197	(34.349.949)	25.622.715	8.478.345
2.234.440.086	118.376.363	332.851.770	16.843.928
(5,35)%	(37,22)%	N/A	(35,36)%

de los presentes estados financieros

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009

Nota 1 — La Sociedad

Franklin Templeton Investment Funds (“FTIF” o la “Sociedad”) es un organismo de inversión colectiva de conformidad con lo dispuesto en la Parte I de la Ley luxemburguesa de 20 de diciembre de 2002 relativa a organismos de inversión colectiva, en su versión modificada, definida como una société d’investissement à capital variable (sociedad de inversión de capital variable). La Sociedad fue constituida en Luxemburgo el 6 de noviembre de 1990 por un periodo de tiempo indefinido. En la fecha del presente informe, ofrece acciones de 65 subfondos (los “Fondos”). El Consejo de administración de la Sociedad puede autorizar la creación de Fondos adicionales en el futuro con diferentes objetivos de inversión.

El objetivo de la Sociedad es proporcionar a los inversores una selección de fondos que invierten en una amplia gama de activos admitidos a escala mundial y que incorporan un conjunto diverso de objetivos de inversión, incluido el crecimiento del capital y la generación de rendimientos. El objetivo general de la Sociedad es tratar de minimizar el riesgo de las inversiones a través de la diversificación, así como proporcionar a los Accionistas las ventajas de una cartera gestionada por Franklin Templeton Investments, de acuerdo con sus exitosos métodos de selección de inversiones de eficacia probada.

Durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2009 se lanzaron diversas clases de acciones/Fondos. Para obtener todos los detalles de los mismos, consulte el informe del Consejo de administración recogido en la página 5.

Para ver una lista completa de los Fondos y clases de acciones ofrecidas a 30 de junio de 2009, consulte la nota 13.

Nota 2 — Principales principios contables

(a) Generalidades

Los estados financieros se elaboran de conformidad con el reglamento del Gran Ducado de Luxemburgo en materia de fondos de inversión.

(b) Inversión en valores mobiliarios

Los valores que cotizan en una bolsa o que se negocian en algún otro mercado organizado se valoran al último precio conocido en la bolsa o mercado que constituya normalmente el mercado principal para esos valores, mientras que los valores que se negocian en un mercado extrabursátil (OTC) se valoran de una manera que resulte lo mas cercana posible al criterio empleado para los valores cotizados.

Los valores que no coticen en ninguna bolsa ni se negocien en ningún mercado organizado se valoran al último precio conocido; sin embargo, si dicho precio no es representativo de su valor teórico, se valoran con prudencia y buena fe a partir de sus precios de venta razonablemente previsibles.

El Fondo cuenta con procedimientos para determinar el valor teórico de los valores individuales y otros activos para los cuales no se conozcan inmediatamente los precios de mercado o que puedan no tener un precio fiable. En tales circunstancias, el precio de dichas inversiones deberá ajustarse de acuerdo con los procedimientos adoptados, según determine el Consejo de administración o bajo la dirección del mismo.

Durante el ejercicio contable objeto de análisis, las plusvalías y minusvalías derivadas de los valores de inversión vendidos se calcularon con arreglo al criterio del coste medio para todos los Fondos, a excepción del Franklin High Yield Fund, el Franklin Income Fund y el Franklin U.S. Government Fund, para los cuales se utilizó el método FIFO (primero en entrar, primero en salir).

Durante el ejercicio contable objeto de análisis, los descuentos y las primas fueron amortizados con cargo a los ingresos durante el periodo que resta hasta el vencimiento, o la fecha de venta en el caso de ser anterior.

Por lo que respecta a las posiciones respaldadas por hipotecas y otras similares con cuotas de amortización programadas, los Fondos registran estimaciones, basadas en su experiencia histórica, para las cuotas de amortización previstas. Dichas estimaciones se registran como una reducción o un incremento para las posiciones correspondientes, tal como se describe en el Balance de inversiones, reflejándose como una apreciación/depreciación latente en las inversiones mostradas en la “Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales”.

(c) Transacciones de divisas

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

Los activos y pasivos denominados en divisas distintas a la moneda de cada Fondo se convierten a esta última a los correspondientes tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las plusvalías y las minusvalías generadas en las transacciones en divisas se reflejan en el “Estado de variaciones patrimoniales” a la hora de determinar los resultados correspondientes al ejercicio contable.

(d) Contratos de divisas a plazo

Los contratos de divisas a plazo se valoran al tipo de cambio a plazo aplicable en la fecha del “Balance de situación” para el periodo que queda hasta el vencimiento. Las plusvalías o minusvalías resultantes de los contratos de divisas a plazo se reflejan en la “Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales”.

(e) Ingresos

Los dividendos se abonan como ingresos en su fecha ex-dividendo.

Los ingresos derivados de intereses se devengan con frecuencia diaria.

(f) Gastos de establecimiento

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

(g) Contratos de futuros

La Sociedad puede formalizar contratos de futuros financieros con el fin de beneficiarse de los cambios experimentados por el mercado. Un contrato de futuros financiero es un acuerdo suscrito entre dos partes para comprar o vender un valor en una fecha futura a un precio previamente fijado. Los depósitos de efectivo que se exige entregar como garantía inicial son mantenidos por un agente de bolsa en una cuenta segregada. La Sociedad efectúa o recibe pagos subsiguientes, conocidos como margen de variación, dependiendo de las fluctuaciones que experimente el valor de los títulos subyacentes. Este margen de variación se contabiliza como plusvalías o minusvalías latentes hasta la fecha de vencimiento del contrato, momento en que las plusvalías o minusvalías se reclasifican como plusvalías o minusvalías materializadas. Las plusvalías y minusvalías materializadas y latentes se incluyen en la “Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales”.

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 2 — Principales principios contables (continuación)

(h) Contratos de opciones

Las opciones son contratos que confieren al titular el derecho a comprar o vender un número especificado de acciones o participaciones de un determinado título a un precio especificado, en cualquier momento hasta la fecha de vencimiento establecida en el contrato. Las opciones compradas se registran como inversiones y las opciones suscritas (vendidas) se registran como pasivos. Cuando el ejercicio de una opción da lugar a una liquidación en efectivo, la diferencia entre la prima (valor de la opción original) y el producto líquido de la liquidación se contabiliza como una plusvalía o minusvalía materializada. Cuando se adquieren o se entregan valores en el momento de ejercitar una opción, el coste de adquisición o el producto líquido de la venta se ajusta por el importe de la prima. Cuando se cierra una opción, la diferencia entre la prima y el coste incurrido en el cierre de la posición se contabiliza como una plusvalía o una minusvalía materializada. Cuando expira una opción, la prima se contabiliza como una plusvalía o minusvalía materializada en el caso de las opciones suscritas o como una minusvalía materializada en el caso de las opciones compradas. Entre los riesgos de las opciones figura las variaciones de los precios de los valores subyacentes, la posibilidad de que pueda haber un mercado de opciones sin liquidez, o la incapacidad de las contrapartes para cumplir sus obligaciones estipuladas en el contrato.

(i) Swaps de tipos de interés

Los contratos de swaps de tipos de interés se utilizan para cubrir el riesgo asociado a cambios de los tipos de interés, y son acuerdos suscritos entre dos partes para intercambiar flujos de efectivo basados en una cantidad de principal notional. Los intereses netos percibidos o pagados sobre los acuerdos de swaps de tipos de interés se devengan diariamente como ingresos/gastos por intereses. Los swaps de tipos de interés se ajustan al valor de mercado diariamente partiendo de las cotizaciones indicadas por los creadores de mercado, y el cambio, si lo hubiera, se registra como plusvalía o minusvalía latente en la Cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando el contrato de swaps se rescinde anticipadamente, el fondo registra una plusvalía o minusvalía materializada igual a la diferencia entre el valor neto actual y el valor neto ejecutado. Cualquier interés pendiente devengado se registrará como un importe neto a cobrar o como un importe neto a pagar.

Los swaps de tipos de interés entrañan el riesgo de que se produzcan cambios en las condiciones del mercado y la contraparte se vea incapaz de cumplir sus obligaciones con arreglo al contrato.

(j) Credit default swaps [Swaps de riesgo de impago]

Los credit default swaps consisten en transacciones de derivados crediticios materializadas en un contrato suscrito entre dos partes en virtud del cual una parte paga a la otra una cantidad periódica fija durante la vigencia del contrato. La otra parte no satisface pagos a menos que se produzca una incidencia crediticia relacionada con un activo de referencia predeterminado, en cuyo caso esa parte pagará a la otra una cantidad, y el contrato quedará resuelto. El valor de los títulos subyacentes se tendrá en cuenta a la hora de calcular las facultades de inversión y de endeudamiento aplicables a cada usuario individual.

Los credit default swaps se ajustan al valor de mercado diariamente a partir de las cotizaciones indicadas por los creadores de mercado, y el cambio en el valor, si lo hubiera, se registra como plusvalía o minusvalía latente en la Cuenta de pérdidas y ganancias. Los pagos percibidos o pagados para iniciar un contrato se registran como pasivo o activo en el Balance. Cuando el contrato de swap se rescinde anticipadamente, el Fondo registra una plusvalía o minusvalía materializada para los pagos percibidos o pagados.

Los credit default swaps entrañan riesgos, por ejemplo, la posibilidad de producirse cambios desfavorables en los tipos de interés, la existencia de un mercado secundario ilíquido y la posible incapacidad de la contraparte para cumplir sus obligaciones estipuladas en el contrato, lo que podría dar lugar a un importe superior al reflejado en el Balance.

(k) Transacciones hipotecarias con pacto de recompra

En una transacción hipotecaria con pacto de recompra, el Fondo vende valores respaldados por hipotecas para su entrega en el mes en curso y simultáneamente contrata la recompra de valores sustancialmente similares (en cuanto al nombre, el tipo, el cupón y el vencimiento) en una fecha futura especificada. Durante el periodo comprendido entre la venta y la recompra, el Fondo renuncia al principal y los intereses pagados por los valores respaldados por hipotecas, pero se le compensa por la diferencia entre el precio de venta actual y el precio a plazo más bajo fijado en la compra futura, así como por los intereses devengados sobre los beneficios líquidos derivados de la venta inicial.

La diferencia entre el precio de venta actual y el precio a plazo más bajo se registra como una plusvalía materializada.

(l) Préstamo de valores

La Sociedad puede prestar valores integrados en carteras seleccionadas de subfondos a bancos especializados, entidades de crédito y otras entidades financieras de primer orden o a través de sistemas de compensación reconocidos, como Clearstream o Euroclear. El préstamo de valores se realizará durante periodos no superiores a 30 días naturales; no obstante, este límite no es aplicable cuando la Sociedad tenga derecho a resolver el contrato de préstamo en cualquier momento y obtener la restitución de los valores prestados. Los préstamos estarán garantizados permanentemente mediante garantías cuyo valor deberá ser al menos igual al valor de tasación global de los valores prestados. No podrán realizarse transacciones de préstamo por un valor superior al 50% del valor total de mercado de los títulos mantenidos en carteras de subfondos, excepto en el caso en que la Sociedad tenga derecho a resolver el contrato en cualquier momento y obtener la restitución de los valores prestados. Los dividendos devengados sobre la garantía se incluyen en la "Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales". Los gastos por transacción relacionados con los préstamos se imputan al respectivo Fondo.

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 3 — Comisiones de gestión de inversiones

Los Gestores de inversión, que se hacen constar en las páginas 3 y 4, perciben de la Sociedad unas comisiones mensuales equivalentes a un determinado porcentaje anual (detallado a continuación) del patrimonio neto diario medio de cada Fondo durante el año. Se aplican los siguientes porcentajes para cada Fondo a 30 de junio de 2009.

	Todas las clases excepto la	Clase I
Franklin Asian Flex Cap Fund	Clase I	Clase I
Franklin Biotechnology Discovery Fund	1,00%	0,70%
Franklin Euroland Core Fund	1,00%	0,70%
Franklin European Growth Fund	1,00%	0,70%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund	1,00%	0,70%
Franklin Global Growth Fund	1,00%	0,70%
Franklin Global Real Estate (Euro) Fund	1,00%	0,70%
Franklin Global Real Estate (USD) Fund	1,00%	0,70%
Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund	1,00%	0,70%
Franklin High Yield Fund	0,80%	0,60%
Franklin High Yield (Euro) Fund	0,80%	0,60%
Franklin Income Fund	0,85%	0,60%
Franklin India Fund	1,00%	0,70%
Franklin MENA Fund	1,50%	1,05%
Franklin Natural Resources Fund	1,00%	0,70%
Franklin Strategic Income Fund	0,75%	0,55%
Franklin Technology Fund	1,00%	0,70%
Franklin U.S. Equity Fund	1,00%	0,70%
Franklin U.S. Focus Fund	1,00%	0,70%
Franklin U.S. Government Fund	0,65%	0,40%
Franklin U.S. Growth Fund	1,00%	0,70%
Franklin U.S. Opportunities Fund	1,00%	0,70%
Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	1,00%	0,70%
Franklin U.S. Total Return Fund	0,75%	0,55%
Franklin U.S. Ultra Short Bond Fund	0,65%	0,40%
Franklin World Perspectives Fund	1,00%	0,70%
Franklin Mutual Beacon Fund	1,00%	0,70%
Franklin Mutual Euroland Fund	1,00%	0,70%
Franklin Mutual European Fund	1,00%	0,70%
Franklin Mutual Global Discovery Fund	1,00%	0,70%
Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund	1,25%	
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund	1,00%	0,70%
Franklin Templeton Global Growth and Value Fund	1,00%	0,70%
Franklin Templeton Japan Fund	1,00%	0,70%
Templeton Asian Bond Fund	0,75%	0,55%
Templeton Asian Growth Fund	1,35%	0,90%
Templeton Asian Smaller Companies Fund	1,35%	0,90%
Templeton BRIC Fund	1,60%	1,10%
Templeton China Fund	1,60%	1,10%
Templeton Eastern Europe Fund	1,60%	1,10%
Templeton Emerging Markets Fund	1,60%	1,10%
Templeton Emerging Markets Bond Fund	1,00%	0,70%
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	1,60%	1,10%
Templeton Euro Liquid Reserve Fund	0,30%	0,20%
Templeton Euroland Fund	1,00%	0,70%
Templeton Euroland Bond Fund	0,65%	0,45%
Templeton European Fund	1,00%	0,70%
Templeton European Total Return Fund	0,75%	0,55%
Templeton Frontier Markets Fund	1,60%	1,10%
Templeton Global Fund	1,00%	0,70%
Templeton Global (Euro) Fund	1,00%	0,70%
Templeton Global Absolute Return (Euro) Fund*	0,50%	0,35%
Templeton Global Absolute Return (USD) Fund*	0,50%	
Templeton Global Balanced Fund	0,80%‡	0,60%
Templeton Global Bond Fund	0,75%	0,55%
Templeton Global Bond (Euro) Fund	0,75%	0,55%
Templeton Global Equity Income Fund	1,00%	0,70%
Templeton Global High Yield Fund	0,85%	0,60%
Templeton Global Income Fund	0,85%	0,60%
Templeton Global Smaller Companies Fund	1,00%	0,70%
Templeton Global Total Return Fund	0,75%	0,55%
Templeton Growth (Euro) Fund	1,00%	0,70%
Templeton Japan Fund†	1,00%	
Templeton Korea Fund	1,60%	1,10%
Templeton Latin America Fund	1,40%	1,00%
Templeton Thailand Fund	1,60%	1,10%
Templeton U.S. Dollar Liquid Reserve Fund	0,30%	0,20%
Templeton U.S. Value Fund	1,00%	0,70%

* Estos Fondos se fusionaron con Templeton Global Total Return Fund el 19 de diciembre de 2008.

† Este Fondo se fusionó con Franklin Templeton Japan Fund el 21 de noviembre de 2008.

‡ Excepto A (Acc) – EUR cubierta (H1) y N (Acc) – EUR cubierta (H1): 0,75%

Además, las comisiones de gestión de inversiones se cargan a los fondos objetivo subyacentes, tal como se detalla en la nota 22.

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 4 — Contratos de divisas a plazo

A 30 de junio de 2009, la Sociedad había formalizado los siguientes contratos vigentes:

(a) Franklin Global Real Estate (Euro) Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
9	EUR 6.009.892	USD 8.333.363	67.474
4	EUR 1.568.698	AUD 2.772.634	(13.421)
4	EUR 992.339	JPY 131.570.112	17.647
3	USD 839.328	EUR 600.000	(1.485)
3	EUR 208.030	SGD 421.601	611
2	EUR 813.261	GBP 691.823	1.680
2	EUR 233.218	CAD 369.027	6.822
1	EUR 125.017	NZD 277.776	(2.083)
1	AUD 135.611	EUR 76.000	1.380
1	EUR 256.552	HKD 2.749.618	3.367
			<u>81.992</u>

(b) Franklin Global Real Estate (USD) Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
4	USD 1.727.021	JPY 165.314.588	9.625
2	USD 2.672.806	AUD 3.418.414	(62.579)
2	USD 1.840.967	EUR 1.329.131	(22.940)
2	USD 1.367.895	GBP 840.729	(15.190)
2	USD 257.202	NZD 412.485	(7.476)
2	USD 365.833	SGD 533.362	(2.148)
2	USD 484.008	HKD 3.748.498	(28)
1	EUR 89.510	USD 126.000	(476)
1	AUD 159.706	USD 126.000	1.795
1	USD 392.565	CAD 448.467	6.736
			<u>(92.681)</u>

(c) Franklin High Yield Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
15	SGD 9.424.552	USD 6.451.291	51.584
2	USD 270.137	SGD 395.000	(2.410)
			<u>49.174</u>

(d) Franklin High Yield (Euro) Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
5	EUR 28.383.014	USD 39.000.000	577.787
4	EUR 4.958.243	GBP 4.354.342	(149.605)
			<u>428.182</u>

(e) Franklin Income Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
11	SGD 28.864.344	USD 19.738.796	177.401
2	USD 932.757	SGD 1.362.000	(7.014)
			<u>170.387</u>

(f) Franklin MENA Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
30	EUR 1.531.609	USD 2.150.804	(2.885)
10	USD 248.129	EUR 178.000	(1.498)
			<u>(4.383)</u>

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 4 — Contratos de divisas a plazo (continuación)

A 30 de junio de 2009, la Sociedad había formalizado los siguientes contratos vigentes:

(g) Franklin Strategic Income Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
25	USD 807.247	NZD 1.363.103	(67.475)
22	INR 21.132.000	USD 419.675	13.680
7	USD 2.310.972	EUR 1.659.087	(15.857)
5	CNY 4.337.169	USD 632.367	4.297
4	USD 800.213	SGD 1.201.750	(28.722)
4	RUB 12.624.319	MXN 5.447.174	(10.848)
4	KRW 598.431.800	CHF 498.531	11.688
4	USD 426.052	MXN 5.541.802	13.835
4	CLP 156.520.000	USD 266.274	28.047
4	CHF 591.061	KRW 598.431.800	73.501
3	RUB 9.356.159	NZD 560.520	(64.840)
3	EUR 284.000	USD 386.019	12.237
3	EUR 429.000	JPY 50.042.890	82.276
3	JPY 68.436.720	EUR 429.000	108.643
2	RUB 4.863.365	AUD 233.038	(34.071)
2	CNY 575.834	AUD 123.477	(14.175)
2	CHF 125.770	USD 121.005	(5.246)
2	MXN 2.093.309	RUB 4.978.856	(126)
2	SGD 412.502	EUR 203.000	(84)
2	EUR 203.000	SGD 390.279	15.418
1	USD 107.312	BRL 242.000	(15.384)
1	VND 978.730.438	AUD 79.477	(9.377)
1	CHF 252.000	EUR 170.847	(7.309)
1	USD 99.681	AUD 133.926	(5.614)
1	MYR 1.008.297	EUR 207.000	(4.126)
1	USD 112.798	CHF 125.770	(2.962)
1	NZD 168.610	IDR 1.120.000.000	(302)
1	MXN 1.053.802	USD 79.263	705
1	NZD 82.825	RUB 1.630.000	1.577
1	VND 1.538.778.167	NZD 126.978	4.286
1	AUD 139.910	RUB 3.392.560	5.676
1	EUR 169.869	CHF 252.000	5.936
1	MYR 312.550	GBP 50.000	6.573
1	EUR 209.277	MYR 1.008.297	7.319
1	IDR 4.807.414.737	NZD 713.764	7.714
1	GBP 59.043	MYR 312.550	8.306
			125.196

(h) Franklin U.S. Equity Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
21	EUR 21.770.627	USD 30.234.354	298.260
2	USD 457.698	EUR 330.000	(5.127)
			293.133

(i) Franklin U.S. Focus Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
36	EUR 2.689.374	USD 3.666.929	105.072
13	USD 1.116.679	EUR 802.000	(8.172)
			96.900

(j) Franklin U.S. Government Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
4	SGD 8.495.207	USD 5.805.879	55.754
1	USD 122.077	SGD 178.000	(742)
			55.012

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 4 — Contratos de divisas a plazo (continuación)

A 30 de junio de 2009, la Sociedad había formalizado los siguientes contratos vigentes:

(k) Franklin U.S. Opportunities Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
26	EUR 8.475.570	USD 11.896.286	(10.207)
10	USD 4.773.979	EUR 3.399.636	6.354
			(3.853)

(l) Franklin U.S. Total Return Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
22	INR 3.650.000	USD 72.488	2.365
6	MYR 477.206	USD 136.097	(391)
5	CNY 350.687	EUR 36.634	25
5	CLP 33.339.000	USD 56.757	5.934
3	USD 277.170	MXN 3.770.469	(1.888)
2	RUB 2.652.026	AUD 126.955	(18.474)
2	USD 357.141	SGD 538.000	(13.959)
2	CNY 244.118	AUD 52.318	(5.985)
1	USD 50.996	BRL 115.000	(7.311)
1	VND 391.492.101	AUD 31.791	(3.751)
1	EUR 439.845	USD 611.604	5.302
1	USD 611.604	EUR 420.000	22.531
			(15.602)

(m) Franklin Mutual Beacon Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
67	EUR 31.589.968	USD 42.314.047	1.993.984
56	USD 122.694.153	EUR 92.957.949	(7.675.181)
24	USD 8.789.667	DKK 50.461.695	(698.247)
15	USD 67.815.535	GBP 44.504.215	(5.408.053)
13	USD 22.355.039	CHF 25.855.869	(1.446.603)
11	USD 2.564.658	KRW 3.364.351.124	(75.789)
11	USD 1.755.426	AUD 2.231.666	(30.858)
11	DKK 18.339.618	USD 3.150.068	298.185
10	USD 3.622.361	SGD 5.438.633	(129.876)
8	USD 9.207.207	JPY 904.545.127	(193.851)
7	GBP 4.170.000	USD 6.020.404	840.581
6	USD 18.860.230	NOK 122.669.423	(183.597)
5	CAD 802.150	USD 667.209	22.807
4	USD 50.075	SEK 428.135	(5.399)
2	USD 1.779.013	CAD 2.207.484	(119.886)
2	NOK 20.516.087	USD 3.170.380	14.642
2	JPY 67.849.600	USD 688.219	16.951
1	AUD 9.300	USD 7.402	42
1	SEK 33.800	USD 4.279	101
1	KRW 270.000.000	USD 211.433	471
1	SGD 302.618	USD 206.452	2.331
1	CHF 3.988.811	USD 3.450.827	221.076
			(12.556.169)

(n) Franklin Mutual Global Discovery Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
28	EUR 39.943.286	USD 55.064.750	958.014
21	EUR 4.497.506	GBP 3.991.200	(258.450)
17	USD 11.985.550	EUR 8.576.539	(43.540)
9	GBP 503.600	EUR 587.029	5.199
			661.223

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 4 — Contratos de divisas a plazo (continuación)

A 30 de junio de 2009, la Sociedad había formalizado los siguientes contratos vigentes:

(o) Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
11	EUR 4.801.976	USD 6.536.442	198.607
3	USD 428.735	EUR 310.000	(6.058)
			192.549

(p) Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
32	EUR 86.087.046	USD 117.209.399	3.532.199
28	USD 14.499.575	NZD 25.265.277	(1.713.144)
26	USD 20.799.603	EUR 14.602.580	319.194
23	CLP 5.157.431.000	USD 8.536.722	1.161.587
22	INR 264.680.000	USD 5.256.469	171.343
21	USD 18.068.005	SGD 27.333.200	(785.893)
19	MYR 18.227.059	USD 5.168.341	7.290
16	CNY 36.516.794	USD 5.184.841	186.842
15	USD 8.600.381	MXN 114.672.115	95.116
8	CNY 20.424.658	EUR 2.153.424	(25.382)
8	MYR 9.092.983	EUR 1.844.293	(4.253)
7	MXN 77.921.140	USD 5.363.765	405.383
6	SGD 2.363.717	EUR 1.156.259	9.394
6	EUR 1.156.259	SGD 2.279.836	48.491
5	RUB 64.648.121	MXN 28.059.807	(65.564)
5	TWD 58.395.174	EUR 1.302.882	(50.304)
5	EUR 1.326.441	TWD 58.395.174	83.348
4	PEN 1.464.744	USD 477.107	4.387
4	IDR 61.669.472.962	NZD 9.121.743	122.646
3	RUB 54.768.548	AUD 2.615.176	(375.877)
3	PLN 3.855.000	EUR 842.626	10.812
3	SEK 54.952.452	USD 6.928.614	198.884
3	JPY 962.791.660	EUR 6.368.000	1.068.473
2	RUB 16.009.852	NZD 954.925	(106.528)
2	CNY 3.016.185	AUD 644.596	(72.453)
1	USD 577.358	BRL 1.302.000	(82.771)
1	SEK 11.194.245	EUR 1.084.136	(69.658)
1	USD 223.504	AUD 328.610	(35.824)
1	VND 3.360.307.748	AUD 272.872	(32.193)
1	USD 575.000	JPY 57.635.125	(24.311)
1	INR 39.958.050	EUR 610.000	(23.326)
1	JPY 54.682.500	USD 575.000	(6.392)
1	INR 409.167	NZD 14.863	(1.026)
1	RUB 6.842.000	USD 204.544	7.614
1	MXN 1.283.816	TWD 2.908.036	8.578
1	TWD 2.908.036	MXN 1.041.709	9.729
1	VND 3.586.174.990	NZD 295.926	9.990
1	EUR 508.000	JPY 67.411.600	11.364
1	CHF 959.317	EUR 610.000	27.959
1	KRW 3.414.790.000	CHF 2.834.745	75.590
1	PEN 4.607.405	MXN 16.864.587	257.765
1	CHF 3.514.243	KRW 3.414.790.000	549.947
			4.909.026

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 4 — Contratos de divisas a plazo (continuación)

A 30 de junio de 2009, la Sociedad había formalizado los siguientes contratos vigentes:

(q) Templeton Asian Bond Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
26	USD 28.764.796	NZD 49.687.477	(3.137.785)
21	USD 72.293.765	SGD 109.059.330	(2.943.956)
17	EUR 5.554.088	USD 7.805.814	(16.805)
5	MYR 208.871.352	USD 59.808.321	(646.676)
5	USD 3.650.978	EUR 2.600.601	3.914
5	JPY 1.292.677.800	EUR 8.291.605	1.794.432
5	EUR 11.130.070	JPY 1.292.677.800	2.186.628
4	CNY 177.537.000	USD 24.716.430	1.690.791
3	CNY 45.021.000	EUR 4.674.650	42.059
3	INR 365.725.000	USD 7.296.237	225.762
3	EUR 4.974.148	CNY 45.021.000	377.938
2	USD 1.825.663	JPY 180.000.000	(45.159)
2	JPY 180.000.000	USD 1.829.255	41.568
1	SGD 46.455.130	USD 33.889.065	(1.834.685)
1	USD 18.338.748	MYR 64.910.000	(122.921)
1	IDR 89.109.714.342	NZD 13.230.252	142.985
1	KRW 4.200.800.000	USD 3.146.667	154.396
			(2.087.514)

(r) Templeton Asian Growth Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
33	EUR 24.933.184	USD 35.044.126	(78.014)
8	USD 2.091.313	EUR 1.507.000	(22.091)
			(100.105)

(s) Templeton BRIC Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
21	EUR 19.863.137	USD 27.932.652	(76.738)
8	USD 4.686.852	EUR 3.365.000	(32.199)
			(108.937)

(t) Templeton Emerging Markets Bond Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
28	CLP 32.305.708.565	USD 53.620.327	7.129.498
23	INR 1.208.642.000	USD 24.491.455	281.333
14	USD 48.159.565	MXN 613.967.355	2.536.203
8	MXN 338.587.278	USD 24.642.148	565.268
7	PLN 169.681.000	EUR 37.662.610	(284.042)
5	MYR 122.971.207	USD 35.011.274	(123.543)
4	PEN 46.521.979	USD 15.273.498	12.781
4	USD 8.392.175	EUR 5.960.485	33.120
3	RUB 176.457.566	MXN 76.344.245	(198.720)
3	EUR 7.164.483	JPY 934.925.600	339.601
3	JPY 934.925.600	EUR 5.998.336	1.295.964
2	CNY 54.396.000	USD 7.712.198	296.911
1	USD 14.153.696	BRL 31.918.000	(2.029.094)
1	KRW 4.304.000.000	USD 3.164.706	232.891
			10.088.171

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 4 — Contratos de divisas a plazo (continuación)

A 30 de junio de 2009, la Sociedad había formalizado los siguientes contratos vigentes:

(u) Templeton European Total Return Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
2	GBP 7.500.000	EUR 8.435.070	362.615
1	NOK 57.000.000	EUR 6.434.861	(125.383)
1	SEK 70.000.000	EUR 6.522.671	(55.532)
1	EUR 2.491.506	NOK 22.000.000	56.269
			237.969

(v) Templeton Frontier Markets Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
21	EUR 2.802.478	USD 3.732.091	198.701
1	USD 76.587	EUR 55.000	(557)
			198.144

(w) Templeton Global (Euro) Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
2	EUR 2.033.342	GBP 1.743.100	(11.516)
2	USD 438.700	EUR 312.829	9
2	EUR 5.552.381	USD 7.775.500	7.650
2	EUR 712.719	CHF 1.070.600	9.468
1	GBP 43.500	EUR 51.195	(164)
			5.447

(x) Templeton Global Balanced Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
31	EUR 2.678.232	USD 3.761.645	(5.712)
29	CLP 8.581.641.000	USD 14.258.389	1.878.992
25	INR 560.396.000	USD 11.150.358	337.288
7	USD 24.272.301	MXN 330.063.350	(164.994)
5	USD 317.996	EUR 229.000	(3.152)
3	RUB 246.388.045	MXN 106.979.911	(307.965)
3	CNY 18.524.000	USD 2.622.904	104.305
3	MXN 244.315.350	USD 17.274.785	802.349
2	USD 10.220.744	NZD 20.436.258	(2.779.370)
2	USD 26.011.473	JPY 2.584.928.427	(853.209)
2	MYR 13.730.000	EUR 2.725.266	82.266
2	JPY 2.584.928.427	USD 26.331.045	533.636
1	EUR 2.153.062	MYR 10.640.000	(6.326)
1	CNY 862.000	EUR 93.593	(4.584)
1	MYR 10.640.000	USD 2.998.450	7.992
1	PEN 7.265.000	USD 2.372.245	13.861
1	SGD 2.420.000	EUR 1.163.182	38.843
1	IDR 38.021.178.276	NZD 5.645.061	61.009
1	EUR 1.242.874	SGD 2.420.000	72.934
			(191.837)

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 4 — Contratos de divisas a plazo (continuación)

A 30 de junio de 2009, la Sociedad había formalizado los siguientes contratos vigentes:

(y) Templeton Global Bond Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
71	EUR 894.520.134	USD 1.191.185.743	63.454.829
35	USD 662.183.429	EUR 453.760.838	25.785.247
31	CLP 297.989.624.034	USD 485.667.037	74.697.567
30	USD 989.991.458	NZD 1.726.013.082	(117.449.531)
26	INR 20.563.967.310	USD 408.867.047	12.733.821
23	USD 1.291.062.383	SGD 1.952.971.600	(56.059.038)
23	GBP 74.394.203	USD 112.946.369	9.455.961
21	MYR 2.863.118.405	USD 809.339.680	2.998.697
17	CNY 4.463.605.615	USD 634.953.669	20.971.151
16	USD 700.527.915	MXN 9.461.998.535	706.747
13	MYR 1.062.136.870	EUR 212.381.283	4.069.353
11	JPY 75.386.421.616	EUR 542.191.764	22.938.520
11	MXN 8.002.673.748	USD 541.645.387	48.897.938
10	SGD 24.191.570	USD 16.679.845	10.827
8	CNY 2.264.982.026	EUR 239.112.007	(3.215.492)
7	RUB 2.713.187.984	MXN 1.171.754.936	(2.516.820)
7	IDR 1.216.533.000.000	USD 88.984.006	26.374.834
6	SGD 268.243.453	EUR 129.104.855	4.052.260
6	EUR 132.000.949	SGD 260.663.201	5.241.333
5	PEN 233.062.355	USD 76.242.986	325.246
4	TWD 1.107.011.586	EUR 23.921.112	136.663
4	EUR 25.149.505	TWD 1.107.011.586	1.586.298
3	RUB 3.268.245.080	AUD 156.056.831	(22.429.524)
3	RUB 1.723.807.320	EUR 41.927.595	(5.921.593)
3	PLN 262.349.500	EUR 57.344.270	735.888
2	CNY 179.586.997	AUD 38.382.183	(4.315.751)
2	CHF 84.044.265	EUR 56.945.652	(2.390.167)
2	USD 7.945.737	GBP 4.883.000	(88.364)
2	RUB 1.339.490.000	USD 40.925.890	512.557
2	PEN 101.226.782	MXN 374.291.587	5.434.183
2	EUR 291.616.248	JPY 36.381.350.570	30.809.081
1	USD 59.035.519	BRL 133.131.000	(8.463.414)
1	SEK 425.000.000	EUR 44.187.521	(6.897.441)
1	KZT 5.071.000.000	USD 39.234.043	(5.783.873)
1	USD 13.323.275	AUD 19.588.730	(2.135.508)
1	VND 202.000.000.000	AUD 16.393.505	(1.934.074)
1	EUR 46.290.825	MYR 228.760.000	(136.009)
1	INR 510.000.000	NZD 16.693.944	(102.870)
1	JPY 335.000.000	USD 3.578.295	(94.965)
1	USD 3.399.462	JPY 335.000.000	(83.868)
1	IDR 467.000.000.000	NZD 70.310.221	80.021
1	MXN 61.689.690	TWD 139.736.401	412.167
1	TWD 139.736.401	MXN 50.056.025	467.508
1	VND 185.000.000.000	USD 9.629.000	560.370
1	VND 247.000.000.000	MXN 147.006.772	2.673.601
1	KRW 59.910.000.000	USD 44.051.471	3.241.749
			129.346.115

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 4 — Contratos de divisas a plazo (continuación)

A 30 de junio de 2009, la Sociedad había formalizado los siguientes contratos vigentes:

(z) Templeton Global Bond (Euro) Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
14	EUR 34.289.410	MXN 598.281.811	2.332.423
10	EUR 12.563.022	NZD 28.708.724	(572.305)
9	EUR 19.802.563	USD 27.232.729	381.841
8	EUR 13.036.435	PLN 58.860.728	(92.145)
7	EUR 14.145.268	IDR 220.714.018.136	(859.253)
4	EUR 8.454.777	BRL 26.351.765	(1.000.398)
3	RUB 58.129.653	AUD 2.775.674	(284.493)
3	EUR 12.098.713	KRW 21.972.684.920	(255.826)
3	USD 2.902.425	MXN 43.200.453	(209.686)
3	EUR 892.437	CNY 8.575.000	(3.641)
3	CNY 8.575.000	EUR 890.365	5.713
3	MXN 43.200.453	USD 3.054.571	101.180
2	EUR 515.253	AUD 1.034.767	(67.253)
2	AUD 2.276.475	RUB 58.129.653	(267)
2	EUR 1.222.700	JPY 156.242.800	65.879
2	JPY 156.242.800	EUR 1.002.735	154.085
1	MYR 4.059.278	EUR 902.549	(82.431)
1	KRW 2.850.000.000	EUR 1.629.568	(28.544)
1	VND 3.588.678.191	AUD 291.417	(24.518)
1	CNY 1.184.807	AUD 255.992	(21.941)
1	USD 408.471	CNY 2.787.000	(235)
1	CNY 2.787.000	USD 402.600	4.422
1	MXN 15.000.000	EUR 798.446	9.569
1	CLP 575.000.000	EUR 754.593	16.495
1	AUD 262.602	CNY 1.184.807	25.707
1	SEK 24.284.109	EUR 2.191.707	53.496
			(352.126)

(aa) Templeton Global High Yield Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
24	USD 796.249	NZD 1.368.149	(82.514)
8	USD 287.123	MXN 3.881.772	96
7	CNY 1.478.958	EUR 155.772	(1.632)
6	USD 454.237	EUR 335.240	(15.846)
5	MXN 3.606.772	USD 250.398	15.977
2	RUB 9.432.105	MXN 4.095.864	(11.807)
1	USD 75.385	BRL 170.000	(10.807)
1	CNY 165.000	USD 23.835	367
1	EUR 28.711	USD 36.328	3.932
			(102.234)

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 4 — Contratos de divisas a plazo (continuación)

A 30 de junio de 2009, la Sociedad había formalizado los siguientes contratos vigentes:

(ab) Templeton Global Income Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
28	USD 6.732.022	NZD 11.734.722	(797.252)
26	INR 88.420.000	USD 1.755.465	58.525
26	MYR 39.126.063	USD 10.987.824	78.702
23	CLP 1.917.550.000	USD 3.144.718	461.175
21	USD 10.426.478	SGD 15.802.500	(473.716)
11	CNY 38.222.409	USD 5.416.840	202.947
10	EUR 3.943.268	USD 5.497.169	33.292
10	USD 5.963.421	EUR 3.943.268	432.960
9	EUR 1.471.310	MYR 7.260.257	(368)
9	MYR 7.260.257	EUR 1.452.878	26.220
6	USD 3.135.305	MXN 42.690.478	(29.731)
5	SGD 2.235.412	EUR 1.076.919	32.272
5	EUR 1.076.919	SGD 2.127.409	42.266
4	SEK 48.158.723	EUR 4.599.512	(206.619)
4	PEN 2.595.973	USD 853.100	137
4	TWD 15.772.655	EUR 340.827	1.947
4	EUR 358.329	TWD 15.772.655	22.602
3	EUR 757.628	JPY 100.170.600	22.368
3	MXN 31.449.478	USD 2.223.696	103.282
3	JPY 100.170.600	EUR 642.679	138.853
2	RUB 48.648.960	EUR 1.229.298	(217.269)
2	RUB 13.683.644	NZD 816.175	(91.050)
1	USD 1.090.861	BRL 2.460.000	(156.387)
1	INR 3.500.000	NZD 114.566	(706)
1	VND 3.065.106.877	NZD 252.928	8.538
1	IDR 8.728.362.425	NZD 1.295.913	14.006
1	NOK 2.555.000	USD 375.393	19.674
			(273.332)

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 4 — Contratos de divisas a plazo (continuación)

A 30 de junio de 2009, la Sociedad había formalizado los siguientes contratos vigentes:

(ac) Templeton Global Total Return Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
72	EUR 402.817.900	USD 542.369.778	22.610.386
29	CLP 66.908.112.000	USD 109.673.108	16.145.674
28	INR 5.340.177.711	USD 106.076.895	3.413.070
27	USD 241.553.284	NZD 419.607.225	(27.746.526)
21	USD 318.746.912	SGD 482.147.600	(13.829.006)
20	USD 169.273.548	EUR 113.296.446	10.372.858
15	USD 260.226.030	MXN 3.534.715.589	(762.541)
14	GBP 27.394.158	USD 40.756.194	4.315.984
13	PLN 98.113.347	USD 29.735.477	1.151.306
11	EUR 121.909.650	JPY 15.707.298.920	7.811.251
11	JPY 16.111.263.920	EUR 109.706.794	13.497.852
11	MXN 3.258.271.708	USD 218.814.531	21.233.092
8	CNY 710.430.109	EUR 74.863.518	(832.380)
7	SEK 2.131.003.073	EUR 213.762.622	(23.615.634)
7	PLN 282.524.769	EUR 66.693.845	(5.793.514)
7	MYR 1.209.088.694	USD 329.560.629	12.396.650
6	MYR 445.165.891	EUR 91.851.013	(2.450.726)
6	RUB 694.663.541	MXN 307.394.033	(1.200.455)
6	EUR 93.308.959	MYR 445.165.891	4.495.520
5	PEN 158.809.756	USD 52.106.381	82.579
5	SGD 55.796.808	EUR 26.880.342	805.520
5	EUR 26.880.342	SGD 50.416.693	2.907.569
4	TWD 393.692.127	EUR 8.507.186	48.603
4	EUR 8.944.046	TWD 393.692.127	564.143
3	RUB 1.149.609.445	AUD 54.893.231	(7.889.647)
3	USD 3.163.304	PLN 10.418.000	(116.357)
3	CNY 198.854.000	USD 28.148.163	1.127.732
2	RUB 897.054.550	EUR 22.222.622	(3.589.149)
2	MXN 97.613.910	TWD 220.273.272	656.669
2	TWD 220.273.272	MXN 77.192.965	882.922
2	BRL 25.239.660	USD 10.398.804	1.817.683
2	KRW 167.344.000.000	USD 126.967.198	5.159.007
1	USD 22.944.880	BRL 51.743.000	(3.289.410)
1	KZT 1.521.300.000	USD 11.770.213	(1.735.162)
1	USD 4.686.308	AUD 6.890.110	(751.140)
1	USD 1.574.139	GBP 963.000	(10.305)
1	INR 35.000.000	NZD 1.145.663	(7.060)
1	IDR 214.000.000.000	NZD 32.009.247	186.253
1	NOK 30.855.000	USD 4.533.367	237.585
1	IDR 52.330.500.159	MXN 57.816.091	713.041
1	MYR 17.933.031	MXN 57.816.091	737.538
			39.751.475

(ad) Templeton U.S. Value Fund

Número de contratos	Compras	Ventas	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
18	EUR 940.751	USD 1.321.218	(1.916)
7	USD 206.165	EUR 147.841	(1.165)
			(3.081)

ABREVIATURAS DE LAS DIVISAS

AUD Dólar australiano
BRL Real brasileño
CAD Dólar canadiense
CHF Franco suizo
CLP Peso chileno
CNY Yuan chino
DKK Corona danesa

EUR Euro
GBP Libra esterlina
HKD Dólar de Hong Kong
IDR Rupia de Indonesia
INR Rupia india
JPY Yen japonés
KRW Won coreano

KZT Tenge de Kazajstán
MXN Peso mexicano
MYR Ringgit de Malasia
NOK Corona noruega
NZD Dólar neozelandés
PEN Nuevo sol peruano
PLN Zloty polaco

RUB Rublo ruso
SEK Corona sueca
SGD Dólar singapuriense
TWD Dólar taiwanés
USD Dólar estadounidense
VND Dong vietnamita

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 5 — Posiciones abiertas sobre contratos de credit default swaps (swaps de riesgo de impago)

A 30 de junio de 2009, la Sociedad había formalizado los siguientes contratos vigentes:

Franklin Strategic Income Fund

Nominal	Descripción	Contraparte	Protección compra/venta	Divisas de transacciones	Valor de mercado USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
768.000	LCDX.NA.12, jun. 2014	JPMorgan Chase Bank	Venta	USD	(97.382)	41.626

Franklin U.S. Total Return Fund

Nominal	Descripción	Contraparte	Protección compra/venta	Divisas de transacciones	Valor de mercado USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
(300.000)	Cox Communications, Inc., jun. 2013	JPMorgan Chase Bank	Compra	USD	(4.419)	(4.419)
300.000	Time Warner Cable, Inc., jun. 2013	JPMorgan Chase Bank	Venta	USD	2.017	2.017
						(2.402)

Nota 6 — Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de tipos de interés

A 30 de junio de 2009, la Sociedad había formalizado los siguientes contratos vigentes:

Templeton Emerging Markets Bond Fund

Importe teórico	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisas de transacciones	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
30.900.000	Cobro de interés fijo 7,6973%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	Citigroup	11-ene-19	MXN	(79.396)
40.300.000	Cobro de interés fijo 7,666%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	Citigroup	12-ene-19	MXN	(109.553)
26.900.000	Cobro de interés fijo 7,835%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	Citigroup	15-ene-19	MXN	(49.583)
34.900.000	Cobro de interés fijo 7,869%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	Citigroup	16-ene-19	MXN	(58.254)
408.600.000	Cobro de interés fijo 9,30%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	JPMorgan Chase Bank	20-sep-28	MXN	1.474.343
220.000.000	Cobro de interés fijo 9,144%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	Citigroup	3-oct-18	MXN	1.111.056
238.500.000	Cobro de interés fijo 9,69%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	JPMorgan Chase Bank	26-sep-28	MXN	1.534.876
					3.823.489

Templeton Global Bond Fund

Importe teórico	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisas de transacciones	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
46.650.000	Cobro de interés fijo 6,315%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	15-feb-13	CLP	7.745
46.650.000	Cobro de interés fijo 6,34%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	15-feb-18	CLP	7.188
4.640.000.000	Cobro de interés fijo 6,25%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	19-feb-13	CLP	735.117
9.280.000.000	Cobro de interés fijo 6,22%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	19-feb-13	CLP	1.452.253
4.640.000.000	Cobro de interés fijo 6,28%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	19-feb-18	CLP	648.438

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 6 — Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

A 30 de junio de 2009, la Sociedad había formalizado los siguientes contratos vigentes:

Templeton Global Bond Fund (continuación)

Importe teórico	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisas de transacciones	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
9.280.000.000	Cobro de interés fijo 6,24%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	19-feb-18	CLP	1.247.347
4.650.000.000	Cobro de interés fijo 6,23%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	20-feb-13	CLP	731.074
6.975.000.000	Cobro de interés fijo 6,21%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	20-feb-13	CLP	1.087.592
34.875.000.000	Cobro de interés fijo 6,26%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	20-feb-18	CLP	4.813.364
8.225.000.000	Cobro de interés fijo 6,30%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	22-feb-13	CLP	1.338.330
24.675.000.000	Cobro de interés fijo 6,31%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	22-feb-18	CLP	3.580.750
3.498.750.000	Cobro de interés fijo 6,35%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	28-feb-18	CLP	516.662
3.498.750.000	Cobro de interés fijo 6,32%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	28-feb-13	CLP	565.487
12.245.625.000	Cobro de interés fijo 6,34%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	28-feb-18	CLP	1.791.965
24.491.250.000	Cobro de interés fijo 6,30%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	28-feb-13	CLP	3.770.173
30.125.000.000	Cobro de interés fijo 6,36%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	4-mar-13	CLP	4.990.667
11.943.750.000	Cobro de interés fijo 6,37%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	4-mar-13	CLP	1.986.445
22.181.250.000	Cobro de interés fijo 6,40%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	5-mar-18	CLP	3.449.597
6.660.000.000	Cobro de interés fijo 6,37%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	12-mar-18	CLP	1.011.853
10.065.600.000	Cobro de interés fijo 6,51%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	8-may-18	CLP	1.748.995
5.032.800.000	Cobro de interés fijo 6,50%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	8-may-18	CLP	867.646
10.152.000.000	Cobro de interés fijo 6,62%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	14-may-18	CLP	1.904.837
5.076.000.000	Cobro de interés fijo 6,61%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	14-may-18	CLP	945.508
20.034.300.000	Cobro de interés fijo 6,68%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	15-may-18	CLP	3.949.340
6.325.200.000	Cobro de interés fijo 7,85%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	11-jul-18	CLP	2.280.003
6.350.400.000	Cobro de interés fijo 7,855%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	17-jul-18	CLP	2.281.842
50.120.000	Cobro de interés fijo 7,16%				
	Pago de interés variable NZD-BBR-FRA	JPMorgan Chase Bank	31-jul-13	NZD	2.552.786
50.330.000	Cobro de interés fijo 7,12%				
	Pago de interés variable NZD-BBR-FRA	JPMorgan Chase Bank	1-ago-13	NZD	2.515.987
50.330.000	Cobro de interés fijo 7,055%				
	Pago de interés variable NZD-BBR-FRA	JPMorgan Chase Bank	4-ago-13	NZD	2.438.627
100.660.000	Cobro de interés fijo 7,035%				
	Pago de interés variable NZD-BBR-FRA	JPMorgan Chase Bank	5-ago-13	NZD	4.831.282
25.165.000	Cobro de interés fijo 7,05%				
	Pago de interés variable NZD-BBR-FRA	JPMorgan Chase Bank	6-ago-13	NZD	1.216.145
25.165.000	Cobro de interés fijo 7,05%				
	Pago de interés variable NZD-BBR-FRA	JPMorgan Chase Bank	7-ago-13	NZD	1.215.144

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 6 — Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

A 30 de junio de 2009, la Sociedad había formalizado los siguientes contratos vigentes:

Templeton Global Bond Fund (continuación)

Importe teórico	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisas de transacciones	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
26.647.200	Cobro de interés fijo 7,00%				
	Pago de interés variable NZD-BBR-FRA	JPMorgan Chase Bank	14-ago-13	NZD	1.256.184
103.600.000	Cobro de interés fijo 7,00%				
	Pago de interés variable NZD-BBR-FRA	JPMorgan Chase Bank	26-ago-13	NZD	4.892.974
103.600.000	Cobro de interés fijo 7,00%				
	Pago de interés variable NZD-BBR-FRA	JPMorgan Chase Bank	29-ago-13	NZD	4.892.974
53.790.000	Cobro de interés fijo 5,3075%				
	Pago de interés variable NZD-BBR-FRA	Citigroup	5-dic-13	NZD	230.351
107.580.000	Cobro de interés fijo 5,60%				
	Pago de interés variable NZD-BBR-FRA	Citigroup	5-dic-18	NZD	(1.682.966)
281.880.000	Cobro de interés fijo 8,3167%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	JPMorgan Chase Bank	9-ene-29	MXN	(1.010.484)
430.900.000	Cobro de interés fijo 7,6973%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	Citigroup	11-ene-19	MXN	(1.107.175)
562.100.000	Cobro de interés fijo 7,666%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	Citigroup	12-ene-19	MXN	(1.528.035)
374.700.000	Cobro de interés fijo 7,835%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	Citigroup	15-ene-19	MXN	(690.655)
487.100.000	Cobro de interés fijo 7,869%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	Citigroup	16-ene-19	MXN	(813.057)
118.110.000	Cobro de interés fijo 8,00%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	Citigroup	18-ene-19	MXN	(117.338)
187.910.000	Cobro de interés fijo 8,06%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	JPMorgan Chase Bank	22-ene-19	MXN	(129.515)
590.530.000	Cobro de interés fijo 8,07%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	Citigroup	22-ene-19	MXN	(376.329)
3.458.000.000	Cobro de interés fijo 9,144%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	Citigroup	3-oct-18	MXN	17.463.779
286.875.000	Cobro de interés fijo 8,6748%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	JPMorgan Chase Bank	29-nov-18	MXN	742.819
					84.503.716

Templeton Global Bond (Euro) Fund

Importe teórico	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisas de transacciones	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
1.210.000	Cobro de interés fijo 5,3075%				
	Pago de interés variable NZD-BBR-FRA	Citigroup	5-dic-13	NZD	3.694
2.420.000	Cobro de interés fijo 5,60%				
	Pago de interés variable NZD-BBR-FRA	Citigroup	5-dic-18	NZD	(26.991)
					(23.297)

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 6 — Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

A 30 de junio de 2009, la Sociedad había formalizado los siguientes contratos vigentes:

Templeton Global Total Return Fund

Importe teórico	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisas de transacciones	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
50.000.000	Cobro de interés fijo 6,34%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	12-feb-18	CLP	7.404
16.794.000.000	Cobro de interés fijo 6,315%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	15-feb-13	CLP	2.788.121
16.794.000.000	Cobro de interés fijo 6,34%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	15-feb-18	CLP	2.587.751
3.525.000.000	Cobro de interés fijo 6,30%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	22-feb-13	CLP	573.570
10.575.000.000	Cobro de interés fijo 6,31%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	22-feb-18	CLP	1.534.607
1.166.250.000	Cobro de interés fijo 6,35%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	28-feb-18	CLP	172.221
1.166.250.000	Cobro de interés fijo 6,32%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	28-feb-13	CLP	188.496
4.081.875.000	Cobro de interés fijo 6,34%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	28-feb-18	CLP	597.322
8.163.750.000	Cobro de interés fijo 6,30%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	28-feb-13	CLP	1.256.724
10.825.000.000	Cobro de interés fijo 6,36%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	4-mar-13	CLP	1.793.327
3.981.250.000	Cobro de interés fijo 6,37%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	4-mar-13	CLP	662.148
7.393.750.000	Cobro de interés fijo 6,40%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	5-mar-18	CLP	1.149.866
2.220.000.000	Cobro de interés fijo 6,37%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	12-mar-18	CLP	337.284
3.308.600.000	Cobro de interés fijo 6,51%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	8-may-18	CLP	574.901
1.631.000.000	Cobro de interés fijo 6,50%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	8-may-18	CLP	281.182
3.337.000.000	Cobro de interés fijo 6,62%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	14-may-18	CLP	626.127
1.645.000.000	Cobro de interés fijo 6,61%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	14-may-18	CLP	306.414
6.678.100.000	Cobro de interés fijo 6,68%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	15-may-18	CLP	1.316.447
2.259.000.000	Cobro de interés fijo 7,85%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	11-jul-18	CLP	814.287
2.268.000.000	Cobro de interés fijo 7,855%				
	Paying floating rate Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	17-jul-18	CLP	814.944
2.447.010.000	Cobro de interés fijo 7,50%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	7-ago-18	CLP	762.298
2.442.240.000	Cobro de interés fijo 7,50%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	13-ago-18	CLP	756.475
4.307.700.000	Cobro de interés fijo 7,67%				
	Pago de interés variable TNA Índice Cámara Promedio	JPMorgan Chase Bank	29-ago-18	CLP	1.423.999
17.840.000	Cobro de interés fijo 7,16%				
	Pago de interés variable NZD-BBR-FRA	JPMorgan Chase Bank	31-jul-13	NZD	908.653
17.900.000	Cobro de interés fijo 7,12%				
	Pago de interés variable NZD-BBR-FRA	JPMorgan Chase Bank	1-ago-13	NZD	894.818
17.900.000	Cobro de interés fijo 7,055%				
	Pago de interés variable NZD-BBR-FRA	JPMorgan Chase Bank	4-ago-13	NZD	867.304
35.800.000	Cobro de interés fijo 7,035%				
	Pago de interés variable NZD-BBR-FRA	JPMorgan Chase Bank	5-ago-13	NZD	1.718.258
8.950.000	Cobro de interés fijo 7,05%				
	Pago de interés variable NZD-BBR-FRA	JPMorgan Chase Bank	6-ago-13	NZD	432.525
8.950.000	Cobro de interés fijo 7,05%				
	Pago de interés variable NZD-BBR-FRA	JPMorgan Chase Bank	7-ago-13	NZD	432.169
9.475.200	Cobro de interés fijo 7,00%				
	Pago de interés variable NZD-BBR-FRA	JPMorgan Chase Bank	14-ago-13	NZD	446.673

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 6 — Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

A 30 de junio de 2009, la Sociedad había formalizado los siguientes contratos vigentes:

Templeton Global Total Return Fund (continuación)

Importe teórico	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisas de transacciones	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
36.400.000	Cobro de interés fijo 7,00%				
	Pago de interés variable NZD-BBR-FRA	JPMorgan Chase Bank	26-ago-13	NZD	1.719.153
36.400.000	Cobro de interés fijo 7,00%				
	Pago de interés variable NZD-BBR-FRA	JPMorgan Chase Bank	29-ago-13	NZD	1.719.153
108.800.000	Cobro de interés fijo 7,6973%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	Citigroup	11-ene-19	MXN	(279.556)
141.900.000	Cobro de interés fijo 7,666%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	Citigroup	12-ene-19	MXN	(385.747)
94.600.000	Cobro de interés fijo 7,835%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	Citigroup	15-ene-19	MXN	(174.369)
123.000.000	Cobro de interés fijo 7,869%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	Citigroup	16-ene-19	MXN	(205.309)
985.000.000	Cobro de interés fijo 9,16%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	JPMorgan Chase Bank	27-sep-18	MXN	5.074.610
406.400.000	Cobro de interés fijo 9,30%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	JPMorgan Chase Bank	20-sep-28	MXN	1.466.405
907.700.000	Cobro de interés fijo 9,50%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	JPMorgan Chase Bank	21-sep-28	MXN	4.589.272
401.000.000	Cobro de interés fijo 9,78%				
	Pago de interés variable MXN-TIIE-Banxico	JPMorgan Chase Bank	28-sep-28	MXN	2.842.558
					43.392.485

Nota 7 — Posiciones abiertas sobre contratos de futuros

A 30 de junio de 2009, la Sociedad había formalizado los siguientes contratos vigentes:

Franklin U.S. Total Return Fund

Número de contratos	Descripción	Divisas de transacciones	Valor de mercado USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
15	Obligaciones del Tesoro estadounidense 2 años, sep. 2009	USD	3.243.281	(4.544)
9	Obligaciones del Tesoro estadounidense 5 años, sep. 2009	USD	1.032.469	(2.742)
(7)	Obligaciones del Tesoro estadounidense 10 años, sep. 2009	USD	(813.859)	(2.352)
				(9.638)

Nota 8 — Posiciones abiertas sobre contratos de opciones

A 30 de junio de 2009, la Sociedad había formalizado los siguientes contratos vigentes:

Franklin Mutual Beacon Fund

Posición Compra/Venta	Descripción	Divisas de transacciones	Número de contratos comprados/(vendidos)	Valor de mercado USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Compra	Abovent Inc., 20,95 Calls, sep. 2013	USD	40	2.401	2.401
	S&P 500 Index, 775 Puts, dic. 2009	USD	664	1.726.400	(2.193.192)
Venta	Microsoft Corp., 22 Calls, jul. 2009	USD	(1.360)	(267.920)	(164.269)
				1.460.881	(2.355.060)

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 8 — Posiciones abiertas sobre contratos de opciones (continuación)

A 30 de junio de 2009, la Sociedad había formalizado los siguientes contratos vigentes:

Franklin Mutual Global Discovery Fund

Posición Compra/Venta	Descripción	Divisas de transacciones	Número de contratos comprados/(vendidos)	Valor de mercado USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Ventas	BP PLC, 4,40 Calls, sep. 2009	GBP	(409.000)	(314.603)	(107.180)
	British American Tobacco Plc, 15 Calls, sep. 2009	GBP	(180.000)	(549.382)	24.566
	Carrefour SA, 22 Calls, sep. 2009	EUR	(75.000)	(907.833)	(610.570)
	E.on AG, 19 Calls, sep. 2009	EUR	(167.000)	(1.499.099)	(1.123.258)
	GDF Suez, 23,30 Calls, sep. 2009	EUR	(70.000)	(402.487)	(103.655)
	Groupe Danone, 32,08 Calls, sep. 2009	EUR	(56.000)	(312.612)	(89.535)
	Imperial Tobacco Group Plc, 16 Calls, sep. 2009	GBP	(90.000)	(96.253)	77.198
	Koninklijke KPN NV, 10 Calls, sep. 2009	EUR	(97.000)	(34.013)	38.764
	Lorillard Inc, 60 Calls, sep. 2009	USD	(628)	(546.360)	(91.108)
	Pernod Ricard SA, 37,73 Calls, sep. 2009	EUR	(48.000)	(526.833)	(241.410)
	Royal Dutch Shell, 16 Calls, sep. 2009	EUR	(124.000)	(356.541)	(115.987)
	RWE AG, 48 Calls, sep. 2009	EUR	(70.000)	(859.093)	(601.618)
				<u>(6.405.109)</u>	<u>(2.943.793)</u>

Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund

Posición Compra/Venta	Descripción	Divisas de transacciones	Número de contratos comprados/(vendidos)	Valor de mercado USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Venta	Lorillard Inc, 60 Calls, sep. 2009	USD	(17)	(14.790)	(2.142)
				<u>(14.790)</u>	<u>(2.142)</u>

Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund

Posición Compra/Venta	Descripción	Divisas de transacciones	Número de contratos comprados/(vendidos)	Valor de mercado USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Venta	Lorillard Inc, 60 Calls, sep. 2009	USD	(155)	(134.850)	(22.439)
				<u>(134.850)</u>	<u>(22.439)</u>

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 9 — Préstamo de valores

A 30 de junio de 2009, el Fondo no participaba en ningún programa de préstamo de valores.

Nota 10 — Fiscalidad

De acuerdo con la legislación y las prácticas tributarias vigentes, la Sociedad no está obligada en el Gran Ducado de Luxemburgo a pagar impuestos por los rendimientos o las plusvalías materializadas o latentes que perciba.

No obstante, la Sociedad está obligada en el Gran Ducado de Luxemburgo a pagar un impuesto del 0,05% anual. Dicho impuesto, que se devenga mensualmente y se abona cada trimestre, se calcula sobre el valor neto patrimonial de cada Fondo al final del trimestre en cuestión (excepto los fondos Templeton Euro Liquid Reserve Fund y Templeton U.S. Dollar Liquid Reserve Fund, a los cuales se aplica una tasa del 0,01%). Este impuesto no es aplicable para la parte del patrimonio del Fondo que se invierta en otros organismos de inversión colectiva que ya hayan declarado dicho impuesto. Las acciones de clase I pueden beneficiarse de un tipo reducido del 0,01% anual si todos los accionistas de esta Clase de Acciones son inversores institucionales.

Los rendimientos de inversión percibidos o las plusvalías materializadas por la Sociedad pueden estar sujetos a impuestos en los países de origen. Todas las deudas que surjan con relación a impuestos devengados por las plusvalías latentes derivadas de inversiones se apartan como provisión tan pronto como exista una certeza razonable de que dicha deuda va a materializarse.

En el Gran Ducado de Luxemburgo no se grava el impuesto del timbre ni otro tipo de impuestos por la emisión de acciones de la Sociedad.

La Sociedad se encuentra registrada a efectos de IVA en el Gran Ducado de Luxemburgo, y está obligada a declarar el IVA a tenor de lo estipulado en la legislación vigente.

La Sociedad solicitará a las autoridades fiscales del Reino Unido el certificado que le acredite como “fondo de reparto” en el sentido establecido en el anexo 27 de la U.K. Income and Corporation Taxes Act (Ley británica del impuestos sobre la renta y sociedades) de 1988 en relación con determinadas clases de acciones de reparto ofrecidas por la Sociedad y para el ejercicio contable cerrado a 30 de junio de 2009.

Nota 11 — Estado de variaciones en la cartera de inversiones

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

Nota 12 — Compensación

Los Fondos emplean una práctica contable conocida como “compensación” en virtud de la cual se abona o se carga a la partida de “rendimientos no distribuidos” una parte de los beneficios procedentes de las ventas y los costes derivados del reembolso de acciones, equivalente para cada acción a la cuantía de rendimientos de inversión netos no distribuidos en la fecha de la transacción. En consecuencia, los rendimientos de inversión netos no distribuidos por acción no se ven afectados por las ventas ni por los reembolsos de acciones. Sin embargo, el Consejo de administración se reserva el derecho de no aplicar la compensación por lo que respecta a las acciones de acumulación disponibles para los Fondos siguientes:

Franklin Biotechnology Discovery Fund
Franklin European Growth Fund
Franklin Global Growth Fund
Franklin Technology Fund
Franklin U.S. Focus Fund
Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund
Franklin Templeton Global Growth and Value Fund
Templeton Thailand Fund

Franklin Euroland Core Fund
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund
Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund
Franklin U.S. Equity Fund
Franklin U.S. Growth Fund
Franklin Mutual Euroland Fund
Templeton Korea Fund

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 13 — Clases de acciones: A(acc), A(dis), AX(acc), B(acc), B(dis), C(acc), C(dis), I(acc), I(dis), N(acc), N(dis), clase en divisas alternativas y clase de acciones en divisas alternativas cubiertas

Las clases de acciones de reparto mencionadas más adelante pueden repartir dividendos con distintas frecuencias: Las clases de acciones Mdis reparten dividendos mensualmente, las clases Qdis reparten trimestralmente y las clases Ydis anualmente.

Acciones de Clase A(acc): no se efectuarán repartos de dividendos con respecto a las acciones de Clase A(acc), sino que los rendimientos netos que se atribuyan a las mismas se reflejarán como una apreciación del valor de las acciones. Todas las demás condiciones son las mismas que las aplicadas a las acciones de Clase A(dis).

Acciones de Clase A(dis): se ofrecen al valor liquidativo aplicable, más una comisión de venta inicial que puede ascender hasta el 6,50% del importe total invertido. Además, se deduce una comisión de mantenimiento de hasta el 0,50% anual del valor liquidativo medio aplicable. Esta comisión se devenga diariamente y se deduce y se paga mensualmente al Distribuidor Principal. También se aplica una comisión por venta diferida contingente del 1% a determinados reembolsos sobre inversiones cualificadas que alcancen o superen 1 millón de dólares en los 18 meses siguientes a la recompra.

Acciones de la Clase AX(acc): se ofrecen al valor liquidativo aplicable, más una comisión de venta inicial que puede ascender hasta el 6,50% del importe total invertido. Además, se deduce una comisión de mantenimiento de hasta el 0,50% anual del valor liquidativo medio aplicable. Esta comisión se devenga diariamente y se deduce y se paga mensualmente al Distribuidor Principal. No se realizarán repartos de dividendos por lo que respecta a las acciones de Clase AX(acc), sino que los rendimientos netos que se atribuyan a las mismas se reflejarán como una apreciación del valor de las acciones. También se aplica una comisión por venta diferida contingente del 1% a determinados reembolsos sobre inversiones cualificadas que alcancen o superen 1 millón de dólares en los 18 meses siguientes a la recompra.

Acciones de Clase B(acc): no se efectuarán repartos de dividendos con respecto a las acciones de Clase B(acc), sino que los rendimientos netos que se atribuyan a las mismas se reflejarán como una apreciación del valor de las acciones. Todas las demás condiciones son las mismas que las aplicadas a las acciones de Clase B(dis).

Acciones de Clase B(dis): no están sujetas a una comisión de venta inicial pero sí a una comisión por venta diferida contingente si el inversor reembolsa acciones en el plazo de cuatro años desde la compra. Además, se aplica una comisión de mantenimiento de hasta el 0,75% anual del valor liquidativo medio aplicable y una comisión de servicio de hasta el 1,06% anual del valor liquidativo medio aplicable. Estas comisiones se devengan diariamente y se deducen y pagan mensualmente al Distribuidor Principal y/o terceros. Las acciones adquiridas desde el 1 de febrero de 2004 en adelante se convertirán automáticamente en acciones de Clase A del mismo fondo ocho años después de su compra, tal como se explica de una manera más completa en el Folleto. Las acciones compradas antes del 31 de enero de 2004 se convertirán automáticamente en acciones de Clase A del mismo fondo el 31 de enero de 2011.

Acciones de Clase C(acc): no se efectuarán repartos de dividendos con respecto a las acciones de Clase C(acc), sino que los rendimientos netos que se atribuyan a las mismas se reflejarán como una apreciación del valor de las acciones. Todas las demás condiciones son las mismas que las aplicadas a las acciones de C(dis).

Acciones de Clase C(dis): no están sujetas a una comisión de venta inicial pero sí a una comisión por venta diferida contingente del 1,00% si el inversor reembolsa acciones en el plazo de un año desde la compra. Además, del valor liquidativo medio aplicable se deduce una comisión de servicio (durante el primer año de la inversión) y una comisión de mantenimiento (a partir del segundo y sucesivos años de la inversión) que ascienden al 1,08% anual. Estas comisiones se devengan diariamente y se deducen y pagan mensualmente al Distribuidor Principal y/o terceros.

Acciones de Clase I(acc): no se efectuarán repartos de dividendos con respecto a las acciones de Clase C(acc), sino que los rendimientos netos que se atribuyan a las mismas se reflejarán como una apreciación del valor de las acciones. Todas las demás condiciones son las mismas que las aplicadas a las acciones de Clase I(dis).

Acciones de Clase I(dis): se ofrecen a los inversores institucionales tal como se describe de forma más completa en el folleto y en los apéndices vigentes de la Sociedad. Las compras de acciones de la Clase I(dis) no están sujetas a una comisión inicial de venta, ni a una comisión por venta diferida contingente ni a comisiones de mantenimiento, distribución o servicio. Las acciones de Clase I(dis) se benefician de una comisión de gestión de inversiones reducida (nota 3).

Acciones de Clase N(acc): no se efectuarán repartos de dividendos con respecto a las acciones de Clase C(acc), sino que los rendimientos netos que se atribuyan a las mismas se reflejarán como una apreciación del valor de las acciones. Todas las demás condiciones son las mismas que las aplicadas a las acciones de Clase N(dis).

Acciones de Clase N(dis): están sujetas a una comisión inicial de venta de hasta el 3% del importe total invertido. Además, se aplica una comisión de distribución de hasta el 1,25% anual del valor liquidativo medio aplicable, la cual se devenga diariamente y se deduce y paga mensualmente al Distribuidor Principal. Pueden ofrecerse acciones de Clase N(dis) en determinadas circunstancias limitadas, según se describe de forma más completa en el folleto y en los apéndices vigentes de la Sociedad.

Clase de acciones cubiertas denominadas en divisas alternativas: En el caso de Clases de acciones cubiertas, existen dos métodos alternativos: cubrir la exposición de la divisa de referencia de la Clase de acciones cubiertas de un Fondo con respecto a la divisa alternativa de la misma para reducir el efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio y las fluctuaciones de rendimientos (H1), o bien aplicar una estrategia de cobertura que tenga por objeto mitigar el riesgo de variaciones del tipo de cambio entre la divisa de esa Clase de acciones y otras divisas relevantes en que estén denominados los valores mantenidos por dicho Fondo (H2). Las Clases de acciones cubiertas que empleen la primera alternativa contendrán la abreviatura H1 en su denominación, mientras que las Clases de acciones cubiertas que empleen la segunda alternativa contendrán la abreviatura H2.

acc – *accumulation shares* – acciones de acumulación

dis – *distribution shares* – acciones de reparto

mdis – *monthly distribution shares* – acciones de reparto mensual

qdis – *quarterly distribution shares* – acciones de reparto trimestral

ydis – *yearly distribution shares* – acciones de reparto anual

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 13 — Clases de acciones: A(acc), A(dis), AX(acc), B(acc), B(dis), C(acc), C(dis), I(acc), I(dis), N(acc), N(dis), clase en divisas alternativas y clase de acciones en divisas alternativas cubiertas (continuación)

Franklin Templeton Investment Funds	Divisa de referencia	Divisa alternativa	Divisa alternativa cubierta	A(acc)	A(mdis)	A(qdis)	A(ydis)	AX(acc)	B(acc)	B(mdis)	B(qdis)	B(ydis)	C(acc)	C(mdis)	C(qdis)	C(ydis)	I(acc)	I(mdis)	I(qdis)	I(ydis)	N(acc)	N(mdis)	N(qdis)
Franklin Asian Flex Cap Fund	USD			✓			✓		✓				✓				✓			✓	✓		
		GBP					✓																
		SGD		✓																			
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD			✓					✓				✓				✓				✓		
		SGD		✓																			
Franklin Euroland Core Fund	EUR			✓													✓				✓		
		USD		✓													✓						
Franklin European Growth Fund	EUR			✓													✓				✓		
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund	EUR			✓													✓				✓		
		USD		✓					✓								✓						
Franklin Global Growth Fund	USD			✓													✓				✓		
Franklin Global Real Estate (Euro) Fund	EUR			✓			✓										✓		✓	✓	✓		
Franklin Global Real Estate (USD) Fund	USD			✓		✓						✓			✓		✓		✓	✓	✓	✓	
		SGD				✓																	
Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund	USD			✓					✓								✓				✓		
Franklin High Yield Fund	USD			✓	✓					✓			✓				✓	✓			✓		
		SGD (H1)		✓																			
Franklin High Yield (Euro) Fund	EUR			✓	✓		✓										✓	✓		✓	✓		
Franklin Income Fund	USD			✓						✓			✓	✓			✓				✓		
		SGD (H1)		✓																			
Franklin India Fund	USD			✓					✓				✓				✓				✓		
		EUR		✓			✓										✓			✓	✓		
		GBP					✓																
Franklin MENA Fund	USD			✓			✓		✓				✓				✓			✓	✓		
		EUR		✓			✓										✓						
		GBP					✓																
		EUR (H1)		✓													✓				✓		
Franklin Natural Resources Fund	USD			✓			✓						✓				✓				✓		
		EUR		✓													✓				✓		
Franklin Strategic Income Fund	USD			✓	✓					✓				✓			✓						
		EUR		✓	✓												✓						
Franklin Technology Fund	USD			✓					✓				✓								✓		
		EUR		✓					✓				✓				✓				✓		
Franklin U.S. Equity Fund	USD			✓					✓				✓				✓				✓		
		EUR		✓													✓				✓		
		EUR (H1)		✓													✓				✓		
Franklin U.S. Focus Fund	USD			✓													✓				✓		
		EUR (H1)		✓													✓				✓		
Franklin U.S. Government Fund	USD				✓			✓	✓	✓			✓				✓	✓			✓	✓	
		SGD (H1)		✓													✓				✓		
Franklin U.S. Growth Fund	USD			✓					✓				✓				✓				✓		
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD			✓					✓				✓				✓				✓		
		EUR		✓			✓										✓				✓		
		EUR (H1)		✓													✓						
		GBP					✓																
		SGD		✓																			
Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	USD			✓						✓			✓				✓				✓		
Franklin U.S. Total Return Fund	USD			✓	✓				✓	✓				✓			✓	✓				✓	
Franklin U.S. Ultra Short Bond Fund	USD				✓			✓	✓	✓				✓			✓					✓	
Franklin World Perspectives Fund	USD			✓					✓				✓				✓				✓		
		EUR		✓													✓						
		GBP					✓													✓			
Franklin Mutual Beacon Fund	USD			✓			✓		✓				✓				✓				✓		
		EUR		✓								✓					✓				✓		
		SGD		✓																			
		EUR (H1)		✓													✓				✓		
Franklin Mutual Euroland Fund	EUR			✓													✓				✓		
		USD		✓													✓						
Franklin Mutual European Fund	EUR			✓								✓	✓				✓		✓	✓			
		GBP					✓																
		SGD		✓																			
		USD		✓					✓				✓								✓		
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD			✓					✓				✓				✓				✓		
		EUR		✓			✓										✓			✓	✓		
		GBP					✓																
		EUR (H2)		✓													✓				✓		
Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund	USD			✓			✓																
		EUR		✓			✓										✓						
		EUR (H1)		✓																	✓		
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund	USD			✓					✓				✓										
		EUR		✓													✓						
		EUR (H1)		✓																	✓		
Franklin Templeton Global Growth and Value Fund	USD			✓					✓				✓				✓				✓		
		EUR															✓						
Franklin Templeton Japan Fund	JPY			✓																			
		EUR		✓			✓										✓				✓		
		GBP					✓																
		SGD		✓																			
		USD		✓					✓				✓				✓				✓		
Templeton Asian Bond Fund	USD			✓	✓					✓				✓			✓				✓	✓	
		EUR		✓	✓												✓	✓			✓		
		SGD			✓																		
		EUR (H1)		✓													✓						
Templeton Asian Growth Fund	USD			✓			✓		✓				✓				✓				✓		
		EUR		✓			✓										✓				✓		
		GBP					✓																
		SGD		✓																			
		EUR (H1)		✓													✓				✓		
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD			✓			✓		✓								✓						
		EUR		✓					✓								✓						
		GBP					✓													✓			
		SGD		✓																			

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 13 — Clases de acciones: A(acc), A(dis), AX(acc), B(acc), B(dis), C(acc), C(dis), I(acc), I(dis), N(acc), N(dis), clase en divisas alternativas y clase de acciones en divisas alternativas cubiertas (continuación)

Franklin Templeton Investment Funds	Divisa de referencia	Divisa alternativa	Divisa alternativa cubierta	A(acc)	A(dis)	AX(acc)	B(acc)	B(dis)	C(acc)	C(dis)	I(acc)	I(dis)	N(acc)	N(dis)
Templeton BRIC Fund	USD			✓			✓		✓		✓		✓	
		EUR		✓		✓					✓		✓	
		GBP				✓								
		SGD		✓										
		EUR (H1)		✓							✓			
Templeton China Fund	USD			✓					✓		✓		✓	
		EUR				✓								
		GBP				✓								
		SGD		✓										
Templeton Eastern Europe Fund	EUR			✓		✓			✓	✓	✓		✓	
		GBP				✓								
		SGD		✓					✓					
		USD		✓			✓		✓					
Templeton Emerging Markets Fund	USD			✓		✓	✓		✓		✓		✓	
		EUR											✓	
		SGD		✓										
Templeton Emerging Markets Bond Fund	USD				✓			✓	✓		✓	✓	✓	
		EUR			✓									
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD			✓		✓			✓		✓		✓	
		EUR		✓							✓			
		GBP				✓								
Templeton Euro Liquid Reserve Fund	EUR			✓		✓					✓		✓	
Templeton Euroland Fund	EUR			✓		✓			✓		✓		✓	
		USD					✓		✓				✓	
Templeton Euroland Bond Fund	EUR					✓					✓		✓	
Templeton European Fund	EUR			✓		✓			✓		✓		✓	
		SGD		✓					✓				✓	
		USD		✓		✓			✓				✓	
Templeton European Total Return Fund	EUR			✓	✓	✓			✓		✓	✓	✓	✓
		USD			✓				✓	✓				
Templeton Frontier Markets Fund	USD			✓		✓	✓		✓		✓			
		EUR		✓			✓				✓		✓	
		GBP				✓							✓	
		SGD		✓										
		EUR (H1)											✓	
Templeton Global Fund	USD			✓		✓	✓		✓		✓		✓	
		SGD		✓										
Templeton Global (Euro) Fund	EUR			✓		✓					✓		✓	
		USD					✓							
		EUR (H2)									✓			
Templeton Global Balanced Fund	USD			✓	✓		✓			✓	✓			
		EUR		✓									✓	
		SGD		✓										
		EUR (H1)		✓							✓		✓	
Templeton Global Bond Fund	USD			✓	✓		✓	✓		✓	✓		✓	
		EUR		✓	✓		✓			✓	✓		✓	
		GBP		✓										
		SGD		✓										
		EUR (H1)		✓	✓						✓		✓	✓
		GBP (H1)		✓										
		SGD (H1)		✓										
Templeton Global Bond (Euro) Fund	EUR			✓		✓					✓		✓	
		USD					✓							
Templeton Global Equity Income Fund	USD			✓	✓			✓		✓	✓		✓	
		EUR		✓										
		JPY										✓		
		SGD			✓									
Templeton Global High Yield Fund	USD			✓	✓						✓		✓	
		EUR		✓	✓						✓		✓	
		GBP		✓										
Templeton Global Income Fund	USD			✓	✓			✓		✓	✓		✓	
		EUR		✓										
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD			✓		✓	✓				✓	✓	✓	
		EUR							✓					
		SGD		✓										
Templeton Global Total Return Fund	USD			✓	✓		✓	✓		✓	✓		✓	
		CHF										✓		
		EUR		✓	✓		✓				✓	✓	✓	✓
		GBP		✓										
		SGD		✓										
		EUR (H1)		✓	✓						✓		✓	✓
		GBP (H1)		✓										
		PLN (H1)		✓										
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR			✓		✓			✓	✓	✓		✓	✓
		USD		✓		✓							✓	
Templeton Korea Fund	USD			✓					✓		✓		✓	
		SGD		✓										
Templeton Latin America Fund	USD			✓		✓	✓		✓		✓		✓	
		EUR				✓								
		GBP				✓								
		SGD		✓										
Templeton Thailand Fund	USD			✓			✓				✓		✓	
		SGD		✓										
Templeton U.S. Dollar Liquid Reserve Fund	USD			✓	✓			✓		✓	✓		✓	
Templeton U.S. Value Fund	USD			✓			✓		✓		✓		✓	
		EUR		✓		✓					✓			
		GBP				✓							✓	
		EUR (H1)		✓							✓			

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 14 — Comisión a cambio de servicios

En aras de lograr la mejor ejecución posible, los Gestores de inversión pueden ordenar a los agentes de Bolsa o mediadores la aplicación de comisiones de corretaje sobre transacciones realizadas en la cartera en nombre de la Sociedad en reconocimiento de servicios de investigación proporcionados por ellos, así como por los servicios prestados para la ejecución de órdenes por parte de dichos agentes o mediadores.

La obtención de análisis e información sobre inversiones y de otros servicios relacionados con ellos permite a los Gestores de inversión complementar sus propios análisis y estudios, además de facilitarles las opiniones e información de personas y del personal de análisis de otras firmas.

Estos servicios no incluyen los viajes, el alojamiento, las actividades de ocio, los bienes o servicios administrativos generales, los equipos o establecimientos de oficina generales, las cuotas de afiliación, los salarios de empleados o los pagos directos en efectivo, los cuales corren por cuenta de los Gestores de inversión.

Nota 15 — Operaciones con partes vinculadas

Determinados consejeros de la Sociedad son o pueden ser también ejecutivos y/o consejeros de una o más de las diversas Gestoras de inversión asignadas a los Fondos, entre otras, Franklin Advisers, Inc., Franklin Mutual Advisers L.L.C., Franklin Templeton Investment Management Limited, Franklin Templeton Investments Corp., Franklin Templeton Investments Japan Limited, Templeton Asset Management Limited y Templeton Global Advisors Limited, así como el Registrador y Agente de transferencias, Corporativo, Domiciliario y Administrativo, Franklin Templeton International Services S.A., y el Pagador de comisiones, Lightning Finance Limited/SG Constellation One Inc. Todas las transacciones celebradas con contrapartes vinculadas se formalizaron en el desarrollo ordinario de la actividad y en términos comerciales normales.

Las comisiones abonadas por la Sociedad a las Gestoras de inversión se detallan en la nota 3 de los estados financieros.

No hay agentes de bolsa vinculados en Franklin Templeton Investments, y no se formalizaron transacciones con agentes vinculados durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2009.

La Sociedad pagó las comisiones siguientes a Franklin Templeton International Services S.A. en calidad de Registrador y Agente de transferencias, corporativo, domiciliario y administrativo durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2009:

➤ Comisiones de administración y agente de transferencias	USD	106.707.726
➤ Comisión de servicio	USD	104.738

La Sociedad pagó las siguientes comisiones a Templeton Global Advisors Limited en calidad de Distribuidor principal de los Fondos durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2009:

➤ Comisión de mantenimiento y distribución	USD	204.382.452
--	-----	-------------

La Sociedad pagó las siguientes comisiones a Lightning Finance Limited/SG Constellation One, Inc. en calidad de Pagador de comisiones de los Fondos durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2009:

➤ Comisión de servicio	USD	32.106.900
------------------------	-----	------------

Nota 16 — Reembolso de gastos

Para el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2009, se reembolsarán los siguientes gastos en primera instancia por el Agente administrador "Franklin Templeton International Services S.A.", y en el caso de que el gasto exceda la comisión de administración, los gastos se reembolsarán por el Gestor de inversión del Fondo, tal como se detalla en las páginas 3 y 4.

Fondo	Divisa	Importe	Fondo*	Clase	Divisa	Importe
Franklin Asian Flex Cap Fund	USD	47.942	Franklin Biotechnology Discovery Fund	I(acc)	USD	130
Franklin Global Real Estate (Euro) Fund	EUR	11.104	Franklin Euroland Core Fund	I(acc)	EUR	4.626
Franklin Global Real Estate (USD) Fund	USD	4.716	Franklin European Growth Fund	I(acc)	EUR	285
Franklin High Yield (Euro) Fund	EUR	7.819	Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund	I(acc)	EUR	1.077
Franklin India Fund	USD	283.073	Franklin Global Growth Fund	I(acc)	USD	549
Franklin Natural Resources Fund	USD	3.894	Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund	I(acc)	USD	17
Franklin Strategic Income Fund	USD	152.554	Franklin High Yield Fund	I(acc)	USD	5.216
Franklin Technology Fund	USD	41.220	Franklin High Yield Fund	I(dis)	USD	66.964
Franklin U.S. Total Return Fund	USD	78.795	Franklin Income Fund	I(acc)	USD	371
Franklin U.S. Ultra Short Bond Fund	USD	118.111	Franklin U.S. Government Fund	I(acc)	USD	18.807
Franklin World Perspectives Fund	USD	2.290	Franklin U.S. Government Fund	I(dis)	USD	421.680
Franklin Mutual Beacon Fund	USD	85.629	Franklin U.S. Growth Fund	I(acc)	USD	186
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	2.031	Franklin U.S. Opportunities Fund	I(acc)	USD	9.357
Franklin Templeton Japan Fund	JPY	306.502	Franklin Mutual Euroland Fund	I(acc)	EUR	1.073
Templeton Asian Bond Fund	USD	396.709	Franklin Mutual European Fund	I(acc)	EUR	102.322
Templeton Asian Growth Fund	USD	660.180	Franklin Mutual European Fund	I(dis)	EUR	5.004
Templeton BRIC Fund	USD	1.147.931	Franklin Templeton Global Growth and Value Fund	I(acc)	USD	126
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	48.282	Templeton China Fund	I(acc)	USD	7.596
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	98.380	Templeton Emerging Markets Fund	I(acc)	USD	162.262
Templeton Euroland Fund	EUR	9.298	Templeton Emerging Markets Bond Fund	I(acc)	USD	30.338
Templeton European Total Return Fund	EUR	412.046	Templeton Emerging Markets Bond Fund	I(dis)	USD	10.585
Templeton Frontier Markets Fund	USD	5.432	Templeton Euroland Bond Fund	I(acc)	EUR	465
Templeton Global Fund	USD	29.088	Templeton European Fund	I(acc)	EUR	4.375
Templeton Global Absolute Return (Euro) Fund	EUR	1.055	Templeton Global (Euro) Fund	I(acc)	EUR	7.517
Templeton Global Balanced Fund	USD	55.784	Templeton Global Smaller Companies Fund	I(acc)	USD	2.086
Templeton Global Bond Fund	USD	453.506	Templeton Korea Fund	I(acc)	USD	3.597
Templeton Global Bond (Euro) Fund	EUR	192.917	Templeton Latin America Fund	I(acc)	USD	231.137
Templeton Global Equity Income Fund	USD	491.147	Templeton Thailand Fund	I(acc)	USD	125
Templeton Global Income Fund	USD	273.934	Templeton U.S. Value Fund	I(acc)	USD	51
Templeton Global Total Return Fund	USD	2.008.501				
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	43.840				

* El reembolso se aplica sólo a la clase indicada.

Nota 17 — Porcentaje de gastos totales

El Porcentaje de Gastos Totales (Total Expense Ratio, "TER"), expresado como porcentaje, representa la manera en que los gastos totales de los Fondos se relacionan con el patrimonio neto medio de esos Fondos durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2009. Los gastos totales incluyen las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de administración y del agente de transferencias, las comisiones de custodia y otros gastos que se resumen en la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variaciones patrimoniales.

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 18 — Dividendos anuales y dividendos a cuenta distribuidos durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2009

Los dividendos acumulados no han sido pagados y se reflejan como un incremento en la emisión de acciones en la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variaciones patrimoniales.

	(mdis) USD	(qdis) USD	(ydis) USD	(mdis) EUR	(qdis) EUR	(ydis) EUR	(mdis) GBP	(qdis) GBP	(ydis) GBP	(mdis) SGD	(qdis) SGD	(mdis) EUR Hdg (H1)	(mdis) GBP Hdg (H1)
Franklin Asian Flex Cap Fund													
Jul-08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Franklin Global Real Estate (Euro) Fund													
Jul-08	-	-	-	-	-	0,239	-	-	0,205	-	-	-	-
Dic-08	-	-	-	-	-	-	-	-	0,082	-	-	-	-
Franklin Global Real Estate (USD) Fund													
Jul-08	-	0,049	-	-	-	-	-	-	-	-	0,040	-	-
Oct-08	-	0,036	-	-	-	-	-	-	-	-	0,031	-	-
Ene-09	-	0,046	-	-	-	-	-	-	-	-	0,039	-	-
Abr-09	-	0,037	-	-	-	-	-	-	-	-	0,033	-	-
Franklin High Yield Fund													
Jul-08	0,042	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ago-08	0,042	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sep-08	0,043	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oct-08	0,040	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nov-08	0,044	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dic-08	0,045	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ene-09	0,046	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Feb-09	0,039	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mar-09	0,036	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abr-09	0,032	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
May-09	0,023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jun-09	0,033	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Franklin High Yield (Euro) Fund													
Jul-08	-	-	-	0,039	-	0,450	-	-	-	-	-	-	-
Ago-08	-	-	-	0,040	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sep-08	-	-	-	0,042	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oct-08	-	-	-	0,042	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nov-08	-	-	-	0,046	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dic-08	-	-	-	0,043	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ene-09	-	-	-	0,044	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Feb-09	-	-	-	0,034	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mar-09	-	-	-	0,017	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abr-09	-	-	-	0,045	-	-	-	-	-	-	-	-	-
May-09	-	-	-	0,050	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jun-09	-	-	-	0,040	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Franklin Income Fund													
Jul-08	0,031	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ago-08	0,040	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sep-08	0,040	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oct-08	0,043	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nov-08	0,050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dic-08	0,050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ene-09	0,050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Feb-09	0,055	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mar-09	0,060	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abr-09	0,050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
May-09	0,023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jun-09	0,046	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Franklin India Fund													
Jul-08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Franklin Natural Resources Fund													
Jul-08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Franklin Strategic Income Fund													
Jul-08	0,033	-	-	0,021	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ago-08	0,036	-	-	0,023	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sep-08	0,038	-	-	0,027	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oct-08	0,040	-	-	0,028	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nov-08	0,033	-	-	0,028	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dic-08	0,039	-	-	0,030	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ene-09	0,041	-	-	0,030	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Feb-09	0,036	-	-	0,029	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mar-09	0,039	-	-	0,030	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abr-09	0,039	-	-	0,029	-	-	-	-	-	-	-	-	-
May-09	0,035	-	-	0,026	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jun-09	0,036	-	-	0,025	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 18 — Dividendos anuales y dividendos a cuenta distribuidos durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2009 (continuación)

Los dividendos acumulados no han sido pagados y se reflejan como un incremento en la emisión de acciones en la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variaciones patrimoniales.

A (mdis) SGD Hdg (H1)	B (mdis) USD	B (qdis) USD	B (ydis) EUR	C (mdis) USD	C (qdis) USD	I (ydis) USD	I (mdis) USD	I (qdis) USD	I (ydis) USD	I (mdis) CHF	I (mdis) EUR	I (ydis) EUR	I (qdis) JPY	N (ydis) GBP	N (mdis) USD	N (qdis) USD	N (mdis) EUR	N (mdis) EUR Hdg (H1)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,105	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,277	-	-	-	-	-	-
-	-	0,019	-	-	0,034	-	-	0,071	-	-	-	-	-	-	-	0,030	-	-
-	-	0,007	-	-	0,023	-	-	0,056	-	-	-	-	-	-	-	0,019	-	-
-	-	0,026	-	-	0,036	-	-	0,060	-	-	-	-	-	-	-	0,034	-	-
-	-	0,023	-	-	0,031	-	-	0,049	-	-	-	-	-	-	-	0,029	-	-
0,055	0,033	-	-	-	-	-	0,071	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,056	0,035	-	-	-	-	-	0,073	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,060	0,035	-	-	-	-	-	0,075	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,054	0,033	-	-	-	-	-	0,069	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,062	0,037	-	-	-	-	-	0,074	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,062	0,040	-	-	-	-	-	0,076	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,056	0,040	-	-	-	-	-	0,077	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,053	0,034	-	-	-	-	-	0,066	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,044	0,029	-	-	-	-	-	0,041	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,044	0,027	-	-	-	-	-	0,060	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,028	0,017	-	-	-	-	-	0,040	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,040	0,026	-	-	-	-	-	0,058	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,048	0,752	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,066	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,068	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,068	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,072	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,068	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,070	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,054	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,061	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,070	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,065	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,052	-	-	-	-	-	-	-
0,034	0,022	-	-	0,032	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,029	0,030	-	-	0,040	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,030	0,030	-	-	0,040	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,037	0,027	-	-	0,044	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,030	0,035	-	-	0,050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,030	0,035	-	-	0,050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,030	0,035	-	-	0,050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,040	0,040	-	-	0,055	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,050	0,050	-	-	0,070	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,045	0,040	-	-	0,070	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,030	0,025	-	-	0,059	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,033	0,035	-	-	0,063	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	0,023	-	-	0,028	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	0,026	-	-	0,032	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	0,027	-	-	0,033	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	0,030	-	-	0,035	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	0,024	-	-	0,029	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	0,030	-	-	0,034	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	0,032	-	-	0,037	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	0,027	-	-	0,031	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	0,030	-	-	0,035	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	0,030	-	-	0,034	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	0,026	-	-	0,031	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	0,025	-	-	0,031	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 18 — Dividendos anuales y dividendos a cuenta distribuidos durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2009 (continuación)

Los dividendos acumulados no han sido pagados y se reflejan como un incremento en la emisión de acciones en la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variaciones patrimoniales.

	(mdis) USD	(qdis) USD	(ydis) USD	(mdis) EUR	(qdis) EUR	(ydis) EUR	(mdis) GBP	(qdis) GBP	(ydis) GBP	(mdis) SGD	(qdis) SGD	(mdis) EUR Hdg (H1)	(mdis) GBP Hdg (H1)
Franklin U.S. Government Fund													
Jul-08	0,031	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ago-08	0,031	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Sep-08	0,031	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Oct-08	0,031	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nov-08	0,031	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dic-08	0,031	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ene-09	0,031	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Feb-09	0,031	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Mar-09	0,028	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Abr-09	0,028	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
May-09	0,027	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Jun-09	0,027	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Franklin U.S. Opportunities Fund													
Jul-08	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Franklin U.S. Ultra Short Bond Fund													
Jul-08	0,018	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ago-08	0,017	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Sep-08	0,017	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Oct-08	0,016	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nov-08	0,013	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dic-08	0,024	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ene-09	0,014	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Feb-09	0,012	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Mar-09	0,012	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Abr-09	0,013	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
May-09	0,013	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Jun-09	0,015	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Franklin U.S. Total Return Fund													
Jul-08	0,046	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ago-08	0,029	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Sep-08	0,035	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Oct-08	0,031	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nov-08	0,032	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dic-08	0,036	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ene-09	0,029	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Feb-09	0,022	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Mar-09	0,025	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Abr-09	0,029	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
May-09	0,029	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Jun-09	0,031	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Franklin Mutual Beacon Fund													
Jul-08	—	—	0,465	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Franklin Mutual European Fund													
Jul-08	—	—	—	—	—	0,221	—	—	0,171	—	—	—	—
Franklin Mutual Global Discovery Fund													
Jul-08	—	—	—	—	—	0,127	—	—	0,100	—	—	—	—
Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund													
Jul-08	—	—	0,009	—	—	0,006	—	—	—	—	—	—	—
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund													
Jul-08	—	—	0,083	—	—	0,037	—	—	—	—	—	—	—
Franklin Templeton Japan Fund													
Jul-08	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Templeton Asian Bond Fund													
Jul-08	0,039	—	—	0,024	—	—	—	—	—	0,030	—	—	—
Ago-08	0,053	—	—	0,034	—	—	—	—	—	0,041	—	—	—
Sep-08	0,053	—	—	0,037	—	—	—	—	—	0,044	—	—	—
Oct-08	0,050	—	—	0,036	—	—	—	—	—	0,040	—	—	—
Nov-08	0,055	—	—	0,045	—	—	—	—	—	0,049	—	—	—
Dic-08	0,048	—	—	0,037	—	—	—	—	—	0,039	—	—	—
Ene-09	0,040	—	—	0,030	—	—	—	—	—	0,033	—	—	—
Feb-09	0,039	—	—	0,032	—	—	—	—	—	0,033	—	—	—
Mar-09	0,036	—	—	0,029	—	—	—	—	—	0,034	—	—	—
Abr-09	0,021	—	—	0,017	—	—	—	—	—	0,018	—	—	—
May-09	0,048	—	—	0,037	—	—	—	—	—	0,039	—	—	—
Jun-09	0,050	—	—	0,034	—	—	—	—	—	0,040	—	—	—

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 18 — Dividendos anuales y dividendos a cuenta distribuidos durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2009 (continuación)

Los dividendos acumulados no han sido pagados y se reflejan como un incremento en la emisión de acciones en la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variaciones patrimoniales.

A (mdis) SGD Hdg (H1)	B (mdis) USD	B (qdis) USD	B (ydis) EUR	C (mdis) USD	C (qdis) USD	I (ydis) USD	I (mdis) USD	I (qdis) USD	I (ydis) USD	I (mdis) CHF	I (mdis) EUR	I (ydis) EUR	I (qdis) JPY	N (ydis) GBP	N (mdis) USD	N (qdis) USD	N (mdis) EUR	N (mdis) EUR Hdg (H1)
0,090	0,023	-	-	-	-	-	0,039	-	-	-	-	-	-	-	0,025	-	-	-
0,071	0,023	-	-	-	-	-	0,039	-	-	-	-	-	-	-	0,025	-	-	-
0,037	0,023	-	-	-	-	-	0,039	-	-	-	-	-	-	-	0,025	-	-	-
0,034	0,023	-	-	-	-	-	0,039	-	-	-	-	-	-	-	0,025	-	-	-
0,020	0,023	-	-	-	-	-	0,039	-	-	-	-	-	-	-	0,025	-	-	-
0,020	0,023	-	-	-	-	-	0,039	-	-	-	-	-	-	-	0,025	-	-	-
0,020	0,023	-	-	-	-	-	0,039	-	-	-	-	-	-	-	0,025	-	-	-
0,020	0,023	-	-	-	-	-	0,039	-	-	-	-	-	-	-	0,025	-	-	-
0,020	0,023	-	-	-	-	-	0,037	-	-	-	-	-	-	-	0,017	-	-	-
0,020	0,019	-	-	-	-	-	0,036	-	-	-	-	-	-	-	0,017	-	-	-
0,020	0,019	-	-	-	-	-	0,036	-	-	-	-	-	-	-	0,017	-	-	-
0,020	0,019	-	-	-	-	-	0,036	-	-	-	-	-	-	-	0,017	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	0,009	-	-	0,010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,012	-	-	-
-	0,007	-	-	0,010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,012	-	-	-
-	0,007	-	-	0,009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,011	-	-	-
-	0,007	-	-	0,009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,011	-	-	-
-	0,003	-	-	0,005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,006	-	-	-
-	0,015	-	-	0,017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,019	-	-	-
-	0,005	-	-	0,007	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,009	-	-	-
-	0,002	-	-	0,004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,007	-	-	-
-	0,003	-	-	0,004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,007	-	-	-
-	0,003	-	-	0,006	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,008	-	-	-
-	0,004	-	-	0,005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,006	-	-	-
-	0,005	-	-	0,007	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,010	-	-	-
-	0,034	-	-	0,037	-	-	0,053	-	-	-	-	-	-	-	0,040	-	-	-
-	0,017	-	-	0,021	-	-	0,034	-	-	-	-	-	-	-	0,023	-	-	-
-	0,024	-	-	0,027	-	-	0,036	-	-	-	-	-	-	-	0,030	-	-	-
-	0,018	-	-	0,023	-	-	0,035	-	-	-	-	-	-	-	0,025	-	-	-
-	0,021	-	-	0,024	-	-	0,035	-	-	-	-	-	-	-	0,027	-	-	-
-	0,026	-	-	0,030	-	-	0,041	-	-	-	-	-	-	-	0,031	-	-	-
-	0,019	-	-	0,021	-	-	0,033	-	-	-	-	-	-	-	0,024	-	-	-
-	0,011	-	-	0,015	-	-	0,026	-	-	-	-	-	-	-	0,017	-	-	-
-	0,015	-	-	0,018	-	-	0,029	-	-	-	-	-	-	-	0,017	-	-	-
-	0,018	-	-	0,021	-	-	0,033	-	-	-	-	-	-	-	0,023	-	-	-
-	0,020	-	-	0,022	-	-	0,033	-	-	-	-	-	-	-	0,025	-	-	-
-	0,019	-	-	0,023	-	-	0,034	-	-	-	-	-	-	-	0,025	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	0,083	-	-	-	-	-	-	-	-	0,334	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,180	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	0,025	-	-	0,032	-	-	-	-	-	-	0,029	-	-	-	0,033	-	-	-
-	0,038	-	-	0,044	-	-	-	-	-	-	0,038	-	-	-	0,045	-	-	-
-	0,039	-	-	0,046	-	-	-	-	-	-	0,042	-	-	-	0,047	-	-	-
-	0,036	-	-	0,042	-	-	-	-	-	-	0,041	-	-	-	0,043	-	-	-
-	0,043	-	-	0,048	-	-	-	-	-	-	0,050	-	-	-	0,049	-	-	-
-	0,036	-	-	0,041	-	-	-	-	-	-	0,043	-	-	-	0,042	-	-	-
-	0,028	-	-	0,034	-	-	-	-	-	-	0,033	-	-	-	0,035	-	-	-
-	0,026	-	-	0,032	-	-	-	-	-	-	0,036	-	-	-	0,032	-	-	-
-	0,026	-	-	0,030	-	-	-	-	-	-	0,036	-	-	-	0,032	-	-	-
-	0,010	-	-	0,016	-	-	-	-	-	-	0,021	-	-	-	0,017	-	-	-
-	0,036	-	-	0,041	-	-	-	-	-	-	0,041	-	-	-	0,042	-	-	-
-	0,035	-	-	0,041	-	-	-	-	-	-	0,040	-	-	-	0,042	-	-	-

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 18 — Dividendos anuales y dividendos a cuenta distribuidos durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2009 (continuación)

Los dividendos acumulados no han sido pagados y se reflejan como un incremento en la emisión de acciones en la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variaciones patrimoniales.

	A (mdis) USD	A (qdis) USD	A (ydis) USD	A (mdis) EUR	A (qdis) EUR	A (ydis) EUR	A (mdis) GBP	A (qdis) GBP	A (ydis) GBP	A (mdis) SGD	A (qdis) SGD	A (mdis) EUR Hdg (H1)	A (mdis) GBP Hdg (H1)
Templeton Asian Growth Fund													
Jul-08	-	-	0,177	-	-	0,113	-	-	0,088	-	-	-	-
Templeton BRIC Fund													
Jul-08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Templeton China Fund													
Jul-08	-	-	-	-	-	0,057	-	-	0,042	-	-	-	-
Dic-08	-	-	-	-	-	0,008	-	-	0,011	-	-	-	-
Templeton Eastern Europe Fund													
Jul-08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Templeton Emerging Markets Fund													
Jul-08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Templeton Emerging Markets Bond Fund													
Jul-08	-	0,246	-	-	0,156	-	-	-	-	-	-	-	-
Oct-08	-	0,273	-	-	0,190	-	-	-	-	-	-	-	-
Ene-09	-	0,190	-	-	0,147	-	-	-	-	-	-	-	-
Abr-09	-	0,209	-	-	0,164	-	-	-	-	-	-	-	-
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund													
Jul-08	-	-	0,013	-	-	-	-	-	0,016	-	-	-	-
Templeton Euro Liquid Reserve Fund													
Jul-08	-	-	-	-	-	0,179	-	-	-	-	-	-	-
Templeton Euroland Fund													
Jul-08	-	-	-	-	-	0,263	-	-	-	-	-	-	-
Templeton Euroland Bond Fund													
Jul-08	-	-	-	-	-	0,291	-	-	-	-	-	-	-
Templeton European Fund													
Jul-08	-	-	0,457	-	-	0,290	-	-	-	-	-	-	-
Templeton European Total Return Fund													
Jul-08	0,057	-	-	0,034	-	0,367	0,028	-	-	-	-	-	-
Ago-08	0,055	-	-	0,036	-	-	0,028	-	-	-	-	-	-
Sep-08	0,051	-	-	0,035	-	-	0,029	-	-	-	-	-	-
Oct-08	0,045	-	-	0,032	-	-	0,026	-	-	-	-	-	-
Nov-08	0,043	-	-	0,035	-	-	0,026	-	-	-	-	-	-
Dic-08	0,041	-	-	0,034	-	-	0,034	-	-	-	-	-	-
Ene-09	0,046	-	-	0,032	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Feb-09	0,039	-	-	0,032	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mar-09	0,036	-	-	0,026	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abr-09	0,041	-	-	0,031	-	-	-	-	-	-	-	-	-
May-09	0,038	-	-	0,029	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jun-09	0,039	-	-	0,027	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Templeton Global Fund													
Jul-08	-	-	0,423	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Templeton Global (Euro) Fund													
Jul-08	-	-	-	-	-	0,187	-	-	-	-	-	-	-
Templeton Global Absolute Return (Euro) Fund*													
Jul-08	-	-	-	-	-	0,437	-	-	-	-	-	-	-
Dic-08	-	-	-	-	-	0,197	-	-	-	-	-	-	-
Templeton Global Absolute Return (USD) Fund*													
Jul-08	-	0,077	-	-	-	-	0,039	-	-	-	-	-	-
Oct-08	-	0,076	-	-	-	-	0,043	-	-	-	-	-	-
Dic-08	-	0,050	-	-	-	-	0,035	-	-	-	-	-	-
Templeton Global Balanced Fund													
Jul-08	-	0,183	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oct-08	-	0,077	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ene-09	-	0,036	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abr-09	-	0,036	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Templeton Global Bond Fund													
Jul-08	0,049	-	-	0,030	-	0,372	0,025	-	-	0,029	-	0,017	0,024
Ago-08	0,067	-	-	0,044	-	-	0,033	-	-	0,040	-	0,043	0,034
Sep-08	0,061	-	-	0,042	-	-	0,034	-	-	0,040	-	0,042	0,033
Oct-08	0,049	-	-	0,035	-	-	0,029	-	-	0,031	-	0,034	0,029
Nov-08	0,043	-	-	0,036	-	-	0,027	-	-	0,029	-	0,033	0,025

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 18 — Dividendos anuales y dividendos a cuenta distribuidos durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2009 (continuación)

Los dividendos acumulados no han sido pagados y se reflejan como un incremento en la emisión de acciones en la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variaciones patrimoniales.

A (mdis) SGD Hdg (H1)	B (mdis) USD	B (qdis) USD	B (ydis) EUR	C (mdis) USD	C (qdis) USD	I (ydis) USD	I (mdis) USD	I (qdis) USD	I (ydis) USD	I (mdis) CHF	I (mdis) EUR	I (ydis) EUR	I (qdis) JPY	N (ydis) GBP	N (mdis) USD	N (qdis) USD	N (mdis) EUR	N (mdis) EUR Hdg (H1)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,094	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	0,173	-	-	-	-	-	0,223	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	0,196	-	-	-	-	-	0,244	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	0,133	-	-	-	-	-	0,177	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	0,159	-	-	-	-	-	0,193	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	0,060	-	-	-	-	-	-	-	-	0,367	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	0,035	-	-	-	-	-	-	0,036	0,411	-	-	-	-	0,014	-
-	-	-	-	0,036	-	-	-	-	-	-	0,039	-	-	-	-	-	0,032	-
-	-	-	-	0,032	-	-	-	-	-	-	0,039	-	-	-	-	-	0,033	-
-	-	-	-	0,029	-	-	-	-	-	-	0,036	-	-	-	-	-	0,029	-
-	-	-	-	0,028	-	-	-	-	-	-	0,039	-	-	-	-	-	0,032	-
-	-	-	-	0,028	-	-	-	-	-	-	0,036	-	-	-	-	-	0,030	-
-	-	-	-	0,031	-	-	-	-	-	-	0,037	-	-	-	-	-	0,034	-
-	-	-	-	0,025	-	-	-	-	-	-	0,034	-	-	-	-	-	0,029	-
-	-	-	-	0,022	-	-	-	-	-	-	0,031	-	-	-	-	-	0,028	-
-	-	-	-	0,027	-	-	-	-	-	-	0,034	-	-	-	-	-	0,030	-
-	-	-	-	0,023	-	-	-	-	-	-	0,031	-	-	-	-	-	0,027	-
-	-	-	-	0,025	-	-	-	-	-	-	0,031	-	-	-	-	-	0,026	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,486	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,213	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	0,062	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	0,062	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	0,041	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	0,089	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	0,029	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	0,008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	0,003	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,018	0,031	-	-	0,029	-	-	-	-	-	-	0,029	0,354	-	-	-	-	-	0,017
0,041	0,049	-	-	0,043	-	-	-	-	-	-	0,040	-	-	-	-	-	-	0,043
0,043	0,043	-	-	0,039	-	-	-	-	-	-	0,041	-	-	-	-	-	-	0,042
0,031	0,031	-	-	0,030	-	-	-	-	-	-	0,034	-	-	-	-	-	-	0,032
0,029	0,025	-	-	0,026	-	-	-	-	-	-	0,036	-	-	-	-	-	-	0,030

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 18 — Dividendos anuales y dividendos a cuenta distribuidos durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2009 (continuación)

Los dividendos acumulados no han sido pagados y se reflejan como un incremento en la emisión de acciones en la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variaciones patrimoniales.

	A (mdis) USD	A (qdis) USD	A (ydis) USD	A (mdis) EUR	A (qdis) EUR	A (ydis) EUR	A (mdis) GBP	A (qdis) GBP	A (ydis) GBP	A (mdis) SGD	A (qdis) SGD	A (mdis) EUR Hdg (H1)	A (mdis) GBP Hdg (H1)
Templeton Global Bond Fund (continuación)													
Dic-08	0,046	—	—	0,036	—	—	0,032	—	—	0,032	—	0,031	0,027
Ene-09	0,027	—	—	0,020	—	—	0,020	—	—	0,017	—	0,017	0,016
Feb-09	0,031	—	—	0,025	—	—	0,020	—	—	0,023	—	0,022	0,017
Mar-09	0,047	—	—	0,035	—	—	0,032	—	—	0,030	—	0,033	0,023
Abr-09	0,046	—	—	0,036	—	—	0,034	—	—	0,031	—	0,030	0,025
May-09	0,062	—	—	0,046	—	—	0,040	—	—	0,039	—	0,039	0,030
Jun-09	0,071	—	—	0,050	—	—	0,044	—	—	0,047	—	0,043	0,033
Templeton Global Bond (Euro) Fund													
Jul-08	—	—	—	—	—	0,505	—	—	—	—	—	—	—
Templeton Global Equity Income Fund													
Jul-08	—	0,059	—	—	—	—	—	—	—	—	0,064	—	—
Oct-08	—	0,120	—	—	—	—	—	—	—	—	0,098	—	—
Ene-09	—	0,080	—	—	—	—	—	—	—	—	0,031	—	—
Abr-09	—	0,022	—	—	—	—	—	—	—	—	0,017	—	—
Templeton Global High Yield Fund													
Jul-08	0,046	—	—	0,029	—	—	0,024	—	—	—	—	—	—
Ago-08	0,050	—	—	0,031	—	—	0,025	—	—	—	—	—	—
Sep-08	0,047	—	—	0,033	—	—	0,026	—	—	—	—	—	—
Oct-08	0,055	—	—	0,039	—	—	0,032	—	—	—	—	—	—
Nov-08	0,054	—	—	0,045	—	—	0,033	—	—	—	—	—	—
Dic-08	0,030	—	—	0,023	—	—	0,021	—	—	—	—	—	—
Ene-09	0,047	—	—	0,034	—	—	0,034	—	—	—	—	—	—
Feb-09	0,041	—	—	0,033	—	—	0,027	—	—	—	—	—	—
Mar-09	0,043	—	—	0,034	—	—	0,030	—	—	—	—	—	—
Abr-09	0,046	—	—	0,034	—	—	0,032	—	—	—	—	—	—
May-09	0,039	—	—	0,030	—	—	0,026	—	—	—	—	—	—
Jun-09	0,049	—	—	0,034	—	—	0,029	—	—	—	—	—	—
Templeton Global Income Fund													
Jul-08	—	0,185	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Oct-08	—	0,149	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ene-09	—	0,104	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Abr-09	—	0,092	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Templeton Global Smaller Companies Fund													
Jul-08	—	—	0,272	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Templeton Global Total Return Fund													
Jul-08	0,051	—	—	0,032	—	0,379	0,026	—	—	0,035	—	0,018	0,025
Ago-08	0,070	—	—	0,045	—	—	0,035	—	—	0,049	—	0,044	0,035
Sep-08	0,065	—	—	0,046	—	—	0,037	—	—	0,048	—	0,044	0,036
Oct-08	0,055	—	—	0,039	—	—	0,032	—	—	0,040	—	0,037	0,030
Nov-08	0,049	—	—	0,040	—	—	0,030	—	—	0,038	—	0,036	0,029
Dic-08	0,056	—	—	0,045	—	—	0,039	—	—	0,044	—	0,040	0,032
Ene-09	0,048	—	—	0,035	—	—	0,035	—	—	0,036	—	0,024	0,028
Feb-09	0,046	—	—	0,036	—	—	0,030	—	—	0,035	—	0,031	0,022
Mar-09	0,062	—	—	0,049	—	—	0,051	—	—	0,083	—	—	0,039
Abr-09	0,061	—	—	0,045	—	—	0,034	—	—	0,013	—	0,076	0,022
May-09	0,071	—	—	0,054	—	—	0,047	—	—	0,053	—	0,045	0,034
Jun-09	0,085	—	—	0,060	—	—	0,052	—	—	0,063	—	0,050	0,038
Templeton Growth (Euro) Fund													
Jul-08	—	—	0,156	—	—	0,091	—	—	—	—	—	—	—
Templeton Latin America Fund													
Jul-08	—	—	0,176	—	—	0,111	—	—	0,088	—	—	—	—
Templeton U.S. Dollar Liquid Reserve Fund													
Jul-08	0,013	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ago-08	0,013	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Sep-08	0,012	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Oct-08	0,012	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nov-08	0,005	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dic-08	0,001	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ene-09	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Feb-09	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Mar-09	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Abr-09	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
May-09	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Jun-09	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Templeton U.S. Value Fund													
Jul-08	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

*Estos Fondos fueron fusionados con Templeton Global Total Return Fund el 19 de diciembre de 2008

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 18 — Dividendos anuales y dividendos a cuenta distribuidos durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2009 (continuación)

Los dividendos acumulados no han sido pagados y se reflejan como un incremento en la emisión de acciones en la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variaciones patrimoniales.

[illegible]

NOTAS RELATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

Nota 19 — Depósitos a plazo fijo y pactos de recompra en efectivo (“repos”)

A 30 de junio de 2009, la Sociedad disponía del siguiente efectivo en depósitos a plazo fijo y repos mantenidos en entidades financieras de elevada calificación:

DEPÓSITOS A PLAZO FIJO

Subfondo	Divisa	Importe	Subfondo	Divisa	Importe
Franklin European Growth Fund	EUR	1.800.000	Templeton Eastern Europe Fund	EUR	8.820.000
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund	EUR	4.440.000	Templeton Emerging Markets Fund	USD	17.390.000
Franklin Global Growth Fund	USD	1.645.000	Templeton Emerging Markets Bond Fund	USD	129.400.000
Franklin Global Real Estate (Euro) Fund	EUR	140.000	Templeton Euro Liquid Reserve Fund	EUR	12.485.000
Franklin Global Real Estate (USD) Fund	USD	910.000	Templeton Euroland Fund	EUR	7.765.000
Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund	USD	1.200.000	Templeton Euroland Bond Fund	EUR	1.440.000
Franklin High Yield (Euro) Fund	EUR	53.800.000	Templeton European Fund	EUR	2.230.000
Franklin India Fund	USD	17.760.000	Templeton European Total Return Fund	EUR	2.515.000
Franklin MENA Fund	USD	645.000	Templeton Global Fund	USD	6.690.000
Franklin World Perspectives Fund	USD	325.000	Templeton Global Balanced Fund	USD	10.000.000
Franklin Mutual European Fund	EUR	39.400.000	Templeton Global Bond Fund	USD	171.400.000
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	52.373.881	Templeton Global Bond (Euro) Fund	EUR	6.570.000
Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund	USD	11.620.000	Templeton Global Equity Income Fund	USD	5.055.000
Franklin Templeton Global Growth and Value Fund	USD	690.000	Templeton Global Income Fund	USD	7.475.000
Templeton Asian Bond Fund	USD	13.780.000	Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	19.140.000
Templeton Asian Growth Fund	USD	172.920.000	Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	200.183.327
Templeton BRIC Fund	USD	21.970.000	Templeton Latin America Fund	USD	111.675.000
Templeton China Fund	USD	22.325.000			

A 30 de junio de 2009, la Sociedad no tenía repos en efectivo pendientes de amortizar.

Nota 20 — Informes semestrales auditados y no auditados

Los informes anuales auditados abreviados serán distribuidos a todos los accionistas registrados el 30 de junio. El informe anual auditado se encuentra a disposición de los interesados, sin coste alguno, en el domicilio social de la Sociedad. Los informes semestrales no auditados abreviados estarán disponibles en la página Web de Franklin Templeton: www.franklintempleton.lu, y sólo serán distribuidos a los accionistas registrados en los países que establezca la normativa local. El informe semestral no auditado se encuentra a disposición de los interesados, sin coste alguno, en el domicilio social de la Sociedad.

Nota 21 — Ratio de rotación de la Cartera

La ratio de rotación de la cartera, expresado en forma de porcentaje, es igual al total de compras y ventas de valores deducido del valor absoluto de las suscripciones y los reembolsos, respecto al patrimonio neto medio del fondo correspondiente al ejercicio. En realidad se trata de una medida de la frecuencia con que un fondo compra o vende valores.

El cálculo de la ratio de rotación de la cartera no es aplicable para los Fondos del mercado monetario, ya que se trata de inversiones a corto plazo para las cuales no resulta pertinente la aplicación de esta ratio.

Nota 22 — Comisiones de gestión relativas a fondos objetivo subyacentes

Las comisiones de gestión se incluyen en los Porcentajes de Gastos Totales resumidos en la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variaciones patrimoniales.

Las comisiones de gestión indicadas a continuación corresponden a los fondos mantenidos por FTIF a 30 de junio de 2009.

Franklin Strategic Income Fund	
Franklin Templeton Series II Funds – Franklin Floating Rate II Fund - Clase I	0,40%
Templeton Emerging Markets Fund	
Franklin India Blue Chip Offshore Fund	–
Templeton Global High Yield Fund	
Franklin Templeton Series II Funds – Franklin Floating Rate II Fund – Clase I	0,40%

Nota 23 — Línea de crédito global

Con efecto el 23 de enero de 2009, la Sociedad, junto con otros fondos de inversión europeos y estadounidenses registrados y gestionados por Franklin Templeton Investments (individualmente, el “Prestatario” y colectivamente los “Prestatarios”), formalizaron una línea de crédito preferente conjunta, sin garantía personal y sindicada, por un importe total de 725 millones de dólares estadounidenses (la Línea de crédito global) para proporcionar fondos a los Prestatarios que les permitiera atender necesidades temporales y de emergencia, así como la posibilidad de atender futuras solicitudes de reembolso imprevistas o por importes atípicamente elevados.

Según los términos estipulados en la Línea de crédito global, la Sociedad, además de los intereses cargados de los préstamos suscritos por ella y otros costes en que haya incurrido, pagará el porcentaje de comisiones y gastos que le corresponda en concepto de apertura y mantenimiento de dicha Línea de crédito, en función de su cuota relativa del patrimonio neto conjunto mantenido por todos los Prestatarios, incluida una comisión de asignación anual basada en la parte no utilizada de la Línea de crédito global.

Durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2009, la Sociedad no utilizó la Línea de crédito global.

Nota 24 — Acontecimientos posteriores al cierre

El 31 de julio de 2009 el FTIF Franklin U.S. Growth Fund se fusionó con el FTIF Franklin U.S. Equity Fund.

— Franklin Asian Flex Cap Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Aeroespacial y defensa					
123.000	Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGP	SGD	208.014	0,70
Productos agrícolas					
570.000	China Green (Holdings) Ltd.	HKG	HKD	592.808	1,99
Transporte aéreo y mensajería					
2.091	GLOVIS Co. Ltd.	KOR	KRW	139.094	0,47
Venta de ropa al por menor					
71.000	Esprit Holdings Ltd.	HKG	HKD	396.231	1,33
Fabricantes de automóviles					
15.005	Hyundai Motor Co. Ltd.	KOR	KRW	872.192	2,92
139.000	PT Astra International Tbk	IDN	IDR	324.095	1,09
				1.196.287	4,01
Bancos					
1.985.000	Industrial and Commercial Bank of China Ltd., H	CHN	HKD	1.383.115	4,64
882.000	China Construction Bank Corp., H	CHN	HKD	683.986	2,29
17.549	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	548.245	1,84
168.885	Yes Bank	IND	INR	524.870	1,76
154.200	Bangkok Bank Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	507.058	1,70
231.200	Kasikornbank Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	492.131	1,65
778.000	PT Bank Central Asia Tbk	IDN	IDR	268.670	0,90
				4.408.075	14,78
Servicios de difusión y televisión por cable					
48.679	Television Eighteen India Ltd.	IND	INR	122.233	0,41
Productos para la construcción					
1.281	Lg Hausys Ltd.	KOR	KRW	116.564	0,39
Casinos y juegos de azar					
8.900	Kangwon Land Inc.	KOR	KRW	113.798	0,38
Venta por catálogo					
13.320	Ctrip.com International Ltd., ADR	CHN	USD	616.716	2,07
Maquinaria de construcción y agricultura					
352.000	PT United Tractors	IDN	IDR	343.120	1,15
40.675	Tata Motors Ltd.	IND	INR	248.011	0,83
				591.131	1,98
Grandes almacenes					
551.500	Parkson Retail Group Ltd.	CHN	HKD	788.477	2,65
1.334	Shinsegae Co. Ltd.	KOR	KRW	528.452	1,77
				1.316.929	4,42
Servicios comerciales diversificados					
5.469	Crisil Ltd.	IND	INR	389.605	1,31
524.000	Travelsky Technology Ltd., H	CHN	HKD	290.739	0,97
				680.344	2,28
Servicios financieros diversificados					
59.910	Kotak Mahindra Bank Ltd.	IND	INR	793.070	2,66
138.000	Singapore Exchange Ltd.	SGP	SGD	676.330	2,27
36.400	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKG	HKD	566.908	1,90
371.000	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWN	TWD	346.613	1,16
470.000	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWN	TWD	316.099	1,06
189.000	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWN	TWD	279.244	0,94
5.240	Samsung Securities Co. Ltd.	KOR	KRW	278.688	0,93
4.830	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KOR	KRW	122.190	0,41
				3.379.142	11,33
Minería y metales diversificados					
196.000	China Shenhua Energy Co. Ltd., H	CHN	HKD	722.048	2,42
13.825	BHP Billiton Ltd.	AUS	AUD	386.523	1,30
				1.108.571	3,72

— Franklin Asian Flex Cap Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
147.549	Suministros - Electricidad PTC India Ltd.	IND	INR	285.982	0,96
87.000	Fertilizantes y productos químicos para la agricultura Taiwan Fertilizer Co. Ltd.	TWN	TWD	257.876	0,86
98.255	Establecimientos de venta de mercancías generales Dairy Farm International Holdings Ltd.	HKG	USD	634.728	2,13
573.300	CP All PCL	THA	THB	287.828	0,96
				922.556	3,09
6.633	Equipo médico Cochlear Ltd.	AUS	AUD	308.189	1,03
525.000	Productos para el hogar Huabao International Holdings Ltd.	HKG	HKD	508.071	1,70
77.658	Hindustan Unilever Ltd.	IND	INR	434.397	1,46
				942.468	3,16
890.000	Petróleo y gas integrados PetroChina Co. Ltd., H	CHN	HKD	987.626	3,31
15.538	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	658.405	2,21
270.000	China Petroleum and Chemical Corp., H	CHN	HKD	205.899	0,69
				1.851.930	6,21
326.000	Servicios de telecomunicaciones integrados Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	675.088	2,26
819.500	PT Telekomunikasi Indonesia, B	IDN	IDR	602.131	2,02
218.000	China Unicom (Hong Kong) Ltd.	CHN	HKD	288.607	0,97
				1.565.826	5,25
172.000	Seguros de vida y de salud China Life Insurance Co. Ltd., H	CHN	HKD	632.524	2,12
35.960	Productos cárnicos, avícolas y pesqueros China Ocean Resources Co. Ltd.	HKG	KRW	223.692	0,75
54.500	Seguros múltiples Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	CHN	HKD	368.847	1,24
512.000	Perforación petrolífera y de gas CNOOC Ltd.	CHN	HKD	634.888	2,13
11.628	Alimentos envasados Nestlé India Ltd.	IND	INR	487.426	1,64
755.020	Want Want China Holdings Ltd.	CHN	HKD	426.714	1,43
				914.140	3,07
262.800	Propiedad, gestión y promoción de inmuebles China Overseas Land & Investment Ltd.	HKG	HKD	610.382	2,05
135.000	Hang Lung Properties Ltd.	HKG	HKD	446.812	1,50
				1.057.194	3,55
861.060	Semiconductores Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	1.433.353	4,80
1.828	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	848.899	2,85
45.000	MediaTek Inc.	TWN	TWD	536.823	1,80
				2.819.075	9,45
17.300	Equipos de telecomunicaciones HTC Corp.	TWN	TWD	244.285	0,82
24.080	Neumáticos y caucho Hankook Tire Co. Ltd.	KOR	KRW	314.506	1,05
112.500	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones China Mobile Ltd.	CHN	HKD	1.126.466	3,78
	TOTAL ACCIONES			29.456.381	98,78
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			29.456.381	98,78
	TOTAL INVERSIONES			29.456.381	98,78

— Franklin Biotechnology Discovery Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Biotechnología					
150.700	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	7.058.788	9,99
136.400	Celgene Corp.	USA	USD	6.525.376	9,24
119.200	Amgen Inc.	USA	USD	6.310.448	8,94
107.500	Genzyme Corp.	USA	USD	5.984.525	8,47
71.200	Life Technologies Corp.	USA	USD	2.970.464	4,21
57.440	Biogen Idec Inc.	USA	USD	2.593.416	3,67
38.600	Cephalon Inc.	USA	USD	2.186.690	3,10
132.700	BioMarin Pharmaceutical Inc.	USA	USD	2.071.447	2,93
53.400	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	1.903.176	2,69
45.600	Illumina Inc.	USA	USD	1.775.664	2,51
193.200	PDL BioPharma Inc.	USA	USD	1.526.280	2,16
36.500	Myriad Genetics Inc.	USA	USD	1.301.225	1,84
42.600	OSI Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	1.202.598	1,70
41.900	Onyx Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	1.184.094	1,68
107.214	Orexigen Therapeutics Inc.	USA	USD	550.008	0,78
146.000	Cardiome Pharma Corp.	CAN	USD	543.120	0,77
296.690	AEterna Zentaris Inc.	CAN	USD	513.274	0,73
39.700	Cadence Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	396.603	0,56
97.880	Sequenom Inc.	USA	USD	382.711	0,54
15.000	Dendreon Corp.	USA	USD	372.750	0,53
201.300	Gentium SpA, ADR	ITA	USD	370.392	0,52
227.400	Curis Inc.	USA	USD	361.566	0,51
38.640	Facet Biotech Corp.	USA	USD	358.965	0,51
93.600	Neurocrine Biosciences Inc.	USA	USD	302.328	0,43
66.000	ARYx Therapeutics Inc.	USA	USD	272.580	0,39
160.000	ARIAD Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	254.400	0,36
104.600	Anadys Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	194.556	0,28
4.500	Alexion Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	185.040	0,26
22.400	3SBio Inc., ADR	CHN	USD	184.576	0,26
21.600	Halozyne Therapeutics Inc.	USA	USD	150.552	0,21
2.836	RXi Pharmaceuticals Corp.	USA	USD	12.875	0,02
				50.000.487	70,79
Equipo médico					
68.800	QIAGEN NV	NLD	USD	1.278.992	1,81
291.300	BioForm Medical Inc.	USA	USD	629.208	0,89
33.600	Cypress Bioscience Inc.	USA	USD	316.512	0,45
69.600	Penwest Pharmaceuticals Co.	USA	USD	198.360	0,28
2.972	DepoMed Inc.	USA	USD	9.659	0,02
				2.432.731	3,45
Productos farmacéuticos					
69.900	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	ISR	USD	3.448.866	4,88
19.000	Roche Holding AG	CHE	CHF	2.581.931	3,66
23.600	Shire PLC, ADR	GBR	USD	978.928	1,39
18.600	Allergan Inc.	USA	USD	884.988	1,25
133.100	ArQule Inc.	USA	USD	817.234	1,16
44.400	Ardea Biosciences Inc.	USA	USD	698.856	0,99
7.200	United Therapeutics Corp.	USA	USD	599.976	0,85
49.061	Pharmasset Inc.	USA	USD	551.936	0,78
1.114.000	Nuvo Research Inc.	CAN	CAD	325.689	0,46
37.000	Biodel Inc.	USA	USD	190.920	0,27
107.500	Helicos BioSciences Corp.	USA	USD	44.075	0,06
				11.123.399	15,75
TOTAL ACCIONES				63.556.617	89,99
WARRANTS					
Biotechnología					
33.841	AEterna Zentaris Inc., wts., 23/12/11	CAN	USD	0	0,00
TOTAL WARRANTS				0	0,00
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				63.556.617	89,99

— Franklin Biotechnology Discovery Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
ACCIONES					
Biotechnología					
161.700	Indevus Pharmaceuticals Inc., Cuenta de plica	USA	USD	176.770	0,25
141.000	VaxGen Inc.	USA	USD	67.666	0,09
				244.436	0,34
	TOTAL ACCIONES			244.436	0,34
WARRANTS					
Productos farmacéuticos					
557.000	Nuvo Research Inc., wts., 13/07/09	CAN	CAD	19.158	0,03
	TOTAL WARRANTS			19.158	0,03
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			263.594	0,37
	TOTAL INVERSIONES			63.820.211	90,36

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Aeroespacial y defensa					
24.200	Finmeccanica SpA	ITA	EUR	242.726	1,41
2.100	MTU Aero Engines Holding AG	DEU	EUR	54.600	0,32
				297.326	1,73
Transporte aéreo y mensajería					
7.200	Deutsche Post AG	DEU	EUR	66.492	0,39
Aerolíneas					
2.800	Flughafen Wien AG	AUT	EUR	80.920	0,47
Confección y accesorios					
1.800	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FRA	EUR	97.920	0,57
5.300	Luxottica Group SpA	ITA	EUR	78.917	0,46
				176.837	1,03
Aplicaciones de software					
4.400	SAP AG	DEU	EUR	125.840	0,73
Fabricantes de automóviles					
13.600	Daimler AG	DEU	EUR	349.792	2,03
5.600	Peugeot SA	FRA	EUR	104.832	0,61
				454.624	2,64
Bancos					
8.600	BNP Paribas SA	FRA	EUR	397.750	2,31
7.400	Deutsche Bank AG	DEU	EUR	319.902	1,85
154.769	UniCredit SpA	ITA	EUR	277.810	1,61
28.677	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	EUR	256.372	1,49
75.800	Intesa Sanpaolo SpA	ITA	EUR	173.961	1,01
2.200	Société Générale, A	FRA	EUR	85.547	0,50
48.400	Intesa Sanpaolo SpA, di Risp	ITA	EUR	84.991	0,49
3.900	National Bank of Greece SA	GRC	EUR	77.220	0,45
				1.673.553	9,71
Productores de cerveza					
10.700	Anheuser-Busch InBev NV	BEL	EUR	275.418	1,60
Productos para la construcción					
12.500	Wienerberger AG	AUT	EUR	110.375	0,64
Productos químicos					
14.200	BASF SE	DEU	EUR	403.280	2,34
4.500	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	141.120	0,82
7.400	Symrise AG	DEU	EUR	77.848	0,45
				622.248	3,61
Almacenamiento electrónico de datos y periféricos					
13.400	Kontron AG	DEU	EUR	121.940	0,71
Construcción e ingeniería					
7.900	Vinci SA	FRA	EUR	252.681	1,47
5.100	Imtech NV	NLD	EUR	70.584	0,41
				323.265	1,88
Materiales de construcción					
15.000	CRH PLC	IRL	EUR	244.500	1,42
Servicios comerciales diversificados					
2.600	CTS Eventim AG	DEU	EUR	74.828	0,43
Servicios financieros diversificados					
48.900	ING Groep NV	NLD	EUR	350.711	2,04
1.600	Deutsche Boerse AG	DEU	EUR	88.448	0,51
				439.159	2,55
Suministros - Electricidad					
22.100	Iberdrola SA	ESP	EUR	127.738	0,74
3.900	Fortum OYJ	FIN	EUR	63.258	0,37
				190.996	1,11
Equipos y componentes eléctricos					
2.100	Schneider Electric SA	FRA	EUR	114.030	0,66

— Franklin Euroland Core Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Venta al por menor de alimentos y productos básicos				
5.800	Carrefour SA	FRA	EUR	176.436	1,02
7.500	Koninklijke Ahold NV	NLD	EUR	61.380	0,36
				237.816	1,38
	Productos alimenticios				
10.616	Danone	FRA	EUR	373.471	2,17
	Distribuidores y servicios médicos				
3.500	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DEU	EUR	111.930	0,65
	Equipo médico				
6.000	Essilor International SA	FRA	EUR	203.880	1,18
8.500	QIAGEN NV	NLD	EUR	112.200	0,65
2.800	STRATEC Biomedical Systems AG	DEU	EUR	51.632	0,30
				367.712	2,13
	Hoteles, centros de vacaciones y cruceros				
4.400	Accor SA	FRA	EUR	124.322	0,72
	Productos para el hogar				
8.000	Henkel AG & Co. KGaA, acc. pref.	DEU	EUR	177.280	1,03
4.600	Beiersdorf AG	DEU	EUR	153.870	0,89
				331.150	1,92
	Conglomerados industriales				
11.000	Siemens AG	DEU	EUR	541.530	3,14
7.800	Koninklijke Philips Electronics NV	NLD	EUR	102.375	0,60
2.100	Rheinmetall AG	DEU	EUR	64.365	0,37
				708.270	4,11
	Maquinaria industrial				
12.200	Elringklinger AG	DEU	EUR	144.936	0,84
12.300	GEA Group AG	DEU	EUR	132.594	0,77
2.500	MAN SE	DEU	EUR	109.000	0,64
1.200	Rational AG	DEU	EUR	98.664	0,57
4.400	Thyssenkrupp AG	DEU	EUR	77.924	0,45
				563.118	3,27
	Seguros				
16.300	AXA SA	FRA	EUR	218.257	1,27
	Petróleo y gas integrados				
8.800	Repsol YPF SA	ESP	EUR	140.272	0,81
	Servicios de telecomunicaciones integrados				
33.900	Telefónica SA	ESP	EUR	546.468	3,17
13.500	France Telecom SA	FRA	EUR	218.160	1,27
20.800	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	174.096	1,01
13.000	Koninklijke (Royal) KPN NV	NLD	EUR	127.387	0,74
9.700	Telekom Austria AG	AUT	EUR	108.058	0,63
12.500	Portugal Telecom SGPS SA	PRT	EUR	87.137	0,50
65.000	Telecom Italia SpA	ITA	EUR	64.025	0,37
				1.325.331	7,69
	Consultoría sobre tecnologías de la información y otros servicios				
2.200	Software AG	DEU	EUR	110.704	0,64
	Seguros de vida y de salud				
8.372	Assicurazioni Generali SpA	ITA	EUR	123.990	0,72
19.400	Aegon NV	NLD	EUR	85.030	0,49
				209.020	1,21
	Medios de comunicación				
10.100	Vivendi SA	FRA	EUR	172.054	1,00
	Metales y minería				
6.400	ArcelorMittal	NLD	EUR	149.696	0,87
	Suministros múltiples				
20.900	E.ON AG	DEU	EUR	527.307	3,06
6.100	RWE AG	DEU	EUR	343.430	1,99
10.900	GDF Suez	FRA	EUR	289.286	1,68
3.000	Électricité de France	FRA	EUR	104.025	0,60
				1.264.048	7,33

— Franklin Euroland Core Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Seguros múltiples					
6.400	Allianz SE	DEU	EUR	418.624	2,43
2.100	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	DEU	EUR	201.873	1,17
3.100	Sampo OYJ, A	FIN	EUR	41.695	0,24
				<u>662.192</u>	<u>3,84</u>
Servicios y suministros de oficina					
1.400	Neopost SA	FRA	EUR	<u>89.607</u>	<u>0,52</u>
Petróleo y gas					
25.300	Total SA, B	FRA	EUR	973.544	5,65
27.100	Eni SpA	ITA	EUR	456.635	2,65
6.700	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	EUR	119.260	0,69
				<u>1.549.439</u>	<u>8,99</u>
Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas					
13.800	Saipem SpA	ITA	EUR	239.292	1,39
11.766	SBM Offshore NV	NLD	EUR	143.192	0,83
				<u>382.484</u>	<u>2,22</u>
Alimentos envasados					
9.000	Unilever NV	NLD	EUR	<u>154.485</u>	<u>0,90</u>
Productos farmacéuticos					
13.000	Bayer AG, Br.	DEU	EUR	496.860	2,88
9.500	Sanofi-Aventis	FRA	EUR	397.765	2,31
2.500	Merck KGaA	DEU	EUR	181.500	1,05
				<u>1.076.125</u>	<u>6,24</u>
Servicios de edición e impresión					
26.000	Reed Elsevier NV	NLD	EUR	<u>203.918</u>	<u>1,18</u>
Fondos de Inversión Inmobiliaria (REIT)					
700	Unibail-Rodamco SE	FRA	EUR	<u>74.312</u>	<u>0,43</u>
Venta de productos especializados					
10.900	Jumbo SA	GRC	EUR	<u>76.082</u>	<u>0,44</u>
Equipos de telecomunicaciones					
28.300	Nokia OYJ, A	FIN	EUR	<u>295.452</u>	<u>1,71</u>
Neumáticos y caucho					
3.200	Compagnie Générale des Établissements Michelin, B	FRA	EUR	<u>129.936</u>	<u>0,75</u>
TOTAL ACCIONES				<u>16.493.554</u>	<u>95,70</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				<u>16.493.554</u>	<u>95,70</u>
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
ACCIONES					
Bancos					
76.700	Banco Santander SA	ESP	EUR	<u>656.552</u>	<u>3,81</u>
TOTAL ACCIONES				<u>656.552</u>	<u>3,81</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				<u>656.552</u>	<u>3,81</u>
TOTAL INVERSIONES				<u>17.150.106</u>	<u>99,51</u>

— Franklin European Growth Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Aeroespacial y defensa					
47.037	MTU Aero Engines Holding AG	DEU	EUR	1.222.962	3,84
Productos agrícolas					
176.445	Genus PLC	GBR	GBP	1.042.157	3,27
15.100	Aryzta AG	CHE	EUR	342.770	1,07
				1.384.927	4,34
Casinos y juegos de azar					
66.600	Paddy Power PLC	IRL	EUR	1.102.896	3,46
Productos químicos					
113.186	Symrise AG	DEU	EUR	1.190.717	3,73
Servicios comerciales diversificados					
87.775	Homeserve PLC	GBR	GBP	1.544.495	4,84
270.600	Experian PLC	GBR	GBP	1.441.940	4,52
186.600	Dignity PLC	GBR	GBP	1.317.749	4,13
29.817	CTS Eventim AG	DEU	EUR	858.133	2,69
219.700	Savills PLC	GBR	GBP	739.023	2,32
				5.901.340	18,50
Servicios financieros diversificados					
308.180	RHJ International	BEL	EUR	1.402.219	4,40
Establecimientos de venta de mercancías generales					
298.932	Tesco PLC	GBR	GBP	1.239.964	3,89
Equipo médico					
35.015	QIAGEN NV	NLD	EUR	462.198	1,45
3.400	Synthes Inc.	CHE	CHF	233.954	0,73
				696.152	2,18
Productos para el hogar					
25.300	Reckitt Benckiser Group PLC	GBR	GBP	820.913	2,57
Maquinaria industrial					
119.400	Rotork PLC	GBR	GBP	1.159.736	3,64
48.000	ABB Ltd.	CHE	CHF	537.781	1,68
				1.697.517	5,32
Seguros					
208.000	Lancashire Holdings Ltd.	GBR	GBP	1.136.425	3,56
Software y servicios de Internet					
1.374.760	Neovia Financial PLC	GBR	GBP	886.981	2,78
Productos recreativos y de ocio					
106.194	Signet Jewelers Ltd.	GBR	GBP	1.535.987	4,82
Maquinaria					
36.000	Schindler Holding AG, participation certificate	CHE	CHF	1.592.799	4,99
Marina					
23.630	Kuehne & Nagel International AG	CHE	CHF	1.319.076	4,14
Productos electrónicos de oficina					
402.500	Vitec Group PLC	GBR	GBP	1.222.898	3,83
Servicios y suministros de oficina					
20.800	Neopost SA	FRA	EUR	1.331.304	4,17
Bienes inmuebles - servicios inmobiliarios					
143.461	Rightmove PLC	GBR	GBP	591.539	1,86
Propiedad, gestión y promoción de inmuebles					
95.100	Daibiru Corp.	JPN	JPY	584.724	1,83
Equipos de semiconductores					
38.600	Orbotech Ltd.	ISR	USD	238.051	0,75
Venta de productos especializados					
213.725	Carpentright PLC	GBR	GBP	1.410.270	4,42
155.700	Jumbo SA	GRC	EUR	1.086.786	3,41
				2.497.056	7,83
TOTAL ACCIONES				29.596.447	92,79
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				29.596.447	92,79
TOTAL INVERSIONES				29.596.447	92,79

— Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Aeroespacial y defensa					
105.600	MTU Aero Engines Holding AG	DEU	EUR	2.745.600	4,58
Productos agrícolas					
423.161	Genus PLC	GBR	GBP	2.499.364	4,17
31.140	Aryzta AG	CHE	EUR	706.878	1,18
				3.206.242	5,35
Productos para la construcción					
70.200	Schindler Holding AG, participation certificate	CHE	CHF	3.105.958	5,18
Casinos y juegos de azar					
137.900	Paddy Power PLC	IRL	EUR	2.283.624	3,81
Servicios comerciales diversificados					
175.675	Homeserve PLC	GBR	GBP	3.091.190	5,16
568.400	Experian PLC	GBR	GBP	3.028.820	5,06
359.840	Dignity PLC	GBR	GBP	2.541.150	4,24
64.620	CTS Eventim AG	DEU	EUR	1.859.764	3,10
422.800	Savills PLC	GBR	GBP	1.422.207	2,37
				11.943.131	19,93
Servicios financieros diversificados					
719.342	RHJ International	BEL	EUR	3.273.006	5,46
Distribuidores de alimentos					
3.936.000	Vitasoy International Holdings Ltd.	HKG	HKD	1.477.356	2,47
Maquinaria industrial					
227.000	Rotork PLC	GBR	GBP	2.204.858	3,68
Software y servicios de Internet					
2.656.854	Neovia Financial PLC	GBR	GBP	1.714.174	2,86
Productos recreativos y de ocio					
226.445	Signet Jewelers Ltd.	GBR	GBP	3.275.294	5,47
Marina					
50.900	Kuehne & Nagel International AG	CHE	CHF	2.841.344	4,74
Seguros múltiples					
366.860	Lancashire Holdings Ltd.	GBR	GBP	2.004.369	3,35
Productos electrónicos de oficina					
666.700	Vitec Group PLC	GBR	GBP	2.025.605	3,38
Servicios y suministros de oficina					
45.214	Neopost SA	FRA	EUR	2.893.922	4,83
Bienes inmuebles - servicios inmobiliarios					
212.200	Rightmove PLC	GBR	GBP	874.974	1,46
Propiedad, gestión y promoción de inmuebles					
200.500	Daibiru Corp.	JPN	JPY	1.232.778	2,06
Equipos de semiconductores					
116.700	Orbotech Ltd.	ISR	USD	719.703	1,20
Productos químicos especializados					
213.700	Symrise AG	DEU	EUR	2.248.124	3,75
Venta de productos especializados					
481.590	Carpetright PLC	GBR	GBP	3.177.784	5,30
289.276	Jumbo SA	GRC	EUR	2.019.147	3,37
				5.196.931	8,67
TOTAL ACCIONES				55.266.993	92,23
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				55.266.993	92,23
TOTAL INVERSIONES				55.266.993	92,23

— Franklin Global Growth Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Aeroespacial y defensa					
22.000	MTU Aero Engines Holding AG	DEU	EUR	802.287	2,44
Confección y accesorios					
250.000	Li Ning Co. Ltd.	CHN	HKD	737.106	2,24
Venta de ropa al por menor					
135.000	Esprit Holdings Ltd.	HKG	HKD	753.397	2,29
Aplicaciones de software					
265.000	The Sage Group PLC	GBR	GBP	776.548	2,36
33.000	Autodesk Inc.	USA	USD	626.340	1,90
				1.402.888	4,26
Bancos					
28.000	National Bank of Greece SA	GRC	EUR	777.602	2,36
				777.602	2,36
Biotecnología					
43.000	CSL Ltd.	AUS	AUD	1.113.218	3,38
23.000	Celgene Corp.	USA	USD	1.100.320	3,34
22.000	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	1.030.480	3,13
				3.244.018	9,85
Venta por catálogo					
8.700	Amazon.com Inc.	USA	USD	727.842	2,21
Almacenamiento electrónico de datos y periféricos					
4.500	Apple Inc.	USA	USD	640.935	1,95
Productos financieros al consumo					
11.000	Visa Inc., A	USA	USD	684.860	2,08
Servicios financieros diversificados					
29.000	Macquarie Group Ltd.	AUS	AUD	913.073	2,77
11.000	Deutsche Boerse AG	DEU	EUR	852.893	2,59
160.000	Man Group PLC	GBR	GBP	730.535	2,22
33.000	AllianceBernstein Holding LP	USA	USD	662.970	2,02
				3.159.471	9,60
Fertilizantes y productos químicos para la agricultura					
3.500	Syngenta AG	CHE	CHF	812.287	2,47
Establecimientos de venta de mercancías generales					
138.000	Tesco PLC	GBR	GBP	802.878	2,44
Equipo médico					
49.000	QIAGEN NV	NLD	USD	910.910	2,77
20.000	Terumo Corp.	JPN	JPY	884.184	2,68
17.000	Cochlear Ltd.	AUS	AUD	789.870	2,40
58.000	Getinge AB, B	SWE	SEK	759.162	2,31
				3.344.126	10,16
Venta de equipos para reformas del hogar					
42.000	Lowe's Cos. Inc.	USA	USD	815.220	2,48
Construcción de viviendas					
400.000	Urbi, Desarrollos Urbanos, SAB de CV	MEX	MXN	607.176	1,84
Productos para el hogar					
17.000	Reckitt Benckiser Group PLC	GBR	GBP	773.677	2,35
155.000	Hengan International Group Co. Ltd.	CHN	HKD	726.009	2,21
				1.499.686	4,56
Maquinaria industrial					
14.500	Danaher Corp.	USA	USD	895.230	2,72
53.000	ABB Ltd.	CHE	CHF	832.864	2,53
				1.728.094	5,25
Servicios de telecomunicaciones integrados					
31.000	American Tower Corp., A	USA	USD	977.430	2,97
Marina					
650.000	Noble Group Ltd.	HKG	SGD	816.594	2,48

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
462.300	Perforación petrolífera y de gas Boart Longyear Group	AUS	AUD	96.790	0,29
44.000	Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas WorleyParsons Ltd.	AUS	AUD	843.612	2,56
15.000	Schlumberger Ltd.	USA	USD	811.650	2,47
33.000	Saipem SpA	ITA	EUR	802.596	2,44
				2.457.858	7,47
57.000	Seguros a terceros y de accidentes QBE Insurance Group Ltd.	AUS	AUD	913.395	2,77
68.000	Servicios de edición e impresión Pearson PLC	GBR	GBP	681.932	2,07
180.000	Propiedad, gestión y promoción de inmuebles Hongkong Land Holdings Ltd.	HKG	USD	637.200	1,94
15.000	Equipos de telecomunicaciones QUALCOMM Inc.	USA	USD	678.000	2,06
320.000	Sociedades comerciales y distribuidores Li & Fung Ltd.	HKG	HKD	858.850	2,61
18.500	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones América Móvil SAB de CV, L, ADR	MEX	USD	716.320	2,18
	TOTAL ACCIONES			31.374.242	95,32
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			31.374.242	95,32
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
83.500	Bancos Anglo Irish Bancorp PLC	IRL	EUR	0	0,00
	TOTAL ACCIONES			0	0,00
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			0	0,00
	TOTAL INVERSIONES			31.374.242	95,32

— Franklin Global Real Estate (Euro) Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Servicios financieros diversificados					
77.839	Commonwealth Property Office Fund	AUS	AUD	37.091	0,35
Fondos de Inversión Inmobiliaria (REIT)					
135.937	Westfield Group	AUS	AUD	888.131	8,37
4.358	Unibail-Rodamco SE	FRA	EUR	462.645	4,36
12.348	Simon Property Group Inc.	USA	USD	452.772	4,27
9.800	Boston Properties Inc.	USA	USD	333.281	3,14
64.149	British Land Co. PLC	GBR	GBP	287.460	2,71
13.400	Ventas Inc.	USA	USD	285.273	2,69
7.551	Vornado Realty Trust	USA	USD	242.422	2,28
4.700	Public Storage	USA	USD	219.418	2,07
35.400	Host Hotels & Resorts Inc.	USA	USD	211.754	2,00
14.000	HCP Inc.	USA	USD	211.507	1,99
131.700	Link REIT	HKG	HKD	200.397	1,89
26.900	Kimco Realty Corp.	USA	USD	192.746	1,82
30	Japan Real Estate Investment Co.	JPN	JPY	177.796	1,68
7.300	Health Care REIT Inc.	USA	USD	177.478	1,67
29	Nippon Building Fund Inc.	JPN	JPY	177.234	1,67
48.860	Hammerson PLC	GBR	GBP	175.818	1,66
10.900	Equity Residential	USA	USD	172.756	1,63
4.570	Corio NV	NLD	EUR	158.396	1,49
4.300	Federal Realty Investment Trust	USA	USD	157.947	1,49
10.100	Realty Income Corp.	USA	USD	157.844	1,49
6.700	Tanger Factory Outlet Centers Inc.	USA	USD	154.913	1,46
27.237	Land Securities Group PLC	GBR	GBP	150.569	1,42
8.000	Nationwide Health Properties Inc.	USA	USD	146.813	1,38
3.333	AvalonBay Communities Inc.	USA	USD	132.930	1,25
5.300	Regency Centers Corp.	USA	USD	131.914	1,24
14.000	RioCan REIT	CAN	CAD	131.146	1,24
137.098	CFS Retail Property Trust	AUS	AUD	129.871	1,22
7.900	Liberty Property Trust	USA	USD	129.770	1,22
9.400	AMB Property Corp.	USA	USD	126.062	1,19
17.016	UDR Inc.	USA	USD	125.321	1,18
64.592	Stockland	AUS	AUD	119.037	1,12
5.900	Taubman Centers Inc.	USA	USD	112.986	1,06
19.300	ProLogis	USA	USD	110.907	1,04
365.900	Segro PLC	GBR	GBP	104.087	0,98
8.300	National Retail Properties Inc.	USA	USD	102.670	0,97
22	Frontier Real Estate Investment Corp.	JPN	JPY	100.433	0,95
229.522	Dexus Property Group	AUS	AUD	98.829	0,93
3.500	Equity Lifestyle Properties Inc.	USA	USD	92.778	0,87
3.600	Digital Realty Trust Inc.	USA	USD	92.015	0,87
37	Kenedix Realty Investment Corp.	JPN	JPY	91.436	0,86
7.081	The Macerich Co.	USA	USD	88.904	0,84
143.239	Mirvac Group	AUS	AUD	88.814	0,84
34.181	Great Portland Estates PLC	GBR	GBP	88.113	0,83
4.200	Corporate Office Properties Trust	USA	USD	87.827	0,83
5.400	Highwoods Properties Inc.	USA	USD	86.124	0,81
205.926	Kiwi Income Property Trust	NZL	NZD	85.241	0,80
211.000	CapitaCommercial Trust	SGP	SGD	85.150	0,80
317.776	Champion REIT	HKG	HKD	74.255	0,70
21.103	Developers Diversified Realty Corp.	USA	USD	73.423	0,69
4.600	Canadian REIT	CAN	CAD	69.374	0,65
5.800	Senior Housing Properties Trust	USA	USD	67.486	0,64
38	Nippon Residential Investment Corp.	JPN	JPY	66.944	0,63
3.400	Camden Property Trust	USA	USD	66.904	0,63
4.100	Mack-Cali Realty Corp.	USA	USD	66.648	0,63
20	ORIX JREIT Inc.	JPN	JPY	65.407	0,62
14	Nomura Real Estate Office Fund Inc.	JPN	JPY	63.601	0,60
19	Japan Retail Fund Investment Corp.	JPN	JPY	62.699	0,59
1.156	Befimmo SCA	BEL	EUR	62.551	0,59
2.400	Alexandria Real Estate Equities Inc.	USA	USD	61.241	0,58
1.030	ICADE	FRA	EUR	60.291	0,57
940	Silic	FRA	EUR	59.079	0,56
1.060	Wereldhave NV	NLD	EUR	56.180	0,53

— Franklin Global Real Estate (Euro) Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Fondos de Inversión Inmobiliaria (REIT) (continuación)					
197.875	General Property Trust	AUS	AUD	55.665	0,52
2.990	Klepierre	FRA	EUR	54.971	0,52
206.456	ING Office Fund	AUS	AUD	54.523	0,51
16	Nippon Accommodations Fund Inc.	JPN	JPY	51.260	0,48
2.100	EastGroup Properties Inc.	USA	USD	49.438	0,47
10	Japan Logistics Fund Inc.	JPN	JPY	47.649	0,45
6.600	Douglas Emmett Inc.	USA	USD	42.303	0,40
60.320	CapitaMall Trust	SGP	SGD	41.560	0,39
1.200	PS Business Parks Inc.	USA	USD	41.443	0,39
2.500	SL Green Realty Corp.	USA	USD	40.888	0,39
16	Premier Investment Co.	JPN	JPY	40.724	0,38
1.710	Eurocommercial Properties NV	NLD	EUR	37.534	0,35
4.400	Hospitality Properties Trust	USA	USD	37.299	0,35
1.800	Boardwalk REIT	CAN	CAD	36.085	0,34
44.000	Ascendas REIT	SGP	SGD	34.430	0,32
9.700	Cedar Shopping Centers Inc.	USA	USD	31.259	0,29
8	Tokyu REIT Inc.	JPN	JPY	30.898	0,29
360	Cofinimmo	BEL	EUR	29.880	0,28
3.700	BioMed Realty Trust Inc.	USA	USD	26.986	0,25
7.600	Shaftesbury PLC	GBR	GBP	26.902	0,25
49.600	Brixton PLC	GBR	GBP	23.565	0,22
63.557	AMP NZ Office Trust	NZL	NZD	20.462	0,19
870	Mercialys	FRA	EUR	19.140	0,18
6	Mori Hills REIT Investment Corp.	JPN	JPY	16.248	0,15
				<u>10.204.930</u>	<u>96,14</u>
TOTAL ACCIONES				<u>10.242.021</u>	<u>96,49</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				<u>10.242.021</u>	<u>96,49</u>
TOTAL INVERSIONES				<u>10.242.021</u>	<u>96,49</u>

— Franklin Global Real Estate (USD) Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Servicios financieros diversificados					
107.278	Commonwealth Property Office Fund	AUS	AUD	71.700	0,37
Fondos de Inversión Inmobiliaria (REIT)					
173.128	Westfield Group	AUS	AUD	1.586.501	8,24
5.707	Unibail-Rodamco SE	FRA	EUR	849.772	4,41
15.846	Simon Property Group Inc.	USA	USD	814.960	4,23
12.500	Boston Properties Inc.	USA	USD	596.250	3,10
84.633	British Land Co. PLC	GBR	GBP	531.938	2,76
17.600	Ventas Inc.	USA	USD	525.536	2,73
9.923	Vornado Realty Trust	USA	USD	446.833	2,32
6.100	Public Storage	USA	USD	399.428	2,07
45.800	Host Hotels & Resorts Inc.	USA	USD	384.262	2,00
18.100	HCP Inc.	USA	USD	383.539	1,99
171.600	Link REIT	HKG	HKD	366.232	1,90
34.700	Kimco Realty Corp.	USA	USD	348.735	1,81
9.600	Health Care REIT Inc.	USA	USD	327.360	1,70
38	Nippon Building Fund Inc.	JPN	JPY	325.737	1,69
39	Japan Real Estate Investment Co.	JPN	JPY	324.191	1,68
62.392	Hammerson PLC	GBR	GBP	314.899	1,64
14.100	Equity Residential	USA	USD	313.443	1,63
13.600	Realty Income Corp.	USA	USD	298.112	1,55
6.030	Corio NV	NLD	EUR	293.143	1,52
8.900	Tanger Factory Outlet Centers Inc.	USA	USD	288.627	1,50
5.500	Federal Realty Investment Trust	USA	USD	283.360	1,47
35.430	Land Securities Group PLC	GBR	GBP	274.714	1,43
10.500	Nationwide Health Properties Inc.	USA	USD	270.270	1,40
4.343	AvalonBay Communities Inc.	USA	USD	242.947	1,26
6.900	Regency Centers Corp.	USA	USD	240.879	1,25
10.300	Liberty Property Trust	USA	USD	237.312	1,23
178.451	CFS Retail Property Trust	AUS	AUD	237.101	1,23
17.800	RioCan REIT	CAN	CAD	233.874	1,22
21.992	UDR Inc.	USA	USD	227.177	1,18
11.500	AMB Property Corp.	USA	USD	216.315	1,12
83.304	Stockland	AUS	AUD	215.329	1,12
7.800	Taubman Centers Inc.	USA	USD	209.508	1,09
24.900	ProLogis	USA	USD	200.694	1,04
466.900	Segro PLC	GBR	GBP	186.292	0,97
29	Frontier Real Estate Investment Corp.	JPN	JPY	185.689	0,96
305.308	Dexus Property Group	AUS	AUD	184.387	0,96
10.500	National Retail Properties Inc.	USA	USD	182.175	0,95
4.700	Equity Lifestyle Properties Inc.	USA	USD	174.746	0,91
4.800	Digital Realty Trust Inc.	USA	USD	172.080	0,89
46.063	Great Portland Estates PLC	GBR	GBP	166.548	0,87
48	Kenedix Realty Investment Corp.	JPN	JPY	166.376	0,86
9.232	The Macerich Co.	USA	USD	162.576	0,84
5.400	Corporate Office Properties Trust	USA	USD	158.382	0,82
271.349	Kiwi Income Property Trust	NZL	NZD	157.543	0,82
274.000	CapitaCommercial Trust	SGP	SGD	155.091	0,81
6.900	Highwoods Properties Inc.	USA	USD	154.353	0,80
176.199	Mirvac Group	AUS	AUD	153.235	0,80
6.200	Canadian REIT	CAN	CAD	131.149	0,68
395.759	Champion REIT	HKG	HKD	129.708	0,67
26.355	Developers Diversified Realty Corp.	USA	USD	128.612	0,67
4.600	Camden Property Trust	USA	USD	126.960	0,66
51	Nippon Residential Investment Corp.	JPN	JPY	126.018	0,66
27	ORIX JREIT Inc.	JPN	JPY	123.848	0,64
5.400	Mack-Cali Realty Corp.	USA	USD	123.120	0,64
19	Nomura Real Estate Office Fund Inc.	JPN	JPY	121.067	0,63
7.300	Senior Housing Properties Trust	USA	USD	119.136	0,62
25	Japan Retail Fund Investment Corp.	JPN	JPY	115.712	0,60
1.270	Silic	FRA	EUR	111.955	0,58
3.100	Alexandria Real Estate Equities Inc.	USA	USD	110.949	0,58
1.340	ICADE	FRA	EUR	110.016	0,57
1.384	Befimmo SCA	BEL	EUR	105.038	0,55
277.819	ING Office Fund	AUS	AUD	102.908	0,53

— Franklin Global Real Estate (USD) Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Fondos de Inversión Inmobiliaria (REIT) (continuación)					
1.380	Wereldhave NV	NLD	EUR	102.586	0,53
3.900	Klepierre	FRA	EUR	100.569	0,52
252.511	General Property Trust	AUS	AUD	99.634	0,52
21	Nippon Accommodations Fund Inc.	JPN	JPY	94.365	0,49
2.700	EastGroup Properties Inc.	USA	USD	89.154	0,46
13	Japan Logistics Fund Inc.	JPN	JPY	86.883	0,45
8.800	Douglas Emmett Inc.	USA	USD	79.112	0,41
1.600	PS Business Parks Inc.	USA	USD	77.504	0,40
78.530	CapitaMall Trust	SGP	SGD	75.890	0,39
3.300	SL Green Realty Corp.	USA	USD	75.702	0,39
20	Premier Investment Co.	JPN	JPY	71.399	0,37
2.500	Boardwalk REIT	CAN	CAD	70.295	0,37
5.700	Hospitality Properties Trust	USA	USD	67.773	0,35
2.170	Eurocommercial Properties NV	NLD	EUR	66.808	0,35
59.700	Ascendas REIT	SGP	SGD	65.523	0,34
12.700	Cedar Shopping Centers Inc.	USA	USD	57.404	0,30
10	Tokyu REIT Inc.	JPN	JPY	54.172	0,28
460	Cofinimmo	BEL	EUR	53.551	0,28
9.500	Shaftesbury PLC	GBR	GBP	47.166	0,25
4.600	BioMed Realty Trust Inc.	USA	USD	47.058	0,24
95.873	AMP NZ Office Trust	NZL	NZD	43.293	0,23
64.600	Brixton PLC	GBR	GBP	43.047	0,22
1.200	Mercialys	FRA	EUR	37.029	0,19
7	Mori Hills REIT Investment Corp.	JPN	JPY	26.588	0,14
				<u>18.587.152</u>	<u>96,52</u>
TOTAL ACCIONES				<u>18.658.852</u>	<u>96,89</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				<u>18.658.852</u>	<u>96,89</u>
TOTAL INVERSIONES				<u>18.658.852</u>	<u>96,89</u>

— Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Publicidad					
28.900	ASATSU-DK Inc.	JPN	JPY	653.819	2,29
Aeroespacial y defensa					
24.300	MTU Aero Engines Holding AG	DEU	EUR	886.163	3,11
Productos agrícolas					
110.074	Genus PLC	GBR	GBP	911.890	3,20
Aplicaciones de software					
21.000	Nuance Communications Inc.	USA	USD	253.890	0,89
Servicios de difusión y televisión por cable					
900	Sky Perfect JSAT Holdings Inc.	JPN	JPY	343.711	1,20
Productos para la construcción					
14.400	Schindler Holding AG, participation certificate	CHE	CHF	893.624	3,13
Casinos y juegos de azar					
33.900	Paddy Power PLC	IRL	EUR	787.397	2,76
Servicios de tratamiento de datos					
25.000	Broadridge Financial Solutions Inc.	USA	USD	414.500	1,45
Servicios comerciales diversificados					
50.600	Homeserve PLC	GBR	GBP	1.248.821	4,38
144.800	Experian PLC	GBR	GBP	1.082.236	3,79
103.300	Dignity PLC	GBR	GBP	1.023.187	3,58
91.300	Stamps.com Inc.	USA	USD	774.224	2,71
18.400	CTS Eventim AG	DEU	EUR	742.750	2,60
121.300	Savills PLC	GBR	GBP	572.298	2,01
				5.443.516	19,07
Servicios financieros diversificados					
188.558	RHJ International	BEL	EUR	1.203.345	4,22
3.100	Affiliated Managers Group Inc.	USA	USD	180.389	0,63
				1.383.734	4,85
Servicios medioambientales					
6.000	Clean Harbors Inc.	USA	USD	323.940	1,14
Distribuidores de alimentos					
2.456.600	Vitasoy International Holdings Ltd.	HKG	HKD	1.293.298	4,53
1.165.700	Hsu Fu Chi International Ltd.	SGP	SGD	989.722	3,47
10.400	United Natural Foods Inc.	USA	USD	273.000	0,96
				2.556.020	8,96
Maquinaria industrial					
76.900	Rotork PLC	GBR	GBP	1.047.647	3,67
Software y servicios de Internet					
926.486	Neovia Financial PLC	GBR	GBP	838.416	2,94
Productos recreativos y de ocio					
67.435	Signet Jewelers Ltd.	GBR	GBP	1.368.065	4,79
Marina					
9.200	Kuehne & Nagel International AG	CHE	CHF	720.324	2,52
Cine y entretenimiento					
35.400	Lions Gate Entertainment Corp.	USA	USD	198.240	0,69
Seguros múltiples					
112.400	Lancashire Holdings Ltd.	GBR	GBP	861.346	3,02
8.200	Max Capital Group Ltd.	USA	USD	151.372	0,53
				1.012.718	3,55
Productos electrónicos de oficina					
173.500	Vitec Group PLC	GBR	GBP	739.363	2,59
Servicios y suministros de oficina					
13.740	Neopost SA	FRA	EUR	1.233.487	4,32
Seguros a terceros y de accidentes					
12.000	Arch Capital Group Ltd.	USA	USD	702.960	2,46
Bienes inmuebles - servicios inmobiliarios					
63.100	Rightmove PLC	GBR	GBP	364.933	1,28

— Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
137.000	Propiedad, gestión y promoción de inmuebles Daibiru Corp.	JPN	JPY	1.181.476	4,14
17.300	Equipos de semiconductores Orbotech Ltd.	ISR	USD	149.645	0,52
49.800	Productos químicos especializados Symrise AG	DEU	EUR	734.816	2,57
162.290	Venta de productos especializados Carpetright PLC	GBR	GBP	1.502.009	5,26
59.000	Jumbo SA	GRC	EUR	577.619	2,03
				2.079.628	7,29
	TOTAL ACCIONES			27.223.922	95,38
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			27.223.922	95,38
	TOTAL INVERSIONES			27.223.922	95,38

— Franklin High Yield Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
ACCIONES					
Productos financieros al consumo					
4.029	Preferred Blocker Inc., 9,00%, acc. pref., 144A	USA	USD	1.732.974	0,09
TOTAL ACCIONES				1.732.974	0,09
BONOS					
Bonos corporativos					
25.000.000	CCH II LLC, pagaré preferente, 10,25%, 15/09/10 *	USA	USD	26.500.000	1,42
25.000.000	EchoStar DBS Corp., pagaré preferente, 6,375%, 01/10/11	USA	USD	24.312.500	1,30
25.000.000	DaVita Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,25%, 15/03/15	USA	USD	23.625.000	1,26
25.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC, pagaré preferente, 9,875%, 10/08/11	USA	USD	23.140.050	1,24
25.000.000	Qwest Communications International Inc., pagaré preferente, B, 7,50%, 15/02/14	USA	USD	22.937.500	1,23
24.200.000	Mariner Energy Inc., pagaré preferente, 7,50%, 15/04/13	USA	USD	22.143.000	1,18
20.000.000	Dole Food Co. Inc., pagaré preferente, 144A, 13,875%, 15/03/14	USA	USD	22.100.000	1,18
22.650.000	Mirant North America LLC, pagaré preferente, 7,375%, 31/12/13	USA	USD	21.857.250	1,17
20.000.000	Dollar General Corp., pagaré preferente, 10,625%, 15/07/15	USA	USD	21.700.000	1,16
22.000.000	Harrah's Operating Escrow, pagaré preferente garantizado, 144A, 11,25%, 01/06/17	USA	USD	20.900.000	1,12
20.000.000	Inmarsat Finance PLC, pagaré preferente, 10,375%, 15/11/12	GBR	USD	20.800.000	1,11
20.800.000	Celestica Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,625%, 01/07/13	CAN	USD	20.384.000	1,09
20.000.000	ARAMARK Corp., pagaré preferente, 8,50%, 01/02/15	USA	USD	19.500.000	1,04
20.000.000	Supervalu Inc., pagaré preferente, 8,00%, 01/05/16	USA	USD	19.500.000	1,04
20.000.000	Crown Americas LLC, pagaré preferente, 144A, 7,625%, 15/05/17	USA	USD	19.400.000	1,04
20.000.000	Lamar Media Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,25%, 01/01/13	USA	USD	19.125.000	1,02
20.000.000	JBS USA LLC, pagaré preferente, 144A, 11,625%, 01/05/14	USA	USD	19.000.000	1,02
19.000.000	Cellu Tissue Holdings Inc., pagaré garantizado, 144A, 11,50%, 01/06/14	USA	USD	18.762.500	1,00
20.000.000	FMC Finance III SA, pagaré preferente, 6,875%, 15/07/17	DEU	USD	18.700.000	1,00
18.000.000	Petrohawk Energy Corp., pagaré preferente, 144A, 10,50%, 01/08/14	USA	USD	18.495.000	0,99
17.000.000	ArcelorMittal, pagaré preferente, 9,85%, 01/06/19	LUX	USD	18.373.651	0,98
20.000.000	Dean Foods Inc., pagaré preferente, 7,00%, 01/06/16	USA	USD	18.350.000	0,98
20.050.000	Quicksilver Resources Inc., pagaré preferente, 8,25%, 01/08/15	USA	USD	17.944.750	0,96
28.500.000	Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC, pagaré preferente, A, 10,25%, 01/11/15	USA	USD	17.883.750	0,96
17.400.000	Nalco Co., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,875%, 15/11/13	USA	USD	17.835.000	0,95
20.000.000	Jarden Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,50%, 01/05/17	USA	USD	17.600.000	0,94
19.500.000	Plains Exploration & Production Co., pagaré preferente, 7,625%, 01/06/18	USA	USD	17.598.750	0,94
20.800.000	JohnsonDiversey Holdings Inc., pagaré preferente de desc., 10,67%, 15/05/13	USA	USD	17.576.000	0,94
20.000.000	Host Hotels & Resorts LP, pagaré preferente, Q, 6,75%, 01/06/16	USA	USD	17.450.000	0,93
20.000.000	Tesoro Corp., pagaré preferente, 6,50%, 01/06/17	USA	USD	17.200.000	0,92
20.000.000	Michaels Stores Inc., pagaré preferente, 10,00%, 01/11/14	USA	USD	16.900.000	0,90
16.700.000	Freeport-McMoran Copper & Gold Inc., pagaré preferente, 8,375%, 01/04/17	USA	USD	16.848.931	0,90
22.600.000	RBS Global & Rexnord Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 11,75%, 01/08/16	USA	USD	16.780.500	0,90
16.600.000	Pinnacle Entertainment Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,75%, 01/10/13	USA	USD	16.766.000	0,90
20.000.000	Chesapeake Energy Corp., pagaré preferente, 6,25%, 15/01/18	USA	USD	16.700.000	0,89
16.400.000	Peabody Energy Corp., pagaré preferente, B, 6,875%, 15/03/13	USA	USD	16.318.000	0,87
17.400.000	CSC Holdings Inc., oblig. preferentes, 7,625%, 15/07/18	USA	USD	16.203.750	0,87
18.996.000	GMAC LLC, pagaré preferente, 144A, 6,875%, 28/08/12	USA	USD	16.051.620	0,86
20.000.000	Huntsman International LLC, pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,875%, 15/11/14	USA	USD	15.950.000	0,85
14.100.000	Aquila Inc., pagaré preferente, 11,875%, 01/07/12	USA	USD	15.590.426	0,83
19.000.000	RSC Equipment Rental Inc., pagaré preferente, 9,50%, 01/12/14	USA	USD	15.342.500	0,82
15.000.000	WMG Acquisition Corp., pagaré preferente garantizado, 144A, 9,50%, 15/06/16	USA	USD	15.000.000	0,80
15.000.000	MetroPCS Wireless Inc., pagaré preferente, 9,25%, 01/11/14	USA	USD	14.981.250	0,80
15.000.000	U.S. Oncology Inc., pagaré preferente, 10,75%, 15/08/14	USA	USD	14.925.000	0,80
20.700.000	First Data Corp., pagaré preferente, 9,875%, 24/09/15	USA	USD	14.800.500	0,79
15.000.000	Vanguard Health Holding Co. II LLC, pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 9,00%, 01/10/14	USA	USD	14.437.500	0,77
15.000.000	Owens-Illinois Inc., pagaré preferente, 7,80%, 15/05/18	USA	USD	14.231.250	0,76
17.900.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., oblig. preferentes, 7,25%, 15/03/18	USA	USD	14.230.500	0,76
15.700.000	Tenet Healthcare Corp., pagaré preferente, 7,375%, 01/02/13	USA	USD	14.208.500	0,76
13.000.000	Anglo American Capital PLC, pagaré preferente, 144A, 9,375%, 08/04/14	GBR	USD	14.134.835	0,76
13.600.000	Ameren Corp., pagaré preferente, 8,875%, 15/05/14	USA	USD	14.055.219	0,75
15.000.000	The AES Corp., pagaré preferente, 8,00%, 15/10/17	USA	USD	14.025.000	0,75
12.000.000	Time Warner Cable Inc., pagaré preferente, 8,25%, 01/04/19	USA	USD	13.636.896	0,73
17.600.000	Novelis Inc., pagaré preferente, 7,25%, 15/02/15	CAN	USD	13.464.000	0,72
13.000.000	Centennial Communications Corp., pagaré preferente, 8,125%, 01/02/14	USA	USD	13.357.500	0,71
13.200.000	Reynolds American Inc., pagaré preferente garantizado, 7,625%, 01/06/16	USA	USD	13.257.658	0,71

— Franklin High Yield Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Bonos corporativos (continuación)				
20.000.000	MGM MIRAGE, pagaré preferente, 6,625%, 15/07/15	USA	USD	13.150.000	0,70
17.800.000	Enterprise Products Operating LLP, junior pagarés tras cancelar todas las deudas, FRN, 7,034%, 15/01/68 †	USA	USD	13.146.653	0,70
14.100.000	SunGard Data Systems Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 10,25%, 15/08/15	USA	USD	13.095.375	0,70
15.000.000	Liberty Media Corp., pagaré preferente, 5,70%, 15/05/13	USA	USD	13.050.000	0,70
12.700.000	Crown Castle International Corp., pagaré preferente, 9,00%, 15/01/15	USA	USD	12.985.750	0,70
15.000.000	Dynegy Holdings Inc., pagaré preferente, 8,375%, 01/05/16	USA	USD	12.787.500	0,68
15.000.000	HCA Inc., pagaré preferente, 6,50%, 15/02/16	USA	USD	12.187.500	0,65
14.500.000	Wells Fargo Capital XIII, acc. pref., 7,70%, Perpetuo	USA	USD	12.044.207	0,64
15.500.000	Edison Mission Energy, pagaré preferente, 7,00%, 15/05/17	USA	USD	11.973.750	0,64
12.700.000	Case New Holland Inc., pagaré preferente, 7,125%, 01/03/14	USA	USD	11.652.250	0,62
12.000.000	NRG Energy Inc., pagaré preferente, 7,375%, 01/02/16	USA	USD	11.385.000	0,61
12.000.000	NRG Energy Inc., pagaré preferente, 7,375%, 15/01/17	USA	USD	11.340.000	0,61
11.200.000	The Williams Cos. Inc., pagaré preferente, 8,75%, 15/03/32	USA	USD	11.283.709	0,60
13.000.000	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc., pagaré preferente, 6,75%, 15/05/18	USA	USD	11.165.206	0,60
10.950.000	CMS Energy Corp., pagaré preferente, 8,75%, 15/06/19	USA	USD	11.131.660	0,60
10.900.000	Rite Aid Corp., pagaré preferente garantizado, 144A, 9,75%, 12/06/16	USA	USD	10.954.500	0,59
12.500.000	MarkWest Energy Partners LP, pagaré preferente, 8,75%, 15/04/18	USA	USD	10.875.000	0,58
11.100.000	Speedway Motorsports Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 6,75%, 01/06/13	USA	USD	10.711.500	0,57
10.518.000	HCA Inc., pagaré preferente garantizado, PIK, 9,625%, 15/11/16	USA	USD	10.439.115	0,56
10.000.000	Compagnie Générale de Géophysique-Veritas, pagaré preferente, 144A, 9,50%, 15/05/16	FRA	USD	10.181.200	0,54
9.000.000	Altria Group Inc., bono preferente, 9,25%, 06/08/19	USA	USD	10.123.200	0,54
14.000.000	Atlas Pipeline Partners LP, pagaré preferente, 8,125%, 15/12/15	USA	USD	10.080.000	0,54
10.000.000	Pride International Inc., pagaré preferente, 7,35%, 15/07/14	USA	USD	9.975.000	0,53
10.000.000	Visant Holding Corp., pagaré preferente, 8,75%, 01/12/13	USA	USD	9.875.000	0,53
10.000.000	The Williams Cos. Inc., pagaré preferente, 7,875%, 01/09/21	USA	USD	9.869.000	0,53
10.000.000	Windstream Corp., pagaré preferente, 8,625%, 01/08/16	USA	USD	9.625.000	0,52
11.500.000	United Surgical Partners International Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, PIK, 9,25%, 01/05/17	USA	USD	9.430.000	0,50
10.000.000	El Paso Corp., pagaré preferente, 6,875%, 15/06/14	USA	USD	9.385.490	0,50
10.200.000	Quebecor Media Inc., pagaré preferente, 7,75%, 15/03/16	CAN	USD	9.294.750	0,50
9.000.000	Speedway Motorsports Inc., pagaré preferente, 144A, 8,75%, 01/06/16	USA	USD	9.157.500	0,49
10.000.000	KB Home, pagaré preferente, 6,25%, 15/06/15	USA	USD	8.600.000	0,46
8.700.000	Virgin Media Finance PLC, pagaré preferente, 8,75%, 15/04/14	GBR	USD	8.526.000	0,46
8.200.000	Pinnacle Entertainment Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,25%, 15/03/12	USA	USD	8.200.000	0,44
9.700.000	Solo Cup Co., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,50%, 15/02/14	USA	USD	8.002.500	0,43
8.000.000	HCA Inc., pagaré preferente garantizado, 9,125%, 15/11/14	USA	USD	7.940.000	0,43
7.300.000	Teck Resources Ltd., pagaré preferente garantizado, 144A, 10,75%, 15/05/19	CAN	USD	7.859.589	0,42
8.000.000	DIRECTV Holdings LLC, pagaré preferente, 7,625%, 15/05/16	USA	USD	7.820.000	0,42
7.150.000	Tyson Foods Inc., pagaré preferente, 144A, 10,50%, 01/03/14	USA	USD	7.793.500	0,42
15.100.000	Freescale Semiconductor Inc., pagaré preferente, 8,875%, 15/12/14	USA	USD	7.701.000	0,41
7.300.000	Teck Resources Ltd., pagaré preferente garantizado, 144A, 10,25%, 15/05/16	CAN	USD	7.656.145	0,41
10.300.000	Sanmina-SCI Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,125%, 01/03/16	USA	USD	7.557.625	0,40
9.000.000	Sanmina-SCI Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 6,75%, 01/03/13	USA	USD	7.020.000	0,38
7.500.000	United Surgical Partners International Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,875%, 01/05/17	USA	USD	6.862.500	0,37
6.700.000	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., pagaré preferente, 8,25%, 01/04/15	USA	USD	6.774.638	0,36
7.300.000	Quebecor Media Inc., pagaré preferente, 7,75%, 15/03/16	CAN	USD	6.652.125	0,36
7.000.000	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc., pagaré preferente, 7,875%, 15/10/14	USA	USD	6.586.937	0,35
10.000.000	MGM MIRAGE, pagaré preferente, 6,875%, 01/04/16	USA	USD	6.575.000	0,35
21.100.000	CanWest Media Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,00%, 15/09/12 *	CAN	USD	6.330.000	0,34
13.000.000	NewPage Corp., pagaré preferente garantizado, 10,00%, 01/05/12	USA	USD	6.305.000	0,34
14.800.000	Radio One Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, B, 8,875%, 01/07/11	USA	USD	6.179.000	0,33
6.000.000	SunGard Data Systems Inc., pagaré preferente, 9,125%, 15/08/13	USA	USD	5.700.000	0,31
5.200.000	Berry Petroleum Co., pagaré preferente, 10,25%, 01/06/14	USA	USD	5.278.000	0,28
5.600.000	L-3 Communications Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 6,125%, 15/01/14	USA	USD	5.236.000	0,28
5.000.000	Intelsat Bermuda Ltd., pagaré preferente, 11,25%, 15/06/16	BMU	USD	5.125.000	0,27
5.000.000	Tenet Healthcare Corp., pagaré preferente, 144A, 9,00%, 01/05/15	USA	USD	5.062.500	0,27
4.989.000	DIRECTV Holdings LLC, pagaré preferente, 8,375%, 15/03/13	USA	USD	5.026.418	0,27
5.100.000	CSC Holdings Inc., pagaré preferente, 6,75%, 15/04/12	USA	USD	4.947.000	0,27

— Franklin High Yield Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos corporativos (continuación)					
5.000.000	Owens-Brockway Glass Container Inc., pagaré preferente, 144A, 7,375%, 15/05/16	USA	USD	4.875.000	0,26
13.400.000	Nortel Networks Ltd., pagaré preferente, 10,75%, 15/07/16 *	CAN	USD	4.690.000	0,25
4.300.000	Fresenius US Finance II, pagaré preferente, 144A, 9,00%, 15/07/15	DEU	USD	4.504.250	0,24
5.400.000	Markwest Energy Partners LP, pagaré preferente, 144A, 6,875%, 01/11/14	USA	USD	4.482.000	0,24
5.000.000	L-3 Communications Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 5,875%, 15/01/15	USA	USD	4.462.500	0,24
5.000.000	GMAC LLC, pagaré preferente, 144A, 6,875%, 15/09/11	USA	USD	4.425.000	0,24
5.000.000	Chesapeake Energy Corp., pagaré preferente, 6,625%, 15/01/16	USA	USD	4.412.500	0,24
6.000.000	Atlas Pipeline Partners LP, pagaré preferente, 8,75%, 15/06/18	USA	USD	4.140.000	0,22
6.400.000	Forest City Enterprises Inc., pagaré preferente, 7,625%, 01/06/15	USA	USD	4.064.000	0,22
4.000.000	U.S. Oncology Inc., pagaré preferente garantizado, 144A, 9,125%, 15/08/17	USA	USD	3.990.000	0,21
4.100.000	Sandridge Energy Inc., pagaré preferente, 144A, 9,875%, 15/05/16	USA	USD	3.977.000	0,21
10.850.000	Station Casinos Inc., pagaré preferente, 7,75%, 15/08/16 *	USA	USD	3.797.500	0,20
3.700.000	Solo Cup Co., pagaré preferente garantizado, 10,50%, 01/11/13	USA	USD	3.749.025	0,20
4.000.000	L-3 Communications Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 6,375%, 15/10/15	USA	USD	3.650.000	0,20
3.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC, pagaré preferente, 9,75%, 15/09/10	USA	USD	2.874.465	0,15
2.700.000	Univision Communications Inc., pagaré preferente garantizado, 144A, 12,00%, 01/07/14	USA	USD	2.679.750	0,14
16.200.000	Dex Media Inc., pagaré preferente, B, 8,00%, 15/11/13 *	USA	USD	2.511.000	0,13
15.139.000	Dex Media West Finance, pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 9,875%, 15/08/13 *	USA	USD	2.346.545	0,13
7.600.000	Radio One Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 6,375%, 15/02/13	USA	USD	2.327.500	0,13
2.200.000	CC Holdings GS V LLC, pagaré preferente garantizado, 144A, 7,75%, 01/05/17	USA	USD	2.156.000	0,12
4.700.000	Station Casinos Inc., pagaré preferente, 6,00%, 01/04/12 *	USA	USD	1.645.000	0,09
1.175.000	Iron Mountain Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,75%, 15/07/18	USA	USD	1.163.250	0,06
6.400.000	Dex Media Inc., pagaré preferente de desc., 9,00%, 15/11/13 *	USA	USD	992.000	0,05
19.000.000	Idearc Inc., pagaré preferente, 8,00%, 15/11/16 *	USA	USD	593.750	0,03
17.775.000	Station Casinos Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 6,875%, 01/03/16 *	USA	USD	533.250	0,03
1.700.000	Station Casinos Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 6,50%, 01/02/14 *	USA	USD	42.500	0,00
				<u>1.587.646.113</u>	<u>84,90</u>
Valores con vencimiento anual					
25.000.000	Intelsat Intermediate Holdings, pagaré preferente de desc., cupón cero hasta 01/02/10, 9,25% a partir de 01/02/15	BMU	USD	22.500.000	1,20
TOTAL BONOS				<u>1.610.146.113</u>	<u>86,10</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				<u>1.611.879.087</u>	<u>86,19</u>
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
ACCIONES					
Conglomerados industriales					
420.333	VS Holdings Inc.	USA	USD	0	0,00
Neumáticos y caucho					
1.342.566	Cambridge Industries Liquidating Trust Interest	USA	USD	0	0,00
TOTAL ACCIONES				<u>0</u>	<u>0,00</u>
BONOS					
Bonos corporativos					
18.000.000	Petroplus Finance Ltd., pagaré preferente, 144A, 6,75%, 01/05/14	CHE	USD	15.660.000	0,84
15.000.000	SandRidge Energy Inc., pagaré preferente, 144A, 8,00%, 01/06/18	USA	USD	12.900.000	0,69
15.000.000	Digicel Group Ltd., pagaré preferente, 144A, 8,875%, 15/01/15	JAM	USD	12.525.000	0,67
15.500.000	Allison Transmission Inc., pagaré preferente, 144A, 11,00%, 01/11/15	USA	USD	12.322.500	0,66
15.000.000	MacDermid Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 144A, 9,50%, 15/04/17	USA	USD	11.025.000	0,59
15.000.000	TRW Automotive Inc., pagaré preferente, 144A, 7,25%, 15/03/17	USA	USD	10.425.000	0,56
8.323.000	Pokagon Gaming Authority, pagaré preferente, 144A, 10,375%, 15/06/14	USA	USD	8.198.155	0,44
18.650.000	Ineos Group Holdings PLC, pagaré preferente garantizado, 144A, 8,50%, 15/02/16	GBR	USD	6.341.000	0,34

— Franklin High Yield Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos corporativos (continuación)					
10.000.000	Univision Communications Inc., pagaré preferente, 144A, PIK, 10,50%, 15/03/15	USA	USD	5.875.000	0,31
6.100.000	Petroplus Finance Ltd., pagaré preferente, 144A, 7,00%, 01/05/17	CHE	USD	5.093.500	0,27
20.000.000	Lehman Brothers Holdings Inc., pagaré preferente, 6,20%, 26/09/14 *	USA	USD	3.050.000	0,16
20.000.000	Fontainebleau Las Vegas, 144A, 10,25%, 15/06/15 *	USA	USD	850.000	0,04
1.733.089	Goss Graphic Systems Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 12,25%, 19/11/05 *	USA	USD	173	0,00
25.203	KAC Acquisition Co., pagarés tras cancelar todas las deudas, PIK, 8,00%, 26/04/26	USA	USD	0	0,00
				<u>104.265.328</u>	<u>5,57</u>
	TOTAL BONOS			<u>104.265.328</u>	<u>5,57</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			<u>104.265.328</u>	<u>5,57</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>1.716.144.415</u>	<u>91,76</u>

* Actualmente estos bonos corporativos se encuentran en situación de impago.

† Los tipos variables se indican a 30 de junio de 2009.

— Franklin High Yield (Euro) Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
BONOS					
Bonos corporativos					
2.750.000	Owens-Brockway Glass Container Inc., pagaré preferente, 6,75%, 01/12/14	USA	EUR	2.502.500	0,96
1.350.000	Levi Strauss & Co., pagaré preferente, 8,625%, 01/04/13	USA	EUR	1.248.750	0,48
				3.751.250	1,44
TOTAL BONOS				3.751.250	1,44
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
				3.751.250	1,44
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
ACCIONES					
Productos financieros al consumo					
1.407	Preferred Blocker Inc., 9,00%, acc. pref., 144A	USA	USD	431.474	0,16
TOTAL ACCIONES				431.474	0,16
BONOS					
Bonos corporativos					
6.350.000	Wind Acquisition Fin SA, Reg S, 9,75%, 01/12/15	ITA	EUR	6.223.000	2,39
5.000.000	Nordic Tel Co. Holdings, Reg S, 9,881%, 01/05/16	DNK	EUR	4.675.000	1,80
4.480.000	Nalco Co., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 9,00%, 15/11/13	USA	EUR	4.435.200	1,70
5.000.000	TUI AG, bono preferente, Reg S, FRN, 2,831%, 10/12/10 †	DEU	EUR	4.250.000	1,63
4.500.000	ITV PLC, 6,00%, 03/10/11	GBR	EUR	4.237.965	1,63
4.662.000	Millipore Corp., pagaré preferente, Reg S, 5,875%, 30/06/16	USA	EUR	4.125.870	1,59
5.000.000	Gaz Capital (GAZPROM), pagaré preferente, 6,605%, 13/02/18	RUS	EUR	4.100.000	1,58
4.750.000	Bombardier Inc., pagaré preferente, Reg S, 7,25%, 15/11/16	CAN	EUR	4.085.000	1,57
6.631.000	GMAC LLC, pagaré preferente, 144A, 5,375%, 06/06/11	USA	USD	4.065.778	1,56
4.000.000	Johnsondiversey Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 9,625%, 15/05/12	USA	EUR	3.660.000	1,41
5.000.000	Wendel, bono preferente, 4,875%, 21/09/15	FRA	EUR	3.625.000	1,39
4.100.000	Foodcorp Ltd., Reg S, 8,875%, 15/06/12	ZAF	EUR	3.444.000	1,32
3.500.000	Intergen NV, pagaré preferente, Reg S, 8,50%, 30/06/17	NLD	EUR	3.395.000	1,31
4.500.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., bono preferente, Reg S, 5,625%, 27/01/14	USA	EUR	3.352.500	1,29
4.500.000	Huntsman International LLC, pagaré preferente, Reg S, 6,875%, 13/11/13	USA	EUR	3.330.000	1,28
4.500.000	Rhodia SA, pagaré preferente, Reg S, FRN, 4,185%, 15/10/13 †	FRA	EUR	3.273.750	1,26
4.750.000	New World Resources BV, bono preferente, Reg S, 7,375%, 15/05/15	NLD	EUR	3.265.625	1,26
3.000.000	Fresenius US Finance II, pagaré preferente, Reg S, 8,75%, 15/07/15	DEU	EUR	3.225.000	1,24
3.500.000	Chesapeake Energy Corp., bono preferente, 6,25%, 15/01/17	USA	EUR	3.097.500	1,19
3.600.000	Central Euro Distribution Corp., Reg S, 8,00%, 25/07/12	USA	EUR	3.096.000	1,19
3.500.000	Beverage Packaging Holdings Luxembourg II SA, Reg S, 8,00%, 15/12/16	LUX	EUR	3.085.833	1,19
5.000.000	Clondalkin Industries BV, pagaré preferente, Reg S, 8,00%, 15/03/14	NLD	EUR	3.050.000	1,17
3.240.000	Rexam PLC, pagaré preferente, 4,375%, 15/03/13	GBR	EUR	3.048.704	1,17
5.000.000	Codere Finance SA, pagaré preferente garantizado, Reg S, 8,25%, 15/06/15	LUX	EUR	3.025.000	1,16
3.300.000	UPC Holding BV, pagaré preferente, Reg S, 9,75%, 15/04/18	NLD	EUR	2.978.085	1,14
3.900.000	Fresenius US Finance II, pagaré preferente, 144A, 9,00%, 15/07/15	DEU	USD	2.912.626	1,12
4.000.000	Cie Générale de Géophysique-Veritas, pagaré preferente, Reg S, 9,50%, 15/05/16	FRA	USD	2.903.522	1,12
2.500.000	Anheuser-Busch Inbev NV, pagaré preferente, 017, 8,625%, 30/01/17	BEL	EUR	2.900.750	1,11
3.000.000	Xstrata Canada Financial Corp, pagaré preferente, 6,25%, 27/05/15	CAN	EUR	2.859.420	1,10
3.000.000	Standard Chartered Bank, pagarés tras cancelar todas las deudas, 17, 5,875%, 26/09/17	GBR	EUR	2.752.896	1,06
3.050.000	Polypore Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,75%, 15/05/12	USA	EUR	2.668.750	1,03
2.500.000	Pernod Ricard SA, 7,00%, 15/01/15	FRA	EUR	2.534.747	0,97
6.000.000	Ceva Group PLC, Reg S, 8,50%, 01/12/14	GBR	EUR	2.520.000	0,97
3.000.000	Hammerson PLC, bono preferente, 4,875%, 19/06/15	GBR	EUR	2.481.516	0,95
2.500.000	IFCO Systems NV, pagaré preferente garantizado, Reg S, 10,00%, 30/06/16	NLD	EUR	2.475.000	0,95
3.600.000	Ford Motor Credit Co. LLC, pagaré preferente, 9,75%, 15/09/10	USA	USD	2.459.260	0,95
2.900.000	Iron Mountain Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 6,75%, 15/10/18	USA	EUR	2.450.500	0,94
4.000.000	BCM Ireland Finance, FRN, 6,281%, 15/08/16 †	CYM	EUR	2.400.000	0,92
5.000.000	Lighthouse International Co., pagaré preferente garantizado, Reg S, 8,00%, 30/04/14	LUX	EUR	2.371.643	0,91
2.000.000	HCA Inc., pagaré preferente, 8,75%, 01/11/10	USA	GBP	2.357.874	0,91

— Franklin High Yield (Euro) Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos corporativos (continuación)					
2.500.000	Unity Media Hessen GMBH, pagaré preferente, Reg S, FRN, 4,259%, 15/04/13 †	DEU	EUR	2.303.125	0,89
7.000.000	Ineos Group Holdings PLC, pagaré preferente, Reg S, 7,875%, 15/02/16	GBR	EUR	2.292.500	0,88
3.500.000	Cemex Finance Europe BV, 4,75%, 05/03/14	NLD	EUR	2.287.250	0,88
2.500.000	SGL Carbon AG, pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, FRN, 2,531%, 16/05/15 †	DEU	EUR	2.100.000	0,81
3.000.000	ARAMARK Corp., pagaré preferente, 8,50%, 01/02/15	USA	USD	2.085.413	0,80
3.000.000	Intelsat Subsidiary Holding Co. Ltd., pagaré preferente, 8,50%, 15/01/13	BMU	USD	2.064.024	0,79
3.000.000	Vanguard Health Holding Co. II LLC, pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 9,00%, 01/10/14	USA	USD	2.058.677	0,79
2.000.000	CRH Finance BV, 7,375%, 28/05/14	NLD	EUR	2.042.683	0,79
2.500.000	FCE Bank PLC, 7,125%, 15/01/13	GBR	EUR	2.030.884	0,78
2.000.000	TDC AS, pagaré preferente, 16, 6,50%, 19/04/12	DNK	EUR	2.013.400	0,77
2.400.000	Altria Group Inc., bono preferente, 9,25%, 06/08/19	USA	USD	1.924.654	0,74
2.600.000	WMG Acquisition Corp., pagaré preferente garantizado, 144A, 9,50%, 15/06/16	USA	USD	1.853.700	0,71
4.000.000	Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC, pagaré preferente, A, 10,25%, 01/11/15	USA	USD	1.789.534	0,69
2.000.000	Santander Issuances Ltd., pagaré preferente, 4,50%, 30/09/19	ESP	EUR	1.777.890	0,68
2.100.000	UBS AG Jersey, pagarés tras cancelar todas las deudas, 4,50%, 16/09/19	JER	EUR	1.735.522	0,67
2.400.000	U.S. Oncology Inc., pagaré preferente garantizado, 144A, 9,125%, 15/08/17	USA	USD	1.706.830	0,66
2.500.000	Grohe Holdings, FRN, 4,31%, 15/01/14 †	DEU	EUR	1.675.607	0,64
2.050.000	Central European Media Enterprises Ltd., pagaré preferente, Reg S, 8,25%, 15/05/12	BMU	EUR	1.650.250	0,63
2.000.000	HBOS PLC, pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7233, 4,875%, 20/03/15	GBR	EUR	1.607.363	0,62
2.750.000	CalciPar SA, Reg S, FRN, 4,128%, 01/07/14 †	LUX	EUR	1.567.500	0,60
2.200.000	HCA Inc., pagaré preferente garantizado, 9,125%, 15/11/14	USA	USD	1.556.752	0,60
1.500.000	FCE Bank PLC, pagaré preferente, 7,875%, 15/02/11	GBR	GBP	1.552.853	0,60
1.500.000	Ardagh Glass Finance, pagaré preferente, Reg S, 9,25%, 01/07/16	IRL	EUR	1.507.500	0,58
2.500.000	Edcon Proprietary Ltd., pagaré preferente garantizado, Reg S, FRN, 4,527%, 15/06/14 †	ZAF	EUR	1.462.500	0,56
1.980.000	Eesti Energia AS, 4,50%, 18/11/20	EST	EUR	1.445.063	0,56
3.500.000	Edcon Holdings, bono preferente garantizado, Reg S, FRN, 6,777%, 15/06/15 †	ZAF	EUR	1.435.000	0,55
1.550.000	UPC Holding BV, pagaré preferente, Reg S, 7,75%, 15/01/14	NLD	EUR	1.386.281	0,53
7.300.000	Vac Finanzierung GMBH, Reg S, 9,25%, 15/04/16	DEU	EUR	1.204.500	0,46
2.000.000	Markwest Energy Partners LP, pagaré preferente, 144A, 6,875%, 01/11/14	USA	USD	1.183.516	0,45
900.000	Carlsberg AS, 7,25%, 28/11/16	DNK	GBP	1.083.367	0,42
1.000.000	ArcelorMittal, 9,375%, 03/06/16	LUX	EUR	1.049.036	0,40
1.400.000	Mariner Energy Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 11,75%, 30/06/16	USA	USD	996.899	0,38
1.000.000	Unity Media GMBH, pagaré preferente, Reg S, 8,75%, 15/02/15	DEU	EUR	980.000	0,38
1.000.000	Weather Cap Finance SA, bono preferente, 4,75%, 27/02/13	LUX	EUR	952.500	0,37
1.000.000	Virgin Media Finance PLC, pagaré preferente, 8,75%, 15/04/14	GBR	EUR	948.500	0,36
1.400.000	Central European Media Enterprises Ltd., pagaré preferente, Reg S, FRN, 3,104%, 15/05/14 †	CZE	EUR	917.000	0,35
2.275.000	Safilo Capital International SA, pagaré pref tras cancelar todas las deudas, Reg S, 9,625%, 15/05/13	LUX	EUR	912.844	0,35
1.000.000	Gaz Capital (GAZPROM), pagaré preferente, Reg S, 5,875%, 01/06/15	RUS	EUR	851.096	0,33
1.500.000	Europcar Groupe SA, pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, Reg S, 8,125%, 15/05/14	FRA	EUR	787.500	0,30
1.500.000	Carlson Wagonlit BV, pagaré preferente, Reg S, FRN, 7,115%, 01/05/15 †	NLD	EUR	756.247	0,29
738.000	Hammerson PLC, bono preferente, 5,25%, 15/12/16	GBR	GBP	663.458	0,26
550.000	Imperial Tobacco Finance PLC, 7,75%, 24/06/19	GBR	GBP	645.582	0,25
750.000	Beverage Packaging Holdings Luxembourg II SA, Reg S, 9,50%, 15/06/17	LUX	EUR	606.750	0,23
500.000	ArcelorMittal, 8,25%, 03/06/13	LUX	EUR	522.133	0,20
800.000	Kronos International Inc., 6,50%, 15/04/13	DEU	EUR	324.000	0,12
425.000	Clondalkin Acquisition, bono preferente, Reg S, FRN, 3,277%, 15/12/13 †	NLD	EUR	308.125	0,12
2.000.000	Mecachrome International Inc., Reg S, 9,00%, 15/05/14 *	CAN	EUR	300.000	0,12
				<u>196.104.122</u>	<u>75,37</u>

— Franklin High Yield (Euro) Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Valores con vencimiento anual				
2.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC, pagaré preferente, 4,875%, 15/01/10	USA	EUR	1.910.000	0,74
2.000.000	Astana-Finance, 7,875%, 08/06/10 *	KAZ	EUR	370.000	0,14
				<u>2.280.000</u>	<u>0,88</u>
	TOTAL BONOS			<u>198.384.122</u>	<u>76,25</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			<u>198.815.596</u>	<u>76,41</u>
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
2.000.000	Digicel Group Ltd., pagaré preferente, 144A, 8,875%, 15/01/15	JAM	USD	1.190.646	0,46
	TOTAL BONOS			<u>1.190.646</u>	<u>0,46</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			<u>1.190.646</u>	<u>0,46</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>203.757.492</u>	<u>78,31</u>

* Actualmente estos bonos corporativos se encuentran en situación de impago.

† Los tipos variables se indican a 30 de junio de 2009.

— Franklin Income Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Bancos					
500.000	Bank of America Corp.	USA	USD	6.600.000	1,66
199.600	Wells Fargo & Co.	USA	USD	4.842.296	1,22
5.000	Bank of America Corp., 7,25%, acc. pref. conv., L	USA	USD	4.180.150	1,05
400.000	HSBC Holdings PLC	GBR	GBP	3.307.154	0,83
3.000	Wells Fargo & Co., 7,50%, acc. pref. conv., A	USA	USD	2.354.910	0,59
63.800	Citigroup Inc., 6,50%, acc. pref. conv.	USA	USD	2.141.128	0,54
150.000	Barclays PLC	GBR	GBP	698.451	0,17
				<u>24.124.089</u>	<u>6,06</u>
Productores de cerveza					
125.000	Diageo PLC	GBR	GBP	1.792.403	0,45
Productos financieros al consumo					
121.700	Fannie Mae, 8,25%, acc. pref.	USA	USD	163.078	0,04
124.300	Freddie Mac, 8,375%, acc. pref., Z	USA	USD	151.646	0,04
				<u>314.724</u>	<u>0,08</u>
Servicios financieros diversificados					
75.000	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	2.558.250	0,64
Minería y metales diversificados					
70.000	Newmont Mining Corp.	USA	USD	2.860.900	0,72
12.600	Barrick Gold Corp.	CAN	USD	422.730	0,11
				<u>3.283.630</u>	<u>0,83</u>
Suministros - Electricidad					
400.000	Duke Energy Corp.	USA	USD	5.836.000	1,47
150.000	Public Service Enterprise Group Inc.	USA	USD	4.894.500	1,23
250.000	Xcel Energy Inc.	USA	USD	4.602.500	1,16
100.000	PG&E Corp.	USA	USD	3.844.000	0,97
132.700	American Electric Power Co. Inc.	USA	USD	3.833.703	0,96
100.000	Progress Energy Inc.	USA	USD	3.783.000	0,95
100.000	Dominion Resources Inc.	USA	USD	3.342.000	0,84
100.000	The Southern Co.	USA	USD	3.116.000	0,78
125.000	Ameren Corp.	USA	USD	3.111.250	0,78
100.000	Pinnacle West Capital Corp.	USA	USD	3.015.000	0,76
150.000	Portland General Electric Co.	USA	USD	2.922.000	0,73
90.000	DTE Energy Co.	USA	USD	2.880.000	0,72
50.000	FPL Group Inc.	USA	USD	2.843.000	0,71
70.000	Consolidated Edison Inc.	USA	USD	2.619.400	0,66
150.000	TECO Energy Inc.	USA	USD	1.789.500	0,45
35.000	FirstEnergy Corp.	USA	USD	1.356.250	0,34
100.000	CenterPoint Energy Inc.	USA	USD	1.108.000	0,28
				<u>54.896.103</u>	<u>13,79</u>
Suministros - Gas					
200.000	Spectra Energy Corp.	USA	USD	3.384.000	0,85
50.000	Sempra Energy	USA	USD	2.481.500	0,62
75.000	AGL Resources Inc.	USA	USD	2.385.000	0,60
				<u>8.250.500</u>	<u>2,07</u>
Petróleo y gas integrados					
250.000	Canadian Oil Sands Trust	CAN	CAD	5.974.032	1,50
90.000	ConocoPhillips	USA	USD	3.785.400	0,95
				<u>9.759.432</u>	<u>2,45</u>
Servicios de telecomunicaciones integrados					
125.000	AT&T Inc.	USA	USD	3.105.000	0,78
Productos farmacéuticos					
200.000	Merck & Co. Inc.	USA	USD	5.592.000	1,41
35.000	Johnson & Johnson	USA	USD	1.988.000	0,50
				<u>7.580.000</u>	<u>1,91</u>
Fondos de Inversión Inmobiliaria (REIT)					
45.000	Felcor Lodging Trust Inc., 7,80%, acc. pref. conv., A	USA	USD	256.500	0,07
Semiconductores					
150.000	Intel Corp.	USA	USD	2.482.500	0,62
TOTAL ACCIONES				<u>118.403.131</u>	<u>29,75</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				<u>118.403.131</u>	<u>29,75</u>

— Franklin Income Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Fabricantes de automóviles				
100.000	General Motors Corp., 6,25%, acc. pref. conv., C	USA	USD	288.000	0,07
	Productos financieros al consumo				
3.261	Preferred Blocker Inc., 9,00%, acc. pref., 144A	USA	USD	1.402.638	0,35
	Perforación petrolífera y de gas				
42.000	The Goldman Sachs Group Inc. into XTO Energy Inc., 9,00%, acc. pref. conv., 144A	USA	USD	1.610.311	0,40
400	Mcmoran Exploration Co., 8,00%, acc. pref. conv.	USA	USD	419.000	0,11
				2.029.311	0,51
	TOTAL ACCIONES			3.719.949	0,93
	BONOS				
	Bonos corporativos				
10.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 7,375%, 01/02/11	USA	USD	9.056.170	2,28
10.217.000	GMAC LLC, pagaré preferente, 144A, 6,875%, 15/09/11	USA	USD	9.042.045	2,27
7.500.000	Allied Waste North America Inc., pagaré preferente garantizado, 6,125%, 15/02/14	USA	USD	7.582.530	1,91
8.000.000	Sanmina-SCI Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 6,75%, 01/03/13	USA	USD	6.240.000	1,57
5.950.000	Tenet Healthcare Corp., pagaré preferente, 144A, 9,00%, 01/05/15	USA	USD	6.024.375	1,51
6.800.000	JPMorgan Chase & Co., pagaré secundario tras cancelar todas las deudas, 1, 7,90%, Perpetuo	USA	USD	5.967.204	1,50
9.000.000	Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC, pagaré preferente, A, 10,25%, 01/11/15	USA	USD	5.647.500	1,42
5.800.000	KB Home, pagaré preferente, 5,75%, 01/02/14	USA	USD	5.104.000	1,28
6.000.000	JohnsonDiversey Holdings Inc., pagaré preferente de desc., 10,67%, 15/05/13	USA	USD	5.070.000	1,27
5.000.000	Dynegy Holdings Inc., pagaré preferente, 8,75%, 15/02/12	USA	USD	4.875.000	1,23
6.000.000	Dynegy Holdings Inc., pagaré preferente, 7,75%, 01/06/19	USA	USD	4.702.500	1,18
4.200.000	Dollar General Corp., pagaré preferente, 10,625%, 15/07/15	USA	USD	4.557.000	1,15
5.000.000	Tenet Healthcare Corp., pagaré preferente, 7,375%, 01/02/13	USA	USD	4.525.000	1,14
4.000.000	Woodside Finance Ltd., pagaré preferente, 144A, 8,125%, 01/03/14	AUS	USD	4.310.784	1,08
4.000.000	American Express Credit Corp., pagaré preferente, C, 7,30%, 20/08/13	USA	USD	4.171.657	1,05
4.500.000	SESI LLC, pagaré preferente, 6,875%, 01/06/14	USA	USD	4.106.250	1,03
5.000.000	El Paso Corp., pagaré preferente, MTN, 7,75%, 15/01/32	USA	USD	4.092.050	1,03
4.625.000	RBS Global & Rexnord Corp., A, 9,50%, 01/08/14	USA	USD	3.977.500	1,00
4.000.000	Pride International Inc., pagaré preferente, 8,50%, 15/06/19	USA	USD	3.970.000	1,00
4.000.000	Community Health Systems Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,875%, 15/07/15	USA	USD	3.940.000	0,99
4.000.000	CBS Corp., pagaré preferente, 8,875%, 15/05/19	USA	USD	3.904.716	0,98
4.000.000	Harrah's Operating Escrow, pagaré preferente garantizado, 144A, 11,25%, 01/06/17	USA	USD	3.800.000	0,95
3.500.000	Aflac Inc., pagaré preferente, 8,50%, 15/05/19	USA	USD	3.746.162	0,94
3.400.000	CCH II LLC, pagaré preferente, 10,25%, 15/09/10 *	USA	USD	3.604.000	0,91
3.500.000	Chesapeake Energy Corp., pagaré preferente, 9,50%, 15/02/15	USA	USD	3.543.750	0,89
3.500.000	HCA Inc., pagaré preferente garantizado, 9,25%, 15/11/16	USA	USD	3.456.250	0,87
3.500.000	DIRECTV Holdings LLC, pagaré preferente, 7,625%, 15/05/16	USA	USD	3.421.250	0,86
3.500.000	Wells Fargo Capital XV, acc. pref., 9,75%, Perpetuo	USA	USD	3.389.109	0,85
3.000.000	Tenet Healthcare Corp., pagaré preferente, 144A, 10,00%, 01/05/18	USA	USD	3.165.000	0,80
5.700.000	Freescale Semiconductor Inc., pagaré preferente, 8,875%, 15/12/14	USA	USD	2.907.000	0,73
3.000.000	SunGard Data Systems Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 10,25%, 15/08/15	USA	USD	2.786.250	0,70
3.000.000	Hertz Corp., pagaré preferente, 8,875%, 01/01/14	USA	USD	2.775.000	0,70
2.400.000	Anglo American Capital PLC, pagaré preferente, 144A, 9,375%, 08/04/14	GBR	USD	2.609.508	0,66
3.000.000	Chesapeake Energy Corp., pagaré preferente, 6,50%, 15/08/17	USA	USD	2.535.000	0,64
3.000.000	Sabine Pass LNG LP, pagaré preferente garantizado, 7,50%, 30/11/16	USA	USD	2.437.500	0,61
2.500.000	DaVita Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,25%, 15/03/15	USA	USD	2.362.500	0,59
2.000.000	Simon Property Group LP, pagaré preferente, 10,35%, 01/04/19	USA	USD	2.245.126	0,56
2.000.000	Dollar General Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, PIK, 11,875%, 15/07/17	USA	USD	2.170.000	0,55
2.000.000	ArcelorMittal, pagaré preferente, 9,85%, 01/06/19	LUX	USD	2.161.606	0,54
6.000.000	Freescale Semiconductor Inc., pagaré preferente, 10,125%, 15/12/16	USA	USD	2.070.000	0,52
2.000.000	Morgan Stanley Dean Witter & Co., 5,30%, 01/03/13	USA	USD	2.028.070	0,51
4.000.000	iStar Financial Inc., pagaré preferente, 5,15%, 01/03/12	USA	USD	2.021.060	0,51
2.000.000	U.S. Oncology Inc., pagaré preferente garantizado, 144A, 9,125%, 15/08/17	USA	USD	1.995.000	0,50
2.000.000	Cablevision Systems Corp., pagaré preferente, B, 8,00%, 15/04/12	USA	USD	1.990.000	0,50
2.000.000	HCA Inc., pagaré preferente garantizado, 144A, 8,50%, 15/04/19	USA	USD	1.970.000	0,50
2.000.000	Newfield Exploration Co., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 6,625%, 15/04/16	USA	USD	1.815.000	0,46
14.494.107	CCH I LLC, pagaré preferente garantizado, 11,00%, 01/10/15 *	USA	USD	1.811.763	0,46
2.000.000	Vornado Realty Trust, acc. conv., bono preferente, 2,85%, 01/04/27	USA	USD	1.750.000	0,44

— Franklin Income Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos corporativos (continuación)					
2.000.000	Host Hotels & Resorts LP, pagaré preferente, Q, 6,75%, 01/06/16	USA	USD	1.745.000	0,44
2.000.000	Host Hotels & Resorts LP, pagaré preferente, O, 6,375%, 15/03/15	USA	USD	1.740.000	0,44
1.500.000	Altria Group Inc., pagaré preferente, 9,70%, 10/11/18	USA	USD	1.722.394	0,43
1.500.000	Altria Group Inc., pagaré preferente, 8,50%, 10/11/13	USA	USD	1.707.287	0,43
1.500.000	Mylan Inc., acc. conv., 144A, 3,75%, 15/09/15	USA	USD	1.685.625	0,42
1.600.000	Lamar Media Corp., pagaré preferente, 144A, 9,75%, 01/04/14	USA	USD	1.662.000	0,42
1.500.000	MGM MIRAGE, pagaré preferente garantizado, 144A, 13,00%, 15/11/13	USA	USD	1.650.000	0,41
1.400.000	Weatherford International Ltd., pagaré preferente, 9,625%, 01/03/19	USA	USD	1.649.663	0,41
1.600.000	Petrohawk Energy Corp., pagaré preferente, 144A, 10,50%, 01/08/14	USA	USD	1.644.000	0,41
1.500.000	Plains Exploration & Production Co., pagaré preferente, 10,00%, 01/03/16	USA	USD	1.548.750	0,39
1.500.000	Holly Corp., pagaré preferente, 144A, 9,875%, 15/06/17	USA	USD	1.462.500	0,37
1.450.000	Forest Oil Corp., pagaré preferente, 144A, 8,50%, 15/02/14	USA	USD	1.431.875	0,36
2.000.000	First Data Corp., pagaré preferente, 9,875%, 24/09/15	USA	USD	1.430.000	0,36
1.700.000	Chesapeake Energy Corp., pagaré preferente, 6,25%, 15/01/18	USA	USD	1.419.500	0,36
1.500.000	Plains Exploration & Production Co., pagaré preferente, 7,75%, 15/06/15	USA	USD	1.410.000	0,35
2.100.000	MGM MIRAGE, pagaré preferente, 6,75%, 01/04/13	USA	USD	1.407.000	0,35
1.500.000	Petrohawk Energy Corp., pagaré preferente, 7,875%, 01/06/15	USA	USD	1.395.000	0,35
1.250.000	Anheuser-Busch InBev NV, pagaré preferente, 144A, 7,20%, 15/01/14	USA	USD	1.345.721	0,34
1.500.000	Western Refining Inc., pagaré preferente garantizado, 144A, 11,25%, 15/06/17	USA	USD	1.338.750	0,34
1.300.000	Calpine Construction Finance, pagaré preferente garantizado, 144A, 8,00%, 01/06/16	USA	USD	1.251.250	0,31
1.200.000	Mariner Energy Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 11,75%, 30/06/16	USA	USD	1.198.500	0,30
1.500.000	Terex Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,00%, 15/11/17	USA	USD	1.160.625	0,29
1.000.000	Illinois Power Co., pagaré preferente garantizado, 9,75%, 15/11/18	USA	USD	1.152.991	0,29
1.000.000	Sempra Energy, pagaré preferente, 8,90%, 15/11/13	USA	USD	1.118.779	0,28
1.000.000	Rio Tinto Finance USA Ltd., pagaré preferente, 9,00%, 01/05/19	AUS	USD	1.113.206	0,28
1.000.000	Rio Tinto Finance USA Ltd., pagaré preferente, 8,95%, 01/05/14	AUS	USD	1.112.694	0,28
1.000.000	Arizona Public Service Co., pagaré preferente, 8,75%, 01/03/19	USA	USD	1.091.942	0,27
1.000.000	Tyson Foods Inc., pagaré preferente, 144A, 10,50%, 01/03/14	USA	USD	1.090.000	0,27
1.000.000	Crown Castle International Corp., pagaré preferente, 9,00%, 15/01/15	USA	USD	1.022.500	0,26
1.000.000	Wyndham Worldwide Corp., pagaré preferente, 9,875%, 01/05/14	USA	USD	997.988	0,25
1.000.000	Supervalu Inc., pagaré preferente, 8,00%, 01/05/16	USA	USD	975.000	0,25
1.000.000	Public Service Co. of New Mexico, pagaré preferente, 7,95%, 15/05/18	USA	USD	972.229	0,24
1.000.000	KB Home, pagaré preferente, 6,375%, 15/08/11	USA	USD	970.000	0,24
2.500.000	Callon Petroleum Co., pagaré preferente, 9,75%, 08/12/10	USA	USD	962.500	0,24
1.000.000	Wendy's/Arby's Group Inc., pagaré preferente, 144A, 10,00%, 15/07/16	USA	USD	961.250	0,24
1.000.000	JBS USA LLC, pagaré preferente, 144A, 11,625%, 01/05/14	USA	USD	950.000	0,24
1.000.000	Mariner Energy Inc., pagaré preferente, 7,50%, 15/04/13	USA	USD	915.000	0,23
1.000.000	Hertz Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 10,50%, 01/01/16	USA	USD	895.000	0,22
800.000	El Paso Corp., pagaré preferente, 12,00%, 12/12/13	USA	USD	884.000	0,22
800.000	Teck Resources Ltd., pagaré preferente garantizado, 144A, 9,75%, 15/05/14	CAN	USD	828.797	0,21
800.000	Sandridge Energy Inc., pagaré preferente, 144A, 9,875%, 15/05/16	USA	USD	776.000	0,20
885.000	HCP Inc., pagaré preferente, 6,70%, 30/01/18	USA	USD	773.885	0,19
700.000	Teck Resources Ltd., pagaré preferente garantizado, 144A, 10,75%, 15/05/19	CAN	USD	753.659	0,19
4.500.000	Dex Media Inc., pagaré preferente de desc., 9,00%, 15/11/13 *	USA	USD	697.500	0,18
600.000	Host Hotels & Resorts LP, pagaré preferente, 144A, 9,00%, 15/05/17	USA	USD	674.500	0,14
500.000	Ingersoll-Rand Global Holding Co. Ltd., pagaré preferente, 9,50%, 15/04/14	USA	USD	548.284	0,14
3.500.000	Dex Media Inc., pagaré preferente de desc., 9,00%, 15/11/13 *	USA	USD	542.500	0,14
500.000	The Williams Cos. Inc., pagaré preferente, 144A, 8,75%, 15/01/20	USA	USD	522.149	0,13
500.000	Quicksilver Resources Inc., pagaré preferente, 11,75%, 01/01/16	USA	USD	520.000	0,13
500.000	Cinemark USA Inc., pagaré preferente 144A, 8,625%, 15/06/19	USA	USD	496.250	0,12
500.000	Univision Communications Inc., pagaré preferente garantizado, 144A, 12,00%, 01/07/14	USA	USD	496.250	0,12
500.000	American Express Co., pagaré preferente, 7,00%, 19/03/18	USA	USD	486.296	0,12
500.000	Limited Brands Inc., pagaré preferente, 144A, 8,50%, 15/06/19	USA	USD	479.828	0,12
735.000	NewPage Corp., pagaré preferente garantizado, 10,00%, 01/05/12	USA	USD	356.475	0,09
300.000	Nalco Co., pagaré preferente, 144A, 8,25%, 15/05/17	USA	USD	303.000	0,08
5.000.000	R.H. Donnelley Corp., pagaré preferente, A-3, 8,875%, 15/01/16 *	USA	USD	281.250	0,07
500.000	iStar Financial Inc., 8,625%, 01/06/13	USA	USD	260.179	0,07
4.600.000	R.H. Donnelley Corp., pagaré preferente, 8,875%, 15/10/17 *	USA	USD	258.750	0,07
2.900.000	R.H. Donnelley Corp., pagaré preferente de desc., A-1, 6,875%, 15/01/13	USA	USD	163.125	0,04
2.500.000	CCH I Holdings LLC, pagaré preferente, 13,50%, 15/01/14 *	USA	USD	34.375	0,01
500.000	CCH I Holdings LLC, pagaré preferente, 11,75%, 15/05/14 *	USA	USD	5.625	0,00
				<u>241.781.381</u>	<u>60,76</u>

— Franklin Income Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
6.500.000	Valores con vencimiento anual Ford Motor Credit Co. LLC, 7,875%, 15/06/10	USA	USD	6.175.461	1,55
	TOTAL BONOS			247.956.842	62,31
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			251.676.791	63,24
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
18.000	Perforación petrolífera y de gas Sandridge Energy Inc., 8,50%, acc. conv., acc. pref., 144A	USA	USD	2.195.100	0,55
	TOTAL ACCIONES			2.195.100	0,55
	BONOS				
	Bonos corporativos				
5.000.000	Ceva Group PLC, pagaré preferente, 144A, 10,00%, 01/09/14	GBR	USD	3.425.000	0,86
5.000.000	Advanced Micro Devices Inc., acc. conv., pagaré preferente, 144A, 5,75%, 15/08/12	USA	USD	3.100.000	0,78
4.000.000	W&T Offshore Inc., pagaré preferente, 144A, 8,25%, 15/06/14	USA	USD	3.100.000	0,78
4.000.000	Univision Communications Inc., pagaré preferente, 144A, PIK, 9,75%, 15/03/15	USA	USD	2.350.000	0,59
1.000.000	Petroplus Finance Ltd., pagaré preferente, 144A, 7,00%, 01/05/17	CHE	USD	835.000	0,21
600.000	Digicel Group Ltd., pagaré preferente, 144A, 8,875%, 15/01/15	JAM	USD	501.000	0,13
				13.311.000	3,35
	TOTAL BONOS			13.311.000	3,35
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			15.506.100	3,90
	TOTAL INVERSIONES			385.586.022	96,89

* Actualmente estos bonos corporativos se encuentran en situación de impago.

— Franklin India Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Aluminio					
18.000	National Aluminium Co. Ltd.	IND	INR	114.936	0,02
Fabricantes de automóviles					
193.467	Hero Honda Motors Ltd.	IND	INR	5.663.620	0,93
Bancos					
1.075.591	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	33.602.364	5,50
450.000	State Bank Of India	IND	INR	16.417.225	2,69
1.020.609	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	15.432.036	2,53
614.114	Axis Bank Ltd.	IND	INR	10.721.594	1,75
1.222.826	Bank of India	IND	INR	9.020.743	1,48
2.665.008	Yes Bank	IND	INR	8.282.454	1,36
				93.476.416	15,31
Servicios de difusión y televisión por cable					
2.394.767	Television Eighteen India Ltd.	IND	INR	6.013.248	0,99
2.835.528	IBN18 Broadcast Ltd.	IND	INR	5.867.019	0,96
115.725	New Delhi Television Ltd.	IND	INR	330.331	0,05
				12.210.598	2,00
Productos químicos generales					
665.734	Asian Paints Ltd.	IND	INR	16.416.094	2,69
Maquinaria de construcción y agricultura					
2.554.363	Cummins India Ltd.	IND	INR	14.820.655	2,43
419.839	Larsen & Toubro Ltd.	IND	INR	13.789.183	2,26
7.064.185	Ashok Leyland Ltd.	IND	INR	4.416.040	0,72
136.600	Larsen & Toubro Ltd., GDR, Reg S	IND	USD	4.391.690	0,72
				37.417.568	6,13
Materiales de construcción					
624.434	Ultra Tech Cement Ltd.	IND	INR	9.022.581	1,48
138.292	Grasim Industries Ltd.	IND	INR	6.690.871	1,10
342.984	ACC Ltd.	IND	INR	5.522.940	0,90
				21.236.392	3,48
Productos financieros al consumo					
495.878	Housing Development Finance Corp. Ltd.	IND	INR	24.356.696	3,99
1.256.642	Infrastructure Development Finance Co. Ltd.	IND	INR	3.572.548	0,58
				27.929.244	4,57
Servicios comerciales diversificados					
87.759	CRISIL Ltd.	IND	INR	6.251.841	1,02
Servicios financieros diversificados					
2.231.097	Kotak Mahindra Bank Ltd.	IND	INR	29.534.585	4,84
2.805.591	India Infoline Ltd.	IND	INR	7.156.460	1,17
				36.691.045	6,01
Suministros - Electricidad					
5.308.029	PTC India Ltd.	IND	INR	10.288.127	1,68
Equipos y componentes eléctricos					
962.309	ABB Ltd. India	IND	INR	15.660.949	2,56
265.280	Bharat Heavy Electricals Ltd.	IND	INR	12.246.492	2,01
1.331.662	Crompton Greaves Ltd.	IND	INR	8.147.540	1,33
				36.054.981	5,90
Mobiliario para el hogar					
210.682	Titan Industries Ltd.	IND	INR	5.179.468	0,85
Productos para el hogar					
3.242.545	Hindustan Unilever Ltd.	IND	INR	18.137.880	2,97
8.111.386	Marico Ltd.	IND	INR	12.392.159	2,03
				30.530.039	5,00
Maquinaria industrial					
2.259.002	Jaiprakash Associates Ltd.	IND	INR	9.700.699	1,59
Petróleo y gas integrados					
1.234.436	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	IND	INR	11.118.972	1,82
1.839.432	Reliance Petroleum Ltd.	IND	INR	4.838.381	0,79
358.090	Indian Oil Corp. Ltd.	IND	INR	3.989.985	0,66
				19.947.338	3,27

— Franklin India Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
1.510.565	Servicios de telecomunicaciones integrados Bharti Airtel Ltd.	IND	INR	25.374.328	4,16
1.045.625	Consultoría sobre tecnologías de la información y otros servicios Infosys Technologies Ltd.	IND	INR	38.910.389	6,37
299.734	Financial Technologies (India) Ltd.	IND	INR	8.206.120	1,35
473.002	Wipro Ltd.	IND	INR	3.740.926	0,61
				50.857.435	8,33
68.628	Productos cárnicos, avícolas y pesqueros GlaxoSmithkline Consumer Healthcare Ltd.	IND	INR	1.420.061	0,23
690.169	Perforación petrolífera y de gas Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	IND	INR	15.423.651	2,53
1.164.993	Refinado y comercialización de petróleo y gas Reliance Industries Ltd.	IND	INR	49.365.206	8,08
687.225	Alimentos envasados Nestlé India Ltd.	IND	INR	28.807.321	4,72
563.296	Productos farmacéuticos Lupin Laboratories Ltd.	IND	INR	9.639.145	1,58
351.231	Pfizer Ltd.	IND	INR	6.027.933	0,99
164.573	Glaxosmithkline Pharmaceuticals Ltd.	IND	INR	4.115.876	0,67
148.937	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	IND	INR	3.402.781	0,56
				23.185.735	3,80
648.910	Propiedad, gestión y promoción de inmuebles DLF Ltd.	IND	INR	4.223.691	0,69
1.183.478	Acero Sesa Goa Ltd.	IND	INR	4.529.437	0,74
22.800	Jindal Steel & Power Ltd.	IND	INR	1.189.563	0,20
				5.719.000	0,94
	TOTAL ACCIONES			573.484.834	93,93
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			573.484.834	93,93
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
5.602.964	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones Idea Cellular Ltd.	IND	INR	8.366.311	1,37
	TOTAL ACCIONES			8.366.311	1,37
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			8.366.311	1,37
	TOTAL INVERSIONES			581.851.145	95,30

— Franklin MENA Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Transporte aéreo y mensajería					
1.230.000	Aramex Co.	ARE	AED	405.211	2,26
Bancos					
318.500	National Bank of Kuwait	KWD	KWD	1.417.377	7,90
24.939	Qatar National Bank	QAT	QAR	822.165	4,58
47.599	Commercial Bank of Qatar	QAT	QAR	821.214	4,58
59.000	Commercial International Bank Ltd.	EGY	EGP	517.964	2,89
25.000	Qatar Islamic Bank	QAT	QAR	494.505	2,75
5.500	Blom Bank Sal, GDR	LBN	USD	398.750	2,22
26.593	Société Tunisienne de Banque SA	TUN	TND	229.911	1,28
47.770	National Society General Bank	EGY	EGP	229.627	1,28
				4.931.513	27,48
Construcción e ingeniería					
1.537.000	Depa Ltd.	ARE	USD	922.200	5,14
21.948	Orascom Construction Industries	EGY	EGP	753.349	4,20
898.244	Arabtec Holding Co.	ARE	AED	650.529	3,62
16.588	SOLIDERE, GDR	LBN	USD	396.785	2,21
1	Oman's Galfar Engineering & Contracting Ltd.	OMN	OMR	2	0,00
				2.722.865	15,17
Servicios financieros diversificados					
365.000	Kuwait Projects Co. (Holding) KSC (KIPCO)	KWD	KWD	672.565	3,75
Suministros - Electricidad					
14.328	Qatar Electricity & Water Co.	QAT	QAR	395.595	2,20
Equipos y componentes eléctricos					
65.100	ElSewedy Cables Holding Co.	EGY	EGP	791.348	4,41
Fertilizantes y productos químicos para la agricultura					
14.907	Industries Qatar	QAT	QAR	438.200	2,44
Suministros - Gas					
134.479	Qatar Gas Transport Co. Ltd.	QAT	QAR	886.675	4,94
Marina					
615.000	DP World Ltd.	ARE	USD	222.015	1,24
Fondos de Inversión Inmobiliaria (REIT)					
115.250	Mabanee Co SAKC	KWD	KWD	296.509	1,65
Propiedad, gestión y promoción de inmuebles					
5.400	SOLIDERE, A	LBN	USD	137.376	0,77
2.100	SOLIDERE, B	LBN	USD	52.542	0,29
				189.918	1,06
Transporte por carretera					
85.000	Agility Public Warehousing Co.	KWD	KWD	313.250	1,75
Servicios inalámbricos de telecomunicaciones					
192.500	Mobile Telecommunications Co.	KWD	KWD	789.730	4,40
52.500	National Mobile Telecommunications Co.	KWD	KWD	313.945	1,75
				1.103.675	6,15
TOTAL ACCIONES				13.369.339	74,50
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				13.369.339	74,50

— Franklin MENA Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
ACCIONES					
Venta de ropa al por menor					
15.000	HSBC Bank PLC (CRTP Fawaz Abdulaziz Alhokair & CO Palms)	SAU	USD	109.193	0,61
Equipos y componentes eléctricos					
13.650	HSBC Bank PLC (CRTP Middle East Specialized Cables CO)	SAU	USD	153.598	0,86
Fertilizantes y productos químicos para la agricultura					
4.770	HSBC Bank PLC (CRTP SAFCO)	SAU	USD	144.362	0,80
Conglomerados industriales					
22.670	HSBC Bank PLC (CRTP Saudi Cable CO)	SAU	USD	168.653	0,94
Productos recreativos y de ocio					
7.290	HSBC Bank PLC (CRTP Jarir Marketing CO)	SAU	USD	254.647	1,42
Productos cárnicos, avícolas y pesqueros					
7.050	HSBC Bank PLC (CRTP Almarai CO Ltd)	SAU	USD	292.790	1,63
Productos químicos especializados					
18.000	HSBC Bank PLC (CRTP Advanced Polypropy)	SAU	USD	124.792	0,70
Servicios inalámbricos de telecomunicaciones					
27.500	HSBC Bank PLC (CRTP Etihad Etisalat CO)	SAU	USD	257.383	1,43
TOTAL ACCIONES				1.505.418	8,39
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				1.505.418	8,39
TOTAL INVERSIONES				14.874.757	82,89

— Franklin Natural Resources Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Productos agrícolas					
4.800	Bunge Ltd.	USA	USD	289.200	0,77
Aluminio					
13.300	Alcoa Inc.	USA	USD	137.389	0,36
Materiales de construcción					
189.400	Mineral Deposits Ltd.	AUS	AUD	94.559	0,25
Minería y metales diversificados					
12.400	BHP Billiton PLC, ADR	GBR	USD	563.704	1,49
17.000	Peabody Energy Corp.	USA	USD	512.720	1,36
18.800	Newcrest Mining Ltd.	AUS	AUD	461.882	1,22
13.500	Alpha Natural Resources Inc.	USA	USD	354.645	0,94
8.140	AngloGold Ashanti Ltd., ADR	ZAF	USD	298.168	0,79
8.700	Barrick Gold Corp.	CAN	USD	291.885	0,77
26.400	Xstrata PLC	CHE	GBP	285.513	0,75
1.700	Rio Tinto PLC, ADR	GBR	USD	278.579	0,74
11.900	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	262.979	0,69
10.200	Franco-Nevada Corp.	CAN	CAD	245.231	0,65
106.700	Uranium One Inc.	CAN	CAD	244.971	0,65
40.200	Osisko Mining Corp.	CAN	CAD	226.415	0,60
16.300	Gold Fields Ltd., ADR	ZAF	USD	196.415	0,52
3.900	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., B	USA	USD	195.429	0,52
3.000	Randgold Resources Ltd., ADR	GBR	USD	192.510	0,51
18.900	IAMGOLD Corp.	CAN	USD	191.268	0,51
125.900	Great Basin Gold Ltd.	CAN	CAD	172.132	0,45
79.900	Mirabela Nickel Ltd.	AUS	CAD	159.395	0,42
28.000	Ivanhoe Mines Ltd.	CAN	USD	156.800	0,41
22.600	Gammon Gold Inc.	CAN	CAD	149.637	0,40
100.000	Centamin Egypt Ltd., 144A	AUS	CAD	142.740	0,38
177.599	OZ Minerals Ltd.	AUS	AUD	131.571	0,35
5.700	Southern Copper Corp.	USA	USD	116.508	0,31
383.386	PanAust Ltd.	AUS	AUD	111.140	0,29
29.300	First Uranium Corp.	ZAF	CAD	102.794	0,27
20.900	Centerra Gold Inc.	CAN	CAD	95.249	0,25
51.100	Ivanhoe Australia Ltd.	AUS	AUD	82.296	0,22
119.000	Romarco Minerals Inc.	CAN	CAD	81.861	0,22
17.500	MAG Silver Corp.	CAN	CAD	79.754	0,21
55.700	Jinshan Gold Mines Inc.	CAN	CAD	45.501	0,12
4.600	Fresnillo PLC	GBR	GBP	39.357	0,10
				6.469.049	17,11
Fertilizantes y productos químicos para la agricultura					
4.600	The Mosaic Co.	USA	USD	203.780	0,54
Maquinaria industrial					
12.600	T-3 Energy Services Inc.	USA	USD	150.066	0,40
Petróleo y gas integrados					
33.700	Marathon Oil Corp.	USA	USD	1.015.381	2,68
12.200	Chevron Corp.	USA	USD	808.250	2,14
10.700	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	748.037	1,98
21.500	Petróleo Brasileiro SA, ADR, acc. pref.	BRA	USD	717.240	1,90
8.800	Hess Corp.	USA	USD	473.000	1,25
8.200	Murphy Oil Corp.	USA	USD	445.424	1,18
9.500	ConocoPhillips	USA	USD	399.570	1,06
6.200	Total SA, B, ADR	FRA	USD	336.226	0,89
17.500	Valero Energy Corp.	USA	USD	295.575	0,78
12.700	Holly Corp.	USA	USD	228.346	0,60
				5.467.049	14,46
Marina					
6.800	Genco Shipping & Trading Ltd.	USA	USD	147.696	0,39
24.200	DHT Maritime Inc.	JER	USD	126.082	0,34
11.900	General Maritime Corp.	USA	USD	117.691	0,31
16.800	Aries Maritime Transport Ltd.	BMU	USD	11.592	0,03
				403.061	1,07

— Franklin Natural Resources Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Perforación petrolífera y de gas					
33.600	XTO Energy Inc.	USA	USD	1.281.504	3,39
18.900	Occidental Petroleum Corp.	USA	USD	1.243.809	3,29
22.600	Devon Energy Corp.	USA	USD	1.231.700	3,26
27.300	Southwestern Energy Co.	USA	USD	1.060.605	2,81
24.300	Range Resources Corp.	USA	USD	1.006.263	2,66
16.350	Noble Energy Inc.	USA	USD	964.160	2,55
13.500	EOG Resources Inc.	USA	USD	916.920	2,43
40.000	Petrohawk Energy Corp.	USA	USD	892.000	2,36
18.300	Addax Petroleum Corp.	CAN	CAD	776.249	2,05
9.140	Transocean Ltd.	USA	USD	679.011	1,80
13.200	Continental Resources Inc.	USA	USD	366.300	0,97
31.000	Mariner Energy Inc.	USA	USD	364.250	0,96
10.800	Concho Resources Inc.	USA	USD	309.852	0,82
9.600	Bill Barrett Corp.	USA	USD	263.616	0,70
75.100	Gran Tierra Energy Inc.	CAN	USD	259.095	0,69
15.400	Nabors Industries Ltd.	BMU	USD	239.932	0,63
33.100	McMoRan Exploration Co.	USA	USD	197.276	0,52
7.300	Rowan Cos. Inc.	USA	USD	141.036	0,37
19.900	Northern Oil & Gas Inc.	USA	USD	126.763	0,33
3.800	Noble Corp.	USA	USD	114.950	0,30
62.100	Nautilus Minerals Inc.	CAN	CAD	62.476	0,17
289.400	Boart Longyear Group	AUS	AUD	60.590	0,16
				12.558.357	33,22
Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas					
35.900	Halliburton Co.	USA	USD	743.130	1,96
27.100	Smith International Inc.	USA	USD	697.825	1,85
11.600	Schlumberger Ltd.	USA	USD	627.676	1,66
16.000	FMC Technologies Inc.	USA	USD	601.280	1,59
29.500	Weatherford International Ltd.	USA	USD	577.020	1,53
17.000	National Oilwell Varco Inc.	USA	USD	555.220	1,47
13.800	Dril-Quip Inc.	USA	USD	525.780	1,39
17.200	Cameron International Corp.	USA	USD	486.760	1,29
29.300	Helix Energy Solutions Group Inc.	USA	USD	318.491	0,84
14.400	Superior Energy Services Inc.	USA	USD	248.688	0,66
8.800	Oil States International Inc.	USA	USD	213.048	0,56
34.800	Global Industries Ltd.	USA	USD	196.968	0,52
7.500	Dresser-Rand Group Inc.	USA	USD	195.750	0,52
5.200	Baker Hughes Inc.	USA	USD	189.488	0,50
7.800	Hornbeck Offshore Services Inc.	USA	USD	166.842	0,44
1.900	PHI Inc.	USA	USD	32.566	0,09
13.900	Flotek Industries Inc.	USA	USD	28.217	0,07
				6.404.749	16,94
Refinado y comercialización de petróleo y gas					
11.600	Aegean Marine Petroleum Network Inc.	USA	USD	175.160	0,46
20.500	CVR Energy Inc.	USA	USD	150.265	0,40
6.400	Petroplus Holdings AG	CHE	CHF	105.695	0,28
				431.120	1,14
Acero					
19.200	Vale SA, ADR, acc. pref., A	BRA	USD	294.720	0,78
10.000	Cliffs Natural Resources Inc.	USA	USD	244.700	0,65
				539.420	1,43
TOTAL ACCIONES				33.147.799	87,69
WARRANTS					
Minería y metales diversificados					
60.000	Great Basin Gold Ltd. wts., 15/10/10	CAN	CAD	26.312	0,07
18.200	Osisko Mining Corp. wts., 17/11/09	CAN	CAD	23.475	0,06
				49.787	0,13
TOTAL WARRANTS				49.787	0,13
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				33.197.586	87,82

— Franklin Natural Resources Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
ACCIONES					
Minería y metales diversificados					
324.400	PanAust Ltd., 144A	AUS	AUD	94.040	0,25
1.995	Newcrest Mining Ltd., 144A	AUS	AUD	49.014	0,13
				<u>143.054</u>	<u>0,38</u>
Productos electrónicos de oficina					
10.134.000	G-resources Group Ltd., 144A	HKG	HKD	706.120	1,87
Perforación petrolífera y de gas					
200	Mcmoran Exploration Co., 8,00%, acc. pref. conv.	USA	USD	209.500	0,55
Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas					
16.825	Tesco Corp.	CAN	USD	133.590	0,35
	TOTAL ACCIONES			<u>1.192.264</u>	<u>3,15</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			<u>1.192.264</u>	<u>3,15</u>
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
ACCIONES					
Minería y metales diversificados					
22.100	Fresnillo PLC, 144A	GBR	GBP	189.084	0,50
Perforación petrolífera y de gas					
2.000	Sandridge Energy Inc., 8,50%, acc. conv., acc. pref., 144A	USA	USD	243.900	0,65
	TOTAL ACCIONES			<u>432.984</u>	<u>1,15</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			<u>432.984</u>	<u>1,15</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>34.822.834</u>	<u>92,12</u>

— Franklin Strategic Income Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Productos financieros al consumo					
2.800	Freddie Mac, 8,375%, acc. pref., Z	USA	USD	3.416	0,00
TOTAL ACCIONES				3.416	0,00
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				3.416	0,00
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
FONDOS DE INVERSIÓN					
Servicios financieros diversificados					
961.118	Franklin Templeton Serie II Funds – Franklin Floating Rate II Fund, Clase I	LUX	USD	8.159.889	9,02
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN				8.159.889	9,02
ACCIONES					
Productos financieros al consumo					
53	Preferred Blocker Inc., 9,00%, acc. pref., 144A	USA	USD	22.797	0,03
2.400	Fannie Mae, 8,75%, acc. pref. conv.	USA	USD	2.198	0,00
TOTAL ACCIONES				24.995	0,03
TOTAL ACCIONES				24.995	0,03
BONOS					
Valores respaldados por activos					
1.400.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust, 2008-C7, A4, 6,095%, 10/12/49	USA	USD	1.148.457	1,27
620.000	Citigroup/Deutsche Bank Commercial Mortgage Trust, 2006-CD3, A5, 5,617%, 15/10/48	USA	USD	509.284	0,56
500.000	GS Mortgage Securities Corp. II, 2006-GG8, A4, 5,56%, 10/11/39	USA	USD	409.107	0,45
441.728	Advanta Business Card Master Trust, 2007-A4, A4, FRN, 0,345%, 22/04/13 †	USA	USD	387.616	0,43
450.000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust, 2006-C1, A4, 5,156%, 15/02/31	USA	USD	375.865	0,41
283.124	SLM Student Loan Trust, 2005-8, A2, FRN, 1,181%, 25/07/22 †	USA	USD	279.906	0,31
250.000	MBNA Credit Card Master Note Trust, 2005-A4, A4, FRN, 0,384%, 15/11/12 †	USA	USD	247.779	0,27
250.000	Greenwich Capital Commercial Funding Corp., 2005-GG5, A5, 5,224%, 10/04/37	USA	USD	214.439	0,24
200.000	Chase Issuance Trust, pagaré tras cancelar todas las deudas, 2006-A7, A, FRN, 0,354%, 15/02/13 †	USA	USD	196.858	0,22
200.000	MBNA Master Credit Card Trust II, 1997-B, A, FRN, 0,504%, 15/08/14 †	USA	USD	192.902	0,21
200.000	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp., 2005-LDP5, A4, FRN, 5,179%, 15/12/44 †	USA	USD	169.567	0,19
150.000	Greenwich Capital Commercial Funding Corp., 2004-GG1, A7, 5,317%, 10/06/36	USA	USD	140.867	0,16
125.000	Greenwich Capital Commercial Funding Corp., 2006-GG7, A4, FRN, 6,115%, 10/07/38 †	USA	USD	102.877	0,11
100.000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust, 2002-C2, A4, FRN, 5,594%, 15/06/31 †	USA	USD	100.507	0,11
100.000	Chase Issuance Trust, 2005-A9, A9, FRN, 0,364%, 15/11/11 †	USA	USD	99.937	0,11
100.000	Chase Issuance Trust, 2005-A13, A13, FRN, 0,384%, 15/02/13 †	USA	USD	98.473	0,11
100.000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust, 2005-C1, A2, 4,31%, 15/02/30	USA	USD	98.108	0,11
100.000	Bank of America Credit Card Trust, 2006-A12, A12, FRN, 0,364%, 15/03/14 †	USA	USD	96.935	0,11
100.000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2005-A3, A3, FRN, 0,385%, 24/04/14 †	USA	USD	96.431	0,11
100.000	GS Mortgage Securities Corp. II, 2003-C1, A3, 4,608%, 10/01/40	USA	USD	95.861	0,11
100.000	Citigroup/Deutsche Bank Commercial Mortgage Trust, 2005-CD1, A4, FRN, 5,40%, 15/07/44 †	USA	USD	88.889	0,10
50.000	Chase Issuance Trust, 2007-A9, A9, FRN, 5,64%, 16/06/14 †	USA	USD	48.042	0,05
81.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust, 5,89%, 10/06/17	USA	USD	43.862	0,05
55.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp., 2005-LDP2, AM, 4,78%, 15/07/42	USA	USD	37.531	0,04
TOTAL BONOS				5.280.100	5,84
Bonos corporativos					
300.000	ArcelorMittal, pagaré preferente, 9,85%, 01/06/19	LUX	USD	324.241	0,36
300.000	Aflac Inc., pagaré preferente, 8,50%, 15/05/19	USA	USD	321.100	0,35
300.000	Telefónica SA, pagaré preferente, 5,877%, 15/07/19	ESP	USD	309.835	0,34
300.000	Lincoln National Corp., pagaré preferente, 8,75%, 01/07/19	USA	USD	303.041	0,33
350.000	Bank of America Corp., acc. pref., bonos tras cancelar todas las deudas, M, 8,125%, Perpetuo	USA	USD	292.754	0,32

— Franklin Strategic Income Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos corporativos (continuación)					
300.000	Harrah's Operating Escrow, pagaré preferente garantizado, 144A, 11,25%, 01/06/17	USA	USD	285.000	0,31
300.000	Ford Motor Credit Co. LLC, pagaré preferente, 9,875%, 10/08/11	USA	USD	277.681	0,31
250.000	Dole Food Co. Inc., pagaré preferente, 144A, 13,875%, 15/03/14	USA	USD	276.250	0,30
250.000	Anheuser-Busch InBev NV, pagaré preferente, 144A, 7,75%, 15/01/19	USA	USD	273.880	0,30
250.000	Anglo American Capital PLC, pagaré preferente, 144A, 9,375%, 08/04/14	GBR	USD	271.824	0,30
250.000	CCH II LLC, pagaré preferente, 10,25%, 15/09/10 *	USA	USD	265.000	0,29
300.000	Chesapeake Energy Corp., pagaré preferente, 6,625%, 15/01/16	USA	USD	264.750	0,29
250.000	Inmarsat Finance PLC, pagaré preferente, 10,375%, 15/11/12	GBR	USD	260.000	0,29
250.000	Ameren Corp., pagaré preferente, 8,875%, 15/05/14	USA	USD	258.368	0,29
250.000	Jostens IH Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,625%, 01/10/12	USA	USD	250.625	0,28
250.000	WMG Acquisition Corp., pagaré preferente garantizado, 144A, 9,50%, 15/06/16	USA	USD	250.000	0,28
250.000	MetroPCS Wireless Inc., pagaré preferente, 9,25%, 01/11/14	USA	USD	249.687	0,28
250.000	HCA Inc., pagaré preferente garantizado, 9,125%, 15/11/14	USA	USD	248.125	0,27
250.000	ARAMARK Corp., pagaré preferente, 8,50%, 01/02/15	USA	USD	243.750	0,27
250.000	NRG Energy Inc., pagaré preferente, 7,25%, 01/02/14	USA	USD	243.125	0,27
200.000	Sempra Energy, pagaré preferente, 9,80%, 15/02/19	USA	USD	242.621	0,27
250.000	Mirant North America LLC, pagaré preferente, 7,375%, 31/12/13	USA	USD	241.250	0,27
250.000	Vanguard Health Holding Co. II LLC, pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 9,00%, 01/10/14	USA	USD	240.625	0,27
300.000	JPMorgan Chase Capital XXII, bonos tras cancelar todas las deudas, 6,45%, 02/02/37	USA	USD	240.361	0,27
250.000	JBS USA LLC, pagaré preferente, 144A, 11,625%, 01/05/14	USA	USD	237.500	0,26
250.000	DaVita Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,25%, 15/03/15	USA	USD	236.250	0,26
250.000	EchoStar DBS Corp., pagaré preferente, 7,125%, 01/02/16	USA	USD	234.375	0,26
200.000	Smith International Inc., pagaré preferente, 9,75%, 15/03/19	USA	USD	231.391	0,26
250.000	Case New Holland Inc., pagaré preferente, 7,125%, 01/03/14	USA	USD	229.375	0,25
200.000	Reed Elsevier PLC, pagaré preferente, 8,625%, 15/01/19	GBR	USD	227.614	0,25
200.000	Simon Property Group LP, pagaré preferente, 10,35%, 01/04/19	USA	USD	224.513	0,25
253.000	GMAC LLC, pagaré preferente, 144A, 6,875%, 15/09/11	USA	USD	223.905	0,25
250.000	The Goldman Sachs Group Inc., pagarés tras cancelar todas las deudas, 6,75%, 01/10/37	USA	USD	222.639	0,25
200.000	El Paso Corp., pagaré preferente, 12,00%, 12/12/13	USA	USD	221.000	0,24
200.000	Express Scripts Inc., pagaré preferente, 7,25%, 15/06/19	USA	USD	220.946	0,24
250.000	Jarden Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,50%, 01/05/17	USA	USD	220.000	0,24
200.000	Woodside Finance Ltd., A, 8,75%, 01/03/19	AUS	USD	219.838	0,24
350.000	Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC, pagaré preferente, A, 10,25%, 01/11/15	USA	USD	219.625	0,24
250.000	Liberty Media Corp., pagaré preferente, 5,70%, 15/05/13	USA	USD	217.500	0,24
200.000	Dollar General Corp., pagaré preferente, 10,625%, 15/07/15	USA	USD	217.000	0,24
200.000	Duke Energy Corp., pagaré preferente, 6,30%, 01/02/14	USA	USD	216.212	0,24
250.000	RBS Global & Rexnord Corp., pagaré preferente, 9,50%, 01/08/14	USA	USD	215.000	0,24
250.000	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc., pagaré preferente, 6,75%, 15/05/18	USA	USD	214.715	0,24
200.000	PG&E Corp., pagaré preferente, 5,75%, 01/04/14	USA	USD	213.395	0,24
250.000	Dynegy Holdings Inc., pagaré preferente, 8,375%, 01/05/16	USA	USD	213.125	0,24
200.000	Comcast Corp., pagaré preferente, 6,30%, 15/11/17	USA	USD	211.991	0,23
200.000	Medco Health Solutions Inc., 7,125%, 15/03/18	USA	USD	210.957	0,23
250.000	Citigroup Inc., pagarés tras cancelar todas las deudas, 5,00%, 15/09/14	USA	USD	209.901	0,23
200.000	Fresenius US Finance II, pagaré preferente, 144A, 9,00%, 15/07/15	DEU	USD	209.500	0,23
200.000	Xerox Corp., pagaré preferente, 8,25%, 15/05/14	USA	USD	208.246	0,23
200.000	Capital One Financial Corp., pagaré preferente, 7,375%, 23/05/14	USA	USD	206.530	0,23
200.000	Clearwater Paper Corp., pagaré preferente, 144A, 10,625%, 15/06/16	USA	USD	205.500	0,23
200.000	The Kroger Co., 6,15%, 15/01/20	USA	USD	204.741	0,23
200.000	Canadian Natural Resources Ltd., 5,90%, 01/02/18	CAN	USD	204.604	0,23
200.000	Quest Diagnostics Inc., 6,40%, 01/07/17	USA	USD	204.443	0,23
200.000	General Electric Capital Corp., 5,90%, 13/05/14	USA	USD	204.432	0,23
200.000	CMS Energy Corp., pagaré preferente, 8,75%, 15/06/19	USA	USD	203.318	0,22
200.000	Anadarko Petroleum Corp., pagaré preferente, 6,95%, 15/06/19	USA	USD	202.199	0,22
250.000	RSC Equipment Rental Inc., pagaré preferente, 9,50%, 01/12/14	USA	USD	201.875	0,22
200.000	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., pagaré preferente, 8,375%, 01/04/17	USA	USD	201.784	0,22
200.000	Tenet Healthcare Corp., pagaré preferente garantizado, 144A, 8,875%, 01/07/19	USA	USD	201.500	0,22
200.000	Rite Aid Corp., pagaré preferente garantizado, 144A, 9,75%, 12/06/16	USA	USD	201.000	0,22
250.000	Huntsman International LLC, pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,875%, 15/11/14	USA	USD	199.375	0,22
200.000	Peabody Energy Corp., pagaré preferente, B, 6,875%, 15/03/13	USA	USD	199.000	0,22
200.000	The Williams Cos. Inc., pagaré preferente, 7,625%, 15/07/19	USA	USD	197.841	0,22
300.000	MGM MIRAGE, pagaré preferente, 6,625%, 15/07/15	USA	USD	197.250	0,22
200.000	Weatherford International Ltd., pagaré preferente, 6,00%, 15/03/18	USA	USD	196.730	0,22
200.000	Crown Americas Inc., pagaré preferente, 7,75%, 15/11/15	USA	USD	196.500	0,22

— Franklin Strategic Income Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Bonos corporativos (continuación)				
200.000	DIRECTV Holdings LLC, pagaré preferente, 7,625%, 15/05/16	USA	USD	195.500	0,22
200.000	Supervalu Inc., pagaré preferente, 8,00%, 01/05/16	USA	USD	195.000	0,22
200.000	Time Warner Inc., 7,625%, 15/04/31	USA	USD	194.775	0,21
200.000	Telecom Italia Capital, pagaré preferente, 4,95%, 30/09/14	ITA	USD	193.926	0,21
200.000	Wells Fargo Capital XV, acc. pref., 9,75%, Perpetuo	USA	USD	193.663	0,21
200.000	Intelsat Subsidiary Holding Co. Ltd., pagaré preferente, 8,50%, 15/01/13	BMU	USD	193.000	0,21
200.000	Owens-Brockway Glass Container Inc., pagaré preferente, 6,75%, 01/12/14	USA	USD	192.000	0,21
250.000	Novelis Inc., pagaré preferente, 7,25%, 15/02/15	CAN	USD	191.250	0,21
200.000	Copano Energy LLC, pagaré preferente, 8,125%, 01/03/16	USA	USD	189.000	0,21
200.000	FMC Finance III SA, pagaré preferente, 6,875%, 15/07/17	DEU	USD	187.000	0,21
200.000	UBS AG Stamford, pagaré preferente, 5,875%, 20/12/17	USA	USD	186.554	0,21
200.000	Viacom Inc., pagaré preferente, 6,875%, 30/04/36	USA	USD	186.131	0,21
250.000	Enterprise Products Operating LLP, pagaré secundario tras cancelar todas las deudas, FRN, 7,034%, 15/01/68 †	USA	USD	184.644	0,20
200.000	Compagnie Générale de Géophysique-Veritas, pagaré preferente, 7,50%, 15/05/15	FRA	USD	184.500	0,20
200.000	Mariner Energy Inc., pagaré preferente, 7,50%, 15/04/13	USA	USD	183.000	0,20
200.000	Quebecor Media Inc., pagaré preferente, 7,75%, 15/03/16	CAN	USD	182.250	0,20
250.000	LIN Television Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 6,50%, 15/05/13	USA	USD	181.250	0,20
200.000	Plains Exploration & Production Co., pagaré preferente, 7,625%, 01/06/18	USA	USD	180.500	0,20
200.000	Quicksilver Resources Inc., pagaré preferente, 8,25%, 01/08/15	USA	USD	179.000	0,20
200.000	Merrill Lynch & Co. Inc., pagaré preferente, 6,40%, 28/08/17	USA	USD	177.468	0,20
200.000	Coventry Health Care Inc., pagaré preferente, 6,30%, 15/08/14	USA	USD	176.639	0,19
150.000	Altria Group Inc., pagaré preferente, 9,70%, 10/11/18	USA	USD	172.239	0,19
200.000	D.R. Horton Inc., pagaré preferente, 6,50%, 15/04/16	USA	USD	172.000	0,19
200.000	Tesoro Corp., pagaré preferente, 6,50%, 01/06/17	USA	USD	172.000	0,19
200.000	JohnsonDiversey Holdings Inc., pagaré preferente de desc., 10,67%, 15/05/13	USA	USD	169.000	0,19
200.000	Michaels Stores Inc., pagaré preferente, 10,00%, 01/11/14	USA	USD	169.000	0,19
200.000	MarkWest Energy Partners LP, pagaré preferente, 6,875%, 01/11/14	USA	USD	168.000	0,19
200.000	United Surgical Partners International Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, PIK, 9,25%, 01/05/17	USA	USD	164.000	0,18
150.000	Tyson Foods Inc., pagaré preferente, 144A, 10,50%, 01/03/14	USA	USD	163.500	0,18
239.000	KfW Bankengruppe, pagaré preferente, 6,50%, 15/11/11	DEU	NZD	159.976	0,18
200.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., oblig. preferentes, 7,25%, 15/03/18	USA	USD	159.000	0,18
150.000	Dominion Resources Inc., 6,40%, 15/06/18	USA	USD	158.582	0,18
150.000	Time Warner Cable Inc., pagaré preferente, 6,75%, 01/07/18	USA	USD	156.477	0,17
150.000	Petrohawk Energy Corp., pagaré preferente, 144A, 10,50%, 01/08/14	USA	USD	154.125	0,17
150.000	Nalco Co., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,875%, 15/11/13	USA	USD	153.750	0,17
150.000	Crown Castle International Corp., pagaré preferente, 9,00%, 15/01/15	USA	USD	153.375	0,17
150.000	Morgan Stanley, pagaré preferente, 6,00%, 28/04/15	USA	USD	149.862	0,17
150.000	American Express Co., pagaré preferente, 7,00%, 19/03/18	USA	USD	145.889	0,16
150.000	HSBC Holdings PLC, pagarés tras cancelar todas las deudas, 6,50%, 15/09/37	GBR	USD	145.372	0,16
150.000	Lamar Media Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,25%, 01/01/13	USA	USD	143.437	0,16
200.000	BB&T Capital Trust IV, bono secundario tras cancelar todas las deudas, 6,82%, 12/06/77	USA	USD	143.405	0,16
200.000	MetLife Inc., pagaré secundario tras cancelar todas las deudas, FRN, 6,40%, 15/12/66 †	USA	USD	143.375	0,16
150.000	SunGard Data Systems Inc., pagaré preferente, 9,125%, 15/08/13	USA	USD	142.500	0,16
150.000	The AES Corp., pagaré preferente, 8,00%, 15/10/17	USA	USD	140.250	0,15
150.000	SunGard Data Systems Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 10,25%, 15/08/15	USA	USD	139.312	0,15
164.000	U.S. Oncology Holdings Inc., pagaré preferente, PIK, FRN, 6,904%, 15/03/12 †	USA	USD	138.990	0,15
150.000	Qwest Communications International Inc., pagaré preferente, B, 7,50%, 15/02/14	USA	USD	137.625	0,15
150.000	Host Hotels & Resorts LP, pagaré preferente, 6,875%, 01/11/14	USA	USD	135.750	0,15
2.000.000	General Electric Capital Corp., pagaré preferente, A, 8,50%, 06/04/18	USA	MXN	127.535	0,14
100.000	BAT International Finance PLC, pagaré preferente, 144A, 9,50%, 15/11/18	GBR	USD	117.708	0,13
150.000	Edison Mission Energy, pagaré preferente, 7,00%, 15/05/17	USA	USD	115.875	0,13
100.000	Rabobank Nederland, pagaré preferente, 11,00%, Perpetuo	NLD	USD	111.583	0,12
150.000	Sanmina-SCI Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,125%, 01/03/16	USA	USD	110.062	0,12
100.000	Ingersoll-Rand Global Holding Co. Ltd., pagaré preferente, 9,50%, 15/04/14	USA	USD	109.657	0,12
100.000	The Export-Import Bank of Korea, pagaré preferente, 8,125%, 21/01/14	KOR	USD	109.601	0,12

— Franklin Strategic Income Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos corporativos (continuación)					
100.000	Teck Resources Ltd., pagaré preferente garantizado, 144A, 10,75%, 15/05/19	CAN	USD	107.666	0,12
100.000	Verizon New York Inc., oblig. preferentes, A, 6,875%, 01/04/12	USA	USD	106.070	0,12
100.000	The Goldman Sachs Group Inc., pagaré preferente, 6,00%, 01/05/14	USA	USD	104.518	0,12
100.000	American Express Credit Corp., pagaré preferente, C, 7,30%, 20/08/13	USA	USD	104.291	0,12
100.000	BB&T Corp., pagaré preferente, 6,85%, 30/04/19	USA	USD	104.182	0,11
100.000	Morgan Stanley, pagaré preferente, 7,30%, 13/05/19	USA	USD	103.877	0,11
100.000	Intelsat Bermuda Ltd., pagaré preferente, 11,25%, 15/06/16	BMU	USD	102.500	0,11
100.000	Telecom Italia Capital SA, pagaré preferente, 7,175%, 18/06/19	ITA	USD	102.007	0,11
100.000	Berry Petroleum Co., pagaré preferente, 10,25%, 01/06/14	USA	USD	101.500	0,11
100.000	Solo Cup Co., pagaré preferente garantizado, 10,50%, 01/11/13	USA	USD	101.325	0,11
100.000	Nalco Co., pagaré preferente, 144A, 8,25%, 15/05/17	USA	USD	101.000	0,11
100.000	MetLife Inc., pagaré preferente A, 6,817%, 15/08/18	USA	USD	100.880	0,11
100.000	Reynolds American Inc., pagaré preferente garantizado, 7,625%, 01/06/16	USA	USD	100.437	0,11
100.000	Pinnacle Entertainment Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,25%, 15/03/12	USA	USD	100.000	0,11
100.000	Morgan Stanley, pagaré preferente, 6,625%, 01/04/18	USA	USD	99.854	0,11
100.000	U.S. Oncology Inc., pagaré preferente garantizado, 144A, 9,125%, 15/08/17	USA	USD	99.750	0,11
100.000	CSC Holdings Inc., pagaré preferente, 144A, 8,50%, 15/04/14	USA	USD	99.625	0,11
100.000	JPMorgan Chase & Co., 6,00%, 15/01/18	USA	USD	99.504	0,11
100.000	Wells Fargo & Co., pagaré preferente, 5,625%, 11/12/17	USA	USD	98.596	0,11
100.000	Owens-Brockway Glass Container Inc., pagaré preferente, 144A, 7,375%, 15/05/16	USA	USD	97.500	0,11
200.000	NewPage Corp., pagaré preferente garantizado, 10,00%, 01/05/12	USA	USD	97.000	0,11
100.000	Qwest Corp., pagaré preferente, 144A, 8,375%, 01/05/16	USA	USD	97.000	0,11
100.000	UPC Holding BV, pagaré preferente, 144A, 9,875%, 15/04/18	NLD	USD	96.920	0,11
100.000	Ford Motor Credit Co. LLC, pagaré preferente, 9,75%, 15/09/10	USA	USD	95.815	0,11
100.000	Host Hotels & Resorts LP, pagaré preferente, 144A, 9,00%, 15/05/17	USA	USD	95.750	0,11
100.000	CenterPoint Energy Inc., pagaré preferente, 6,125%, 01/11/17	USA	USD	92.768	0,10
100.000	L-3 Communications Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 6,375%, 15/10/15	USA	USD	91.250	0,10
100.000	CenterPoint Energy Inc., pagaré preferente, 6,50%, 01/05/18	USA	USD	89.470	0,10
100.000	Bank of America Corp., pagaré preferente, 5,65%, 01/05/18	USA	USD	88.511	0,10
100.000	Citigroup Inc., pagaré preferente, 6,125%, 21/11/17	USA	USD	87.814	0,10
100.000	JPMorgan Chase & Co., pagaré secundario tras cancelar todas las deudas, 1, 7,90%, Perpetuo	USA	USD	87.753	0,10
100.000	Mylan Inc., acc. conv., pagaré preferente, 1,25%, 15/03/12	USA	USD	87.125	0,10
100.000	KB Home, pagaré preferente, 6,25%, 15/06/15	USA	USD	86.000	0,09
100.000	Wells Fargo Capital XIII, acc. pref., 7,70%, Perpetuo	USA	USD	83.064	0,09
100.000	Solo Cup Co., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,50%, 15/02/14	USA	USD	82.500	0,09
100.000	Forest City Enterprises Inc., pagaré preferente, 7,625%, 01/06/15	USA	USD	63.500	0,07
200.000	Radio One Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 6,375%, 15/02/13	USA	USD	61.250	0,07
200.000	CanWest Media Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,00%, 15/09/12 *	CAN	USD	60.000	0,07
90.000	Svensk Exportkredit AB, pagaré preferente, 7,625%, 30/06/14	SWE	NZD	58.861	0,06
50.000	Time Warner Cable Inc., pagaré preferente, 8,25%, 14/02/14	USA	USD	56.116	0,06
350.000	Lehman Brothers Holdings Inc., pagaré preferente, 6,20%, 26/09/14 *	USA	USD	53.375	0,06
150.000	Nortel Networks Ltd., pagaré preferente, 10,75%, 15/07/16 *	CAN	USD	52.500	0,06
50.000	Quicksilver Resources Inc., pagaré preferente, 11,75%, 01/01/16	USA	USD	52.000	0,06
52.000	HCA Inc., pagaré preferente garantizado, PIK, 9,625%, 15/11/16	USA	USD	51.610	0,06
50.000	Compagnie Générale de Géophysique-Veritas, pagaré preferente, 144A, 9,50%, 15/05/16	FRA	USD	50.906	0,06
50.000	Pinnacle Entertainment Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,75%, 01/10/13	USA	USD	50.500	0,06
50.000	Mariner Energy Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 11,75%, 30/06/16	USA	USD	49.938	0,05
50.000	Tesoro Corp., pagaré preferente, 9,75%, 01/06/19	USA	USD	49.625	0,05
50.000	CC Holdings GS V LLC, pagaré preferente garantizado, 144A, 7,75%, 01/05/17	USA	USD	49.000	0,05
50.000	Sandridge Energy Inc., pagaré preferente, 144A, 9,875%, 15/05/16	USA	USD	48.500	0,05
50.000	CSC Holdings Inc., pagaré preferente, 6,75%, 15/04/12	USA	USD	48.500	0,05
50.000	CSC Holdings Inc., oblig. preferentes, 7,625%, 15/07/18	USA	USD	46.563	0,05
50.000	Dean Foods Inc., pagaré preferente, 7,00%, 01/06/16	USA	USD	45.875	0,05
50.000	RPM International Inc., 6,50%, 15/02/18	USA	USD	45.464	0,05
50.000	Copano Energy LLC, pagaré preferente, 7,75%, 01/06/18	USA	USD	45.375	0,05
50.000	The AES Corp., 8,00%, 01/06/20	USA	USD	45.125	0,05
50.000	Chesapeake Energy Corp., pagaré preferente, 7,25%, 15/12/18	USA	USD	43.750	0,05
50.000	Pinnacle Entertainment Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,50%, 15/06/15	USA	USD	43.000	0,05
50.000	Lamar Media Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, B, 6,625%, 15/08/15	USA	USD	42.500	0,05

— Franklin Strategic Income Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos corporativos (continuación)					
50.000	Markwest Energy Partners LP, pagaré preferente, 144A, 6,875%, 01/11/14	USA	USD	41.500	0,05
50.000	HCA Inc., pagaré preferente, 6,50%, 15/02/16	USA	USD	40.625	0,04
100.000	Station Casinos Inc., pagaré preferente, 6,00%, 01/04/12 *	USA	USD	35.000	0,04
100.000	Station Casinos Inc., pagaré preferente, 7,75%, 15/08/16 *	USA	USD	35.000	0,04
200.000	Dex Media Inc., pagaré preferente, B, 8,00%, 15/11/13 *	USA	USD	31.000	0,03
100.000	Dex Media West Finance, pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 9,875%, 15/08/13 *	USA	USD	15.500	0,02
100.000	CCH I LLC, pagaré preferente garantizado, 11,00%, 01/10/15 *	USA	USD	12.500	0,01
250.000	Idearc Inc., pagaré preferente, 8,00%, 15/11/16 *	USA	USD	7.813	0,01
				29.495.483	32,60
Bonos del Estado y municipales					
1.741.440	Gobierno de Rusia, bono preferente, Reg S, 7,50%, 31/03/30	RUS	USD	1.724.896	1,91
1.140.000	Bonos del Tesoro estadounidense, 4,50%, 15/05/17	USA	USD	1.230.489	1,36
2.515.000	Gobierno de Malasia, 3,833%, 28/09/11	MYS	MYR	734.655	0,81
650.000	Obligaciones del Tesoro estadounidense, 4,00%, 15/02/15	USA	USD	691.032	0,76
650.000	Obligaciones del Tesoro estadounidense, 3,125%, 30/04/13	USA	USD	675.797	0,75
838.690.000	Bonos del Tesoro coreano, 0550-1709, 5,50%, 10/09/17	KOR	KRW	673.026	0,74
76.150	Gobierno de México, 10,00%, 05/12/24	MEX	MXN	655.191	0,72
2.660.000	Gobierno de Argentina, bono preferente, FRN, 1,683%, 03/08/12 †	ARG	USD	631.750	0,70
1.300	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/17	BRA	BRL	580.063	0,64
76.800	Gobierno de México, M 10, 7,75%, 14/12/17	MEX	MXN	570.440	0,63
3.950.000	Gobierno de Suecia, 5,25%, 15/03/11	SWE	SEK	547.207	0,60
530.822	Obligaciones del Tesoro estadounidense indexadas a un Índice, 2,00%, 15/01/14	USA	USD	542.766	0,60
500.000	Obligaciones del Tesoro estadounidense, 4,125%, 15/05/15	USA	USD	533.750	0,59
506.060	FNMA, 4,50%, 01/04/39	USA	USD	504.496	0,56
600.000	California State GO, Refinanciación, 5,00%, 01/04/38	USA	USD	502.848	0,56
599.030.000	Bonos del Tesoro coreano, 0550-1106, 5,50%, 10/06/11	KOR	KRW	483.815	0,53
400.000	FNMA, 1,875%, 20/04/12	USA	USD	402.009	0,44
400.000	FNMA, 1,375%, 28/04/11	USA	USD	401.288	0,44
400.000	FHLMC, 3,75%, 27/03/19	USA	USD	393.852	0,44
380.000	Obligaciones del Tesoro estadounidense, 3,875%, 15/05/18	USA	USD	391.638	0,43
364.220	FNMA, 5,50%, 01/06/38	USA	USD	376.546	0,42
400.000	Gobierno de Sudáfrica, pagaré preferente, 5,875%, 30/05/22	ZAF	USD	372.500	0,41
1.160.000	Gobierno de Polonia, 5,75%, 23/09/22	POL	PLN	347.518	0,38
329.732	FNMA, 5,00%, 01/03/38	USA	USD	336.295	0,37
335.000	Obligaciones del Tesoro estadounidense indexadas a un Índice, 1,625%, 15/01/15	USA	USD	333.325	0,37
310.000	Corporacion Andina De Fomento, 8,125%, 04/06/19	SP	USD	332.940	0,37
316.743	Obligaciones del Tesoro estadounidense indexadas a un Índice, 2,50%, 15/07/16	USA	USD	332.283	0,37
322.287	Obligaciones del Tesoro estadounidense indexadas a un Índice, 2,00%, 15/01/16	USA	USD	327.021	0,36
300.000	FHLMC, 5,00%, 16/02/17	USA	USD	326.810	0,36
300.000	Korea Development Bank, pagaré preferente, 8,00%, 23/01/14	KOR	USD	325.726	0,36
350.000	Gobierno de Indonesia, bono preferente, Reg S, 7,75%, 17/01/38	IDN	USD	322.000	0,36
297.585	FNMA, 6,50%, 01/08/37	USA	USD	317.399	0,35
297.212	GNMA SF, 5,50%, 15/08/38	USA	USD	307.498	0,34
250.000	Bonos del Tesoro estadounidense, 6,25%, 15/08/23	USA	USD	304.453	0,34
289.577	FNMA, 5,00%, 01/02/39	USA	USD	295.312	0,33
283.589	FNMA, 5,50%, 01/07/37	USA	USD	293.202	0,32
363.540.000	Bonos del Tesoro coreano, 0475-1112, 4,75%, 10/12/11	KOR	KRW	289.627	0,32
555	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/12	BRA	BRL	276.765	0,31
250.000	Bonos del Tesoro coreano, pagaré preferente, 7,125%, 16/04/19	KOR	USD	270.104	0,30
250.000	FNMA, 6,00%, 01/12/37	USA	USD	261.685	0,29
247.865	FNMA, 6,00%, 01/08/37	USA	USD	259.450	0,29
250.000	República de Sudáfrica, 6,875%, 27/05/19	ZAF	USD	258.425	0,29
300.000	California State GO, Fines diversos, Refinanciación, 5,00%, 01/06/37	USA	USD	252.177	0,28
2.319.000.000	Gobierno de Indonesia, FR34, 12,80%, 15/06/21	IDN	IDR	248.200	0,27
242.438	FHLMC, 5,00%, 01/02/38	USA	USD	246.960	0,27
255.000	Gobierno de Venezuela, bono preferente, Reg S, 5,375%, 07/08/10	VEN	USD	240.337	0,27
226.234	Obligaciones del Tesoro estadounidense indexadas a un Índice, 2,00%, 15/07/14	USA	USD	231.466	0,26
250	Nota Do Tesouro Nacional, indexadas a un Índice, 6,00%, 15/05/15	BRA	BRL	226.423	0,25
255.000	California State GO, Fines diversos, Refinanciación, 5,25%, 01/03/38	USA	USD	223.235	0,25
207.309	FNMA, 6,50%, 01/10/37	USA	USD	221.177	0,24
200.000	FHLMC, pagaré preferente, 4,75%, 05/03/12	USA	USD	216.064	0,24
685.000	Gobierno de Polonia, 5,75%, 25/04/14	POL	PLN	215.545	0,24
197.471	FNMA, 6,50%, 01/08/36	USA	USD	210.680	0,23

— Franklin Strategic Income Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos del Estado y municipales (continuación)					
2.536.000.000	Gobierno de Indonesia, FR47, 10,00%, 15/02/28	IDN	IDR	208.694	0,23
197.464	FNMA, 6,00%, 01/12/36	USA	USD	206.879	0,23
200.000	Gobierno de Qatar, pagaré preferente, Reg S, 6,55%, 09/04/19	QAT	USD	205.750	0,23
200.001	FHLMC, 5,00%, 01/05/39	USA	USD	203.711	0,22
200.000	FHLMC, 2,125%, 23/03/12	USA	USD	201.995	0,22
304.000	European Investment Bank, pagaré preferente, 16/12/37, 6,50%, 09/10/14	SP	NZD	201.050	0,22
200.000	California State GO, 6,00%, 01/04/38	USA	USD	200.270	0,22
200.000	FHLMC, 4,50%, 01/06/39	USA	USD	199.404	0,22
195.275	FNMA, 5,00%, 01/04/38	USA	USD	199.162	0,22
190.000	Emirato de Abu Dhabi, Reg S, 6,75%, 08/04/19	ARE	USD	195.985	0,22
182.736	FNMA, 6,00%, 01/02/37	USA	USD	191.277	0,21
680.000	Gobierno de Malasia, 2,509%, 27/08/12	MYS	MYR	190.796	0,21
186.641	FHLMC, 5,00%, 01/04/38	USA	USD	190.123	0,21
182.464	FNMA, 5,50%, 01/06/37	USA	USD	188.648	0,21
175.000	FNMA, 6,50%, 01/09/37	USA	USD	186.652	0,21
300.000	Provincia de Manitoba, 6,375%, 01/09/15	CAN	NZD	186.438	0,21
169.425	FNMA, 6,50%, 01/10/37	USA	USD	180.706	0,20
169.396	FNMA, 6,00%, 01/05/36	USA	USD	177.472	0,20
172.638	FNMA, 5,00%, 01/11/37	USA	USD	176.084	0,19
205.000	Queensland Treasury Corp., 17, 6,00%, 14/09/17	AUS	AUD	163.161	0,18
150.000	FHLMC, 3,75%, 28/06/13	USA	USD	157.712	0,17
185.000	New South Wales Treasury Corp., pagaré preferente, 5,50%, 01/03/17	AUS	AUD	143.228	0,16
136.208	FNMA, 6,00%, 01/06/37	USA	USD	142.574	0,16
130.000	Obligaciones del Tesoro estadounidense, 4,75%, 15/08/17	USA	USD	142.553	0,16
1.332.000.000	Gobierno de Indonesia, FR35, 12,90%, 15/06/22	IDN	IDR	142.237	0,16
107.000	Bonos del Tesoro estadounidense, 7,125%, 15/02/23	USA	USD	139.769	0,15
130.482	FNMA, 5,50%, 01/07/38	USA	USD	134.898	0,15
100.000	Gobierno de Indonesia, pagaré preferente, 144A, 11,625%, 04/03/19	IDN	USD	127.313	0,14
1.278.000.000	Gobierno de Indonesia, FR31, 11,00%, 15/11/20	IDN	IDR	122.698	0,14
113.396	FNMA, 6,00%, 01/03/38	USA	USD	118.671	0,13
370.000	Gobierno de Polonia, 6,25%, 24/10/15	POL	PLN	118.612	0,13
392.000	Gobierno de Malasia, 3,756%, 28/04/11	MYS	MYR	114.170	0,13
135.000	Gobierno de Venezuela, 10,75%, 19/09/13	VEN	USD	112.050	0,12
104.729	FHLMC, 5,50%, 01/03/23	USA	USD	109.632	0,12
80.000	Bonos del Tesoro estadounidense, 7,25%, 15/08/22	USA	USD	105.075	0,12
100.000	FNMA, 5,00%, 01/12/23	USA	USD	103.645	0,11
275.000	Clovis USD, GO, Capital Appreciation, Elecciones de 2004, Serie A, NATL Guarantee, cupón cero, 01/08/25	USA	USD	102.586	0,11
100.000	FNMA, 5,00%, 01/11/36	USA	USD	102.043	0,11
95.000	Obligaciones del Tesoro estadounidense, 3,625%, 15/05/13	USA	USD	100.537	0,11
96.556	GNMA, SF, 5,50%, 15/06/38	USA	USD	99.898	0,11
93.894	FHLMC, 6,00%, 01/01/38	USA	USD	98.121	0,11
95.289	FNMA, 4,50%, 01/07/23	USA	USD	97.409	0,11
93.892	FHLMC, 5,50%, 01/05/37	USA	USD	97.118	0,11
1.000.000.000	Gobierno de Indonesia, FR37, 12,00%, 15/09/26	IDN	IDR	96.988	0,11
88.875	FNMA, 6,50%, 01/11/35	USA	USD	94.917	0,10
92.844	FNMA, 5,00%, 01/06/38	USA	USD	94.692	0,10
1.123.000.000	Gobierno de Indonesia, FR42, 10,25%, 15/07/27	IDN	IDR	94.615	0,10
91.142	FNMA, 5,50%, 01/04/38	USA	USD	94.226	0,10
90.000	FNMA, 6,00%, 01/07/37	USA	USD	94.206	0,10
90.281	FNMA, 5,50%, 01/03/38	USA	USD	93.336	0,10
88.855	FHLMC, 6,00%, 01/12/37	USA	USD	92.855	0,10
1.100.000.000	Gobierno de Indonesia, FR46, 9,50%, 15/07/23	IDN	IDR	91.384	0,10
86.564	FNMA, 6,00%, 01/07/37	USA	USD	90.610	0,10
84.546	FNMA, 6,50%, 01/11/36	USA	USD	90.202	0,10
88.112	FHLMC, 5,00%, 01/09/38	USA	USD	89.756	0,10
86.451	FNMA, 5,00%, 01/08/37	USA	USD	88.176	0,10
83.861	FNMA, 6,00%, 01/06/38	USA	USD	87.762	0,10
84.824	FNMA, 5,50%, 01/07/38	USA	USD	87.694	0,10
82.910	FNMA, 5,00%, 01/07/23	USA	USD	85.932	0,09
85.000	Placentia-Yorba Linda USD, GO, 2008 Election, Serie A, 5,25%, 01/08/32	USA	USD	85.179	0,09
295.000	Gobierno de Polonia, 0112, Strip, 25/01/12	POL	PLN	81.264	0,09
80.000	Kentucky State Municipal Power Agency Power System Revenue, Proyecto del Estado Prairie, Serie A, BHAC Insured, 5,25%, 01/09/42	USA	USD	80.152	0,09
70.000	Matanuska-Susitna Borough Lease Revenue, Goose Creek Correctional Center, Garantía asegurada, 6,00%, 01/09/28	USA	USD	76.565	0,08
71.694	FHLMC, 5,00%, 01/02/23	USA	USD	74.240	0,08
781.000.000	Gobierno de Indonesia, FR40, 11,00%, 15/09/25	IDN	IDR	70.774	0,08
67.586	FHLMC, 5,50%, 01/05/22	USA	USD	70.750	0,08
225.000	Gobierno de Polonia, 4,75%, 25/04/12	POL	PLN	69.663	0,08
65.000	Chicago Board of Education GO, Refinanciación, Serie C, Garantía asegurada, 5,25%, 01/12/26	USA	USD	68.752	0,08

— Franklin Strategic Income Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos del Estado y municipales (continuación)					
75.000	Palomar Pomerado Health GO, Elecciones de 2004, Serie A, MBIA asegurados, 5,125%, 01/08/37	USA	USD	68.630	0,08
64.686	FHLMC, 5,00%, 01/09/37	USA	USD	65.896	0,07
64.620	FHLMC, 5,00%, 01/03/38	USA	USD	65.825	0,07
60.255	FHLMC, 6,00%, 01/11/37	USA	USD	62.968	0,07
59.898	GNMA, SF, 5,00%, 15/06/37	USA	USD	61.218	0,07
55.000	Matanuska-Susitna Borough Lease Revenue, Goose Creek Correctional Center, Garantía asegurada, 5,50%, 01/09/23	USA	USD	60.333	0,07
185.000	Clovis USD, GO, Capital Appreciation, Elecciones de 2004, Serie A, FGIC asegurados, cupón cero, 01/08/27	USA	USD	59.080	0,07
55.000	Energy Northwest Electric Revenue, Columbia Generating Station, Refinanciación, Serie A, 5,00%, 01/07/24	USA	USD	56.699	0,06
55.000	District of Columbia University Revenue, Georgetown University, Refinanciación, Serie D, BHAC asegurados, 5,50%, 01/04/36	USA	USD	56.518	0,06
53.822	FHLMC, 6,00%, 01/08/37	USA	USD	56.245	0,06
50.000	Obligaciones del Tesoro estadounidense, 3,375%, 30/06/13	USA	USD	52.406	0,06
50.000	FNMA, 5,50%, 01/07/37	USA	USD	51.695	0,06
190.000	Clovis USD, GO, Capital Appreciation, Elecciones de 2004, Serie A, NATL Guarantee, cupón cero, 01/08/29	USA	USD	50.903	0,06
140.000	Clovis USD, GO, Capital Appreciation, Elecciones de 2004, Serie A, NATL Guarantee, cupón cero, 01/08/26	USA	USD	48.555	0,05
44.442	FHLMC, 5,00%, 01/01/38	USA	USD	45.274	0,05
45.000	Metropolitan Water District of Southern California Waterworks Revenue, Serie A, 5,00%, 01/07/37	USA	USD	45.029	0,05
50	Nota Do Tesouro Nacional, indexadas a un Índice, 6,00%, 15/05/45	BRA	BRL	43.468	0,05
41.858	FNMA, 5,00%, 01/11/22	USA	USD	43.405	0,05
66.000	Provincia de Ontario, 6,25%, 16/06/15	CAN	NZD	41.722	0,05
5.500	Gobierno de México, 7,25%, 15/12/16	MEX	MXN	40.151	0,04
36.942	FNMA, 6,00%, 01/05/38	USA	USD	38.661	0,04
34.632	FNMA, 6,50%, 01/10/37	USA	USD	36.938	0,04
30.000	Philadelphia GO, Serie B, Garantía asegurada, 7,125%, 15/07/38	USA	USD	32.035	0,04
35.000	Queensland Treasury Corp., 13, 6,00%, 14/08/13	AUS	AUD	28.595	0,03
20.000	Gobierno de Hungría, 4,375%, 04/07/17	HUN	EUR	23.858	0,03
20.000	San Bernardino Community College District GO, Election of 2002, Serie A, 6,50%, 01/08/27	USA	USD	22.585	0,02
20.000	San Bernardino Community College District GO, Election of 2002, Serie A, 6,25%, 01/08/33	USA	USD	21.472	0,02
20.000	Lewisville ISD, GO, Construcción de escuelas, 5,00%, 15/08/26	USA	USD	20.931	0,02
20.000	Regional Transportation District Sales Tax Revenue, Proyecto Fastracks, Serie A, AMBAC asegurados, 5,00%, 01/11/27	USA	USD	20.680	0,02
15.000	Gobierno de Hungría, 5,75%, 11/06/18	HUN	EUR	19.303	0,02
20.000	Bay Area Toll Authority Toll Bridge Revenue, Área de la Bahía de San Francisco, Refinanciación, Serie F1, 5,00%, 01/04/39	USA	USD	18.653	0,02
15.000	San Bernardino Community College District GO, Election of 2002, Serie A, 6,375%, 01/08/26	USA	USD	16.908	0,02
15.000	Chicago GO, Proyecto y refinanciación, Serie A, FSA asegurados, 5,00%, 01/01/25	USA	USD	15.325	0,02
15.000	Las Vegas Valley Water District GO, Refinanciación, Serie A, MBIA asegurados, 5,00%, 01/06/26	USA	USD	15.121	0,02
13.808	FNMA, 6,00%, 01/08/38	USA	USD	14.450	0,02
16.790.000	Bonos del Tesoro coreano, 0525-2703, 5,25%, 10/03/27	KOR	KRW	12.886	0,01
40.000	San Mateo County Community College District GO, Election of 2001, Serie C, MBIA asegurados, cupón cero, 01/09/30	USA	USD	11.370	0,01
10.000	San Bernardino Community College District GO, Election of 2002, Serie A, 6,50%, 01/08/28	USA	USD	11.222	0,01
10.000	MTA Revenue, Transporte, Serie A, FSA asegurados, 5,50%, 15/11/21	USA	USD	10.920	0,01
10.000	MTA Revenue, Serie B, Garantía asegurada, 5,25%, 15/11/20	USA	USD	10.707	0,01
8.931	FNMA, 6,00%, 01/11/37	USA	USD	9.348	0,01
10.270.000	Bonos del Tesoro coreano, 0400-1206, 4,00%, 10/06/12	KOR	KRW	8.036	0,01
25.000	Poway USD, GO, Election of 2008, ID 07-1-A, cupón cero, 01/08/27	USA	USD	7.995	0,01
30.000	Poway USD, GO, Election of 2008, ID 07-1-A, cupón cero, 01/08/32	USA	USD	6.343	0,01
25.000	Poway USD, GO, Election of 2008, ID 07-1-A, cupón cero, 01/08/30	USA	USD	6.249	0,01
5.000	Gobierno de Hungría, 3,50%, 18/07/16	HUN	EUR	5.707	0,01
20.000	San Mateo County Community College District GO, Election of 2001, Serie C, MBIA asegurados, cupón cero, 01/09/30	USA	USD	5.685	0,01
5.000	Gobierno de Hungría, pagaré preferente, 3,875%, 24/02/20	HUN	EUR	5.397	0,01
5.000	Los Angeles USD, GO, Serie I, 5,00%, 01/07/26	USA	USD	5.004	0,01
5.000	Los Angeles USD, GO, Serie I, 5,00%, 01/07/27	USA	USD	4.953	0,01
15.000	San Mateo County Community College District GO, Election of 2001, Serie C, MBIA asegurados, cupón cero, 01/03/31	USA	USD	4.077	0,00
46.000.000	Gobierno de Indonesia, FR44, 10,00%, 15/09/24	IDN	IDR	3.909	0,00
15.000	Poway USD, GO, Election of 2008, ID 07-1-A, cupón cero, 01/08/33	USA	USD	2.938	0,00
				<u>32.555.933</u>	<u>35,98</u>

— Franklin Strategic Income Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Valores con vencimiento anual					
4.540.000	Gobierno de Suecia, 4,00%, 01/12/09	SWE	SEK	597.203	0,66
1.330.000	Gobierno de Argentina, bono preferente, Strip, 03/08/09	ARG	USD	327.383	0,36
1.300.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 22/09/09	EGY	EGP	226.647	0,25
125.000	Obligaciones del Tesoro estadounidense, 4,00%, 31/08/09	USA	USD	125.820	0,14
525.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 07/07/09	EGY	EGP	93.665	0,10
75.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 18/08/09	EGY	EGP	13.226	0,02
12.091	Ford Credit Auto Owner Trust, 2007-B, A2B, FRN, 0,649%, 15/06/10 †	USA	USD	12.090	0,01
				<u>1.396.034</u>	<u>1,54</u>
TOTAL BONOS				<u>68.727.550</u>	<u>75,96</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				<u>76.912.434</u>	<u>85,01</u>
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
BONOS					
Bonos corporativos					
250.000	Wind Acquisition Finance SA, pagaré preferente, 144A, 10,75%, 01/12/15	ITA	USD	251.250	0,28
250.000	Intergen NV, pagaré preferente garantizado, 144A, 9,00%, 30/06/17	NLD	USD	238.125	0,26
250.000	Digicel Group Ltd., pagaré preferente, 144A, 8,875%, 15/01/15	JAM	USD	208.750	0,23
200.000	British Sky Broadcasting Group PLC, pagaré preferente, 144A, 6,10%, 15/02/18	GBR	USD	200.011	0,22
250.000	Allison Transmission Inc., pagaré preferente, 144A, 11,00%, 01/11/15	USA	USD	198.750	0,22
200.000	Xstrata Finance Canada Ltd., 144A, 5,80%, 15/11/16	GBR	USD	179.470	0,20
200.000	Petroplus Finance Ltd., pagaré preferente, 144A, 6,75%, 01/05/14	CHE	USD	174.000	0,19
200.000	SandRidge Energy Inc., pagaré preferente, 144A, 8,00%, 01/06/18	USA	USD	172.000	0,19
200.000	MacDermid Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 144A, 9,50%, 15/04/17	USA	USD	147.000	0,16
200.000	BNP Paribas, 144A, 7,195%, Perpetuo	FRA	USD	146.355	0,16
200.000	TRW Automotive Inc., pagaré preferente, 144A, 7,25%, 15/03/17	USA	USD	139.000	0,15
200.000	Ceva Group PLC, pagaré preferente, 144A, 10,00%, 01/09/14	GBR	USD	137.000	0,15
100.000	Enel Finance International, bono preferente, 144A, 6,25%, 15/09/17	LUX	USD	104.561	0,12
100.000	Cargill Inc., 144A, 5,20%, 22/01/13	USA	USD	101.296	0,11
100.000	Sanmina-SCI Corp., pagaré preferente, 144A, FRN, 3,38%, 15/06/14 †	USA	USD	82.500	0,09
200.000	Ineos Group Holdings PLC, pagaré preferente garantizado, 144A, 8,50%, 15/02/16	GBR	USD	68.000	0,08
50.000	Cargill Inc., 144A, 6,00%, 27/11/17	USA	USD	49.850	0,06
50.000	MetLife Capital Trust X, bonos garantizados, 144A, FRN, 9,25%, 08/04/68 †	USA	USD	44.602	0,05
150.000	Fontainebleau Las Vegas, 144A, 10,25%, 15/06/15 *	USA	USD	6.375	0,01
				<u>2.648.895</u>	<u>2,93</u>
Bonos del Estado y municipales					
130.000	Queensland Treasury Corp., 144A, 7,125%, 18/09/17	AUS	NZD	87.124	0,09
TOTAL BONOS				<u>2.736.019</u>	<u>3,02</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				<u>2.736.019</u>	<u>3,02</u>
TOTAL INVERSIONES				<u>79.651.869</u>	<u>88,03</u>

* Actualmente estos bonos corporativos se encuentran en situación de impago.

† Los tipos variables se indican a 30 de junio de 2009.

— Franklin Technology Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Aeroespacial y defensa					
108.900	FLIR Systems Inc.	USA	USD	2.456.784	2,76
25.800	Digitalglobe Inc.	USA	USD	495.360	0,55
				2.952.144	3,31
Aplicaciones de software					
86.800	ANSYS Inc.	USA	USD	2.704.688	3,04
122.100	Oracle Corp.	USA	USD	2.615.382	2,94
201.300	Nuance Communications Inc.	USA	USD	2.433.717	2,73
49.600	Adobe Systems Inc.	USA	USD	1.403.680	1,58
11.900	McAfee Inc.	USA	USD	502.061	0,56
				9.659.528	10,85
Biotecnología					
32.500	Life Technologies Corp.	USA	USD	1.355.900	1,52
24.300	Myriad Genetics Inc.	USA	USD	866.295	0,98
6.075	Myriad Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	28.249	0,03
				2.250.444	2,53
Venta por catálogo					
29.600	Amazon.com Inc.	USA	USD	2.476.336	2,78
Almacenamiento electrónico de datos y periféricos					
26.900	Apple Inc.	USA	USD	3.831.367	4,30
50.500	Hewlett-Packard Co.	USA	USD	1.951.825	2,19
75.300	NetApp Inc.	USA	USD	1.484.916	1,67
				7.268.108	8,16
Productos financieros al consumo					
4.300	MasterCard Inc., A	USA	USD	719.433	0,81
Servicios de tratamiento de datos					
52.500	Affiliated Computer Services Inc., A	USA	USD	2.332.050	2,62
23.800	Alliance Data Systems Corp.	USA	USD	980.322	1,10
				3.312.372	3,72
Servicios comerciales diversificados					
65.100	Concur Technologies Inc.	USA	USD	2.023.308	2,27
Equipos e instrumentos electrónicos					
52.839	Advanced Analogic Technologies Inc.	USA	USD	242.531	0,27
Equipo médico					
36.000	Waters Corp.	USA	USD	1.852.920	2,08
6.300	Intuitive Surgical Inc.	USA	USD	1.031.058	1,16
				2.883.978	3,24
Servicios de telecomunicaciones integrados					
129.800	American Tower Corp., A	USA	USD	4.092.594	4,60
Software y servicios de Internet					
9.100	Google Inc., A	USA	USD	3.836.469	4,31
22.900	Equinix Inc.	USA	USD	1.665.746	1,87
70.200	Yahoo! Inc.	USA	USD	1.099.332	1,23
1.600	Baidu.com Inc., ADR	CHN	USD	481.744	0,54
				7.083.291	7,95
Consultoría sobre tecnologías de la información y otros servicios					
70.000	Accenture Ltd., A	USA	USD	2.342.200	2,63
14.700	Citrix Systems Inc.	USA	USD	468.783	0,53
				2.810.983	3,16
Productos recreativos y de ocio					
112.632	Activision Blizzard Inc.	USA	USD	1.422.542	1,60
Equipos de conexión a redes					
205.600	Cisco Systems Inc.	USA	USD	3.832.384	4,30
75.500	Juniper Networks Inc.	USA	USD	1.781.800	2,00
32.100	F5 Networks Inc.	USA	USD	1.110.339	1,25
40.400	The DIRECTV Group Inc.	USA	USD	998.284	1,12
53.200	Cavium Networks Inc.	USA	USD	894.292	1,00
				8.617.099	9,67

— Franklin Technology Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
142.300	Productos electrónicos de oficina Agilent Technologies Inc.	USA	USD	2.890.113	3,24
72.400	Equipos de semiconductores Varian Semiconductor Equipment Associates Inc.	USA	USD	1.736.876	1,95
23.000	ASML Holding NV, N.Y. shs	NLD	USD	497.950	0,56
				2.234.826	2,51
	Semiconductores				
67.700	Silicon Laboratories Inc.	USA	USD	2.568.538	2,89
65.000	Netlogic Microsystems Inc.	USA	USD	2.369.900	2,66
103.100	Microchip Technology Inc.	USA	USD	2.324.905	2,61
82.400	Power Integrations Inc.	USA	USD	1.960.296	2,20
50.900	Hittite Microwave Corp.	USA	USD	1.768.775	1,99
575.700	Microtune Inc.	USA	USD	1.347.138	1,51
37.900	Altera Corp.	USA	USD	617.012	0,69
41.100	National Semiconductor Corp.	USA	USD	515.805	0,58
				13.472.369	15,13
	Equipos de telecomunicaciones				
94.800	QUALCOMM Inc.	USA	USD	4.284.960	4,81
150.300	Tandberg ASA	NOR	NOK	2.529.182	2,84
96.400	Atheros Communications	USA	USD	1.854.736	2,08
70.431	ViaSat Inc.	USA	USD	1.805.851	2,03
20.600	Research In Motion Ltd.	CAN	USD	1.463.630	1,64
				11.938.359	13,40
	TOTAL ACCIONES			88.350.358	99,20
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			88.350.358	99,20
	TOTAL INVERSIONES			88.350.358	99,20

— Franklin U.S. Equity Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Aeroespacial y defensa					
196.500	FLIR Systems Inc.	USA	USD	4.433.040	1,35
30.530	Precision Castparts Corp.	USA	USD	2.229.606	0,68
23.000	The Boeing Co.	USA	USD	977.500	0,30
				<u>7.640.146</u>	<u>2,33</u>
Productos agrícolas					
43.300	Bunge Ltd.	USA	USD	2.608.825	0,79
Transporte aéreo y mensajería					
61.200	FedEx Corp.	USA	USD	3.403.944	1,04
Aplicaciones de software					
345.400	Microsoft Corp.	USA	USD	8.210.158	2,50
Bancos					
260.800	U.S. Bancorp	USA	USD	4.673.536	1,42
177.700	Wells Fargo & Co.	USA	USD	4.311.002	1,31
3.363	Bank of America Corp., 7,25%, acc. pref. conv., L	USA	USD	2.811.569	0,86
				<u>11.796.107</u>	<u>3,59</u>
Biotecnología					
126.500	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	5.925.260	1,80
120.400	Celgene Corp.	USA	USD	5.759.936	1,75
100.500	Myriad Genetics Inc.	USA	USD	3.582.825	1,09
64.300	Amgen Inc.	USA	USD	3.404.042	1,04
56.600	Genzyme Corp.	USA	USD	3.150.922	0,96
				<u>21.822.985</u>	<u>6,64</u>
Almacenamiento electrónico de datos y periféricos					
362.700	Dell Inc.	USA	USD	4.979.871	1,52
103.100	Hewlett-Packard Co.	USA	USD	3.984.815	1,21
181.400	NetApp Inc.	USA	USD	3.577.208	1,09
22.800	Apple Inc.	USA	USD	3.247.404	0,99
216.700	EMC Corp.	USA	USD	2.838.770	0,86
				<u>18.628.068</u>	<u>5,67</u>
Productos químicos diversificados					
3.487	Solutia Inc.	USA	USD	20.085	0,01
Servicios financieros diversificados					
145.000	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	4.945.950	1,51
57.700	State Street Corp.	USA	USD	2.723.440	0,83
138.300	Invesco Ltd.	USA	USD	2.464.506	0,75
42.700	T. Rowe Price Group Inc.	USA	USD	1.779.309	0,54
27.800	Prudential Financial Inc.	USA	USD	1.034.716	0,31
				<u>12.947.921</u>	<u>3,94</u>
Minería y metales diversificados					
166.300	Gold Fields Ltd., ADR	ZAF	USD	2.003.915	0,61
159.400	Harmony Gold Mining Co. Ltd., ADR	ZAF	USD	1.645.008	0,50
				<u>3.648.923</u>	<u>1,11</u>
Venta de medicamentos					
130.500	CVS Caremark Corp.	USA	USD	4.159.035	1,27
123.050	Walgreen Co.	USA	USD	3.617.670	1,10
				<u>7.776.705</u>	<u>2,37</u>
Suministros - Electricidad					
148.600	Exelon Corp.	USA	USD	7.609.806	2,32
195.100	American Electric Power Co. Inc.	USA	USD	5.636.439	1,72
189.529	Allegheny Energy Inc.	USA	USD	4.861.419	1,48
154.270	Constellation Energy Group	USA	USD	4.100.497	1,25
134.300	Great Plains Energy Inc.	USA	USD	2.088.365	0,63
56.100	Public Service Enterprise Group Inc.	USA	USD	1.830.543	0,56
155.600	NV Energy Inc.	USA	USD	1.678.924	0,51
				<u>27.805.993</u>	<u>8,47</u>

— Franklin U.S. Equity Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
62.200	Productos forestales Weyerhaeuser Co.	USA	USD	1.892.746	0,58
193.400	Establecimientos de venta de mercancías generales Wal-Mart Stores Inc.	USA	USD	9.368.296	2,85
246.800	Safeway Inc.	USA	USD	5.027.316	1,53
48.900	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	2.234.730	0,68
				16.630.342	5,06
67.100	Distribuidores y servicios médicos Express Scripts Inc.	USA	USD	4.613.125	1,40
68.600	Covance Inc.	USA	USD	3.375.120	1,03
113.300	Pharmaceutical Product Development Inc.	USA	USD	2.630.826	0,80
				10.619.071	3,23
174.500	Equipo médico Medtronic Inc.	USA	USD	6.088.305	1,85
67.700	Zimmer Holdings Inc.	USA	USD	2.884.020	0,88
43.300	Waters Corp.	USA	USD	2.228.651	0,68
33.700	Baxter International Inc.	USA	USD	1.784.752	0,54
				12.985.728	3,95
135.500	Productos para el hogar The Procter & Gamble Co.	USA	USD	6.924.050	2,11
385.100	Maquinaria industrial General Electric Co.	USA	USD	4.513.372	1,37
49.100	United Technologies Corp.	USA	USD	2.551.236	0,78
24.900	Flowserve Corp.	USA	USD	1.738.269	0,53
				8.802.877	2,68
165.000	Petróleo y gas integrados Exxon Mobil Corp.	USA	USD	11.535.150	3,51
171.600	Marathon Oil Corp.	USA	USD	5.170.308	1,57
92.800	ConocoPhillips	USA	USD	3.903.168	1,19
				20.608.626	6,27
304.105	Servicios de telecomunicaciones integrados AT&T Inc.	USA	USD	7.553.968	2,30
7.000	Software y servicios de Internet Google Inc., A	USA	USD	2.951.130	0,90
61.300	Consultoría sobre tecnologías de la información y otros servicios International Business Machines Corp.	USA	USD	6.400.946	1,95
117.100	Atención sanitaria gestionada Aetna Inc.	USA	USD	2.933.355	0,89
246.900	Cine y entretenimiento CBS Corp., B	USA	USD	1.708.548	0,52
275.700	Equipos de conexión a redes Cisco Systems Inc.	USA	USD	5.139.048	1,57
243.800	Productos electrónicos de oficina Agilent Technologies Inc.	USA	USD	4.951.578	1,51
239.100	Servicios y suministros de oficina Pitney Bowes Inc.	USA	USD	5.243.463	1,60
58.700	Perforación petrolífera y de gas Devon Energy Corp.	USA	USD	3.199.150	0,97
47.800	Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas Schlumberger Ltd.	USA	USD	2.586.458	0,79
58.000	National Oilwell Varco Inc.	USA	USD	1.894.280	0,57
				4.480.738	1,36
338.200	Productos farmacéuticos Schering-Plough Corp.	USA	USD	8.495.584	2,59
178.485	Abbott Laboratories	USA	USD	8.395.934	2,56
98.900	Johnson & Johnson	USA	USD	5.617.520	1,71
64.700	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	ISR	USD	3.192.298	0,97
70.700	Merck & Co. Inc.	USA	USD	1.976.772	0,60
				27.678.108	8,43

— Franklin U.S. Equity Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Seguros a terceros y de accidentes				
1.755	Berkshire Hathaway Inc., B	USA	USD	5.082.006	1,54
208.270	The Allstate Corp.	USA	USD	5.081.788	1,55
				<u>10.163.794</u>	<u>3,09</u>
	Restaurantes				
232.100	Burger King Holdings Inc.	USA	USD	4.008.367	1,22
	Semiconductores				
318.600	Intel Corp.	USA	USD	5.272.830	1,61
	Equipos de telecomunicaciones				
88.000	QUALCOMM Inc.	USA	USD	3.977.600	1,21
	Tabaco				
50.200	Philip Morris International Inc.	USA	USD	2.189.724	0,66
105.700	Altria Group Inc.	USA	USD	1.732.423	0,53
				<u>3.922.147</u>	<u>1,19</u>
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
73.893	NII Holdings Inc.	USA	USD	1.409.140	0,43
	TOTAL ACCIONES			<u>305.767.210</u>	<u>93,09</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			<u>305.767.210</u>	<u>93,09</u>
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Productos farmacéuticos				
130.700	Roche Holding AG, ADR	CHE	USD	4.458.177	1,36
	TOTAL ACCIONES			<u>4.458.177</u>	<u>1,36</u>
	WARRANTS				
	Productos químicos diversificados				
25.951	Solutia Inc., wts., 28/02/13	USA	USD	778	0,00
	TOTAL WARRANTS			<u>778</u>	<u>0,00</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			<u>4.458.955</u>	<u>1,36</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>310.226.165</u>	<u>94,45</u>

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Aeroespacial y defensa					
2.210	Precision Castparts Corp.	USA	USD	161.396	4,13
3.170	Rockwell Collins Inc.	USA	USD	132.284	3,38
				293.680	7,51
Productos agrícolas					
4.580	Corn Products International Inc.	USA	USD	122.698	3,14
Aerolíneas					
3.130	Ryanair Holdings PLC, ADR	IRL	USD	88.861	2,27
Aplicaciones de software					
6.480	Autodesk Inc.	USA	USD	122.990	3,15
Fabricantes de automóviles					
7.110	Harley-Davidson Inc.	USA	USD	115.253	2,95
Bancos					
8.850	U.S. Bancorp	USA	USD	158.592	4,06
Almacenamiento electrónico de datos y periféricos					
290	Apple Inc.	USA	USD	41.305	1,05
2.640	VeriFone Holdings Inc.	USA	USD	19.826	0,51
				61.131	1,56
Productos electrónicos de consumo					
3.780	Harman International Industries Inc.	USA	USD	71.064	1,82
Productos financieros al consumo					
1.060	MasterCard Inc., A	USA	USD	177.349	4,54
7.700	Discover Financial Services	USA	USD	79.079	2,02
7.600	CapitalSource Inc.	USA	USD	37.088	0,95
				293.516	7,51
Productos químicos diversificados					
6.280	Celanese Corp., A	USA	USD	149.150	3,82
Servicios comerciales diversificados					
1.530	Weight Watchers International Inc.	USA	USD	39.428	1,01
Servicios financieros diversificados					
3.560	Legg Mason Inc.	USA	USD	86.793	2,22
Venta de medicamentos					
5.280	CVS Caremark Corp.	USA	USD	168.274	4,31
Equipos e instrumentos electrónicos					
2.590	Corning Inc.	USA	USD	41.595	1,06
Servicios medioambientales					
5.570	Republic Services Inc.	USA	USD	135.964	3,48
Establecimientos de venta de mercancías generales					
3.080	Target Corp.	USA	USD	121.568	3,11
Distribuidores y servicios médicos					
4.980	Pharmaceutical Product Development Inc.	USA	USD	115.636	2,96
Maquinaria industrial					
1.990	3M Co.	USA	USD	119.599	3,06
Petróleo y gas integrados					
5.240	Marathon Oil Corp.	USA	USD	157.881	4,04
9.325	Petroplus Holdings AG	CHE	CHF	154.001	3,94
				311.882	7,98
Atención sanitaria gestionada					
5.630	Aetna Inc.	USA	USD	141.031	3,61
Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas					
530	SEACOR Holdings Inc.	USA	USD	39.877	1,02
Productos farmacéuticos					
7.760	Schering-Plough Corp.	USA	USD	194.931	4,99
1.390	Roche Holding AG	CHE	CHF	188.889	4,83
6.000	Merck & Co. Inc.	USA	USD	167.760	4,29
80	Mylan Inc., 6,50%, acc. pref. conv.	USA	USD	68.720	1,76
				620.300	15,87

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
70	Seguros a terceros y de accidentes Berkshire Hathaway Inc., B	USA	USD	202.701	5,19
5.100	Fondos de Inversión Inmobiliaria (REIT) iStar Financial Inc.	USA	USD	14.484	0,37
7.330	Semiconductores Maxim Integrated Products Inc.	USA	USD	115.008	2,94
2.050	Refrescos - bebidas sin alcohol Hansen Natural Corp.	USA	USD	63.181	1,62
6.640	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones NII Holdings Inc.	USA	USD	126.625	3,24
	TOTAL ACCIONES			3.940.881	100,84
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			3.940.881	100,84
	TOTAL INVERSIONES			3.940.881	100,84

— Franklin U.S. Government Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
BONOS					
Bonos del Estado y municipales					
477.348.325	GNMA, SF, 5,50%, 15/11/28 - 15/04/39	USA	USD	494.452.473	20,67
402.576.029	GNMA, SF, 6,00%, 15/10/23 - 15/11/38	USA	USD	420.643.642	17,58
322.414.512	GNMA, SF, 5,00%, 15/07/33 - 15/04/39	USA	USD	329.854.552	13,79
269.866.802	GNMA, II, SF, 5,50%, 20/05/34 - 20/03/39	USA	USD	278.473.529	11,63
253.797.269	GNMA, SF, 4,50%, 15/01/39 - 15/05/39	USA	USD	253.940.106	10,61
217.789.972	GNMA, II, SF, 6,00%, 20/06/34 - 20/12/38	USA	USD	227.029.320	9,49
101.865.396	GNMA, II, SF, 5,00%, 20/10/32 - 20/03/36	USA	USD	103.788.993	4,34
86.308.826	GNMA, SF, 6,50%, 15/07/23 - 15/08/38	USA	USD	92.243.181	3,85
29.407.098	GNMA, II, SF, 6,50%, 20/09/26 - 20/09/38	USA	USD	31.380.004	1,31
20.395.183	GNMA, SF1, 5,50%, 15/06/38	USA	USD	21.101.047	0,88
19.003.822	GNMA, SF, 7,00%, 15/03/22 - 15/09/32	USA	USD	20.735.551	0,87
10.877.114	GNMA, II, SF, 7,00%, 20/05/26 - 20/03/33	USA	USD	11.835.595	0,49
9.931.771	GNMA, 6,00%, 15/11/28 - 20/05/34	USA	USD	10.331.180	0,43
8.075.406	GNMA, SF, 7,50%, 15/02/17 - 15/08/33	USA	USD	8.821.217	0,37
7.341.430	GNMA, II, SF, 4,50%, 20/05/33 - 20/10/34	USA	USD	7.356.298	0,31
6.597.357	GNMA, SF, 8,00%, 15/11/16 - 15/12/30	USA	USD	7.284.311	0,30
4.616.830	GNMA, II, SF, 7,50%, 20/12/17 - 20/09/32	USA	USD	5.038.208	0,21
4.068.813	GNMA, SF, 8,50%, 15/06/16 - 15/06/28	USA	USD	4.417.312	0,18
2.418.361	GNMA, 6,50%, 20/04/34	USA	USD	2.567.032	0,11
2.140.658	GNMA, II, SF, 8,00%, 20/06/22 - 20/07/31	USA	USD	2.365.347	0,10
1.429.447	GNMA, SF, 9,00%, 15/08/16 - 15/03/25	USA	USD	1.550.563	0,06
984.089	GNMA, SF, 10,00%, 15/10/11 - 15/03/25	USA	USD	1.073.877	0,04
707.339	GNMA, 7,50%, 15/04/31	USA	USD	774.641	0,03
432.051	GNMA, II, SF, 8,50%, 20/11/21 - 20/05/29	USA	USD	469.260	0,02
370.073	GNMA, SF, 9,50%, 15/05/16 - 15/06/25	USA	USD	406.412	0,02
356.188	GNMA, 8,00%, 20/05/17 - 15/02/31	USA	USD	401.501	0,02
235.676	GNMA, II, SF, 9,50%, 20/12/15 - 20/07/25	USA	USD	257.193	0,01
199.261	GNMA, II, 8,00%, 20/03/17 - 20/03/27	USA	USD	221.223	0,01
200.419	GNMA, 9,00%, 15/06/11 - 20/06/17	USA	USD	216.245	0,01
122.276	GNMA, SF, 8,625%, 15/10/18	USA	USD	131.245	0,01
94.765	GNMA, 9,50%, 15/10/18 - 15/11/21	USA	USD	103.977	0,00
70.948	GNMA, SF, 10,50%, 15/12/17 - 15/04/25	USA	USD	79.063	0,00
59.086	GNMA, II, SF, 9,00%, 20/10/16	USA	USD	63.826	0,00
57.030	GNMA, SF, 7,95%, 15/01/21	USA	USD	62.423	0,00
43.911	GNMA, SF, 11,00%, 15/10/15 - 15/04/21	USA	USD	46.496	0,00
40.674	GNMA, SF, 8,30%, 15/07/17	USA	USD	43.964	0,00
39.146	GNMA, SF, 8,25%, 15/04/17	USA	USD	42.263	0,00
31.824	GNMA, SF, 7,80%, 15/02/20	USA	USD	34.870	0,00
8.519	GNMA, SF, 7,75%, 15/03/27	USA	USD	9.510	0,00
7.653	GNMA, SF, 11,50%, 15/07/15	USA	USD	8.612	0,00
				<u>2.339.656.062</u>	<u>97,75</u>
Valores con vencimiento anual					
686	GNMA, SF, 7,00%, 15/10/09	USA	USD	690	0,00
441	GNMA, 9,50%, 15/12/09	USA	USD	446	0,00
				<u>1.136</u>	<u>0,00</u>
TOTAL BONOS				<u>2.339.657.198</u>	<u>97,75</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				<u>2.339.657.198</u>	<u>97,75</u>
TOTAL INVERSIONES				<u>2.339.657.198</u>	<u>97,75</u>

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Aeroespacial y defensa					
7.970	Precision Castparts Corp.	USA	USD	582.049	1,85
8.630	Rockwell Collins Inc.	USA	USD	360.130	1,14
15.820	FLIR Systems Inc.	USA	USD	356.899	1,13
				1.299.078	4,12
Productos agrícolas					
6.880	Bunge Ltd.	USA	USD	414.520	1,31
Transporte aéreo y mensajería					
8.540	C.H. Robinson Worldwide Inc.	USA	USD	445.361	1,41
10.450	Expeditors International of Washington Inc.	USA	USD	348.403	1,11
				793.764	2,52
Aerolíneas					
9.030	Ryanair Holdings PLC, ADR	IRL	USD	256.362	0,81
Aplicaciones de software					
27.600	Autodesk Inc.	USA	USD	523.848	1,66
17.030	Adobe Systems Inc.	USA	USD	481.949	1,53
10.520	Microsoft Corp.	USA	USD	250.060	0,79
				1.255.857	3,98
Fabricantes de automóviles					
16.630	Harley-Davidson Inc.	USA	USD	269.572	0,85
Bancos					
17.800	Wells Fargo & Co.	USA	USD	431.828	1,37
Biotecnología					
10.110	Celgene Corp.	USA	USD	483.663	1,53
8.980	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	420.623	1,34
				904.286	2,87
Productos químicos generales					
11.390	Ecolab Inc.	USA	USD	444.096	1,41
Venta de productos informáticos y electrónicos					
7.110	Best Buy Co. Inc.	USA	USD	238.114	0,76
Almacenamiento electrónico de datos y periféricos					
4.950	Apple Inc.	USA	USD	705.028	2,24
Materiales de construcción					
1.990	Martin Marietta Materials Inc.	USA	USD	156.971	0,50
Productos financieros al consumo					
3.280	MasterCard Inc., A	USA	USD	548.777	1,74
Servicios de tratamiento de datos					
14.480	Paychex Inc.	USA	USD	364.896	1,16
Servicios financieros diversificados					
3.330	BlackRock Inc.	USA	USD	584.148	1,85
6.460	Visa Inc., A	USA	USD	402.199	1,28
10.770	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	367.365	1,16
9.240	American Express Co.	USA	USD	214.738	0,68
				1.568.450	4,97
Minería y metales diversificados					
11.830	Peabody Energy Corp.	USA	USD	356.793	1,13
9.490	Goldcorp Inc.	CAN	USD	329.777	1,05
				686.570	2,18
Venta de medicamentos					
16.534	CVS Caremark Corp.	USA	USD	526.939	1,67
Suministros - Electricidad					
127.460	International Power PLC	GBR	GBP	499.125	1,58
Distribuidores y servicios médicos					
6.960	Covance Inc.	USA	USD	342.432	1,09
Equipo médico					
13.960	Covidien PLC	IRL	USD	522.662	1,66
8.320	Varian Medical Systems Inc.	USA	USD	292.365	0,92
				815.027	2,58

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
18.540	Venta de equipos para reformas del hogar Lowe's Cos. Inc.	USA	USD	359.861	1,14
18.040	Hoteles, centros de vacaciones y cruceros Carnival Corp.	USA	USD	464.891	1,47
12.590	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	USA	USD	279.498	0,89
				744.389	2,36
9.950	Productos para el hogar The Procter & Gamble Co.	USA	USD	508.445	1,61
9.710	Maquinaria industrial Danaher Corp.	USA	USD	599.496	1,90
29.670	ABB Ltd., ADR	CHE	USD	468.193	1,48
19.270	General Electric Co.	USA	USD	225.844	0,72
2.620	United Technologies Corp.	USA	USD	136.135	0,43
				1.429.668	4,53
20.370	Servicios de telecomunicaciones integrados American Tower Corp., A	USA	USD	642.266	2,04
1.180	Software y servicios de Internet Google Inc., A	USA	USD	497.476	1,58
32.230	Productos recreativos y de ocio Activision Blizzard Inc.	USA	USD	407.065	1,29
12.300	Seguros de vida y de salud AFLAC Inc.	USA	USD	382.407	1,21
17.772	Cine y entretenimiento The Walt Disney Co.	USA	USD	414.621	1,31
39.870	Equipos de conexión a redes Cisco Systems Inc.	USA	USD	743.177	2,36
28.750	Productos electrónicos de oficina Agilent Technologies Inc.	USA	USD	583.913	1,85
8.280	Perforación petrolífera y de gas Devon Energy Corp.	USA	USD	451.260	1,43
6.840	Occidental Petroleum Corp.	USA	USD	450.140	1,43
				901.400	2,86
8.850	Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas Schlumberger Ltd.	USA	USD	478.874	1,52
22.960	Halliburton Co.	USA	USD	475.272	1,51
11.030	FMC Technologies Inc.	USA	USD	414.507	1,31
6.070	National Oilwell Varco Inc.	USA	USD	198.246	0,63
				1.566.899	4,97
23.350	Productos farmacéuticos Schering-Plough Corp.	USA	USD	586.552	1,86
9.570	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	ISR	USD	472.184	1,50
5.955	Johnson & Johnson	USA	USD	338.244	1,07
6.620	Allergan Inc.	USA	USD	314.979	1,00
				1.711.959	5,43
197	Seguros a terceros y de accidentes Berkshire Hathaway Inc., B	USA	USD	570.459	1,81
27.270	Semiconductores Intel Corp.	USA	USD	451.319	1,43
9.940	Refrescos - bebidas sin alcohol PepsiCo Inc.	USA	USD	546.302	1,73
10.640	Hansen Natural Corp.	USA	USD	327.925	1,04
				874.227	2,77
20.780	Equipos de telecomunicaciones QUALCOMM Inc.	USA	USD	939.256	2,98
5.210	Research In Motion Ltd.	CAN	USD	370.170	1,17
16.850	Nokia Corp., ADR	FIN	USD	245.673	0,78
				1.555.099	4,93

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
6.930	Neumáticos y caucho Johnson Controls Inc.	USA	USD	150.520	0,48
30.000	Suministros - agua American Water Works Co. Inc.	USA	USD	573.300	1,82
9.460	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones América Móvil SAB de CV, L, ADR	MEX	USD	366.291	1,16
12.670	Rogers Communications Inc., B	CAN	CAD	325.752	1,03
				692.043	2,19
	TOTAL ACCIONES			28.282.205	89,68
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			28.282.205	89,68
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
18.020	Productos farmacéuticos Roche Holding AG, ADR	CHE	USD	614.662	1,95
	TOTAL ACCIONES			614.662	1,95
	BONOS				
222.000	Bonos corporativos SunPower Corp., acc. conv., bono preferente, 1,25%, 15/02/27	USA	USD	171.218	0,54
	TOTAL BONOS			171.218	0,54
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			785.880	2,49
	TOTAL INVERSIONES			29.068.085	92,17

— Franklin U.S. Opportunities Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Aeroespacial y defensa					
532.900	FLIR Systems Inc.	USA	USD	12.022.224	2,66
84.010	Precision Castparts Corp.	USA	USD	6.135.250	1,35
70.400	Digitalglobe Inc.	USA	USD	1.351.680	0,30
				<u>19.509.154</u>	<u>4,31</u>
Productos agrícolas					
43.900	Bunge Ltd.	USA	USD	2.644.975	0,58
Transporte aéreo y mensajería					
164.100	C.H. Robinson Worldwide Inc.	USA	USD	8.557.815	1,89
95.200	Expeditors International of Washington Inc.	USA	USD	3.173.968	0,70
				<u>11.731.783</u>	<u>2,59</u>
Aerolíneas					
66.700	Ryanair Holdings PLC, ADR	IRL	USD	1.893.613	0,42
Confección y accesorios					
248.600	Guess? Inc.	USA	USD	6.408.908	1,41
63.500	NIKE Inc., B	USA	USD	3.288.030	0,73
				<u>9.696.938</u>	<u>2,14</u>
Venta de ropa al por menor					
270.500	Urban Outfitters Inc.	USA	USD	5.645.335	1,25
88.800	Abercrombie & Fitch Co., A	USA	USD	2.254.632	0,50
				<u>7.899.967</u>	<u>1,75</u>
Aplicaciones de software					
119.500	Salesforce.com Inc.	USA	USD	4.561.315	1,01
163.400	Solarwinds Inc.	USA	USD	2.694.466	0,60
82.100	ANSYS Inc.	USA	USD	2.558.236	0,56
85.200	Adobe Systems Inc.	USA	USD	2.411.160	0,53
				<u>12.225.177</u>	<u>2,70</u>
Bioteología					
345.870	Celgene Corp.	USA	USD	16.546.421	3,66
302.440	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	14.166.289	3,13
326.800	Myriad Genetics Inc.	USA	USD	11.650.420	2,57
254.600	Life Technologies Corp.	USA	USD	10.621.912	2,35
206.300	Illumina Inc.	USA	USD	8.033.322	1,77
486.500	BioMarin Pharmaceutical Inc.	USA	USD	7.594.265	1,68
				<u>68.612.629</u>	<u>15,16</u>
Productos químicos generales					
116.200	Ecolab Inc.	USA	USD	4.530.638	1,00
Almacenamiento electrónico de datos y periféricos					
102.030	Apple Inc.	USA	USD	14.532.133	3,21
265.100	NetApp Inc.	USA	USD	5.227.772	1,16
				<u>19.759.905</u>	<u>4,37</u>
Construcción e ingeniería					
44.400	Jacobs Engineering Group Inc.	USA	USD	1.868.796	0,41
Productos financieros al consumo					
62.400	MasterCard Inc., A	USA	USD	10.440.144	2,31
Servicios de tratamiento de datos					
102.200	Alliance Data Systems Corp.	USA	USD	4.209.618	0,93
Servicios comerciales diversificados					
304.300	Concur Technologies Inc.	USA	USD	9.457.644	2,09
35.300	Strayer Education Inc.	USA	USD	7.699.283	1,70
42.200	Priceline.com Inc.	USA	USD	4.707.410	1,04
42.600	ITT Educational Services Inc.	USA	USD	4.288.116	0,95
84.100	Huron Consulting Group Inc.	USA	USD	3.887.943	0,86
145.400	MSCI Inc., A	USA	USD	3.553.576	0,78
				<u>33.593.972</u>	<u>7,42</u>
Servicios financieros diversificados					
53.800	BlackRock Inc.	USA	USD	9.437.596	2,09
141.700	Visa Inc., A	USA	USD	8.822.242	1,95
240.500	The Charles Schwab Corp.	USA	USD	4.218.370	0,93
				<u>22.478.208</u>	<u>4,97</u>

— Franklin U.S. Opportunities Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
130.700	Minería y metales diversificados Alpha Natural Resources Inc.	USA	USD	3.433.489	0,76
23.700	Equipos e instrumentos electrónicos First Solar Inc.	USA	USD	3.842.244	0,85
876.900	Fertilizantes y productos químicos para la agricultura CIA Brasileira De Meios De Pagamento Sa(visanet), Reg S	BRA	BRL	7.544.237	1,67
69.000	Monsanto Co.	USA	USD	5.129.460	1,13
73.500	The Mosaic Co.	USA	USD	3.256.050	0,72
				15.929.747	3,52
189.700	Distribuidores y servicios médicos Athenahealth Inc.	USA	USD	7.020.797	1,55
268.500	Pharmaceutical Product Development Inc.	USA	USD	6.234.570	1,38
				13.255.367	2,93
36.100	Equipo médico Intuitive Surgical Inc.	USA	USD	5.908.126	1,30
201.500	Conglomerados industriales AMETEK Inc.	USA	USD	6.967.870	1,54
444.400	Maquinaria industrial ABB Ltd., ADR	CHE	USD	7.012.632	1,55
62.000	Flowserve Corp.	USA	USD	4.328.220	0,96
				11.340.852	2,51
18.720	Software y servicios de Internet Google Inc., A	USA	USD	7.892.165	1,74
714.300	Productos recreativos y de ocio Activision Blizzard Inc.	USA	USD	9.021.609	1,99
125.700	WMS Industries Inc.	USA	USD	3.960.807	0,88
				12.982.416	2,87
290.900	Equipos de conexión a redes Juniper Networks Inc.	USA	USD	6.865.240	1,52
132.500	F5 Networks Inc.	USA	USD	4.583.175	1,01
242.210	Cisco Systems Inc.	USA	USD	4.514.794	1,00
213.200	Cavium Networks Inc.	USA	USD	3.583.892	0,79
125.500	Riverbed Technology Inc.	USA	USD	2.910.345	0,64
				22.457.446	4,96
80.900	Productos electrónicos de oficina Dolby Laboratories Inc., A	USA	USD	3.015.952	0,67
258.800	Perforación petrolífera y de gas Continental Resources Inc.	USA	USD	7.181.700	1,59
181.700	Concho Resources Inc.	USA	USD	5.212.973	1,15
851.100	McMoRan Exploration Co.	USA	USD	5.072.556	1,12
175.400	Petrohawk Energy Corp.	USA	USD	3.911.420	0,86
67.400	XTO Energy Inc.	USA	USD	2.570.636	0,57
52.400	Southwestern Energy Co.	USA	USD	2.035.740	0,45
				25.985.025	5,74
136.150	Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas Schlumberger Ltd.	USA	USD	7.367.077	1,63
182.440	FMC Technologies Inc.	USA	USD	6.856.095	1,51
286.900	Weatherford International Ltd.	USA	USD	5.611.764	1,24
				19.834.936	4,38
242.751	Productos farmacéuticos Perrigo Co.	USA	USD	6.743.623	1,49
99.800	Allergan Inc.	USA	USD	4.748.484	1,05
				11.492.107	2,54
195.400	Equipos de semiconductores FormFactor Inc.	USA	USD	3.368.696	0,74
64.700	Semiconductores Netlogic Microsystems Inc.	USA	USD	2.358.962	0,52
63.100	Hittite Microwave Corp.	USA	USD	2.192.725	0,49
				4.551.687	1,01

— Franklin U.S. Opportunities Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
107.500	Refrescos - bebidas sin alcohol Hansen Natural Corp.	USA	USD	3.313.150	0,73
228.810	Equipos de telecomunicaciones QUALCOMM Inc.	USA	USD	10.342.212	2,28
90.400	Research In Motion Ltd.	CAN	USD	6.422.920	1,42
251.320	Trimble Navigation Ltd.	USA	USD	4.933.412	1,09
266.200	Tandberg ASA	NOR	NOK	4.479.496	0,99
				26.178.040	5,78
398.500	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones SBA Communications Corp.	USA	USD	9.779.190	2,16
345.530	NII Holdings Inc.	USA	USD	6.589.257	1,46
				16.368.447	3,62
	TOTAL ACCIONES			449.213.279	99,25
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			449.213.279	99,25
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
35.140	Valores con vencimiento anual Dilithium Networks Inc., 11,00%, 31/12/09	USA	USD	35.140	0,01
	TOTAL BONOS			35.140	0,01
	WARRANTS				
30.163	Equipos de telecomunicaciones Dilithium Networks Inc., wts., 31/12/09	USA	USD	0	0,00
	TOTAL WARRANTS			0	0,00
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			35.140	0,01
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
908.283	Equipos de telecomunicaciones Dilithium Networks Inc., certificados de depósito, D, acc. pref., 144A, PIPES	USA	USD	808.372	0,18
	TOTAL ACCIONES			808.372	0,18
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			808.372	0,18
	TOTAL INVERSIONES			450.056.791	99,44

— Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Aeroespacial y defensa					
18.500	FLIR Systems Inc.	USA	USD	417.360	1,71
5.200	Precision Castparts Corp.	USA	USD	379.756	1,55
8.500	Rockwell Collins Inc.	USA	USD	354.705	1,45
9.100	Force Protection Inc.	USA	USD	80.444	0,33
785	Heico Corp.	USA	USD	28.464	0,12
				<u>1.260.729</u>	<u>5,16</u>
Transporte aéreo y mensajería					
6.000	Expeditors International of Washington Inc.	USA	USD	200.040	0,82
3.600	C.H. Robinson Worldwide Inc.	USA	USD	187.740	0,77
				<u>387.780</u>	<u>1,59</u>
Aerolíneas					
10.600	Ryanair Holdings PLC, ADR	IRL	USD	300.934	1,23
3.400	Allegiant Travel Co.	USA	USD	134.776	0,55
				<u>435.710</u>	<u>1,78</u>
Confección y accesorios					
18.920	Wolverine World Wide Inc.	USA	USD	417.375	1,71
15.900	Guess? Inc.	USA	USD	409.902	1,68
3.200	NIKE Inc., B	USA	USD	165.696	0,68
5.000	Under Armour Inc., A	USA	USD	111.900	0,45
				<u>1.104.873</u>	<u>4,52</u>
Venta de ropa al por menor					
12.400	Urban Outfitters Inc.	USA	USD	258.788	1,06
8.200	Abercrombie & Fitch Co., A	USA	USD	208.198	0,85
				<u>466.986</u>	<u>1,91</u>
Aplicaciones de software					
43.500	Nuance Communications Inc.	USA	USD	525.915	2,15
8.200	ANSYS Inc.	USA	USD	255.512	1,05
4.500	McAfee Inc.	USA	USD	189.855	0,78
				<u>971.282</u>	<u>3,98</u>
Bancos					
6.000	M&T Bancorp	USA	USD	305.580	1,25
Biotecnología					
9.100	Myriad Genetics Inc.	USA	USD	324.415	1,33
6.900	Life Technologies Corp.	USA	USD	287.868	1,18
5.400	Celgene Corp.	USA	USD	258.336	1,06
8.700	BioMarin Pharmaceutical Inc.	USA	USD	135.807	0,55
3.000	Illumina Inc.	USA	USD	116.820	0,48
2.500	Dendreon Corp.	USA	USD	62.125	0,25
1.200	OSI Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	33.876	0,14
7.900	Sequenom Inc.	USA	USD	30.889	0,13
				<u>1.250.136</u>	<u>5,12</u>
Productos químicos generales					
5.900	Ecolab Inc.	USA	USD	230.041	0,94
Construcción e ingeniería					
3.700	Jacobs Engineering Group Inc.	USA	USD	155.733	0,64
Productos financieros al consumo					
3.300	MasterCard Inc., A	USA	USD	552.123	2,26
Servicios de tratamiento de datos					
6.800	Affiliated Computer Services Inc., A	USA	USD	302.056	1,24
6.400	Alliance Data Systems Corp.	USA	USD	263.616	1,08
				<u>565.672</u>	<u>2,32</u>
Servicios comerciales diversificados					
18.100	SAIC Inc.	USA	USD	335.755	1,37
12.000	Robert Half International Inc.	USA	USD	283.440	1,16
5.300	FactSet Research Systems Inc.	USA	USD	264.311	1,08
2.800	Apollo Group Inc., A	USA	USD	199.136	0,82
2.800	Capella Education Co.	USA	USD	167.860	0,69
3.900	Concur Technologies Inc.	USA	USD	121.212	0,50
				<u>1.371.714</u>	<u>5,62</u>

— Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Servicios financieros diversificados					
7.400	Affiliated Managers Group Inc.	USA	USD	430.606	1,76
5.600	T. Rowe Price Group Inc.	USA	USD	233.352	0,96
12.700	The Charles Schwab Corp.	USA	USD	222.758	0,91
700	BlackRock Inc.	USA	USD	122.794	0,50
				1.009.510	4,13
Minería y metales diversificados					
5.200	Alpha Natural Resources Inc.	USA	USD	136.604	0,56
Distribuidores de alimentos					
11.000	Hain Celestial Group Inc.	USA	USD	171.710	0,70
Distribuidores y servicios médicos					
7.300	Express Scripts Inc.	USA	USD	501.875	2,05
5.164	Cerner Corp.	USA	USD	321.666	1,32
11.600	Pharmaceutical Product Development Inc.	USA	USD	269.352	1,10
4.100	DaVita Inc.	USA	USD	202.786	0,83
11.100	Allscripts-Misys Healthcare Solutions Inc.	USA	USD	176.046	0,72
3.400	Athenahealth Inc.	USA	USD	125.834	0,52
				1.597.559	6,54
Equipo médico					
7.700	Waters Corp.	USA	USD	396.319	1,62
8.643	Varian Medical Systems Inc.	USA	USD	303.715	1,25
3.900	C. R. Bard Inc.	USA	USD	290.355	1,19
1.600	Intuitive Surgical Inc.	USA	USD	261.856	1,07
11.300	QIAGEN NV	NLD	USD	210.067	0,86
6.900	Masimo Corp.	USA	USD	166.359	0,68
5.500	Stereotaxis Inc.	USA	USD	21.340	0,09
				1.650.011	6,76
Clínicas, hospitales y centros sanitarios					
13.107	Community Health Systems Inc.	USA	USD	330.952	1,36
Mobiliario para el hogar					
6.000	Jarden Corp.	USA	USD	112.500	0,46
Productos para el hogar					
6.100	Mead Johnson Nutrition Co., A	USA	USD	193.797	0,79
3.300	Clorox Co.	USA	USD	184.239	0,76
				378.036	1,55
Conglomerados industriales					
12.300	AMETEK Inc.	USA	USD	425.334	1,74
4.227	Mettler-Toledo International Inc.	USA	USD	326.113	1,34
				751.447	3,08
Maquinaria industrial					
5.200	Flowserve Corp.	USA	USD	363.012	1,48
3.000	Danaher Corp.	USA	USD	185.220	0,76
				548.232	2,24
Servicios de telecomunicaciones integrados					
6.000	American Tower Corp., A	USA	USD	189.180	0,77
Consultoría sobre tecnologías de la información y otros servicios					
2.700	Quality Systems Inc.	USA	USD	153.792	0,63
Productos recreativos y de ocio					
29.132	Activision Blizzard Inc.	USA	USD	367.937	1,51
11.400	Dick's Sporting Goods Inc.	USA	USD	196.080	0,80
4.800	PetSmart Inc.	USA	USD	103.008	0,42
				667.025	2,73
Cine y entretenimiento					
10.000	Liberty Media Corp. - Entertainment, A	USA	USD	267.500	1,10
Suministros múltiples					
22.600	Calpine Corp.	USA	USD	251.990	1,03
Equipos de conexión a redes					
9.500	Juniper Networks Inc.	USA	USD	224.200	0,92
5.500	F5 Networks Inc.	USA	USD	190.245	0,78
				414.445	1,70

— Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Perforación petrolífera y de gas				
8.898	Concho Resources Inc.	USA	USD	255.284	1,05
5.100	Range Resources Corp.	USA	USD	211.191	0,86
9.050	Petrohawk Energy Corp.	USA	USD	201.815	0,83
				668.290	2,74
	Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas				
9.300	FMC Technologies Inc.	USA	USD	349.494	1,43
7.000	Cameron International Corp.	USA	USD	198.100	0,81
7.100	Smith International Inc.	USA	USD	182.825	0,75
				730.419	2,99
	Productos farmacéuticos				
8.900	Perrigo Co.	USA	USD	247.242	1,01
	Fondos de Inversión Inmobiliaria (REIT)				
23.700	iStar Financial Inc.	USA	USD	67.308	0,27
13.600	FelCor Lodging Trust Inc.	USA	USD	33.456	0,14
				100.764	0,41
	Restaurantes				
1.700	Chipotle Mexican Grill Inc., A	USA	USD	136.000	0,56
3.800	Buffalo Wild Wings Inc.	USA	USD	123.576	0,50
				259.576	1,06
	Equipos de semiconductores				
19.612	FormFactor Inc.	USA	USD	338.111	1,38
7.600	Lam Research Corp.	USA	USD	197.600	0,81
				535.711	2,19
	Semiconductores				
16.900	Silicon Laboratories Inc.	USA	USD	641.186	2,63
5.700	Hittite Microwave Corp.	USA	USD	198.075	0,81
2.000	Netlogic Microsystems Inc.	USA	USD	72.920	0,30
				912.181	3,74
	Refrescos - bebidas sin alcohol				
5.500	Hansen Natural Corp.	USA	USD	169.510	0,69
	Equipos de telecomunicaciones				
19.800	Tandberg ASA	NOR	NOK	333.185	1,36
11.382	Trimble Navigation Ltd.	USA	USD	223.429	0,92
2.111	ViaSat Inc.	USA	USD	54.126	0,22
				610.740	2,50
	Neumáticos y caucho				
14.500	Johnson Controls Inc.	USA	USD	314.940	1,29
8.900	BorgWarner Inc.	USA	USD	303.935	1,24
				618.875	2,53
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
13.600	SBA Communications Corp.	USA	USD	333.744	1,37
	TOTAL ACCIONES			22.875.904	93,66
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			22.875.904	93,66
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
54.000	Microchip Technology Inc., acc. conv., 2,125%, 15/12/37	USA	USD	40.905	0,17
26.000	Alliance Data Systems Corp., pagaré preferente 144A acc. conv., 4,75%, 15/05/14	USA	USD	26.811	0,11
				67.716	0,28
	TOTAL BONOS			67.716	0,28
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			67.716	0,28
	TOTAL INVERSIONES			22.943.620	93,94

— Franklin U.S. Total Return Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Productos financieros al consumo					
8.600	Freddie Mac, 8,375%, acc. pref., Z	USA	USD	10.492	0,04
TOTAL ACCIONES				10.492	0,04
BONOS					
Bonos del Estado y municipales					
Bonos no estadounidenses emitidos					
140.000	Gobierno de Suecia, 5,50%, 08/10/12	SWE	SEK	20.089	0,07
TOTAL BONOS				20.089	0,07
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				30.581	0,11
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
ACCIONES					
Fabricantes de automóviles					
2.200	General Motors Corp., 6,25%, acc. pref. conv., C	USA	USD	6.336	0,02
Productos financieros al consumo					
13	Preferred Blocker Inc., 9,00%, acc. pref., 144A	USA	USD	5.592	0,02
TOTAL ACCIONES				11.928	0,04
BONOS					
Valores respaldados por activos					
1.392.132	FNMA, 2005-122, FN, FRN, 0,664%, 25/01/36 †	USA	USD	1.350.348	4,87
969.700	Ownit Mortgage Loan Asset-Backed Certificates, 2006-6, A2B, FRN, 0,424%, 25/09/37 †	USA	USD	713.138	2,57
750.000	Citigroup/Deutsche Bank Commercial Mortgage Trust, 2006-CD3, A5, 5,617%, 15/10/48	USA	USD	616.069	2,22
600.000	American Express Credit Account Master Trust, 2002-5, A, FRN, 0,514%, 15/02/12 †	USA	USD	599.939	2,17
600.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2004-IQ7, A4, FRN, 5,404%, 15/06/38 †	USA	USD	546.007	1,97
566.945	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp., 2004-CB9, A4, FRN, 5,377%, 12/06/41 †	USA	USD	490.637	1,77
409.154	Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, 2006-FR2, A2, FRN, 0,464%, 25/03/36 †	USA	USD	331.194	1,20
293.593	FHLMC, 2942, TF, FRN, 0,694%, 15/03/35 †	USA	USD	291.419	1,05
216.623	First Franklin Mortgage Loan Asset-Backed Certificates, 2006-FF12, A2, FRN, 0,354%, 25/09/36 †	USA	USD	211.029	0,76
279.816	Chase Funding Mortgage Loan Asset-Backed Certificates, 2004-2, 2A2, FRN, 0,564%, 25/02/35 †	USA	USD	185.083	0,67
200.000	Capital One Auto Finance Trust, 2006-C, A4, FRN, 0,374%, 15/05/13 †	USA	USD	183.190	0,66
189.402	GE Capital Commercial Mortgage Corp., 2003-C1, A4, 4,819%, 10/01/38	USA	USD	176.267	0,64
500.000	Citigroup/Deutsche Bank Commercial Mortgage Trust, 2005-CD1, E, FRN, 5,40%, 15/07/44 †	USA	USD	168.766	0,61
123.862	FNMA, G93-33, K, 7,00%, 25/09/23	USA	USD	134.605	0,49
700.000	Greenwich Capital Commercial Funding Corp., 2007-GG9, C, 5,554%, 10/03/39	USA	USD	127.148	0,46
750.000	Citigroup/Deutsche Bank Commercial Mortgage Trust, 2007-CD4, C, 5,476%, 11/12/49	USA	USD	121.465	0,44
110.969	Residential Asset Securities Corp., 2005-AHL2, A2, FRN, 0,574%, 25/10/35 †	USA	USD	82.194	0,30
119.001	Countrywide Asset-Backed Certificates, 2004-6, 1A2, FRN, 0,684%, 25/12/34 †	USA	USD	73.953	0,27
83.653	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp., 2004-LN2, A2, 5,115%, 15/07/41	USA	USD	73.801	0,27
72.176	Residential Asset Securities Corp., 2004-KS1, A14, 4,213%, 25/04/32	USA	USD	57.458	0,21
873.174	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, 2006-RM2, A1B, FRN, 0,549%, 25/05/37 †	USA	USD	46.212	0,17
34.550	First Franklin Mortgage Loan Asset-Backed Certificates, 2004-FF11, 1A2, FRN, 0,664%, 25/01/35 †	USA	USD	25.915	0,09
19.027	First Franklin Mortgage Loan Asset-Backed Certificates, 2004-FFH3, 2A1, FRN, 0,694%, 25/10/34 †	USA	USD	17.823	0,06
30.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust, 5,888%, 10/06/17	USA	USD	16.245	0,06
4.874	Countrywide Asset-Backed Certificates, 2004-7, AF4, 4,774%, 25/08/32	USA	USD	4.845	0,02
4.022	Countrywide Asset-Backed Certificates, 2004-9, AF4, FRN, 4,649%, 25/10/32 †	USA	USD	3.948	0,01
4.427	Chase Funding Mortgage Loan Asset-Backed Certificates, 2003-5, 2A2, FRN, 0,914%, 25/07/33 †	USA	USD	3.510	0,01
				6.652.208	24,02

— Franklin U.S. Total Return Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos corporativos					
8.000.000	General Electric Capital Corp., pagaré preferente, A, 8,50%, 06/04/18	USA	MXN	510.140	1,84
400.000	JPMorgan Chase Capital XXII, bonos tras cancelar todas las deudas, 6,45%, 02/02/37	USA	USD	320.481	1,16
300.000	Verizon New York Inc., oblig. preferentes, A, 6,875%, 01/04/12	USA	USD	318.210	1,15
300.000	Lazard Group, pagaré preferente, 6,85%, 15/06/17	USA	USD	276.006	1,00
400.000	Lincoln National Corp., junior sub. deb., FRN, 6,05%, 20/04/67 †	USA	USD	246.000	0,89
300.000	Colonial Realty LP, pagaré preferente, 5,50%, 01/10/15	USA	USD	236.828	0,85
250.000	ERP Operating LP, 5,75%, 15/06/17	USA	USD	233.582	0,84
200.000	Amgen Inc., pagaré preferente, 5,85%, 01/06/17	USA	USD	212.558	0,77
350.000	Wachovia Capital Trust III, bono secundario tras cancelar todas las deudas, 5,80%, Perpetuo	USA	USD	210.071	0,76
200.000	BB&T Corp., pagaré preferente, 6,85%, 30/04/19	USA	USD	208.364	0,75
200.000	General Electric Capital Corp., pagaré preferente, A, 5,45%, 15/01/13	USA	USD	205.491	0,74
200.000	Quest Diagnostics Inc., 6,95%, 01/07/37	USA	USD	202.911	0,73
200.000	CVS Caremark Corp., pagaré preferente, 5,75%, 01/06/17	USA	USD	201.350	0,73
200.000	Wells Fargo Capital XV, acc. pref., 9,75%, Perpetuo	USA	USD	193.663	0,70
200.000	Valero Energy Corp., 6,125%, 15/06/17	USA	USD	193.107	0,70
200.000	Merrill Lynch & Co. Inc., 6,875%, 25/04/18	USA	USD	185.408	0,67
300.000	Fifth Third Capital Trust IV, pagaré secundario tras cancelar todas las deudas, FRN, 6,50%, 15/04/67 †	USA	USD	182.905	0,66
200.000	Weyerhaeuser Co., 7,375%, 15/03/32	USA	USD	159.862	0,58
150.000	Telecom Italia Capital, pagaré preferente, 6,999%, 04/06/18	ITA	USD	151.978	0,55
150.000	Viacom Inc., pagaré preferente, 6,25%, 30/04/16	USA	USD	147.960	0,53
100.000	Rabobank Nederland, pagaré preferente, 11,00%, Perpetuo	NLD	USD	111.583	0,40
100.000	Express Scripts Inc., pagaré preferente, 7,25%, 15/06/19	USA	USD	110.473	0,40
100.000	Pfizer Inc., pagaré preferente, 6,20%, 15/03/19	USA	USD	109.564	0,40
100.000	Aflac Inc., pagaré preferente, 8,50%, 15/05/19	USA	USD	107.033	0,39
100.000	CCH II LLC, pagaré preferente, 10,25%, 15/09/10 *	USA	USD	106.000	0,38
100.000	Capital One Financial Corp., pagaré preferente, 7,375%, 23/05/14	USA	USD	103.265	0,37
100.000	ConocoPhillips, 4,60%, 15/01/15	USA	USD	102.939	0,37
100.000	Target Corp., 6,50%, 15/10/37	USA	USD	101.352	0,37
100.000	Reynolds American Inc., pagaré preferente garantizado, 7,625%, 01/06/16	USA	USD	100.437	0,36
100.000	Morgan Stanley, pagaré preferente, 6,00%, 28/04/15	USA	USD	99.908	0,36
100.000	Telecom Italia Capital, pagaré preferente, 4,95%, 30/09/14	ITA	USD	96.963	0,35
100.000	HSBC Holdings PLC, pagarés tras cancelar todas las deudas, 6,50%, 15/09/37	GBR	USD	96.915	0,35
100.000	RPM International Inc., 6,25%, 15/12/13	USA	USD	93.294	0,34
100.000	CenterPoint Energy Inc., pagaré preferente, 6,125%, 01/11/17	USA	USD	92.768	0,33
100.000	Ford Motor Credit Co. LLC, pagaré preferente, 9,875%, 10/08/11	USA	USD	92.560	0,33
100.000	The Goldman Sachs Group Inc., pagarés tras cancelar todas las deudas, 6,75%, 01/10/37	USA	USD	89.055	0,32
100.000	Compass Bank, 6,40%, 01/10/17	USA	USD	88.493	0,32
100.000	Coventry Health Care Inc., pagaré preferente, 6,30%, 15/08/14	USA	USD	88.320	0,32
100.000	HCP Inc., pagaré preferente, 6,70%, 30/01/18	USA	USD	87.445	0,32
100.000	Bank of America Corp., acc. pref., bonos tras cancelar todas las deudas, M, 8,125%, Perpetuo	USA	USD	83.644	0,30
100.000	MGM MIRAGE, pagaré preferente, 6,625%, 15/07/15	USA	USD	65.750	0,24
100.000	HSBK (Europe) BV, Reg S, 7,25%, 03/05/17	KAZ	USD	61.688	0,22
69.000	Mylan Inc., acc. conv., pagaré preferente, 1,25%, 15/03/12	USA	USD	60.116	0,22
100.000	Headwaters Inc., acc. conv., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 2,875%, 01/06/16	USA	USD	54.250	0,20
63.000	GMAC LLC, pagaré preferente, 144A, 6,875%, 28/08/12	USA	USD	53.235	0,19
50.000	Reed Elsevier PLC, pagaré preferente, 7,75%, 15/01/14	GBR	USD	52.865	0,19
50.000	Ameren Corp., pagaré preferente, 8,875%, 15/05/14	USA	USD	51.674	0,19
50.000	PDL BioPharma Inc., acc. conv., pagarés tras cancelar todas las deudas, 2,75%, 16/08/23	USA	USD	51.000	0,18
50.000	Compagnie Générale de Géophysique-Veritas, pagaré preferente, 144A, 9,50%, 15/05/16	FRA	USD	50.906	0,18
50.000	Rite Aid Corp., pagaré preferente garantizado, 144A, 9,75%, 12/06/16	USA	USD	50.250	0,18
50.000	WMG Acquisition Corp., pagaré preferente garantizado, 144A, 9,50%, 15/06/16	USA	USD	50.000	0,18
50.000	Mariner Energy Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 11,75%, 30/06/16	USA	USD	49.938	0,18
50.000	Peabody Energy Corp., pagaré preferente, B, 6,875%, 15/03/13	USA	USD	49.750	0,18
50.000	Tesoro Corp., pagaré preferente, 9,75%, 01/06/19	USA	USD	49.625	0,18
50.000	The Goldman Sachs Group Inc., 5,125%, 15/01/15	USA	USD	49.263	0,18
50.000	Embarq Corp., pagaré preferente, 7,082%, 01/06/16	USA	USD	48.890	0,18
50.000	Owens-Brockway Glass Container Inc., pagaré preferente, 144A, 7,375%, 15/05/16	USA	USD	48.750	0,18
50.000	Supervalu Inc., pagaré preferente, 8,00%, 01/05/16	USA	USD	48.750	0,18
50.000	UPC Holding BV, pagaré preferente, 144A, 9,875%, 15/04/18	NLD	USD	48.460	0,17
50.000	Vanguard Health Holding Co. II LLC, pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 9,00%, 01/10/14	USA	USD	48.125	0,17
50.000	Host Hotels & Resorts LP, pagaré preferente, 144A, 9,00%, 15/05/17	USA	USD	47.875	0,17
50.000	SunGard Data Systems Inc., pagaré preferente, 9,125%, 15/08/13	USA	USD	47.500	0,17
50.000	JBS USA LLC, pagaré preferente, 144A, 11,625%, 01/05/14	USA	USD	47.500	0,17

— Franklin U.S. Total Return Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos corporativos (continuación)					
50.000	Harrah's Operating Escrow, pagaré preferente garantizado, 144A, 11,25%, 01/06/17	USA	USD	47.500	0,17
50.000	Case New Holland Inc., pagaré preferente, 7,125%, 01/03/14	USA	USD	45.875	0,17
50.000	Pinnacle Entertainment Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,50%, 15/06/15	USA	USD	43.000	0,15
50.000	RBS Global & Rexnord Corp., pagaré preferente, 9,50%, 01/08/14	USA	USD	43.000	0,16
50.000	Chesapeake Energy Corp., pagaré preferente, 6,25%, 15/01/18	USA	USD	41.750	0,15
50.000	Markwest Energy Partners LP, pagaré preferente, 144A, 6,875%, 01/11/14	USA	USD	41.500	0,15
50.000	Solo Cup Co., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,50%, 15/02/14	USA	USD	41.250	0,15
50.000	RSC Equipment Rental Inc., pagaré preferente, 9,50%, 01/12/14	USA	USD	40.375	0,15
50.000	Huntsman International LLC, pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,875%, 15/11/14	USA	USD	39.875	0,14
50.000	Enterprise Products Operating LLP, pagaré secundario tras cancelar todas las deudas, FRN, 7,034%, 15/01/68 †	USA	USD	36.929	0,13
100.000	Station Casinos Inc., pagaré preferente, 7,75%, 15/08/16 *	USA	USD	35.000	0,13
200.000	Lehman Brothers Holdings Inc., pagaré preferente, 6,875%, 02/05/18 *	USA	USD	33.000	0,12
50.000	Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC, pagaré preferente, A, 10,25%, 01/11/15	USA	USD	31.375	0,11
100.000	Dex Media West Finance, pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 9,875%, 15/08/13 *	USA	USD	15.500	0,06
				8.280.975	29,90
Bonos del Estado y municipales					
Bonos estadounidenses emitidos					
2.078.000	FHLMC, 5,00%, 01/07/39	USA	USD	2.113.390	7,63
1.304.852	FNMA, 5,50%, 01/04/36	USA	USD	1.349.898	4,87
1.135.000	FNMA, 6,00%, 01/07/39	USA	USD	1.186.252	4,28
850.000	FHLMC, 6,50%, 01/07/39	USA	USD	903.258	3,26
900.000	FNMA, 4,50%, 01/07/39	USA	USD	898.312	3,24
790.000	FHLMC, 6,00%, 01/07/39	USA	USD	824.439	2,98
555.000	FNMA, 6,50%, 01/07/39	USA	USD	591.162	2,13
548.652	FNMA, ARM	USA	USD	550.212	1,99
300.000	FNMA, 6,625%, 15/11/30	USA	USD	368.115	1,33
290.594	FNMA, 6,00%, 01/05/36	USA	USD	304.448	1,10
287.629	FHLMC, 5,50%, 01/09/35	USA	USD	297.963	1,08
242.864	FNMA, ARM, 5,295%, 01/11/32	USA	USD	250.793	0,91
227.183	FNMA, 5,50%, 01/04/35	USA	USD	235.416	0,85
215.701	FNMA, 5,00%, 01/10/34	USA	USD	220.714	0,80
198.624	Obligaciones del Tesoro estadounidense indexadas a un Índice, 2,125%, 15/01/19	USA	USD	204.955	0,74
200.000	California State GO, 6,00%, 01/04/38	USA	USD	200.270	0,72
195.014	GNMA, SF, 5,00%, 15/05/34	USA	USD	199.950	0,72
200.000	Bonos del Tesoro estadounidense, 3,625%, 15/02/39	USA	USD	172.751	0,62
152.785	FNMA, ARM, 4,368%, 01/02/34	USA	USD	157.717	0,57
144.395	FHLMC, 7,00%, 01/05/32	USA	USD	156.396	0,56
137.531	FHLMC, 5,00%, 01/04/34	USA	USD	140.599	0,51
130.819	FNMA, 6,50%, 01/01/36	USA	USD	139.713	0,50
93.142	FNMA, 7,50%, 01/02/30	USA	USD	101.550	0,37
100.000	FHLB, 1,625%, 27/07/11	USA	USD	100.622	0,36
90.000	FHLMC, 5,50%, 01/07/39	USA	USD	92.911	0,34
88.296	FNMA, 5,00%, 01/01/20	USA	USD	92.195	0,33
84.784	FHLMC, 5,50%, 01/08/33	USA	USD	87.963	0,32
73.847	FNMA, 5,00%, 01/05/18	USA	USD	77.339	0,28
73.294	FNMA, 5,00%, 01/04/20	USA	USD	76.370	0,28
63.356	FNMA, ARM, 4,649%, 01/12/34	USA	USD	64.275	0,23
61.046	FHLMC, 4,50%, 01/09/18	USA	USD	63.332	0,23
60.941	FHLMC, 4,50%, 01/04/20	USA	USD	62.804	0,23
52.781	FNMA, 6,00%, 01/10/34	USA	USD	55.512	0,20
52.479	FNMA, 5,50%, 01/09/19	USA	USD	55.435	0,20
51.549	GNMA, SF, 5,50%, 15/06/34	USA	USD	53.494	0,19
49.853	FNMA, 4,50%, 01/04/19	USA	USD	51.658	0,19
49.803	FHLMC, 4,50%, 01/03/20	USA	USD	51.327	0,18
50.000	Citizens Property Insurance Corp. Revenue, Senior Secured, High Risk Account, Serie A-1, Garantía asegurada, 4,50%, 01/06/14	USA	USD	50.304	0,18
44.726	FNMA, 5,00%, 01/01/20	USA	USD	46.701	0,17
42.794	GNMA, ARM, 3,75%, 20/08/20	USA	USD	44.237	0,16
42.801	GNMA, ARM, 3,50%, 20/09/29	USA	USD	43.842	0,16
40.889	FNMA, ARM, 4,08%, 01/12/34	USA	USD	41.928	0,15
39.707	FNMA, 4,50%, 01/04/19	USA	USD	41.145	0,15
29.659	GNMA, 6,50%, 15/09/32	USA	USD	31.890	0,11
27.933	FHLMC, 5,00%, 01/03/19	USA	USD	29.149	0,10
19.290	FHLMC, 6,00%, 01/08/17	USA	USD	20.373	0,07

— Franklin U.S. Total Return Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos estadounidenses emitidos (continuación)					
18.123	GNMA, SF, 6,00%, 15/03/33	USA	USD	18.919	0,07
18.176	FHLMC, ARM, 4,775%, 01/09/32	USA	USD	18.491	0,07
15.272	GNMA, SF, 6,50%, 15/11/32	USA	USD	16.421	0,06
14.490	FHLMC, 5,50%, 01/06/18	USA	USD	15.311	0,06
13.885	GNMA, SF, 5,00%, 15/03/34	USA	USD	14.236	0,05
12.166	GNMA, SF, 5,50%, 15/07/33	USA	USD	12.644	0,05
TOTAL BONOS ESTADOUNIDENSES EMITIDOS				12.999.101	46,93
Bonos no estadounidenses emitidos					
610	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/17	BRA	BRL	272.184	0,98
780.000	Gobierno de Malasia, 3,833%, 28/09/11	MYS	MYR	227.845	0,82
192.000	Gobierno de Rusia, bono preferente, Reg S, 7,50%, 31/03/30	RUS	USD	190.176	0,69
400	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/14	BRA	BRL	189.389	0,68
233.190	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd., bono preferente garantizado, A-1, Reg S, 0,00%, 31/05/18	PER	USD	168.586	0,61
200.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 0475-1112, 4,75%, 10/12/11	KOR	KRW	159.337	0,58
1.110.000	Gobierno de Suecia, 5,25%, 15/03/11	SWE	SEK	153.772	0,56
1.650.000.000	Gobierno de Indonesia, FR40, 11,00%, 15/09/25	IDN	IDR	149.522	0,54
1.220.000.000	Gobierno de Indonesia, FR35, 12,90%, 15/06/22	IDN	IDR	130.277	0,47
710.000	Gobierno de Noruega, 6,00%, 16/05/11	NOR	NOK	118.659	0,43
140.000	New South Wales Treasury Corp., pagaré preferente, 5,50%, 01/03/17	AUS	AUD	108.389	0,39
250.000	Gobierno de Perú, 7, 8,60%, 12/08/17	PER	PEN	99.504	0,36
100.000	Gobierno de Sudáfrica, pagaré preferente, 5,875%, 30/05/22	ZAF	USD	93.125	0,34
50.000	Queensland Treasury Corp., 17, 6,00%, 14/09/17	AUS	AUD	39.795	0,14
110.000	Gobierno de Polonia, 6,25%, 24/10/15	POL	PLN	35.263	0,13
90.000	Gobierno de Polonia, 5,75%, 25/04/14	POL	PLN	28.320	0,10
30.000	Gobierno de Venezuela, 10,75%, 19/09/13	VEN	USD	24.900	0,09
96.900	Gobierno de Argentina, bono preferente, FRN, 1,683%, 03/08/12 †	ARG	USD	23.014	0,08
25.000	Queensland Treasury Corp., 13, 6,00%, 14/08/13	AUS	AUD	20.425	0,07
15.000	Gobierno de Hungría, 4,375%, 04/07/17	HUN	EUR	17.893	0,06
15.000	Gobierno de Venezuela, bono preferente, Reg S, 5,375%, 07/08/10	VEN	USD	14.138	0,05
10.000	Gobierno de Hungría, 5,75%, 11/06/18	HUN	EUR	12.869	0,05
10.000	Gobierno de Hungría, 3,50%, 18/07/16	HUN	EUR	11.414	0,04
5.000	Gobierno de Hungría, pagaré preferente, 3,875%, 24/02/20	HUN	EUR	5.397	0,02
5.000	Gobierno de Sudáfrica, pagaré preferente, 6,50%, 02/06/14	ZAF	USD	5.227	0,02
2.000	Gobierno de Malasia, 7,50%, 15/07/11	MYS	USD	2.189	0,01
TOTAL BONOS NO ESTADOUNIDENSES EMITIDOS				2.301.609	8,31
				15.300.710	55,24
Valores con vencimiento anual					
100.000	Union Pacific Corp., 3,625%, 01/06/10	USA	USD	101.672	0,37
70.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 27/08/09	USA	USD	69.985	0,25
48.450	Gobierno de Argentina, bono preferente, Strip, 0,00%, 03/08/09	ARG	USD	11.926	0,04
				183.583	0,66
TOTAL BONOS				30.417.476	109,82
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				30.429.404	109,86
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
BONOS					
Valores respaldados por activos					
186.192	Legacy Benefits Insurance Settlements LLC, 2004-1, A, 144A, 5,35%, 10/02/39	USA	USD	165.711	0,60
85.272	GS Mortgage Securities Corp. II, 2007-EOP, A1, 144A, FRN, 0,394%, 06/03/20 †	USA	USD	73.157	0,26
				238.868	0,86
Bonos corporativos					
300.000	Gaz Capital SA, 144A, 6,212%, 22/11/16	LUX	USD	252.000	0,91
250.000	LUKOIL International Finance BV, 144A, 6,656%, 07/06/22	RUS	USD	203.125	0,73
150.000	BNP Paribas, 144A, 7,195%, Perpetuo	FRA	USD	109.766	0,40
100.000	Tesco PLC, 144A, 6,15%, 15/11/37	GBR	USD	101.393	0,37
100.000	SABMiller PLC, 144A, 6,50%, 01/07/16	ZAF	USD	99.910	0,36
100.000	DP World Ltd., 144A, 6,85%, 02/07/37	ARE	USD	66.766	0,24
40.000	VeriFone Holdings Inc., acc. conv., pagaré preferente, 144A, 1,375%, 15/06/12	USA	USD	29.350	0,10
50.000	Ineos Group Holdings PLC, pagaré preferente garantizado, 144A, 8,50%, 15/02/16	GBR	USD	17.000	0,06
				879.310	3,17

— Franklin U.S. Total Return Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Valores con vencimiento anual				
10.000	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd., 144A, 3,437%, 15/09/09	QAT	USD	9.948	0,04
	TOTAL BONOS			1.128.126	4,07
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			1.128.126	4,07
	TOTAL INVERSIONES			31.588.111	114,04

† Los tipos variables se indican a 30 de junio de 2009.

* Actualmente estos bonos corporativos se encuentran en situación de impago.

— Franklin U.S. Ultra Short Bond Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
BONOS					
Valores respaldados por activos					
3.000.000	American Express Credit Account Master Trust, 2002-5, A, FRN, 0,514%, 15/02/12 †	USA	USD	2.999.693	3,29
2.800.000	Chase Issuance Trust, 2007-A9, A9, FRN, 0,374%, 16/06/14 †	USA	USD	2.690.336	2,95
2.250.000	SLM Student Loan Trust, 2006-5, A3, FRN, 1,122%, 25/10/19 †	USA	USD	2.230.120	2,45
2.088.199	FNMA, 2005-122, FN, FRN, 0,664%, 25/01/36 †	USA	USD	2.025.521	2,22
2.000.000	Bank of America Credit Card Trust, 2007-A13, A13, FRN, 0,564%, 15/04/12 †	USA	USD	1.996.850	2,19
2.000.000	Bank of America Credit Card Trust, 2006-A12, A12, FRN, 0,364%, 15/03/14 †	USA	USD	1.938.710	2,13
1.590.918	FNMA, 2005-58, FC, FRN, 0,564%, 25/07/35 †	USA	USD	1.560.603	1,71
2.000.000	Owinit Mortgage Loan Asset-Backed Certificates, 2006-6, A2B, FRN, 0,424%, 25/09/37 †	USA	USD	1.470.842	1,62
692.415	Ameriquest Mortgage Securities Inc., 2005-R9, A2B, FRN, 0,544%, 25/11/35 †	USA	USD	543.091	0,60
427.287	Countrywide Asset-Backed Certificates, 2006-11, 1AF1, FRN, 0,434%, 25/09/46 †	USA	USD	396.865	0,44
540.921	Structured Asset Investment Loan Trust, 2003-BC12, 3A, FRN, 1,054%, 25/11/33 †	USA	USD	386.204	0,42
339.376	FHLMC, 2942, TF, FRN, 0,694%, 15/03/35 †	USA	USD	336.863	0,37
463.162	First Franklin Mortgage Loan Asset Backed Certificates, 2001-FF2, A1, FRN, 0,934%, 25/11/31 †	USA	USD	335.123	0,37
409.154	Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, 2006-FR2, A2, FRN, 0,464%, 25/03/36 †	USA	USD	331.194	0,36
688.407	CS First Boston Mortgage Securities Corp., 2001-HE8, M1, FRN, 1,364%, 25/02/31 †	USA	USD	328.493	0,36
347.600	Accredited Mortgage Loan Trust, 2005-3, A1, FRN, 0,554%, 25/09/35 †	USA	USD	249.697	0,27
250.000	Chase Issuance Trust, 2005-A13, A13, FRN, 0,384%, 15/02/13 †	USA	USD	246.182	0,27
277.422	Residential Asset Securities Corp., 2005-AHL2, A2, FRN, 0,574%, 25/10/35 †	USA	USD	205.484	0,23
279.816	Chase Funding Mortgage Loan Asset-Backed Certificates, 2004-2, 2A2, FRN, 0,564%, 25/02/35 †	USA	USD	185.083	0,20
316.134	Amortizing Residential Collateral Trust, 2002-BC1, M1, FRN, 1,164%, 25/01/32 †	USA	USD	153.344	0,17
157.984	Morgan Stanley ABS Capital I Inc. Trust, 2003-NC9, M, FRN, 1,439%, 25/09/33 †	USA	USD	101.803	0,11
71.768	First Plus Home Loan Trust, 1998-5, M1, FRN, 7,42%, 10/12/24 †	USA	USD	71.751	0,08
791.096	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, 2006-RM2, A1B, FRN, 0,549%, 25/05/37 †	USA	USD	41.868	0,05
34.056	First Plus Home Loan Trust, 1998-1, M1, 6,95%, 10/01/24	USA	USD	34.046	0,04
29.999	Residential Funding Mortgage Security I, 2002-S20, A1, 4,00%, 25/12/17	USA	USD	29.817	0,03
65.756	Morgan Stanley ABS Capital I Inc. Trust, 2004-HE6, A2, FRN, 0,654%, 25/08/34 †	USA	USD	28.136	0,03
19.027	First Franklin Mortgage Loan Asset-Backed Certificates, 2004-FFH3, 2A1, FRN, 0,694%, 25/10/34 †	USA	USD	17.824	0,02
35.747	Countrywide Asset-Backed Certificates, 2002-4, A1, FRN, 1,054%, 25/02/33 †	USA	USD	15.715	0,02
15.378	SLM Student Loan Trust, 2003-A, A1, FRN, 0,739%, 15/12/15 †	USA	USD	15.304	0,02
18.082	Argent Securities Inc., 2004-W1, AV2, FRN, 0,634%, 25/03/34 †	USA	USD	10.299	0,01
4.672	Countrywide Asset-Backed Certificates, 2003-BC3, A2, FRN, 0,934%, 25/09/33 †	USA	USD	2.576	0,00
4.679	Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, 2004-HE7, A4, FRN, 0,814%, 25/10/34 †	USA	USD	2.556	0,00
1.348	Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, 2004-HE7, A2, FRN, 0,694%, 25/10/34 †	USA	USD	774	0,00
10.459	Structured Asset Investment Loan Trust, 2003-BC2, M3, FRN, 5,189%, 25/04/33 †	USA	USD	431	0,00
				<u>20.983.198</u>	<u>23,03</u>
Bonos del Estado y municipales					
11.498.839	FNMA, ARM, 4,621%, 01/10/34	USA	USD	11.820.236	12,98
8.052.497	FNMA, ARM, 4,749%, 01/05/38	USA	USD	8.330.163	9,14
6.776.171	FHLMC, ARM, 4,494%, 01/02/35	USA	USD	7.015.774	7,70
2.524.260	FNMA, ARM, 4,39%, 01/07/34	USA	USD	2.590.055	2,84
2.448.743	FNMA, ARM, 4,449%, 01/01/35	USA	USD	2.468.955	2,71
2.312.508	FNMA, ARM, 5,192%, 01/08/35	USA	USD	2.343.464	2,57
2.251.053	FNMA, ARM, 4,267%, 01/01/35	USA	USD	2.265.692	2,49
2.167.868	FHLMC, ARM, 4,55%, 01/03/34	USA	USD	2.212.938	2,43
2.091.137	FNMA, ARM, 4,074%, 01/05/35	USA	USD	2.110.737	2,32
1.983.790	FHLMC, ARM, 5,501%, 01/03/37	USA	USD	2.054.911	2,26
2.000.000	FNMA, 1,75%, 23/03/11	USA	USD	2.020.216	2,22

— Franklin U.S. Ultra Short Bond Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos del Estado y municipales (continuación)					
1.929.140	FHLMC, ARM, 4,616%, 01/06/35	USA	USD	1.996.136	2,19
1.751.609	FNMA, 4,738%, 01/12/34	USA	USD	1.806.632	1,98
1.569.516	FHLMC, ARM, 5,818%, 01/03/34	USA	USD	1.620.753	1,78
1.230.364	FHLMC, ARM, 3,926%, 01/07/24	USA	USD	1.222.977	1,34
1.119.723	FNMA, ARM, 4,616%, 01/10/33	USA	USD	1.150.649	1,26
926.677	FHLMC, ARM, 5,155%, 01/11/35	USA	USD	953.338	1,05
826.377	FHLMC, ARM, 5,671%, 01/07/36	USA	USD	865.731	0,95
826.741	FNMA, ARM, 3,564%, 01/01/27	USA	USD	836.102	0,92
801.111	FHLMC, ARM, 3,926%, 01/04/25	USA	USD	796.301	0,87
399.850	FHLMC, ARM, 3,168%, 01/12/23	USA	USD	409.736	0,45
409.443	FNMA, ARM, 3,196%, 01/11/32	USA	USD	408.165	0,45
365.202	FNMA, ARM, 5,473%, 01/01/35	USA	USD	368.160	0,40
326.684	FHLMC, ARM, 4,829%, 01/03/24	USA	USD	335.054	0,37
319.240	FHLMC, ARM, 5,258%, 01/04/32	USA	USD	323.249	0,35
305.841	FHLMC, ARM, 4,653%, 01/11/20	USA	USD	306.499	0,34
295.085	FNMA, ARM, 4,865%, 01/11/36	USA	USD	306.079	0,34
292.015	FHLMC, ARM, 3,657%, 01/10/23	USA	USD	293.439	0,32
292.443	FNMA, ARM, 3,021%, 01/07/20	USA	USD	288.366	0,32
263.528	FHLMC, ARM, 5,31%, 01/06/25	USA	USD	266.254	0,29
255.079	FNMA, ARM, 3,846%, 01/03/19	USA	USD	255.053	0,28
207.176	FHLMC, ARM, 4,624%, 01/12/30	USA	USD	210.461	0,23
204.588	FHLMC, ARM, 5,374%, 01/07/21	USA	USD	208.661	0,23
202.082	FHLMC, ARM, 6,149%, 01/06/23	USA	USD	206.255	0,23
200.859	FNMA, ARM, 3,477%, 01/12/28	USA	USD	204.709	0,22
187.408	FNMA, ARM, 3,899%, 01/03/39	USA	USD	187.092	0,21
181.556	GNMA, ARM, 4,00%, 20/08/29	USA	USD	185.971	0,20
178.061	GNMA, ARM, 4,625%, 20/12/23	USA	USD	180.694	0,20
169.493	FHLMC, ARM, 4,555%, 01/01/32	USA	USD	172.148	0,19
168.400	GNMA, ARM, 4,625%, 20/11/24	USA	USD	171.051	0,19
169.200	FNMA, ARM, 3,128%, 01/04/32	USA	USD	167.051	0,18
165.513	FNMA, ARM, 3,196%, 01/10/32	USA	USD	164.996	0,18
157.025	GNMA, ARM, 5,50%, 20/11/29	USA	USD	159.503	0,17
143.915	GNMA, Margen de garantía máxima 1,50% + Letras con vencimiento constante adscritas a hipoteca de tipo de interés variable revisado anualmente 4,00%, 10,00%, 20/07/32	USA	USD	147.241	0,16
140.915	FNMA, ARM, 3,606%, 01/03/31	USA	USD	142.883	0,16
130.282	GNMA, Margen de garantía máxima 1,50% + Letras con vencimiento constante adscritas a hipoteca de tipo de interés variable revisado anualmente 6,375%, 10,50%, 20/04/28	USA	USD	134.401	0,15
128.330	FNMA, ARM, 3,568%, 01/02/25	USA	USD	130.613	0,14
118.883	FNMA, ARM, 5,469%, 01/09/32	USA	USD	120.092	0,13
116.703	FNMA, ARM, 4,79%, 01/10/27	USA	USD	118.774	0,13
113.426	FHLMC, ARM, 5,449%, 01/11/31	USA	USD	115.096	0,13
104.302	FHLMC, ARM, 6,138%, 01/12/31	USA	USD	105.606	0,12
99.045	FHLMC, ARM, 6,797%, 01/12/30	USA	USD	102.588	0,11
88.682	GNMA, ARM, 4,625%, 20/12/24	USA	USD	90.046	0,10
86.655	FNMA, Margen de garantía máxima 2,02% + Letras con vencimiento constante adscritas a hipoteca de tipo de interés variable revisado anualmente 5,82%, 10,82%, 01/02/31	USA	USD	87.026	0,10
82.757	GNMA, ARM, 4,50%, 20/02/21	USA	USD	85.219	0,09
73.753	FNMA, ARM, 4,125%, 01/10/28	USA	USD	74.368	0,08
72.181	FHLMC, ARM, 5,70%, 01/06/31	USA	USD	73.003	0,08
71.215	FHLMC, ARM, 3,30%, 01/04/24	USA	USD	72.860	0,08
69.875	FHLMC, ARM, 5,089%, 01/02/21	USA	USD	71.559	0,08
62.285	FNMA, ARM, 5,664%, 01/07/31	USA	USD	62.715	0,07
57.330	FNMA, ARM, 5,076%, 01/12/31	USA	USD	57.787	0,06
47.749	FNMA, ARM, 5,35%, 01/06/32	USA	USD	48.824	0,05
43.882	FNMA, ARM, 5,156%, 01/08/32	USA	USD	44.500	0,05
38.543	FHLMC, ARM, 5,935%, 01/07/31	USA	USD	39.353	0,04
33.316	FNMA, ARM, 3,314%, 01/04/33	USA	USD	33.705	0,04
31.832	FNMA, ARM, 5,991%, 01/09/31	USA	USD	32.548	0,04
7.069	FNMA, ARM, 5,335%, 01/11/33	USA	USD	7.121	0,01
7.026	FHLMC, ARM, 5,927%, 01/07/31	USA	USD	7.115	0,01
				<u>64.265.449</u>	<u>70,55</u>
Valores con vencimiento anual					
443.385	Ford Credit Auto Owner Trust, 2007-B, A2B, FRN, 0,649%, 15/06/10 †	USA	USD	443.352	0,49
TOTAL BONOS				<u>85.691.999</u>	<u>94,07</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				<u>85.691.999</u>	<u>94,07</u>

— Franklin U.S. Ultra Short Bond Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Valores respaldados por activos				
553.532	Structured Asset Securities Corp., 2005-SC1, 1A1, 144A, FRN, 0,584%, 25/05/31 †	USA	USD	371.448	0,41
304.544	GS Mortgage Securities Corp. II, 2007-EOP, A1, 144A, FRN, 0,394%, 06/03/20 †	USA	USD	261.275	0,28
				<u>632.723</u>	<u>0,69</u>
	TOTAL BONOS			<u>632.723</u>	<u>0,69</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			<u>632.723</u>	<u>0,69</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>86.324.722</u>	<u>94,76</u>

† Los tipos variables se indican a 30 de junio de 2009.

— Franklin World Perspectives Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
FONDOS DE INVERSIÓN					
Servicios financieros diversificados					
6.600	Vanguard FTSE All-World Ex-US Index Fund	SP	USD	237.006	0,90
3.100	iShares MSCI South Africa Index Fund	ZAF	USD	146.537	0,56
3.392	iShares MSCI Mexico Investable Market Index Fund	MEX	USD	125.029	0,48
4.160	SPDR S&P ASX 200 Fund	AUS	AUD	123.442	0,47
1.300	Bonavista Energy Trust	CAN	CAD	20.166	0,08
1.500	Mullen Group Ltd.	CAN	CAD	16.161	0,06
				668.341	2,55
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN				668.341	2,55
ACCIONES					
Aeroespacial y defensa					
42.960	Rolls-Royce Group PLC	GBR	GBP	255.524	0,98
6.500	FLIR Systems Inc.	USA	USD	146.640	0,56
1.940	Precision Castparts Corp.	USA	USD	141.678	0,54
41.000	Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGP	SGD	69.338	0,27
3.363.360	Rolls-Royce Group PLC, C	GBR	GBP	5.534	0,02
				618.714	2,37
Productos agrícolas					
26.590	Genus PLC	GBR	GBP	220.281	0,84
Transporte aéreo y mensajería					
4.840	Expeditors International of Washington Inc.	USA	USD	161.366	0,62
2.620	C.H. Robinson Worldwide Inc.	USA	USD	136.633	0,52
				297.999	1,14
Aerolíneas					
4.030	Flughafen Wien AG	AUT	EUR	163.357	0,62
4.700	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA, acc. pref.	BRA	BRL	26.133	0,10
				189.490	0,72
Confección y accesorios					
2.000	NIKE Inc., B	USA	USD	103.560	0,40
2.500	Gildan Activewear Inc.	CAN	CAD	37.039	0,14
				140.599	0,54
Venta de ropa al por menor					
13.500	Esprit Holdings Ltd.	HKG	HKD	75.340	0,29
Aplicaciones de software					
11.140	Oracle Corp.	USA	USD	238.619	0,91
68.980	The Sage Group PLC	GBR	GBP	202.137	0,77
4.450	Adobe Systems Inc.	USA	USD	125.935	0,48
7.430	Nuance Communications Inc.	USA	USD	89.829	0,35
2.000	McAfee Inc.	USA	USD	84.380	0,32
1.450	Salesforce.com Inc.	USA	USD	55.346	0,21
2.880	Autodesk Inc.	USA	USD	54.662	0,21
				850.908	3,25
Fabricantes de automóviles					
4.800	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	182.815	0,70
3.200	Honda Motor Co. Ltd.	JPN	JPY	88.335	0,34
494	Hyundai Motor Co. Ltd.	KOR	KRW	28.715	0,11
580	Hyundai Motor Co., acc. pref.	KOR	KRW	13.717	0,05
				313.582	1,20
Bancos					
11.600	Banco Bradesco SA, acc. pref.	BRA	BRL	171.641	0,66
221.000	Industrial and Commercial Bank of China Ltd., H	CHN	HKD	153.989	0,59
24.400	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPN	JPY	151.424	0,58
3.870	Wells Fargo & Co.	USA	USD	93.886	0,36
2.974	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	92.910	0,36
26.476	Yes Bank	IND	INR	82.284	0,31
1.900	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPN	JPY	77.491	0,30
18.000	Bangkok Bank Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	59.190	0,23
27.100	Kasikornbank Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	57.685	0,22
91.500	PT Bank Rakyat Indonesia	IDN	IDR	56.473	0,22
154.500	PT Bank Central Asia Tbk	IDN	IDR	53.354	0,20
1.400	Bank of Nova Scotia	CAN	CAD	52.271	0,20

— Franklin World Perspectives Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Bancos (continuación)				
107.500	PT Bank Danamon Indonesia Tbk	IDN	IDR	50.814	0,19
900	The Toronto-Dominion Bank	CAN	CAD	46.503	0,18
76.000	Chinatrust Financial Holding Co. Ltd.	TWN	TWD	45.794	0,17
1.100	Royal Bank of Canada	CAN	CAD	44.995	0,17
800	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAN	CAD	40.112	0,15
2.881	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AUS	AUD	38.256	0,15
900	Bank of Montreal	CAN	CAD	37.936	0,15
1.210	Hana Financial Group Inc.	KOR	KRW	26.007	0,10
1.000	Home Capital Group Inc.	CAN	CAD	25.977	0,10
640	KB Financial Group Inc.	KOR	KRW	21.487	0,08
4.030	National Bank of Kuwait	KWD	KWD	17.934	0,07
506	Qatar National Bank	QAT	QAR	16.681	0,06
8.741	Bank Muscat SAOG	OMN	OMR	15.753	0,06
830	Commercial Bank of Qatar	QAT	QAR	14.320	0,05
				1.545.167	5,91
	Biotecnología				
4.200	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	196.728	0,75
3.100	Celgene Corp.	USA	USD	148.304	0,57
2.000	Life Technologies Corp.	USA	USD	83.440	0,32
1.506	CSL Ltd.	AUS	AUD	38.989	0,15
				467.461	1,79
	Productores de cerveza				
10.244	Anheuser-Busch InBev NV	BEL	EUR	369.838	1,41
7.280	Diageo PLC	GBR	GBP	104.390	0,40
6.304	Anheuser-Busch Inbev NV, WPR Strip	BEL	EUR	26	0,00
				474.254	1,81
	Servicios de difusión y televisión por cable				
28.354	IBN18 Broadcast Ltd.	IND	INR	58.668	0,23
6.609	Television Eighteen India Ltd.	IND	INR	16.595	0,06
				75.263	0,29
	Productos para la construcción				
136	Lg Hausys Ltd.	KOR	KRW	12.375	0,05
	Venta por catálogo				
1.260	Amazon.com Inc.	USA	USD	105.412	0,40
1.760	Ctrip.com International Ltd., ADR	CHN	USD	81.488	0,31
				186.900	0,71
	Productos químicos				
15.950	Symrise AG	DEU	EUR	235.348	0,90
	Impresión comercial				
2.300	Transcontinental Inc., A	CAN	CAD	17.641	0,07
	Productos químicos generales				
4.840	Ecolab Inc.	USA	USD	188.712	0,72
	Venta de productos informáticos y electrónicos				
1.900	K's Holdings Corp.	JPN	JPY	49.294	0,19
	Almacenamiento electrónico de datos y periféricos				
2.180	Apple Inc.	USA	USD	310.497	1,19
5.100	Hewlett-Packard Co.	USA	USD	197.115	0,75
10.630	Kontron AG	DEU	EUR	135.678	0,52
				643.290	2,46
	Construcción e ingeniería				
1.550	Jacobs Engineering Group Inc.	USA	USD	65.240	0,25
29.082	Depa Ltd.	ARE	USD	17.449	0,06
21.487	Arabtec Holding Co.	ARE	AED	15.561	0,06
443	Orascom Construction Industries	EGY	EGP	15.206	0,06
				113.456	0,43
	Productos electrónicos de consumo				
1.400	FUJIFILM Holdings Corp.	JPN	JPY	44.458	0,17
157	LG Electronics Inc.	KOR	KRW	14.410	0,06
				58.868	0,23

— Franklin World Perspectives Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Productos financieros al consumo				
1.190	MasterCard Inc., A	USA	USD	199.099	0,76
	Servicios de tratamiento de datos				
4.000	Paychex Inc.	USA	USD	100.800	0,39
1.160	Alliance Data Systems Corp.	USA	USD	47.780	0,18
				148.580	0,57
	Grandes almacenes				
91.000	Parkson Retail Group Ltd.	CHN	HKD	130.102	0,50
	Bancos diversificados				
561	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KOR	KRW	14.192	0,05
	Servicios comerciales diversificados				
16.140	Homeserve PLC	GBR	GBP	398.339	1,52
28.140	Dignity PLC	GBR	GBP	278.727	1,06
53.910	Savills PLC	GBR	GBP	254.350	0,97
4.150	CTS Eventim AG	DEU	EUR	167.522	0,64
1.500	FactSet Research Systems Inc.	USA	USD	74.805	0,29
2.000	Concur Technologies Inc.	USA	USD	62.160	0,24
1.900	Thomson Reuters Corp.	CAN	CAD	55.303	0,21
55	Rakuten Inc.	JPN	JPY	33.162	0,13
700	Benesse Corp.	JPN	JPY	28.041	0,11
1.219	Modetour Network Inc.	KOR	KRW	13.913	0,05
				1.366.322	5,22
	Servicios financieros diversificados				
2.910	Visa Inc., A	USA	USD	181.177	0,69
8.600	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKG	HKD	133.940	0,51
680	BlackRock Inc.	USA	USD	119.286	0,46
2.370	T. Rowe Price Group Inc.	USA	USD	98.758	0,38
37.983	India Infoline Ltd.	IND	INR	96.886	0,37
16.000	Singapore Exchange Ltd.	SGP	SGD	78.415	0,30
4.069	Kotak Mahindra Bank Ltd.	IND	INR	53.864	0,20
5.800	Nomura Holdings Inc.	JPN	JPY	48.995	0,19
1.370	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	46.731	0,18
1.900	Power Financial Corp.	CAN	CAD	45.174	0,17
67.000	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWN	TWD	45.061	0,17
219	SBI Holdings Inc.	JPN	JPY	44.750	0,17
1.298	Macquarie Group Ltd.	AUS	AUD	40.868	0,16
1.100	IGM Financial Inc.	CAN	CAD	38.923	0,15
1.200	Sun Life Financial Inc.	CAN	CAD	32.400	0,12
1.100	TMX Group Inc.	CAN	CAD	32.008	0,12
3.100	Groupe Aeroplan Inc.	CAN	CAD	21.991	0,08
683	Australian Stock Exchange Ltd.	AUS	AUD	20.344	0,08
4.451	AMP Ltd.	AUS	AUD	17.491	0,07
1.890	Woori Finance Holdings Co. Ltd.	KOR	KRW	15.122	0,06
				1.212.184	4,63
	Minería y metales diversificados				
7.801	BHP Billiton Ltd.	AUS	AUD	218.103	0,84
31.500	China Shenhua Energy Co. Ltd., H	CHN	HKD	116.043	0,44
1.500	Vale SA	BRA	BRL	22.861	0,09
				357.007	1,37
	Venta de medicamentos				
6.600	CVS Caremark Corp.	USA	USD	210.342	0,80
	Suministros - Electricidad				
4.100	The Tokyo Electric Power Co. Inc.	JPN	JPY	105.521	0,40
5.400	Companhia Energetica De Sao Paulo, acc. pref., B	BRA	BRL	54.013	0,21
2.100	AES Tiete SA	BRA	BRL	19.825	0,08
				179.359	0,69
	Equipos y componentes eléctricos				
11.000	Toyo Electric Manufacturing Co. Ltd.	JPN	JPY	73.630	0,28
1.100	Nidec Corp.	JPN	JPY	66.781	0,26
3.000	NGK Insulators Ltd.	JPN	JPY	61.333	0,23
1.780	SunPower Corp., A	USA	USD	47.419	0,18
1.400	ElSewedy Cables Holding Co.	EGY	EGP	17.018	0,07
252	LS Industrial Systems Co. Ltd.	KOR	KRW	15.063	0,06
				281.244	1,08

— Franklin World Perspectives Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Fertilizantes y productos químicos para la agricultura					
3.100	Fertilizantes Fosfatados SA, acc. pref.	BRA	BRL	23.663	0,09
1.800	CIA Brasileira De Meios De Pagamento Sa(visanet), Reg S	BRA	BRL	15.486	0,06
750	Namhae Chemical Corp.	KOR	KRW	12.384	0,05
				51.533	0,20
Distribuidores de alimentos					
4.250	Aryzta AG	CHE	CHF	136.466	0,52
Suministros - Gas					
2.469	Qatar Gas Transport Co. Ltd.	QAT	QAR	16.279	0,06
Establecimientos de venta de mercancías generales					
58.110	Tesco PLC	GBR	GBP	338.081	1,29
20.700	Dairy Farm International Holdings Ltd.	HKG	USD	133.722	0,51
114.700	CP All PCL	THA	THB	57.586	0,22
4.000	Alimentation Couche-Tard Inc., B	CAN	CAD	48.394	0,19
1.991	Woolworths Ltd.	AUS	AUD	42.262	0,16
9.700	Lojas Americanas SA	BRA	BRL	39.126	0,15
1.500	Companhia Brasileira de Distribuição Grupo Pão de Açúcar, Companhia B, acc. pref.	BRA	BRL	29.103	0,11
				688.274	2,63
Distribuidores y servicios médicos					
2.480	Express Scripts Inc.	USA	USD	170.500	0,65
6.000	VCA Antech Inc.	USA	USD	160.200	0,61
3.000	Stericycle Inc.	USA	USD	154.590	0,59
1.940	DaVita Inc.	USA	USD	95.952	0,37
				581.242	2,22
Equipo médico					
3.720	Essilor International SA	FRA	EUR	177.297	0,68
9.100	QIAGEN NV	NLD	EUR	168.480	0,65
1.200	Synthes Inc.	CHE	CHF	115.816	0,44
2.100	Waters Corp.	USA	USD	108.087	0,42
1.450	C. R. Bard Inc.	USA	USD	107.952	0,41
2.309	Cochlear Ltd.	AUS	AUD	107.283	0,41
1.940	Baxter International Inc.	USA	USD	102.742	0,39
1.990	Stryker Corp.	USA	USD	79.083	0,30
1.500	Varian Medical Systems Inc.	USA	USD	52.710	0,20
300	Intuitive Surgical Inc.	USA	USD	49.098	0,19
				1.068.548	4,09
Construcción de viviendas					
7.000	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPN	JPY	44.023	0,17
2.900	Gafisa SA	BRA	BRL	23.913	0,09
				67.936	0,26
Productos para el hogar					
7.620	Reckitt Benckiser Group PLC	GBR	GBP	346.789	1,33
2.620	The Procter & Gamble Co.	USA	USD	133.882	0,51
1.360	Clorox Co.	USA	USD	75.929	0,29
1.600	Mead Johnson Nutrition Co., A	USA	USD	50.832	0,20
5.600	Profarma Distribuidora de Productos Farmaceuticos SA	BRA	BRL	29.450	0,11
				636.882	2,44
Conglomerados industriales					
2.420	AMETEK Inc.	USA	USD	83.684	0,32
Maquinaria industrial					
15.640	ABB Ltd.	CHE	CHF	245.773	0,94
3.300	Danaher Corp.	USA	USD	203.742	0,78
12.620	Rotork PLC	GBR	GBP	171.929	0,66
20.813	Jaiprakash Associates Ltd.	IND	INR	89.376	0,34
17.000	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPN	JPY	70.569	0,27
1.190	United Technologies Corp.	USA	USD	61.832	0,23
4.000	Hirano Tecseed Co. Ltd.	JPN	JPY	46.368	0,18
178	Hyundai Mobis	KOR	KRW	15.569	0,06
181	Taewoong Co. Ltd.	KOR	KRW	12.764	0,05
				917.922	3,51
Seguros					
34.460	Lancashire Holdings Ltd.	GBR	GBP	264.075	1,01

— Franklin World Perspectives Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Petróleo y gas integrados					
11.800	Petróleo Brasileiro SA, acc. pref.	BRA	BRL	195.507	0,75
56.000	PetroChina Co. Ltd., H	CHN	HKD	62.143	0,24
1.200	Petro-Canada	CAN	CAD	46.351	0,18
56.000	China Petroleum and Chemical Corp., H	CHN	HKD	42.705	0,16
400	Suncor Energy Inc.	CAN	CAD	12.165	0,04
				<u>358.871</u>	<u>1,37</u>
Servicios de telecomunicaciones integrados					
7.220	American Tower Corp., A	USA	USD	227.647	0,87
20.810	Telenor ASA	NOR	NOK	159.967	0,61
75.000	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	155.312	0,59
152.000	PT Telekomunikasi Indonesia, B	IDN	IDR	111.683	0,43
2.300	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPN	JPY	93.566	0,36
58.000	China Unicom (Hong Kong) Ltd.	CHN	HKD	76.785	0,29
1.700	Telemar Norte Leste SA, acc. pref., A	BRA	BRL	47.305	0,18
600	Telus Corp.	CAN	CAD	15.478	0,06
				<u>887.743</u>	<u>3,39</u>
Software y servicios de Internet					
630	Google Inc., A	USA	USD	265.602	1,01
492	Neowiz Games Corp.	KOR	KRW	12.350	0,05
				<u>277.952</u>	<u>1,06</u>
Consultoría sobre tecnologías de la información y otros servicios					
3.870	Accenture Ltd., A	USA	USD	129.490	0,49
1.190	Quality Systems Inc.	USA	USD	67.782	0,26
1.100	MacDonald Dettwiler and Associates Ltd.	CAN	CAD	25.066	0,10
				<u>222.338</u>	<u>0,85</u>
Productos recreativos y de ocio					
13.290	Signet Jewelers Ltd.	GBR	GBP	269.616	1,03
11.620	Activision Blizzard Inc.	USA	USD	146.761	0,56
3.390	PetSmart Inc.	USA	USD	72.749	0,28
2.400	Square Enix Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	56.413	0,22
500	Canadian Tire Corp. Ltd., A	CAN	CAD	23.647	0,09
2.059	YedangOnline Corp.	KOR	KRW	13.729	0,05
1.750	Daewoo Motor Sales Corp.	KOR	KRW	13.522	0,05
				<u>596.437</u>	<u>2,28</u>
Seguros de vida y de salud					
29.000	China Life Insurance Co. Ltd., H	CHN	HKD	106.647	0,41
3.400	AFLAC Inc.	USA	USD	105.706	0,40
2.300	Manulife Financial Corp.	CAN	CAD	39.930	0,15
				<u>252.283</u>	<u>0,96</u>
Marina					
3.710	Kuehne & Nagel International AG	CHE	CHF	290.478	1,11
Productos cárnicos, avícolas y pesqueros					
37.000	China Yurun Food Group Ltd.	CHN	HKD	55.859	0,22
900	Saputo Inc.	CAN	CAD	18.782	0,07
				<u>74.641</u>	<u>0,29</u>
Cine y entretenimiento					
2.370	The Walt Disney Co.	USA	USD	55.292	0,21
Equipos de conexión a redes					
15.490	Cisco Systems Inc.	USA	USD	288.734	1,10
2.910	The DIRECTV Group Inc.	USA	USD	71.906	0,28
				<u>360.640</u>	<u>1,38</u>
Productos electrónicos de oficina					
44.620	Vitec Group PLC	GBR	GBP	190.146	0,73
18.000	NEC Corp.	JPN	JPY	70.797	0,27
900	Kyocera Corp.	JPN	JPY	67.902	0,26
4.500	Panasonic Corp.	JPN	JPY	60.803	0,23
				<u>389.648</u>	<u>1,49</u>
Servicios y suministros de oficina					
2.880	Neopost SA	FRA	EUR	258.547	0,99

— Franklin World Perspectives Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Perforación petrolífera y de gas					
3.870	XTO Energy Inc.	USA	USD	147.602	0,57
1.940	Occidental Petroleum Corp.	USA	USD	127.671	0,49
1.900	Devon Energy Corp.	USA	USD	103.550	0,40
2.300	Range Resources Corp.	USA	USD	95.243	0,36
3.870	Petrohawk Energy Corp.	USA	USD	86.301	0,33
68.000	CNOOC Ltd.	CHN	HKD	84.321	0,32
700	Canadian Natural Resources Ltd.	CAN	CAD	36.831	0,14
700	EnCana Corp.	CAN	CAD	34.713	0,13
2.300	Talisman Energy Inc.	CAN	CAD	33.048	0,13
3.000	Nuvista Energy Ltd.	CAN	CAD	26.441	0,10
				775.721	2,97
Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas					
7.486	Saipem SpA	ITA	EUR	182.067	0,69
4.360	Smith International Inc.	USA	USD	112.270	0,43
2.900	FMC Technologies Inc.	USA	USD	108.982	0,42
1.980	Schlumberger Ltd.	USA	USD	107.138	0,41
				510.457	1,95
Alimentos envasados					
2.655	Nestlé India Ltd.	IND	INR	111.293	0,43
Productos farmacéuticos					
7.750	Schering-Plough Corp.	USA	USD	194.680	0,74
2.370	Johnson & Johnson	USA	USD	134.616	0,52
1.450	Abbott Laboratories	USA	USD	68.208	0,26
1.100	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	42.922	0,16
				440.426	1,68
Seguros a terceros y de accidentes					
2.200	Tokio Marine Holdings Inc.	JPN	JPY	60.959	0,23
2.280	Assurant Inc.	USA	USD	54.925	0,21
3.381	QBE Insurance Group Ltd.	AUS	AUD	54.179	0,21
3.500	Meritz Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KOR	KRW	17.297	0,07
				187.360	0,72
Ferrocarriles					
1.300	East Japan Railway Co.	JPN	JPY	78.383	0,30
1.000	Canadian National Railway Co.	CAN	CAD	42.968	0,16
				121.351	0,46
Propiedad, gestión y promoción de inmuebles					
4.000	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPN	JPY	66.874	0,26
54	NTT Urban Development Corp.	JPN	JPY	52.398	0,20
				119.272	0,46
Equipos de semiconductores					
17.680	Orbotech Ltd.	ISR	USD	152.932	0,58
2.900	Lam Research Corp.	USA	USD	75.400	0,29
				228.332	0,87
Semiconductores					
85.570	ARM Holdings PLC	GBR	GBP	168.599	0,65
6.780	Microchip Technology Inc.	USA	USD	152.889	0,59
15.020	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	141.338	0,54
11.000	MediaTek Inc.	TWN	TWD	131.224	0,50
158	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	73.373	0,28
4.360	Altera Corp.	USA	USD	70.981	0,27
71	Samsung Electronics Co. Ltd., acc. pref.	KOR	KRW	21.721	0,08
				760.125	2,91
Refrescos - bebidas sin alcohol					
2.910	PepsiCo Inc.	USA	USD	159.934	0,61
14.568	Coca-Cola Amatil Ltd.	AUS	AUD	101.003	0,38
1.500	Hansen Natural Corp.	USA	USD	46.230	0,18
				307.167	1,17
Productos químicos especializados					
3.490	Praxair Inc.	USA	USD	248.034	0,95
900	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPN	JPY	41.843	0,16
				289.877	1,11

— Franklin World Perspectives Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Venta de productos especializados				
33.020	Carpetright PLC	GBR	GBP	305.603	1,17
17.220	Jumbo SA	GRC	EUR	168.587	0,64
				<u>474.190</u>	<u>1,81</u>
	Acero				
7.800	Vale SA	BRA	BRL	137.397	0,53
22.000	Nippon Steel Corp.	JPN	JPY	84.475	0,32
				<u>221.872</u>	<u>0,85</u>
	Equipos de telecomunicaciones				
7.220	QUALCOMM Inc.	USA	USD	326.344	1,25
1.500	Research In Motion Ltd.	CAN	USD	106.575	0,41
3.500	Trimble Navigation Ltd.	USA	USD	68.705	0,26
				<u>501.624</u>	<u>1,92</u>
	Textiles				
340	Hyosung Corp.	KOR	KRW	24.911	0,10
	Sociedades comerciales y distribuidores				
6.100	Mitsubishi Corp.	JPN	JPY	113.188	0,43
	Neumáticos y caucho				
6.000	Johnson Controls Inc.	USA	USD	130.320	0,50
1.240	Hankook Tire Co. Ltd.	KOR	KRW	16.196	0,06
				<u>146.516</u>	<u>0,56</u>
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
10.500	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	105.137	0,40
3.490	NII Holdings Inc.	USA	USD	66.554	0,25
1.800	Rogers Communications Inc., B	CAN	CAD	46.279	0,18
2.500	Mobile Telecommunications Co.	KWD	KWD	10.256	0,04
				<u>228.226</u>	<u>0,87</u>
	TOTAL ACCIONES			<u>24.972.992</u>	<u>95,49</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			<u>25.641.333</u>	<u>98,04</u>
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Venta de ropa al por menor				
1.453	HSBC Bank PLC (CRTP Fawaz Abdulaziz Alhokair & CO Palms)	SAU	USD	10.577	0,04
	Equipos y componentes eléctricos				
1.208	HSBC Bank PLC (CRTP Middle East Specialized Cables CO)	SAU	USD	13.593	0,05
	Fertilizantes y productos químicos para la agricultura				
411	HSBC Bank PLC (CRTP SAFCO)	SAU	USD	12.439	0,05
	Conglomerados industriales				
1.552	HSBC Bank PLC (CRTP Saudi Cable CO)	SAU	USD	11.546	0,04
	Productos recreativos y de ocio				
336	HSBC Bank PLC (CRTP Jarir Marketing CO)	SAU	USD	11.737	0,05
	Productos cármicos, avícolas y pesqueros				
332	HSBC Bank PLC (CRTP Almarai CO Ltd)	SAU	USD	13.788	0,05
	Productos químicos especializados				
1.844	HSBC Bank PLC (CRTP Advanced Polypropy)	SAU	USD	12.784	0,05
	Acero				
1.252	HSBC Bank PLC (CRTP Arabian Pipes CO Palms)	SAU	USD	11.885	0,05
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
1.317	HSBC Bank PLC (CRTP Etihad Etisalat CO)	SAU	USD	12.327	0,05
	TOTAL ACCIONES			<u>110.676</u>	<u>0,43</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			<u>110.676</u>	<u>0,43</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>25.752.009</u>	<u>98,47</u>

— Franklin Mutual Beacon Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Aeroespacial y defensa					
125.910	GenCorp Inc.	USA	USD	240.488	0,02
Aerolíneas					
102.680	ACE Aviation Holdings Inc., A	CAN	CAD	467.951	0,04
Aplicaciones de software					
1.360.859	Microsoft Corp.	USA	USD	32.347.618	2,92
Fabricantes de automóviles					
186.133	Daimler AG	DEU	EUR	6.714.725	0,61
				6.714.725	0,61
Bancos					
1.211.474	Barclays PLC	GBR	GBP	5.641.035	0,51
1.544.819	Intesa Sanpaolo SpA	ITA	EUR	4.972.722	0,45
226.300	Bank of America Corp.	USA	USD	2.987.160	0,27
426.534	Guaranty Bancorp	USA	USD	814.680	0,07
				14.415.597	1,30
Bebidas					
200.572	Pernod Ricard SA	FRA	EUR	12.622.932	1,14
92.240	Carlsberg AS, B	DNK	DKK	5.915.382	0,54
10.900	Carlsberg AS, A	DNK	DKK	713.391	0,06
				19.251.705	1,74
Productores de cerveza					
74.487	Brown-Forman Corp., B	USA	USD	3.201.451	0,29
213.839	Lion Nathan Ltd.	AUS	AUD	1.992.283	0,18
				5.193.734	0,47
Productos para la construcción					
1	Armstrong World Industries Inc.	USA	USD	17	0,00
Productos químicos					
181.467	Koninklijke DSM NV	NLD	EUR	5.683.557	0,51
Almacenamiento electrónico de datos y periféricos					
1.411.831	Dell Inc.	USA	USD	19.384.440	1,75
621.860	Sun Microsystems Inc.	USA	USD	5.733.549	0,52
				25.117.989	2,27
Maquinaria de construcción y agricultura					
101.600	NACCO Industries Inc., A	USA	USD	2.917.952	0,26
Materiales de construcción					
338.770	Owens Corning Inc.	USA	USD	4.329.481	0,39
Productos electrónicos de consumo					
690.330	Eastman Kodak Co.	USA	USD	2.043.377	0,19
Servicios comerciales diversificados					
296.018	Hillenbrand Inc.	USA	USD	4.925.740	0,45
124.100	H&R Block Inc.	USA	USD	2.138.243	0,19
389.151	Protection One Inc.	USA	USD	1.665.566	0,15
				8.729.549	0,79
Servicios financieros diversificados					
45.960	Deutsche Boerse AG	DEU	EUR	3.563.542	0,32
90.000	Ameriprise Financial Inc.	USA	USD	2.184.300	0,20
817.520	Conseco Inc.	USA	USD	1.937.523	0,18
92.087	Groupe Aeroplan Inc.	CAN	CAD	653.268	0,06
57.815	Jazz Air Income Fund	CAN	CAD	163.062	0,01
				8.501.695	0,77

— Franklin Mutual Beacon Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
790.505	Venta de medicamentos CVS Caremark Corp.	USA	USD	25.193.394	2,28
340.361	Suministros - Electricidad Constellation Energy Group	USA	USD	9.046.795	0,82
174.350	Exelon Corp.	USA	USD	8.928.464	0,81
76.960	Entergy Corp.	USA	USD	5.965.939	0,54
53.172	NRG Energy Inc.	USA	USD	1.380.345	0,12
				25.321.543	2,29
515.740	Equipos e instrumentos electrónicos Tyco Electronics Ltd.	USA	USD	9.587.607	0,87
367.274	Venta al por menor de alimentos y productos básicos Carrefour SA	FRA	EUR	15.670.514	1,42
2.313.605	Distribuidores de alimentos Orkla ASA	NOR	NOK	16.795.746	1,52
60.400	Farmer Brothers Co.	USA	USD	1.381.952	0,12
				18.177.698	1,64
516.450	Productos alimenticios Nestlé SA	CHE	CHF	19.443.494	1,76
1.519.003	Cadbury PLC	GBR	GBP	12.946.331	1,17
182.326	Danone	FRA	EUR	8.996.598	0,81
134.109	CSM NV	NLD	EUR	1.978.826	0,18
				43.365.249	3,92
702.835	Productos forestales Weyerhaeuser Co.	USA	USD	21.387.269	1,93
446.822	Establecimientos de venta de mercancías generales Kroger Co.	USA	USD	9.852.425	0,89
132.970	Wal-Mart Stores Inc.	USA	USD	6.441.067	0,58
311.510	SUPERVALU Inc.	USA	USD	4.034.054	0,37
				20.327.546	1,84
383.553	Distribuidores y servicios médicos MDS Inc.	CAN	CAD	2.015.142	0,18
153.120	Equipo médico Thermo Fisher Scientific Inc.	USA	USD	6.242.702	0,56
428.642	Clínicas, hospitales y centros sanitarios Community Health Systems Inc.	USA	USD	10.823.210	0,98
3.445.206	Tenet Healthcare Corp.	USA	USD	9.715.481	0,88
87.359	Kindred Healthcare Inc.	USA	USD	1.080.631	0,09
				21.619.322	1,95
206.316	Conglomerados industriales Siemens AG	DEU	EUR	14.246.120	1,29
436.599	Koninklijke Philips Electronics NV	NLD	EUR	8.037.406	0,72
				22.283.526	2,01
403.913	Maquinaria industrial Tyco International Ltd.	USA	USD	10.493.660	0,95
187.360	United Technologies Corp.	USA	USD	9.735.226	0,88
1.441.036	Keppel Corp. Ltd.	SGP	SGD	6.863.497	0,62
75.870	Parker Hannifin Corp.	USA	USD	3.259.375	0,29
				30.351.758	2,74
65.330	Seguros White Mountains Insurance Group Ltd.	USA	USD	14.954.690	1,35
214.790	ACE Ltd.	USA	USD	9.500.162	0,86
32.501	Zurich Financial Services AG	CHE	CHF	5.723.334	0,52
				30.178.186	2,73
483.330	Petróleo y gas integrados Marathon Oil Corp.	USA	USD	14.562.733	1,32
3.300	BP PLC, ADR	GBR	USD	157.344	0,01
				14.720.077	1,33

— Franklin Mutual Beacon Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Servicios de telecomunicaciones integrados					
920.522	Virgin Media Inc.	GBR	USD	8.606.881	0,78
2.040.746	Qwest Communications International Inc.	USA	USD	8.469.096	0,77
341.918	Telefónica SA	ESP	EUR	7.730.736	0,70
421.440	Koninklijke (Royal) KPN NV	NLD	EUR	5.792.304	0,52
				<u>30.599.017</u>	<u>2,77</u>
Software y servicios de Internet					
25.611	Yahoo! Inc.	USA	USD	<u>401.068</u>	<u>0,04</u>
Productos recreativos y de ocio					
1.317.150	Mattel Inc.	USA	USD	<u>21.140.258</u>	<u>1,91</u>
Maquinaria					
4.712	AB SKF, B	SWE	SEK	<u>58.012</u>	<u>0,01</u>
Marina					
1.499	A.P. Moller - Maersk AS	DNK	DKK	<u>8.977.908</u>	<u>0,81</u>
Contenedores para metales y vidrio					
626.874	Temple-Inland Inc.	USA	USD	<u>8.224.587</u>	<u>0,74</u>
Metales y minería					
259.857	Anglo American PLC	GBR	GBP	<u>7.539.945</u>	<u>0,68</u>
Cine y entretenimiento					
2.579.580	News Corp., A	USA	USD	<u>23.499.974</u>	<u>2,12</u>
Suministros múltiples					
463.246	E.ON AG	DEU	EUR	<u>16.393.164</u>	<u>1,48</u>
27.496	GDF Suez	FRA	EUR	<u>1.023.539</u>	<u>0,09</u>
				<u>17.416.703</u>	<u>1,57</u>
Equipos de conexión a redes					
1.833.663	Comcast Corp., A	USA	USD	<u>25.854.648</u>	<u>2,34</u>
132.334	Time Warner Cable Inc.	USA	USD	<u>4.191.018</u>	<u>0,38</u>
				<u>30.045.666</u>	<u>2,72</u>
Petróleo y gas					
293.833	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	EUR	<u>7.335.917</u>	<u>0,66</u>
Perforación petrolífera y de gas					
193.740	Transocean Ltd.	USA	USD	<u>14.392.945</u>	<u>1,30</u>
232.490	Pride International Inc.	USA	USD	<u>5.826.199</u>	<u>0,53</u>
55.800	Noble Energy Inc.	USA	USD	<u>3.290.526</u>	<u>0,30</u>
				<u>23.509.670</u>	<u>2,13</u>
Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas					
95.354	Baker Hughes Inc.	USA	USD	<u>3.474.700</u>	<u>0,31</u>
102.630	Exterran Holding Inc.	USA	USD	<u>1.646.185</u>	<u>0,15</u>
				<u>5.120.885</u>	<u>0,46</u>
Alimentos envasados					
670.641	Kraft Foods Inc., A	USA	USD	<u>16.994.043</u>	<u>1,54</u>
119.610	General Mills Inc.	USA	USD	<u>6.700.552</u>	<u>0,60</u>
				<u>23.694.595</u>	<u>2,14</u>
Productos de papel					
993.404	International Paper Co.	USA	USD	<u>15.030.203</u>	<u>1,36</u>
624.448	MeadWestvaco Corp.	USA	USD	<u>10.247.192</u>	<u>0,92</u>
144.516	Domtar Corp.	USA	USD	<u>2.396.075</u>	<u>0,22</u>
				<u>27.673.470</u>	<u>2,50</u>
Productos farmacéuticos					
235.880	Novartis AG	CHE	CHF	<u>9.557.600</u>	<u>0,87</u>
107.885	Valeant Pharmaceuticals International	USA	USD	<u>2.774.802</u>	<u>0,25</u>
				<u>12.332.402</u>	<u>1,12</u>
Seguros a terceros y de accidentes					
9.672	Berkshire Hathaway Inc., B	USA	USD	<u>28.007.501</u>	<u>2,53</u>
225.711	The Travelers Cos. Inc.	USA	USD	<u>9.263.179</u>	<u>0,84</u>
86	Berkshire Hathaway Inc., A	USA	USD	<u>7.740.000</u>	<u>0,70</u>
743.758	Old Republic International Corp.	USA	USD	<u>7.326.016</u>	<u>0,66</u>
17.018	Alleghany Corp.	USA	USD	<u>4.611.878</u>	<u>0,42</u>
				<u>56.948.574</u>	<u>5,15</u>

— Franklin Mutual Beacon Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Fondos de Inversión Inmobiliaria (REIT)				
2.527.987	Link REIT	HKG	HKD	5.395.283	0,49
52.000	Vornado Realty Trust	USA	USD	2.341.560	0,21
				<u>7.736.843</u>	<u>0,70</u>
	Propiedad, gestión y promoción de inmuebles				
141.300	The St. Joe Co.	USA	USD	3.743.037	0,34
211.591	Forestar Group Inc.	USA	USD	2.513.701	0,23
				<u>6.256.738</u>	<u>0,57</u>
	Semiconductores				
3.108.640	LSI Corp.	USA	USD	14.175.398	1,28
287.300	Maxim Integrated Products Inc.	USA	USD	4.507.737	0,41
				<u>18.683.135</u>	<u>1,69</u>
	Refrescos - bebidas sin alcohol				
622.761	Dr. Pepper Snapple Group Inc.	USA	USD	13.196.306	1,19
251.800	Pepsi Bottling Group Inc.	USA	USD	8.520.912	0,77
78.400	PepsiAmericas Inc.	USA	USD	2.101.904	0,19
				<u>23.819.122</u>	<u>2,15</u>
	Productos químicos especializados				
115.412	Linde AG	DEU	EUR	9.458.466	0,86
	Equipos de telecomunicaciones				
2.025.265	Motorola Inc.	USA	USD	13.427.507	1,21
	Tabaco				
1.006.059	British American Tobacco PLC	GBR	GBP	27.693.491	2,50
880.093	Imperial Tobacco Group PLC	GBR	GBP	22.850.404	2,07
941.268	Altria Group Inc.	USA	USD	15.427.382	1,40
3.981	Japan Tobacco Inc.	JPN	JPY	12.476.774	1,13
291.385	Reynolds American Inc.	USA	USD	11.253.289	1,02
170.754	Philip Morris International Inc.	USA	USD	7.448.289	0,67
72.811	KT&G Corp.	KOR	KRW	4.112.325	0,37
38.180	Lorillard Inc.	USA	USD	2.587.459	0,23
10.200	British American Tobacco PLC, ADR	GBR	USD	569.160	0,05
				<u>104.418.573</u>	<u>9,44</u>
	Neumáticos y caucho				
555.019	Goodyear Tire & Rubber Co.	USA	USD	6.249.514	0,57
	TOTAL ACCIONES			<u>936.965.517</u>	<u>84,69</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			<u>936.965.517</u>	<u>84,69</u>
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Productos para la construcción				
235.448	Owens Corning Inc.	USA	USD	3.009.026	0,27
	Casinos y juegos de azar				
94.296	Trump Entertainment Resorts Inc.	USA	USD	16.030	0,00
	Servicios financieros diversificados				
118	Comdisco Holding Co. Inc.	USA	USD	861	0,00
	Servicios de telecomunicaciones integrados				
7.169	PTV Inc., 10,00%, acc. pref., A	GBR	USD	1.720	0,00
	TOTAL ACCIONES			<u>3.027.637</u>	<u>0,27</u>

— Franklin Mutual Beacon Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
BONOS					
Bonos corporativos					
4.950.000	American General Finance Corp., pagaré preferente, J, 6,90%, 15/12/17	USA	USD	2.683.865	0,24
4.269.088	Trump Entertainment Resorts Inc., 8,50%, 01/06/15 *	USA	USD	549.645	0,05
13.876.106	Adelphia Recovery Trust, Cuenta de plica, ACC-1, 0,00%	USA	USD	346.903	0,03
1.106.158	Adelphia Recovery Trust, Cuenta de plica, Arahova, 0,00%	USA	USD	210.170	0,02
353.000	American General Finance Corp., 5,85%, 01/06/13	USA	USD	202.711	0,02
7.988.000	Wimar OPCO LLC/Finance Corp., pagaré pref.				
	tras cancelar todas las deudas, 9,625%, 15/12/14	USA	USD	109.835	0,01
17.953	DecisionOne Corp., pagaré preferente garantizado, 15,00%, 30/11/13	USA	USD	20.044	0,00
3.152	DecisionOne Corp., FRN, 15,00%, 05/06/09 †	USA	USD	3.520	0,00
				<u>4.126.693</u>	<u>0,37</u>
Valores con vencimiento anual					
10.000.000	FHLB, 0,00%, 02/09/09	USA	USD	9.997.810	0,91
7.000.000	FHLB, 0,00%, 13/07/09	USA	USD	6.999.846	0,64
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 02/07/09	USA	USD	4.999.995	0,46
5.000.000	FHLB, 0,00%, 28/08/09	USA	USD	4.999.315	0,45
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 03/09/09	USA	USD	4.998.800	0,45
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 10/09/09	USA	USD	4.998.500	0,45
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 01/10/09	USA	USD	4.997.635	0,45
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 08/10/09	USA	USD	4.997.565	0,45
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 15/10/09	USA	USD	4.997.350	0,45
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 29/10/09	USA	USD	4.996.965	0,45
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 05/11/09	USA	USD	4.996.385	0,45
5.000.000	FHLB, 0,00%, 20/11/09	USA	USD	4.995.955	0,45
5.000.000	FHLB, 0,00%, 08/12/09	USA	USD	4.994.555	0,45
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 27/11/09	USA	USD	4.994.475	0,45
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 03/12/09	USA	USD	4.994.360	0,45
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 10/12/09	USA	USD	4.993.360	0,45
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 17/12/09	USA	USD	4.992.560	0,45
3.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 20/08/09	USA	USD	2.999.388	0,27
3.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 27/08/09	USA	USD	2.999.349	0,27
3.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 17/09/09	USA	USD	2.998.896	0,27
3.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 24/09/09	USA	USD	2.998.866	0,27
				<u>103.947.930</u>	<u>9,39</u>
TOTAL BONOS				<u>108.068.623</u>	<u>9,76</u>
WARRANTS					
Servicios de telecomunicaciones integrados					
1.544	AboveNet Inc., wts., 08/09/10	USA	USD	88.780	0,01
Semiconductores					
7.506	DecisionOne Corp., wts., 08/06/17,	USA	USD	0	0,00
TOTAL WARRANTS				<u>88.780</u>	<u>0,01</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				<u>111.185.040</u>	<u>10,04</u>
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS					
A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL					
NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
ACCIONES					
Fabricantes de automóviles					
912.806	International Automotive Components Group Brazil LLC	BRA	USD	817.364	0,07
3.254.867	International Automotive Components Group LLC	LUX	USD	738.529	0,07
4.639.041	International Automotive Components Group NA LLC, A	USA	USD	176.747	0,02
162.007	IACNA Investor LLC	USA	USD	1.620	0,00
				<u>1.734.260</u>	<u>0,16</u>
Productos financieros al consumo					
5.757.459	CB FIM Coinvestors LLC	USA	USD	13.145.432	1,19
7.495.189	Cerberus CG Investor I LLC	USA	USD	1.424.086	0,13
7.495.189	Cerberus CG Investor II LLC	USA	USD	1.424.086	0,13
3.747.594	Cerberus CG Investor III LLC	USA	USD	712.043	0,06
7.202.506	Cerberus FIM Investors Holdco LLC	USA	USD	524.342	0,05
				<u>17.229.989</u>	<u>1,56</u>
Servicios financieros diversificados					
5.584.925	GLCP Harrah's Investment LP	USA	USD	0	0,00
Corredores de seguros					
2.600	Olympus Re Holdings Ltd.	USA	USD	5.682	0,00
Servicios de telecomunicaciones integrados					
31.607	AboveNet Inc.	USA	USD	2.559.535	0,23

— Franklin Mutual Beacon Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
1.183.200	Seguros de vida y de salud Symetra Financial	USA	USD	17.345.712	1,57
13.670	Semiconductores DecisionOne Corp.	USA	USD	22.556	0,00
	TOTAL ACCIONES			38.897.734	3,52
	BONOS				
	Bonos corporativos				
21.316.016	Cerberus FIM Investors Holdco LLC, 12,00%, 22/11/13	USA	USD	1.550.762	0,14
6.578.400	Cerberus CG Investor I LLC, 12,00%, 31/07/14	USA	USD	1.249.896	0,11
6.578.400	Cerberus CG Investor II LLC, 12,00%, 31/07/14	USA	USD	1.249.896	0,11
1.396.600	International Automotive Components Group NA LLC, 9,00%, 01/04/17 *	USA	USD	633.683	0,06
3.289.200	Cerberus CG Investor III LLC, 12,00%, 31/07/14	USA	USD	624.948	0,06
1.302.000	Century Communications Corp., Cuenta de plica, 0,00%, 20/02/49	USA	USD	0	0,00
142.000	Century Communications Corp., Cuenta de plica, 9,50%, 01/03/05	USA	USD	0	0,00
72.000	Century Communications Corp., Cuenta de plica, 8,875%, 20/02/49	USA	USD	0	0,00
584.000	Century Communications Corp., Cuenta de plica, 8,75%, 01/10/07	USA	USD	0	0,00
60.000	Century Communications Corp., Cuenta de plica, 8,375%, 15/12/07	USA	USD	0	0,00
929.000	Century Communications Corp., Cuenta de plica, 0,00%, 15/01/08	USA	USD	0	0,00
700.000	Comdisco Holding Co. Inc., Cuenta de plica, 6,13%, 01/08/01	USA	USD	0	0,00
57.000	Comdisco Holding Co. Inc., Cuenta de plica, 6,65%, 13/11/01	USA	USD	0	0,00
67.000	Comdisco Holding Co. Inc., Cuenta de plica, 7,23%, 16/08/01	USA	USD	0	0,00
187.000	Comdisco Holding Co. Inc., Cuenta de plica, 6,125%, 15/01/03	USA	USD	0	0,00
675.000	Comdisco Holding Co. Inc., Cuenta de plica, 6,00%, 30/01/02	USA	USD	0	0,00
999.000	Comdisco Holding Co. Inc., Cuenta de plica, 5,95%, 30/04/02	USA	USD	0	0,00
127.000	Comdisco Holding Co. Inc., Cuenta de plica, 9,50%, 15/08/03	USA	USD	0	0,00
436.000	Comdisco Holding Co. Inc., Cuenta de plica, 6,375%, 30/11/01	USA	USD	0	0,00
238.000	Dana Holding Corp., Cuenta de plica, 7,00%, 15/03/28	USA	USD	0	0,00
1.148.000	Dana Holding Corp., Cuenta de plica, 6,50%, 01/03/09	USA	USD	0	0,00
865.000	Dana Holding Corp., Cuenta de plica, 7,00%, 01/03/29	USA	USD	0	0,00
3.893.000	Dana Holding Corp., Cuenta de plica, 5,85%, 15/01/15	USA	USD	0	0,00
30.000	Dow Corning Corp., Cuenta de plica, 9,375%, 01/02/08	USA	USD	0	0,00
2.365.399	Global Crossing Holdings Ltd., Cuenta de plica, cupón cero, 20/02/49	USA	USD	0	0,00
285.000	Global Crossing Holdings Ltd., Cuenta de plica, 9,625%, 15/05/08	USA	USD	0	0,00
555.000	Global Crossing Holdings Ltd., Cuenta de plica, 9,125%, 16/11/06	USA	USD	0	0,00
90.000	Global Crossing Holdings Ltd., Cuenta de plica, 6,00%, 20/02/49	USA	USD	0	0,00
80.000	Global Crossing Holdings Ltd., Cuenta de plica, 7,25%, 20/02/49	USA	USD	0	0,00
890.000	Marconi Corp., Cuenta de plica, 2,364%, 21/05/09	GBR	USD	0	0,00
1.015.000	Marconi Corp., Cuenta de plica, 8,375%, 15/09/30	GBR	USD	0	0,00
70.000	Marconi Corp., Cuenta de plica, 5,625%, 30/03/05	GBR	USD	0	0,00
316.000	NorthWestern Corp., Cuenta de plica, 6,95%, 15/11/28	USA	USD	0	0,00
590.000	NorthWestern Corp., Cuenta de plica, 8,75%, 15/03/12	USA	USD	0	0,00
				5.309.185	0,48
	Valores con vencimiento anual				
3.844.810	Pontus I LLC, pagaré secundario, Reg S, FRN, 3,065%, 28/07/09 †	USA	USD	3.689.299	0,34
3.473.038	Pontus I LLC, pagaré secundario, Reg S, Préstamo a plazo Calpine, FRN, 3,475%, 28/07/09 †	USA	USD	3.332.564	0,30
3.399.731	Pontus I LLC, pagaré secundario, Reg S, FRN, 7,66%, 28/07/09 †	USA	USD	3.262.222	0,30
1.699.909	Pontus II Trust, pagaré secundario con participación en beneficios, 144A, FRN, 7,66%, 10/07/09 †	USA	USD	2.961.379	0,27
470.000	Global Crossing Holdings Ltd., Cuenta de plica, 9,50%, 15/11/09	USA	USD	0	0,00
572.000	Marconi Corp., Cuenta de plica, 6,375%, 20/03/10	GBR	USD	0	0,00
				13.245.464	1,21
	TOTAL BONOS			18.554.649	1,69
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			57.452.383	5,21
	TOTAL INVERSIONES			1.105.602.940	99,94

* Actualmente estos bonos corporativos se encuentran en situación de impago.

† Los tipos variables se indican a 30 de junio de 2009.

— Franklin Mutual Euroland Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Transporte aéreo y mensajería					
20.755	TNT NV	NLD	EUR	287.353	1,99
Fabricantes de automóviles					
6.926	Porsche Automobile Holding SE, acc. pref.	DEU	EUR	331.063	2,29
11.771	Daimler AG	DEU	EUR	302.750	2,10
				633.813	4,39
Bancos					
8.613	Société Générale, A	FRA	EUR	334.917	2,32
131.963	Intesa Sanpaolo SpA	ITA	EUR	302.855	2,10
148.220	Allied Irish Banks PLC	IRL	EUR	256.865	1,78
94.045	Bank of Ireland	IRL	EUR	158.936	1,10
3.294	BNP Paribas SA	FRA	EUR	152.347	1,05
53.070	Intesa Sanpaolo SpA, di Risp	ITA	EUR	93.191	0,64
				1.299.111	8,99
Bebidas					
5.957	Pernod Ricard SA	FRA	EUR	267.291	1,85
Productos químicos					
30.785	Symrise AG	DEU	EUR	323.858	2,24
11.494	Koninklijke DSM NV	NLD	EUR	256.661	1,78
5.970	BASF SE	DEU	EUR	169.548	1,17
969	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	30.388	0,21
				780.455	5,40
Construcción e ingeniería					
9.446	Vinci SA	FRA	EUR	302.130	2,09
Materiales de construcción					
17.884	CRH PLC	IRL	EUR	291.509	2,02
3.520	SA des Ciments Vicat (Vicat)	FRA	EUR	144.320	1,00
				435.829	3,02
Servicios financieros diversificados					
14.870	Bolsas Y Mercados Españoles	ESP	EUR	313.460	2,17
5.562	Deutsche Boerse AG	DEU	EUR	307.467	2,13
4.919	Groupe Bruxelles Lambert SA	BEL	EUR	256.280	1,77
31.861	Hellenic Exchanges SA Holding	GRC	EUR	255.207	1,77
36.644	Irish Life & Permanent PLC	IRL	EUR	128.437	0,89
				1.260.851	8,73
Equipos y servicios energéticos					
11.437	Bourbon SA	FRA	EUR	319.484	2,21
Venta al por menor de alimentos y productos básicos					
32.842	Koninklijke Ahold NV	NLD	EUR	268.779	1,86
8.518	Carrefour SA	FRA	EUR	259.118	1,79
				527.897	3,65
Productos alimenticios					
8.202	Danone	FRA	EUR	288.546	2,00
Clínicas, hospitales y centros sanitarios					
19.560	Rhoen-Klinikum AG	DEU	EUR	307.874	2,13
Hoteles, centros de vacaciones y cruceros					
9.947	Accor SA	FRA	EUR	281.052	1,95
Conglomerados industriales					
2.861	Siemens AG	DEU	EUR	140.847	0,97
2.500	Koninklijke Philips Electronics NV	NLD	EUR	32.813	0,23
				173.660	1,20
Seguros					
20.538	AXA SA	FRA	EUR	275.004	1,91
67.343	Fortis	BEL	EUR	163.643	1,13
				438.647	3,04
Servicios de telecomunicaciones integrados					
38.582	Koninklijke (Royal) KPN NV	NLD	EUR	378.065	2,62
20.727	Telefónica SA	ESP	EUR	334.119	2,31
				712.184	4,93

— Franklin Mutual Euroland Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Maquinaria				
14.725	Kone OYJ, B	FIN	EUR	321.447	2,22
17.984	Demag Cranes AG	DEU	EUR	289.902	2,01
				611.349	4,23
	Medios de comunicación				
18.659	Eutelsat Communications	FRA	EUR	343.046	2,37
17.279	Vivendi SA	FRA	EUR	294.348	2,04
				637.394	4,41
	Metales y minería				
5.398	ArcelorMittal	NLD	EUR	126.259	0,87
	Suministros múltiples				
12.707	GDF Suez	FRA	EUR	337.244	2,33
12.832	E.ON AG	DEU	EUR	323.751	2,24
9.025	Électricité de France	FRA	EUR	312.942	2,17
4.976	RWE AG	DEU	EUR	280.149	1,94
217.027	Iríde SpA	ITA	EUR	266.943	1,85
				1.521.029	10,53
	Petróleo y gas				
19.302	Eni SpA	ITA	EUR	325.239	2,25
7.776	Total SA, B	FRA	EUR	299.220	2,07
53.060	Enia SpA	ITA	EUR	268.749	1,86
14.901	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	EUR	265.238	1,84
				1.158.446	8,02
	Productos químicos especializados				
5.427	Linde AG	DEU	EUR	317.100	2,19
	TOTAL ACCIONES			12.687.754	87,82
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			12.687.754	87,82
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
170.000	Hannover Finance SA, pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, FRN, 5,75%, 26/02/24 †	LUX	EUR	140.947	0,98
350.000	Chess Capital Securities, 4,83%, Perpetuo, 4,83%	IRL	EUR	94.500	0,65
				235.447	1,63
	TOTAL BONOS			235.447	1,63
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			235.447	1,63
	TOTAL INVERSIONES			12.923.201	89,45

† Los tipos variables se indican a 30 de junio de 2009.

— Franklin Mutual European Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Transporte aéreo y mensajería					
1.541.566	TNT NV	NLD	EUR	21.342.981	0,84
Fabricantes de automóviles					
1.155.239	Porsche Automobile Holding SE, acc. pref.	DEU	EUR	55.220.424	2,17
1.985.149	Daimler AG	DEU	EUR	51.058.032	2,01
43.476	Audi AG	DEU	EUR	16.679.568	0,66
				122.958.024	4,84
Bancos					
955.846	BNP Paribas SA	FRA	EUR	44.207.877	1,74
18.252.380	Intesa Sanpaolo SpA	ITA	EUR	41.889.212	1,65
10.257.252	Barclays PLC	GBR	GBP	34.051.944	1,34
8.631.401	Allied Irish Banks PLC	IRL	EUR	14.958.218	0,59
530.436	Intesa Sanpaolo SpA, di Risp	ITA	EUR	931.446	0,04
				136.038.697	5,36
Productores de cerveza					
652.289	Carlsberg AS, B	DNK	DKK	29.824.261	1,17
325.643	Pernod Ricard SA	FRA	EUR	14.611.601	0,58
8.100	Carlsberg AS, A	DNK	DKK	377.966	0,01
				44.813.828	1,76
Productos para la construcción					
1.362.049	Schindler Holding AG, participation certificate	CHE	CHF	60.263.068	2,37
299.580	Schindler Holding AG	CHE	CHF	13.235.092	0,52
				73.498.160	2,89
Productos químicos generales					
29.653	Sika AG	CHE	CHF	23.458.082	0,93
74.725	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	2.343.376	0,09
				25.801.458	1,02
Materiales de construcción					
3.049.073	CRH PLC	IRL	EUR	49.699.890	1,96
18.991	SA des Ciments Vicat (Vicat)	FRA	EUR	778.631	0,03
				50.478.521	1,99
Productos químicos diversificados					
854.546	BASF SE	DEU	EUR	24.269.106	0,96
867.351	Koninklijke DSM NV	NLD	EUR	19.367.948	0,76
				43.637.054	1,72
Servicios financieros diversificados					
3.973.962	Investor AB, B	SWE	SEK	43.694.028	1,72
780.623	Deutsche Boerse AG	DEU	EUR	43.152.839	1,70
476.031	Groupe Bruxelles Lambert SA	BEL	EUR	24.801.215	0,98
622.000	Oslo Bors VPS Holding ASA	NOR	NOK	3.963.853	0,15
				115.611.935	4,55
Minería y metales diversificados					
1.559.000	Anglo American PLC	GBR	GBP	32.251.211	1,27
Suministros - Electricidad					
2.575.395	E.ON AG	DEU	EUR	64.977.216	2,56
934.093	RWE AG	DEU	EUR	52.589.436	2,07
				117.566.652	4,63
Equipos y componentes eléctricos					
1.028.775	Zumtobel AG	AUT	EUR	7.499.770	0,30
Distribuidores de alimentos					
9.069.312	Cadbury PLC	GBR	GBP	55.109.764	2,17
1.215.936	CSM NV	NLD	EUR	12.791.647	0,50
				67.901.411	2,67
Establecimientos de venta de mercancías generales					
1.695.550	Carrefour SA	FRA	EUR	51.578.631	2,03
6.098.470	Koninklijke Ahold NV	NLD	EUR	49.909.879	1,97
				101.488.510	4,00

— Franklin Mutual European Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
2.042.888	Clínicas, hospitales y centros sanitarios Rhoen-Klinikum AG	DEU	EUR	32.155.057	1,27
1.836.177	Hoteles, centros de vacaciones y cruceros Accor SA	FRA	EUR	51.881.181	2,04
5.407.771	Maquinaria industrial AB SKF, B	SWE	SEK	47.467.166	1,87
509.053	Siemens AG	DEU	EUR	25.060.679	0,99
				72.527.845	2,86
3.667.203	Petróleo y gas integrados Eni SpA	ITA	EUR	61.792.370	2,43
1.425.054	Total SA, B	FRA	EUR	54.836.078	2,16
2.791.307	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	EUR	49.685.265	1,96
1.512.893	BP PLC	GBR	GBP	8.479.667	0,33
				174.793.380	6,88
7.567.304	Servicios de telecomunicaciones integrados Koninklijke (Royal) KPN NV	NLD	EUR	74.152.012	2,92
3.558.150	Telefónica SA	ESP	EUR	57.357.378	2,26
2.010.835	Virgin Media Inc.	GBR	USD	13.404.610	0,52
				144.914.000	5,70
12.932	Marina A.P. Moller - Maersk AS	DNK	DKK	55.221.135	2,17
2.578.240	Deep Sea Supply PLC	NOR	NOK	3.000.351	0,12
				58.221.486	2,29
1.632.941	Cine y entretenimiento Vivendi SA	FRA	EUR	27.817.150	1,09
488.699	Seguros múltiples Zurich Financial Services AG	CHE	CHF	61.356.409	2,42
3.584.488	AXA SA	FRA	EUR	47.996.294	1,89
2.613.918	Lancashire Holdings Ltd.	GBR	GBP	14.281.351	0,56
				123.634.054	4,87
3.569.246	Equipos de conexión a redes Eutelsat Communications	FRA	EUR	65.620.588	2,58
352.355	Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas Compagnie Générale de Géophysique SA	FRA	EUR	4.513.668	0,18
2.292.362	Refinado y comercialización de petróleo y gas GDF Suez	FRA	EUR	60.839.287	2,39
2.237.052	Alimentos envasados Nestlé SA	CHE	CHF	60.046.577	2,36
1.501.005	Danone	FRA	EUR	52.805.356	2,08
1.651.803	Rieber & Son ASA	NOR	NOK	7.780.482	0,31
				120.632.415	4,75
4.063.647	Productos farmacéuticos GlaxoSmithKline PLC	GBR	GBP	50.934.841	2,01
1.345.601	Novartis AG	CHE	CHF	38.872.293	1,53
				89.807.134	3,54
6.848.765	Seguros a terceros y de accidentes Brit Insurance Holdings PLC	GBR	GBP	15.184.431	0,60
396.680	ACE Ltd.	USA	USD	12.509.023	0,49
760	White Mountains Insurance Group Ltd.	USA	USD	124.035	0,00
				27.817.489	1,09
48.350	Propiedad, gestión y promoción de inmuebles Jelmoli Holding AG	CHE	CHF	12.495.949	0,49
965.971	Productos químicos especializados Linde AG	DEU	EUR	56.441.685	2,22
2.108.555	Symrise AG	DEU	EUR	22.181.999	0,88
				78.623.684	3,10

— Franklin Mutual European Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
1.303.453	Acero ArcelorMittal	NLD	EUR	30.487.766	1,20
24.035.905	Textiles Guinness Peat Group PLC	GBR	NZD	7.517.312	0,30
3.643.482	Tabaco British American Tobacco PLC	GBR	GBP	71.505.100	2,81
1.686.087	Imperial Tobacco Group PLC	GBR	GBP	31.211.269	1,23
				102.716.369	4,04
44.673.148	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones Vodafone Group PLC	GBR	GBP	61.418.417	2,42
	TOTAL ACCIONES			2.309.322.443	90,92
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			2.309.322.443	90,92
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
4.604	Servicios de telecomunicaciones integrados PTV Inc., 10,00%, acc. pref., A	GBR	USD	788	0,00
	TOTAL ACCIONES			788	0,00
	BONOS				
	Valores con vencimiento anual				
75.000.000	Gobierno de Alemania, 4,00%, 11/09/09	DEU	EUR	75.498.150	2,97
25.000.000	Letras del Tesoro alemán, 0,00%, 12/08/09	DEU	EUR	24.986.625	0,98
15.000.000	Letras del Tesoro francés, 0,00%, 02/07/09	FRA	EUR	14.999.850	0,59
				115.484.625	4,54
	TOTAL BONOS			115.484.625	4,54
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			115.485.413	4,54
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
2.430.952	Maquinaria industrial Globe Specialty Metals Inc., 144A	USA	USD	9.532.465	0,38
18.431.027	Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas Euro Wagon LP	JER	EUR	8.060.662	0,32
2.100	Propiedad, gestión y promoción de inmuebles Canary Wharf Group PLC	GBR	GBP	4.311	0,00
	TOTAL ACCIONES			17.597.438	0,70
	BONOS				
	Bonos corporativos				
555.000	Marconi Corp., Cuenta de plica, 2,364%, 21/05/09	GBR	USD	0	0,00
690.000	Marconi Corp., Cuenta de plica, 8,375%, 15/09/30	GBR	USD	0	0,00
45.000	Marconi Corp., Cuenta de plica, 5,625%, 30/03/05	GBR	USD	0	0,00
1.571.000	Marconi Corp., Depósito de valores a plazo, Cuenta de plica, 0,00%, 20/02/49	GBR	USD	0	0,00
423.900	Marconi Corp., Depósito de valores a plazo, Cuenta de plica, 0,00%, 20/02/49	GBR	GBP	0	0,00
375.000	Valores con vencimiento anual Marconi Corp., Cuenta de plica, 6,375%, 20/03/10	GBR	USD	0	0,00
	TOTAL BONDS			0	0,00
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			17.597.438	0,70
	TOTAL INVERSIONES			2.442.405.294	96,16

— Franklin Mutual Global Discovery Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Publicidad					
105.624	JC Decaux SA	FRA	EUR	1.676.297	0,22
Productos agrícolas					
7.066.788	Marine Harvest	NOR	NOK	4.745.686	0,62
40.148	Cermaq ASA	NOR	NOK	319.854	0,04
				5.065.540	0,66
Aplicaciones de software					
202.820	Microsoft Corp.	USA	USD	4.821.031	0,63
Bancos					
1.260.583	Barclays PLC	GBR	GBP	5.869.704	0,77
1.592.224	Intesa Sanpaolo SpA	ITA	EUR	5.125.317	0,67
93.028	Société Générale, A	FRA	EUR	5.073.757	0,66
73.786	BNP Paribas SA	FRA	EUR	4.786.516	0,62
1.244.510	Royal Bank of Scotland Group PLC	GBR	GBP	791.214	0,10
10.600	SunTrust Banks Inc.	USA	USD	174.370	0,02
				21.820.878	2,84
Bebidas					
156.804	Pernod Ricard SA	FRA	EUR	9.868.407	1,28
126.789	Carlsberg AS, B	DNK	DKK	8.131.021	1,06
				17.999.428	2,34
Productores de cerveza					
115.082	Lion Nathan Ltd.	AUS	AUD	1.072.189	0,14
Productos químicos					
2.972	Sika AG	CHE	CHF	3.297.665	0,43
Almacenamiento electrónico de datos y periféricos					
556.430	Sun Microsystems Inc.	USA	USD	5.130.285	0,67
176.730	Dell Inc.	USA	USD	2.426.503	0,31
				7.556.788	0,98
Materiales de construcción					
7.086	Hanil Cement Co. Ltd.	KOR	KRW	412.442	0,06
2.910	Ciments Francais SA	FRA	EUR	246.200	0,03
				658.642	0,09
Servicios comerciales diversificados					
131.884	Teleperformance	FRA	EUR	4.008.528	0,52
Servicios financieros diversificados					
128.349	Deutsche Boerse AG	DEU	EUR	9.951.634	1,30
590.699	Tullett Prebon PLC	GBR	GBP	2.876.843	0,38
477.750	Man Group PLC	GBR	GBP	2.181.333	0,28
372	Osaka Securities Exchange Co. Ltd.	JPN	JPY	1.787.422	0,23
128.378	Marfin Investment Group Holdings SA	GRC	EUR	550.993	0,07
				17.348.225	2,26
Equipos y componentes eléctricos					
38.753	Zumtobel AG	AUT	EUR	396.248	0,05
Equipos y servicios energéticos					
114.035	Compagnie Générale de Géophysique SA	FRA	EUR	2.048.902	0,27
42.297	Bourbon SA	FRA	EUR	1.657.273	0,21
				3.706.175	0,48
Servicios medioambientales					
3.949	Suez Environnement SA	FRA	EUR	68.931	0,01
Venta al por menor de alimentos y productos básicos					
238.092	Carrefour SA	FRA	EUR	10.158.694	1,32
Distribuidores de alimentos					
430.795	Orkla ASA	NOR	NOK	3.127.380	0,41
4.197.344	Premier Foods PLC	GBR	GBP	2.555.257	0,33
1.206	Lotte Confectionary Co. Ltd.	KOR	KRW	946.031	0,12
				6.628.668	0,86

— Franklin Mutual Global Discovery Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Productos alimenticios					
250.615	Danone	FRA	EUR	12.366.214	1,61
217.173	Nestlé SA	CHE	CHF	8.176.207	1,06
701.425	Cadbury PLC	GBR	GBP	5.978.184	0,78
102.856	CSM NV	NLD	EUR	1.517.677	0,20
17.325	Rieber & Son ASA	NOR	NOK	114.460	0,01
				<u>28.152.742</u>	<u>3,66</u>
Productos forestales					
7.411	Weyerhaeuser Co.	USA	USD	225.517	0,03
Clínicas, hospitales y centros sanitarios					
187.604	Rhoen-Klinikum AG	DEU	EUR	4.141.720	0,54
Productos para el hogar					
32.200	L'Oreal SA	FRA	EUR	2.406.097	0,31
Conglomerados industriales					
14.281	Koninklijke Philips Electronics NV	NLD	EUR	262.901	0,04
Maquinaria industrial					
291.540	Jardine Strategic Holdings Ltd.	HKG	USD	4.297.300	0,56
127.789	Jardine Matheson Holdings Ltd.	HKG	USD	3.503.975	0,46
544.382	Keppel Corp. Ltd.	SGP	SGD	2.592.832	0,34
239.354	Swire Pacific Ltd., A	HKG	HKD	2.415.190	0,31
890.917	Swire Pacific Ltd., B	HKG	HKD	1.705.984	0,22
				<u>14.515.281</u>	<u>1,89</u>
Seguros					
674.640	Fortis	BEL	EUR	2.299.388	0,30
50.500	ACE Ltd.	USA	USD	2.233.615	0,29
210	White Mountains Insurance Group Ltd.	USA	USD	48.071	0,01
				<u>4.581.074</u>	<u>0,60</u>
Servicios de telecomunicaciones integrados					
271.920	Koninklijke (Royal) KPN NV	NLD	EUR	3.737.290	0,49
127.430	Virgin Media Inc.	GBR	USD	1.191.470	0,15
				<u>4.928.760</u>	<u>0,64</u>
Maquinaria					
39.402	Schindler Holding AG, participation certificate	CHE	CHF	2.445.179	0,32
5.400	Schindler Holding AG	CHE	CHF	334.612	0,04
				<u>2.779.791</u>	<u>0,36</u>
Marina					
680.171	Dockwise Ltd.	NOR	NOK	766.566	0,10
221.573	Deep Sea Supply PLC	NOR	NOK	361.659	0,05
				<u>1.128.225</u>	<u>0,15</u>
Productos cárnicos, avícolas y pesqueros					
47.437	Lighthouse Caledonia ASA	NOR	NOK	2.065	0,00
Medios de comunicación					
327.556	Eutelsat Communications	FRA	EUR	8.446.622	1,10
Cine y entretenimiento					
8.940	CJ CGV Co. Ltd.	KOR	KRW	151.478	0,02
Suministros múltiples					
227.510	E.ON AG	DEU	EUR	8.051.033	1,05
70.000	RWE AG	DEU	EUR	5.527.647	0,72
91.273	GDF Suez	FRA	EUR	3.397.638	0,44
				<u>16.976.318</u>	<u>2,21</u>
Servicios y suministros de oficina					
3.410	Fursys Inc.	KOR	KRW	61.122	0,01
Petróleo y gas					
569.825	BP PLC	GBR	GBP	4.479.669	0,58
124.000	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	EUR	3.095.819	0,40
13.989	Total SA, B	FRA	EUR	755.015	0,10
				<u>8.330.503</u>	<u>1,08</u>

— Franklin Mutual Global Discovery Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Perforación petrolífera y de gas					
383.008	Seadrill Ltd.	BMU	NOK	5.465.674	0,71
56.524	Transocean Ltd.	USA	USD	4.199.168	0,55
114.110	Pride International Inc.	USA	USD	2.859.597	0,37
				<u>12.524.439</u>	<u>1,63</u>
Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas					
750.233	BW Offshore Ltd.	NOR	NOK	932.995	0,12
42.102	Petroleum Geo-Services ASA	NOR	NOK	260.810	0,04
				<u>1.193.805</u>	<u>0,16</u>
Alimentos envasados					
9.699	Nong Shim Co. Ltd.	KOR	KRW	1.742.290	0,23
Productos farmacéuticos					
28.927	Novartis AG	CHE	CHF	1.172.090	0,15
Seguros a terceros y de accidentes					
2.495	Berkshire Hathaway Inc., B	USA	USD	7.224.846	0,94
Servicios de edición e impresión					
116.970	Daekyo Co. Ltd.	KOR	KRW	476.211	0,06
Fondos de Inversión Inmobiliaria (REIT)					
3.094.437	Link REIT	HKG	HKD	6.604.213	0,86
60.819	Eurocastle Investment Ltd.	GNS	EUR	28.150	0,00
				<u>6.632.363</u>	<u>0,86</u>
Propiedad, gestión y promoción de inmuebles					
184.427	Conwert Immobilien Invest SE	AUT	EUR	1.489.981	0,19
1.208.696	Dolphin Capital Investors Ltd.	VGB	GBP	775.604	0,10
1.615	Jelmoli Holding AG	CHE	CHF	585.436	0,08
249.680	Great Eagle Holdings Ltd.	HKG	HKD	523.851	0,07
				<u>3.374.872</u>	<u>0,44</u>
Refrescos - bebidas sin alcohol					
323.052	Dr. Pepper Snapple Group Inc.	USA	USD	6.845.472	0,89
135.996	Fomento Económico Mexicano SAB de CV, ADR	MEX	USD	4.384.511	0,57
				<u>11.229.983</u>	<u>1,46</u>
Tabaco					
602.766	British American Tobacco PLC	GBR	GBP	16.592.163	2,16
233.131	Lorillard Inc.	USA	USD	15.799.288	2,06
516.846	Imperial Tobacco Group PLC	GBR	GBP	13.419.195	1,75
272.413	Altria Group Inc.	USA	USD	4.464.849	0,58
1.360	Japan Tobacco Inc.	JPN	JPY	4.262.349	0,55
109.780	Reynolds American Inc.	USA	USD	4.239.704	0,55
94.893	Philip Morris International Inc.	USA	USD	4.139.233	0,54
71.804	KT&G Corp.	KOR	KRW	4.055.450	0,53
355.210	ITC Ltd.	IND	INR	1.416.749	0,18
				<u>68.388.980</u>	<u>8,90</u>
Sociedades comerciales y distribuidores					
109.628	Kloeckner & Co. SE	DEU	EUR	2.329.528	0,30
TOTAL ACCIONES				<u>319.663.550</u>	<u>41,60</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				<u>319.663.550</u>	<u>41,60</u>
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
ACCIONES					
Servicios financieros diversificados					
5.607.862	Hightower Holding LLC, acc. pref.	USA	USD	4.551.901	0,59
TOTAL ACCIONES				<u>4.557.901</u>	<u>0,59</u>

— Franklin Mutual Global Discovery Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
BONOS					
Bonos corporativos					
4.542.000	BP Capital Markets PLC, FRN, 1,614%, 17/03/11 †	GBR	USD	4.598.230	0,60
1.424.000	JPMorgan Chase & Co., pagaré preferente, C, FRN, 0,734%, 21/12/11 †	USA	USD	1.379.610	0,18
1.043.000	Telecom Italia Capital, 4,875%, 01/10/10	ITA	USD	1.054.668	0,14
504.250	Eurocastle Investment Ltd., acc. conv., Reg S, 20,00%, Perpetuo	GNS	EUR	700.189	0,09
700.000	Seadrill Ltd., acc. conv., pagaré preferente, 3,625%, 08/11/12	BMU	USD	550.200	0,07
638.000	American General Finance Corp., pagaré preferente, J, 6,90%, 15/12/17	USA	USD	345.920	0,05
45.000	American General Finance Corp., 5,85%, 01/06/13	USA	USD	25.841	0,00
200.000	Trump Entertainment Resorts Inc., 8,50%, 01/06/15 *	USA	USD	25.750	0,00
				<u>8.680.408</u>	<u>1,13</u>
Valores con vencimiento anual					
20.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 03/12/09	USA	USD	19.977.440	2,60
15.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 22/10/09	USA	USD	14.991.060	1,95
15.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 29/10/09	USA	USD	14.990.895	1,95
15.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 27/11/09	USA	USD	14.983.425	1,95
15.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 10/12/09	USA	USD	14.980.080	1,95
15.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 17/12/09	USA	USD	14.977.680	1,95
10.000.000	Letras del Tesoro alemán, 0,00%, 15/07/09	DEU	EUR	14.023.406	1,83
10.000.000	Letras del Tesoro alemán, 0,00%, 12/08/09	DEU	EUR	14.018.497	1,83
10.000.000	Letras del Tesoro alemán, 0,00%, 16/09/09	DEU	EUR	14.010.911	1,82
10.000.000	Letras del Tesoro alemán, 0,00%, 28/10/09	DEU	EUR	14.000.754	1,82
10.000.000	Letras del Tesoro alemán, 0,00%, 16/12/09	DEU	EUR	13.984.102	1,82
10.000.000	Letras del Tesoro alemán, 0,00%, 27/01/10	DEU	EUR	13.970.879	1,82
10.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 27/08/09	USA	USD	9.997.830	1,30
10.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 03/09/09	USA	USD	9.997.600	1,30
10.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 15/10/09	USA	USD	9.994.700	1,30
10.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 05/11/09	USA	USD	9.992.770	1,30
10.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 12/11/09	USA	USD	9.991.550	1,30
10.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 19/11/09	USA	USD	9.990.520	1,30
10.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 24/12/09	USA	USD	9.984.010	1,30
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 02/07/09	USA	USD	4.999.995	0,65
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 09/07/09	USA	USD	4.999.905	0,65
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 16/07/09	USA	USD	4.999.800	0,65
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 23/07/09	USA	USD	4.999.665	0,65
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 30/07/09	USA	USD	4.999.390	0,65
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 06/08/09	USA	USD	4.999.275	0,65
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 13/08/09	USA	USD	4.999.135	0,65
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 20/08/09	USA	USD	4.998.980	0,65
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 10/09/09	USA	USD	4.998.500	0,65
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 17/09/09	USA	USD	4.998.160	0,65
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 24/09/09	USA	USD	4.998.110	0,65
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 01/10/09	USA	USD	4.997.635	0,65
5.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0,00%, 08/10/09	USA	USD	4.997.565	0,65
4.156.000	Roche Holdings Inc., 144A, FRN, 1,661%, 25/02/10 †	CHE	USD	4.159.242	0,54
3.294.000	Vodafone Group PLC, pagaré preferente, 7,75%, 15/02/10	GBR	USD	3.406.049	0,44
1.978.000	Telecom Italia Capital, pagaré preferente, 4,00%, 15/01/10	ITA	USD	1.987.823	0,26
403.000	ConocoPhillips, pagaré preferente, 8,75%, 25/05/10	USA	USD	430.254	0,06
				<u>323.827.592</u>	<u>42,14</u>
TOTAL BONOS				<u>332.508.000</u>	<u>43,27</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				<u>337.059.901</u>	<u>43,86</u>
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
ACCIONES					
Componentes de automoción					
5.371	IACNA Investor LLC	USA	USD	54	0,00
Bancos					
100.000	The Bankshares Inc.	USA	USD	380.387	0,05
Productos financieros al consumo					
179.564	Cerberus CG Investor I LLC	USA	USD	34.117	0,01
179.564	Cerberus CG Investor II LLC	USA	USD	34.117	0,00
89.782	Cerberus CG Investor III LLC	USA	USD	17.059	0,00
172.544	Cerberus FIM Investors Holdco LLC	USA	USD	12.561	0,00
				<u>97.854</u>	<u>0,01</u>

— Franklin Mutual Global Discovery Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
67.000	Suministros - Gas MPF Corp. Ltd.	NOR	NOK	0	0,00
153.810	Neumáticos y caucho International Automotive Components Group NA LLC, A	USA	USD	5.860	0,00
	TOTAL ACCIONES			484.155	0,06
	BONOS				
	Bonos corporativos				
510.648	Cerberus FIM Investors Holdco LLC, 12,00%, 22/11/13	USA	USD	37.150	0,01
157.600	Cerberus CG Investor I LLC, 12,00%, 31/07/14	USA	USD	29.944	0,01
157.600	Cerberus CG Investor II LLC, 12,00%, 31/07/14	USA	USD	29.944	0,00
46.300	International Automotive Components Group NA LLC, 9,00%, 01/04/17 *	USA	USD	21.008	0,00
78.800	Cerberus CG Investor III LLC, 12,00%, 31/07/14	USA	USD	14.972	0,00
21.000	Dana Holding Corp., Cuenta de plica, 7,00%, 15/03/28	USA	USD	0	0,00
101.000	Dana Holding Corp., Cuenta de plica, 6,50%, 01/03/09	USA	USD	0	0,00
5.000	Dana Holding Corp., Cuenta de plica, 7,00%, 01/03/29	USA	USD	0	0,00
218.000	Dana Holding Corp., Cuenta de plica, 5,85%, 15/01/15	USA	USD	0	0,00
				133.018	0,02
	Valores con vencimiento anual				
485.093	Pontus I LLC, pagaré secundario, Reg S, FRN, 3,065%, 28/07/09 †	USA	USD	465.472	0,06
438.253	Pontus I LLC, pagaré secundario, Reg S, Préstamo a plazo Calpine, FRN, 3,475%, 28/07/09 †	USA	USD	420.526	0,06
428.978	Pontus I LLC, pagaré secundario, Reg S, FRN, 7,66%, 28/07/09 †	USA	USD	411.627	0,05
214.401	Pontus II Trust, pagaré secundario con participación en beneficios, 144A, FRN, 7,66%, 10/07/09 †	USA	USD	373.505	0,05
				1.671.130	0,22
	TOTAL BONOS			1.804.148	0,24
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			2.288.303	0,30
	TOTAL INVERSIONES			659.011.754	85,76

* Actualmente estos bonos corporativos se encuentran en situación de impago.

† Los tipos variables se indican a 30 de junio de 2009.

— Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Publicidad					
1.060	JC Decaux SA	FRA	EUR	16.823	0,03
Aeroespacial y defensa					
14.492	BAE Systems PLC	GBR	GBP	80.713	0,17
2.350	Embraer-Empresa Brasileira de Aeronautica SA, ADR	BRA	USD	38.916	0,08
				119.629	0,25
Transporte aéreo y mensajería					
3.900	United Parcel Service Inc., B	USA	USD	194.961	0,40
3.173	FedEx Corp.	USA	USD	176.482	0,36
9.220	Deutsche Post AG	DEU	EUR	119.427	0,25
380.000	Sinotrans Ltd., H	CHN	HKD	86.298	0,18
				577.168	1,19
Aluminio					
58.500	Hindalco Industries Ltd.	IND	INR	105.913	0,22
8.810	Alcoa Inc.	USA	USD	91.007	0,19
				196.920	0,41
Venta de ropa al por menor					
2.036	Inditex SA	ESP	EUR	97.579	0,20
8.980	Chico's FAS Inc.	USA	USD	87.375	0,18
				184.954	0,38
Aplicaciones de software					
19.770	Oracle Corp.	USA	USD	423.474	0,88
16.570	Microsoft Corp.	USA	USD	393.869	0,81
4.620	SAP AG	DEU	EUR	185.328	0,38
				1.002.671	2,07
Fabricantes de automóviles					
4.100	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	156.154	0,32
4.000	Bayerische Motoren Werke AG	DEU	EUR	150.527	0,31
116.000	Dongfeng Motor Corp., H	CHN	HKD	97.890	0,20
54.849	KOC Holding AS	TUR	TRY	94.681	0,20
1.449	Hyundai Motor Co. Ltd.	KOR	KRW	84.226	0,18
3.000	Harley-Davidson Inc.	USA	USD	48.630	0,10
				632.108	1,31
Bancos					
36.800	Itau Unibanco Holding SA, ADR	BRA	USD	582.544	1,20
808.000	Industrial and Commercial Bank of China Ltd., H	CHN	HKD	563.001	1,16
66.000	Akbank TAS	TUR	TRY	295.532	0,61
20.922	Nedbank Group Ltd.	ZAF	ZAR	265.967	0,55
76.713	Intesa Sanpaolo SpA	ITA	EUR	246.937	0,51
21.806	HSBC Holdings PLC	GBR	HKD	184.720	0,38
18.400	Korea Exchange Bank	KOR	KRW	143.182	0,30
17.500	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	142.541	0,30
28.802	Barclays PLC	GBR	GBP	134.112	0,28
4.480	The Bank of New York Mellon Corp.	USA	USD	131.309	0,27
2.146	Société Générale, A	FRA	EUR	117.043	0,24
9.646	Standard Bank Group Ltd.	ZAF	ZAR	110.930	0,23
5.980	OTP Bank Ltd.	HUN	HUF	107.562	0,22
45.400	Kasikornbank Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	96.638	0,20
156.000	Chinatrust Financial Holding Co. Ltd.	TWN	TWD	93.999	0,19
3.110	ICICI Bank Ltd., ADR	IND	USD	91.745	0,19
41.000	Siam Commercial Bank Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	88.175	0,18
33.127	UniCredit SpA	ITA	EUR	83.403	0,17
1.244	BNP Paribas SA	FRA	EUR	80.698	0,17
1.650	KB Financial Group Inc.	KOR	KRW	55.397	0,12
3.198	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPN	JPY	19.846	0,04
27.090	Royal Bank of Scotland Group PLC	GBR	GBP	17.223	0,04
300	SunTrust Banks Inc.	USA	USD	4.935	0,01
				3.657.439	7,56
Biotechnología					
5.810	Amgen Inc.	USA	USD	307.581	0,64

— Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Productores de cerveza					
3.669	Carlsberg AS, B	DNK	DKK	235.294	0,49
3.500	Companhia de Bebidas das Américas (AmBev)	BRA	BRL	189.247	0,39
598.000	Thai Beverages Co. Ltd., fgn.	THA	SGD	88.748	0,19
1.101	Pernod Ricard SA	FRA	EUR	69.291	0,14
2.667	Lion Nathan Ltd.	AUS	AUD	24.848	0,05
11	Companhia de Bebidas das Américas (AmBev), IDR	BRA	BRL	595	0,00
				608.023	1,26
Casinos y juegos de azar					
22.100	Tanjong PLC	MYS	MYR	83.622	0,17
402.638	NagaCorp Ltd.	KH	HKD	53.513	0,11
1.420	Kangwon Land Inc.	KOR	KRW	18.156	0,04
				155.291	0,32
Productos químicos generales					
19	Sika AG	CHE	CHF	21.082	0,04
Venta de productos informáticos y electrónicos					
56.000	GOME Electrical Appliances Holdings Ltd.	HKG	HKD	13.946	0,03
Almacenamiento electrónico de datos y periféricos					
81.000	Acer Inc.	TWN	TWD	140.752	0,29
13.470	Sun Microsystems Inc.	USA	USD	124.193	0,26
6.060	Seagate Technology	USA	USD	63.388	0,13
4.070	Dell Inc.	USA	USD	55.881	0,11
				384.214	0,79
Construcción e ingeniería					
9.790	Hyundai Development Co.	KOR	KRW	309.873	0,64
2.780	GS Engineering & Construction Corp.	KOR	KRW	161.374	0,33
660	Daelim Industrial Co.	KOR	KRW	31.996	0,07
1.840	Aker Solutions ASA	NOR	NOK	15.188	0,03
				518.431	1,07
Maquinaria de construcción y agricultura					
314.000	Lonking Holdings Ltd.	CHN	HKD	152.343	0,32
Materiales de construcción					
20.000	Anhui Conch Cement Co. Ltd., H	CHN	HKD	125.163	0,26
5.337	CRH PLC	IRL	EUR	122.017	0,25
53.525	JK Cements Ltd.	IND	INR	111.029	0,23
				358.209	0,74
Productos electrónicos de consumo					
2.700	FUJIFILM Holdings Corp.	JPN	JPY	85.741	0,18
Productos químicos diversificados					
1.319	Samsung Fine Chemicals Co. Ltd.	KOR	KRW	54.941	0,11
Servicios comerciales diversificados					
4.459	Teleperformance	FRA	EUR	135.528	0,28
3.990	Randstad Holding NV	NLD	EUR	110.333	0,23
2.190	Adecco SA	CHE	CHF	91.195	0,19
5.740	Expedia Inc.	USA	USD	86.731	0,18
132.000	Travelsky Technology Ltd., H	CHN	HKD	73.240	0,15
1.350	USS Co. Ltd.	JPN	JPY	69.630	0,14
12.703	Brambles Ltd.	AUS	AUD	60.965	0,13
16.843	Rentokil Initial PLC	GBR	GBP	24.872	0,05
				652.494	1,35
Servicios financieros diversificados					
65.962	Haci Omer Sabanci Holding AS	TUR	TRY	177.217	0,37
6.322	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KOR	KRW	159.934	0,33
1.766	Deutsche Boerse AG	DEU	EUR	136.928	0,28
3.250	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	110.857	0,23
222.000	Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWN	TWD	102.015	0,21
9.400	ING Groep NV	NLD	EUR	94.559	0,19
3.740	American Express Co.	USA	USD	86.918	0,18
11.020	Man Group PLC	GBR	GBP	50.316	0,10
3.950	UBS AG	CHE	CHF	48.298	0,10
1.520	Legg Mason Inc.	USA	USD	37.058	0,08
3.760	Tullett Prebon PLC	GBR	GBP	18.312	0,04
760	GS Holdings Corp.	KOR	KRW	17.825	0,04
2.356	Reinet Investments SCA, GDR	LUX	ZAR	3.192	0,01
				1.043.429	2,16

— Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Minería y metales diversificados					
602.000	Hidili Industry International Development Ltd.	CHN	HKD	473.062	0,98
13.914	Anglo American PLC	GBR	ZAR	402.285	0,83
255.000	China Coal Energy Co., H	CHN	HKD	302.055	0,62
94.000	Zijin Mining Group Co. Ltd., H	CHN	HKD	85.026	0,18
38.000	Yanzhou Coal Mining Co. Ltd., H	CHN	HKD	52.269	0,11
				1.314.697	2,72
Venta de medicamentos					
1.020	CVS Caremark Corp.	USA	USD	32.507	0,07
Suministros - Electricidad					
6.000	Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRA	BRL	87.769	0,18
Equipos e instrumentos electrónicos					
5.830	Tyco Electronics Ltd.	USA	USD	108.380	0,22
18.320	Flextronics International Ltd.	SGP	USD	75.295	0,16
				183.675	0,38
Fertilizantes y productos químicos para la agricultura					
11.500	Tata Chemicals Ltd.	IND	INR	52.467	0,11
Distribuidores de alimentos					
20.572	Cadbury PLC	GBR	GBP	175.333	0,36
100.000	China Foods Ltd.	CHN	HKD	60.130	0,13
64.017	Premier Foods PLC, 144A	GBR	GBP	38.958	0,08
				274.421	0,57
Suministros - Gas					
8.640	El Paso Corp.	USA	USD	79.747	0,16
Establecimientos de venta de mercancías generales					
3.922	Carrefour SA	FRA	EUR	167.340	0,35
59.000	President Chain Store Corp.	TWN	TWD	151.001	0,31
19.300	Tesco PLC	GBR	GBP	112.287	0,23
2.430	Target Corp.	USA	USD	95.912	0,20
				526.540	1,09
Distribuidores y servicios médicos					
3.850	Quest Diagnostics Inc.	USA	USD	217.256	0,45
Equipo médico					
5.850	Covidien PLC	USA	USD	219.024	0,45
6.940	Boston Scientific Corp.	USA	USD	70.372	0,15
				289.396	0,60
Clínicas, hospitales y centros sanitarios					
1.059	Rhoen-Klinikum AG	DEU	EUR	23.379	0,05
Venta de equipos para reformas del hogar					
37.990	Kingfisher PLC	GBR	GBP	111.137	0,23
3.440	The Home Depot Inc.	USA	USD	81.287	0,17
				192.424	0,40
Construcción de viviendas					
10.970	Persimmon PLC	GBR	GBP	63.173	0,13
Hoteles, centros de vacaciones y cruceros					
1.940	Accor SA	FRA	EUR	76.883	0,16
Productos para el hogar					
15.400	Natura Cosméticos SA	BRA	BRL	203.336	0,42
4.450	Oriflame Cosmetics SA, SDR	SWE	SEK	193.481	0,40
46.700	Kimberly Clark de México SAB de CV, A	MEX	MXN	178.106	0,37
6.750	Svenska Cellulosa AB, B	SWE	SEK	70.856	0,15
740	L'Oreal SA	FRA	EUR	55.295	0,11
				701.074	1,45
Conglomerados industriales					
19.900	Alfa SAB de CV	MEX	MXN	56.034	0,12

— Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Maquinaria industrial					
2.140	Siemens AG	DEU	EUR	147.767	0,30
15.000	Remgro Ltd.	ZAF	ZAR	144.127	0,30
5.140	Tyco International Ltd.	USA	USD	133.537	0,28
9.190	General Electric Co.	USA	USD	107.707	0,22
19.100	Barloworld Ltd.	ZAF	ZAR	96.082	0,20
9.500	Swire Pacific Ltd., A	HKG	HKD	95.859	0,20
12.000	Hutchison Whampoa Ltd.	HKG	HKD	78.427	0,16
3.930	Koninklijke Philips Electronics NV	NLD	EUR	72.348	0,15
148.000	Shanghai Electric Group Co. Ltd.	CHN	HKD	63.402	0,13
1.150	GEA Group AG	DEU	EUR	17.388	0,04
				956.644	1,98
Petróleo y gas integrados					
29.500	Petróleo Brasileiro SA, ADR, acc. pref.	BRA	USD	984.120	2,03
9.000	LUKOIL Holdings, ADR	RUS	USD	398.880	0,82
364.000	China Petroleum and Chemical Corp., H	CHN	HKD	277.583	0,57
4.470	Total SA, B	FRA	EUR	241.255	0,50
188.000	PetroChina Co. Ltd., H	CHN	HKD	208.622	0,43
7.613	Eni SpA	ITA	EUR	179.924	0,37
20.677	BP PLC	GBR	GBP	162.552	0,34
21.000	PTT Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	144.275	0,30
4.960	BG Group PLC	GBR	GBP	83.078	0,17
1.300	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt.	HUN	HUF	80.065	0,17
3.110	Royal Dutch Shell PLC, B	GBR	GBP	78.086	0,16
1.800	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	76.273	0,16
2.801	Repsol YPF SA	ESP	EUR	62.623	0,13
2.220	StatoilHydro ASA	NOR	NOK	63.690	0,09
620	Chevron Corp.	USA	USD	41.075	0,08
1.000	Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri AS	TUR	TRY	12.200	0,03
				3.074.301	6,35
Servicios de telecomunicaciones integrados					
114.000	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	236.074	0,49
9.830	France Telecom SA	FRA	EUR	222.807	0,46
236.000	PT Telekomunikasi Indonesia, B	IDN	IDR	173.402	0,36
6.859	Telefónica SA	ESP	EUR	155.081	0,32
27.890	Sprint Nextel Corp.	USA	USD	134.151	0,28
46.820	Telecom Egypt	EGY	EGP	132.074	0,27
8.050	Telekom Austria AG	AUT	EUR	125.781	0,26
13.930	Telenor ASA	NOR	NOK	107.080	0,22
2.100	China Telecom Corp. Ltd., ADR	CHN	USD	104.496	0,21
29.200	Magyar Telekom PLC	HUN	HUF	85.931	0,18
4.599	Bharti Airtel Ltd.	IND	INR	77.254	0,16
1.870	AT&T Inc.	USA	USD	46.451	0,10
3.370	Koninklijke (Royal) KPN NV	NLD	EUR	46.317	0,09
				1.646.899	3,40
Software y servicios de Internet					
2.510	Check Point Software Technologies Ltd.	ISR	USD	58.910	0,12
Consultoría sobre tecnologías de la información y otros servicios					
10.780	Accenture Ltd., A	USA	USD	360.699	0,75
40.700	HCL Infosystems Ltd.	IND	INR	98.831	0,20
1.480	Cap Gemini	FRA	EUR	54.470	0,11
				514.000	1,06
Productos recreativos y de ocio					
262	Nintendo Co. Ltd.	JPN	JPY	72.406	0,15
10.691	Lewis Group Ltd.	ZAF	ZAR	66.810	0,14
				139.216	0,29
Seguros de vida y de salud					
110.000	China Life Insurance Co. Ltd., H	CHN	HKD	404.521	0,84
15.460	Fortis	BEL	EUR	52.693	0,11
13.040	Standard Life PLC	GBR	GBP	39.929	0,08
280	Torchmark Corp.	USA	USD	10.371	0,02
				507.514	1,05
Marina					
262.000	China COSCO Holdings Co. Ltd.	CHN	HKD	312.038	0,64
727.000	China Shipping Container Lines Co. Ltd., H	CHN	HKD	195.120	0,40
219.000	Pacific Basin Shipping Ltd.	HKG	HKD	139.879	0,29
29.000	Shipping Corp. of India Ltd.	IND	INR	75.673	0,16
				722.710	1,49

— Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Cine y entretenimiento					
24.600	News Corp., A	USA	USD	224.106	0,46
8.650	Vivendi SA	FRA	EUR	206.677	0,43
4.350	The Walt Disney Co.	USA	USD	101.486	0,21
2.790	Viacom Inc., B	USA	USD	63.333	0,13
1.186	Time Warner Inc.	USA	USD	29.875	0,06
				625.477	1,29
Seguros múltiples					
26.230	Aviva PLC	GBR	GBP	147.383	0,31
860	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	DEU	EUR	115.955	0,24
504	Zurich Financial Services AG	CHE	CHF	88.753	0,18
				352.091	0,73
Equipos de conexión a redes					
11.437	Eutelsat Communications	FRA	EUR	294.924	0,61
17.010	Comcast Corp., A	USA	USD	239.841	0,50
9.510	Cisco Systems Inc.	USA	USD	177.266	0,37
2.372	Time Warner Cable Inc.	USA	USD	75.121	0,15
7.110	British Sky Broadcasting Group PLC	GBR	GBP	53.228	0,11
				840.380	1,74
Productos electrónicos de oficina					
8.000	Konica Minolta Holdings Ltd.	JPN	JPY	83.686	0,17
Perforación petrolífera y de gas					
2.872	Transocean Ltd.	USA	USD	213.361	0,44
70.000	CNOOC Ltd.	CHN	HKD	86.801	0,18
2.818	Seadrill Ltd.	BMU	NOK	40.214	0,08
361	Pride International Inc.	USA	USD	9.047	0,02
34.000	Honghua Group Ltd.	CHN	HKD	7.721	0,02
				357.144	0,74
Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas					
4.482	SBM Offshore NV	NLD	EUR	76.506	0,16
2.750	Halliburton Co.	USA	USD	56.925	0,12
1.440	Tenaris SA, ADR	ARG	USD	38.938	0,08
				172.369	0,36
Refinado y comercialización de petróleo y gas					
2.074	SK Energy Co. Ltd.	KOR	KRW	166.760	0,34
Alimentos envasados					
9.385	Nestlé SA	CHE	CHF	353.330	0,73
4.216	Danone	FRA	EUR	208.032	0,43
				561.362	1,16
Productos farmacéuticos					
4.950	Sanofi-Aventis	FRA	EUR	290.698	0,60
12.501	GlaxoSmithKline PLC	GBR	GBP	219.775	0,45
1.550	Roche Holding AG	CHE	CHF	210.631	0,44
13.010	Pfizer Inc.	USA	USD	195.150	0,40
6.720	Merck & Co. Inc.	USA	USD	187.891	0,39
1.600	Merck KGaA	DEU	EUR	162.926	0,34
3.950	Novartis AG	CHE	CHF	160.050	0,33
4.920	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	99.925	0,21
1.790	Abbott Laboratories	USA	USD	84.202	0,17
				1.611.248	3,33
Seguros a terceros y de accidentes					
4.117	ACE Ltd.	USA	USD	182.095	0,38
9.500	Progressive Corp.	USA	USD	143.545	0,30
27	Berkshire Hathaway Inc., B	USA	USD	78.184	0,16
1.230	Swiss Reinsurance Co.	CHE	CHF	40.672	0,08
				444.496	0,92
Servicios de edición e impresión					
10.517	Pearson PLC	GBR	GBP	105.469	0,22
8.620	Reed Elsevier NV	NLD	EUR	94.825	0,19
				200.294	0,41
Fondos de Inversión Inmobiliaria (REIT)					
72.662	Link REIT	HKG	HKD	155.077	0,32

— Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Propiedad, gestión y promoción de inmuebles					
8.000	Cheung Kong (Holdings) Ltd.	HKG	HKD	91.975	0,19
147.800	Land and Houses Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	23.433	0,05
4.676	Hirco PLC	IND	GBP	7.386	0,01
				122.794	0,25
Restaurantes					
8.930	Compass Group PLC	GBR	GBP	50.213	0,10
Semiconductores					
932	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	432.808	0,89
210.000	Siliconware Precision Industries Co.	TWN	TWD	243.168	0,50
141.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	234.714	0,49
18.000	MediaTek Inc.	TWN	TWD	214.729	0,44
22.517	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	211.885	0,44
				1.337.304	2,76
Refrescos - bebidas sin alcohol					
9.640	Dr. Pepper Snapple Group Inc.	USA	USD	204.271	0,42
124.000	Uni-President China Holdings Ltd.	TWN	HKD	68.161	0,14
958	Fomento Económico Mexicano SAB de CV, ADR	MEX	USD	30.886	0,07
				303.318	0,63
Productos químicos especializados					
860	Lonza Group AG	CHE	CHF	85.375	0,18
Acero					
40.950	Vale SA, ADR, acc. pref., A	BRA	USD	628.583	1,30
997	POSCO	KOR	KRW	331.212	0,68
56.910	Sesa Goa Ltd.	IND	INR	217.807	0,45
78.000	Angang Steel Co. Ltd., H	CHN	HKD	129.431	0,27
12.000	Tata Steel Ltd.	IND	INR	98.212	0,20
71.000	China Molybdenum Co. Ltd., H	CHN	HKD	51.212	0,11
2.900	Ternium SA, ADR	ARG	USD	50.054	0,10
				1.506.511	3,11
Equipos de telecomunicaciones					
5.612	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, B	SWE	SEK	55.055	0,11
2.000	HTC Corp.	TWN	TWD	28.241	0,06
				83.296	0,17
Tabaco					
5.864	Lorillard Inc.	USA	USD	397.403	0,82
6.507	British American Tobacco PLC	GBR	GBP	179.116	0,37
3.806	Reynolds American Inc.	USA	USD	146.988	0,30
5.148	Imperial Tobacco Group PLC	GBR	GBP	133.661	0,28
5.750	Altria Group Inc.	USA	USD	94.243	0,20
1.920	Philip Morris International Inc.	USA	USD	83.750	0,17
				1.035.161	2,14
Sociedades comerciales y distribuidores					
90.800	Sime Darby Berhad	MYS	MYR	179.534	0,37
8.209	Wolseley PLC	GBR	GBP	156.407	0,32
				335.941	0,69
Transporte por carretera					
72.000	Cosco Pacific Ltd.	CHN	HKD	81.106	0,17
Neumáticos y caucho					
1.670	Compagnie Générale des Établissements Michelin, B	FRA	EUR	95.111	0,20
53.000	Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	82.580	0,17
				177.691	0,37
Servicios inalámbricos de telecomunicaciones					
55.000	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	550.717	1,14
10.300	América Móvil SAB de CV, L, ADR	MEX	USD	398.816	0,83
49.099	Turkcell İletişim Hizmetleri AS	TUR	TRY	272.427	0,56
128.490	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	247.773	0,51
4.400	Mobile TeleSystems, ADR	RUS	USD	162.492	0,34
6.400	MTN Group Ltd.	ZAF	ZAR	98.170	0,20
				1.730.395	3,58
TOTAL ACCIONES				34.954.562	72,25
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				34.954.562	72,25

— Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
ACCIONES					
Petróleo y gas integrados					
21.400	Gazprom, ADR	RUS	USD	433.992	0,90
TOTAL ACCIONES				433.992	0,90
BONOS					
Bonos corporativos					
120.000	BP Capital Markets PLC, FRN, 1,61%, 17/03/11 †	GBR	USD	121.486	0,25
98.000	Telecom Italia Capital, 4,875%, 01/10/10	ITA	USD	99.096	0,21
100.000	Seadrill Ltd., pagaré preferente conv., 3,625%, 08/11/12	BMU	USD	78.600	0,16
51.000	JPMorgan Chase & Co., pagaré preferente C, FRN, 0,73%, 21/12/11 †	USA	USD	49.410	0,10
60.000	American General Finance Corp., pagaré preferente J, 6,90%, 15/12/17	USA	USD	32.532	0,07
				381.124	0,79
Valores con vencimiento anual					
109.000	Roche Holdings Inc., 144A, FRN, 1,661%, 25/02/10 †	CHE	USD	109.085	0,22
100.000	ConocoPhillips, pagaré preferente, 8,75%, 25/05/10	USA	USD	106.763	0,22
97.000	Vodafone Group PLC, pagaré preferente, 7,75%, 15/02/10	GBR	USD	100.299	0,21
96.000	Telecom Italia Capital, pagaré preferente, 4,00%, 15/01/10	ITA	USD	96.477	0,20
				412.624	0,85
TOTAL BONOS				793.748	1,64
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				1.227.740	2,54
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
ACCIONES					
Bancos					
92.050	Sberbank RF	RUS	USD	116.443	0,24
Minería y metales diversificados					
3.071	Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel	RUS	USD	291.745	0,60
Servicios inalámbricos de telecomunicaciones					
86.672	Idea Cellular Ltd.	IND	INR	129.418	0,27
TOTAL ACCIONES				537.606	1,11
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				537.606	1,11
TOTAL INVERSIONES				36.719.908	75,90

† Los tipos variables se indican a 30 de junio de 2009.

— Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Publicidad					
16.577	JC Decaux SA	FRA	EUR	263.084	0,06
Aeroespacial y defensa					
92.387	BAE Systems PLC	GBR	GBP	514.550	0,12
21.490	Embraer-Empresa Brasileira de Aeronautica SA, ADR	BRA	USD	355.875	0,09
				870.425	0,21
Productos agrícolas					
659.822	Marine Harvest	NOR	NOK	443.102	0,11
264	Cermaq ASA	NOR	NOK	2.103	0,00
				445.205	0,11
Transporte aéreo y mensajería					
34.780	United Parcel Service Inc., B	USA	USD	1.738.652	0,42
29.650	FedEx Corp.	USA	USD	1.649.133	0,40
70.430	Deutsche Post AG	DEU	EUR	912.281	0,22
				4.300.066	1,04
Aluminio					
78.000	Alcoa Inc.	USA	USD	805.740	0,19
Venta de ropa al por menor					
93.480	Chico's FAS Inc.	USA	USD	909.560	0,22
14.708	Inditex SA	ESP	EUR	704.908	0,17
				1.614.468	0,39
Aplicaciones de software					
181.930	Oracle Corp.	USA	USD	3.896.941	0,94
154.810	Microsoft Corp.	USA	USD	3.679.834	0,89
35.260	SAP AG	DEU	EUR	1.414.432	0,34
				8.991.207	2,17
Fabricantes de automóviles					
36.400	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	1.386.343	0,33
34.190	Bayerische Motoren Werke AG	DEU	EUR	1.286.630	0,31
12.852	Hyundai Motor Co. Ltd.	KOR	KRW	747.045	0,18
24.940	Harley-Davidson Inc.	USA	USD	404.277	0,10
				3.824.295	0,92
Bancos					
646.174	Intesa Sanpaolo SpA	ITA	EUR	2.080.013	0,50
258.486	Barclays PLC	GBR	GBP	1.203.599	0,29
146.500	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	1.193.277	0,29
36.840	The Bank of New York Mellon Corp.	USA	USD	1.079.780	0,26
18.049	Société Générale, A	FRA	EUR	984.394	0,24
114.400	HSBC Holdings PLC	GBR	HKD	969.091	0,23
303.780	UniCredit SpA	ITA	EUR	764.817	0,19
10.366	BNP Paribas SA	FRA	EUR	672.445	0,16
21.660	ICICI Bank Ltd., ADR	IND	USD	638.970	0,15
14.933	KB Financial Group Inc.	KOR	KRW	501.359	0,12
53.600	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPN	JPY	332.636	0,08
231.350	Royal Bank of Scotland Group PLC	GBR	GBP	147.084	0,04
2.400	SunTrust Banks Inc.	USA	USD	39.480	0,01
				10.606.945	2,56
Bebidas					
14.838	Carlsberg AS, B	DNK	DKK	951.566	0,23
13.666	Pernod Ricard SA	FRA	EUR	860.065	0,21
				1.811.631	0,44
Biotecnología					
52.070	Amgen Inc.	USA	USD	2.756.586	0,66
Productores de cerveza					
24.619	Lion Nathan Ltd.	AUS	AUD	229.369	0,06
Productos químicos					
349	Sika AG	CHE	CHF	387.243	0,09

— Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Almacenamiento electrónico de datos y periféricos					
123.330	Sun Microsystems Inc.	USA	USD	1.137.102	0,27
77.360	Seagate Technology	USA	USD	809.186	0,19
35.600	Dell Inc.	USA	USD	488.788	0,12
316.490	Lite-On Technology Corp.	TWN	TWD	274.497	0,07
51.425	Compal Electronics Inc., GDR, Reg S	TWN	USD	207.757	0,05
				<u>2.917.330</u>	<u>0,70</u>
Construcción e ingeniería					
37.340	Aker Solutions ASA	NOR	NOK	308.221	0,07
Materiales de construcción					
46.539	CRH PLC	IRL	EUR	1.063.992	0,26
Productos electrónicos de consumo					
22.000	FUJIFILM Holdings Corp.	JPN	JPY	698.630	0,17
Servicios comerciales diversificados					
21.620	Adecco SA	CHE	CHF	900.286	0,22
31.200	Randstad Holding NV	NLD	EUR	862.751	0,21
49.630	Expedia Inc.	USA	USD	749.909	0,18
11.730	USS Co. Ltd.	JPN	JPY	605.003	0,14
402.087	Rentokil Initial PLC	GBR	GBP	593.763	0,14
94.500	Brambles Ltd.	AUS	AUD	453.533	0,11
10.405	Teleperformance	FRA	EUR	316.253	0,08
				<u>4.481.498</u>	<u>1,08</u>
Servicios financieros diversificados					
21.201	Deutsche Boerse AG	DEU	EUR	1.643.835	0,40
30.440	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	1.038.308	0,25
36.640	American Express Co.	USA	USD	851.513	0,21
66.540	ING Groep NV	NLD	EUR	669.356	0,16
94.100	Man Group PLC	GBR	GBP	429.646	0,10
17.100	Legg Mason Inc.	USA	USD	416.898	0,10
32.580	UBS AG	CHE	CHF	398.370	0,10
70.962	Tullett Prebon PLC	GBR	GBP	345.602	0,08
21.191	Hellenic Exchanges SA Holding	GRC	EUR	238.077	0,06
20	Osaka Securities Exchange Co. Ltd.	JPN	JPY	96.098	0,02
9.275	Marfin Investment Group Holdings SA	GRC	EUR	39.808	0,01
				<u>6.167.511</u>	<u>1,49</u>
Venta de medicamentos					
9.370	CVS Caremark Corp.	USA	USD	298.622	0,07
Equipos y componentes eléctricos					
5.357	Zumtobel AG	AUT	EUR	54.775	0,01
Equipos e instrumentos electrónicos					
36.010	Tyco Electronics Ltd.	USA	USD	669.426	0,16
147.600	Flextronics International Ltd.	SGP	USD	606.636	0,15
				<u>1.276.062</u>	<u>0,31</u>
Equipos y servicios energéticos					
3.649	Bourbon SA	FRA	EUR	142.962	0,04
7.848	Compagnie Générale de Géophysique SA	FRA	EUR	141.007	0,03
				<u>283.969</u>	<u>0,07</u>
Servicios medioambientales					
308	Suez Environnement SA	FRA	EUR	5.376	0,00
Venta al por menor de alimentos y productos básicos					
22.193	Carrefour SA	FRA	EUR	946.911	0,23
Distribuidores de alimentos					
1.091.240	Premier Foods PLC	GBR	GBP	663.995	0,16
23.681	Orkla ASA	NOR	NOK	171.914	0,04
120	Lotte Confectionary Co. Ltd.	KOR	KRW	94.132	0,02
				<u>930.041</u>	<u>0,22</u>
Productos alimenticios					
66.797	Nestlé SA	CHE	CHF	2.514.797	0,61
31.003	Danone	FRA	EUR	1.529.796	0,37
117.804	Cadbury PLC	GBR	GBP	1.004.033	0,24
1.975	CSM NV	NLD	EUR	29.142	0,01
				<u>5.077.768</u>	<u>1,23</u>
Suministros - Gas					
99.410	El Paso Corp.	USA	USD	917.554	0,22

— Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Establecimientos de venta de mercancías generales					
21.970	Target Corp.	USA	USD	867.156	0,21
144.270	Tesco PLC	GBR	GBP	839.357	0,20
				1.706.513	0,41
Distribuidores y servicios médicos					
36.010	Quest Diagnostics Inc.	USA	USD	2.032.044	0,49
Equipo médico					
52.580	Covidien PLC	IRL	USD	1.968.595	0,48
79.530	Boston Scientific Corp.	USA	USD	806.434	0,19
				2.775.029	0,67
Clínicas, hospitales y centros sanitarios					
17.036	Rhoen-Klinikum AG	DEU	EUR	376.102	0,09
Venta de equipos para reformas del hogar					
347.829	Kingfisher PLC	GBR	GBP	1.017.550	0,25
26.700	The Home Depot Inc.	USA	USD	630.921	0,15
				1.648.471	0,40
Construcción de viviendas					
100.500	Persimmon PLC	GBR	GBP	578.752	0,14
Hoteles, centros de vacaciones y cruceros					
16.530	Accor SA	FRA	EUR	655.092	0,16
Productos para el hogar					
59.900	Svenska Cellulosa AB, B	SWE	SEK	628.778	0,15
6.350	L'Oreal SA	FRA	EUR	474.494	0,12
				1.103.272	0,27
Conglomerados industriales					
18.630	Siemens AG	DEU	EUR	1.286.402	0,31
26.110	Koninklijke Philips Electronics NV	NLD	EUR	480.662	0,12
				1.767.064	0,43
Maquinaria industrial					
95.170	General Electric Co.	USA	USD	1.115.392	0,27
39.680	Tyco International Ltd.	USA	USD	1.030.886	0,25
89.258	Swire Pacific Ltd., A	HKG	HKD	900.654	0,22
1.208.000	Shanghai Electric Group Co. Ltd.	CHN	HKD	517.498	0,13
22.588	Jardine Strategic Holdings Ltd.	HKG	USD	332.947	0,08
9.401	Jardine Matheson Holdings Ltd.	HKG	USD	257.776	0,06
16.910	GEA Group AG	DEU	EUR	255.680	0,06
46.447	Keppel Corp. Ltd.	SGP	SGD	221.222	0,05
5.000	Swire Pacific Ltd., B	HKG	HKD	9.574	0,00
				4.641.629	1,12
Seguros					
26.670	ACE Ltd.	USA	USD	1.179.614	0,28
132.170	Fortis	BEL	EUR	450.478	0,11
166	White Mountains Insurance Group Ltd.	USA	USD	37.999	0,01
				1.668.091	0,40
Petróleo y gas integrados					
42.010	Royal Dutch Shell PLC, B	GBR	GBP	1.054.789	0,25
25.230	Petróleo Brasileiro SA, ADR, acc. pref.	BRA	USD	841.673	0,20
44.170	BG Group PLC	GBR	GBP	739.833	0,18
23.819	Repsol YPF SA	ESP	EUR	532.532	0,13
20.070	StatoilHydro ASA	NOR	NOK	394.979	0,10
5.380	Chevron Corp.	USA	USD	356.425	0,09
				3.920.231	0,95
Servicios de telecomunicaciones integrados					
1.023.000	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	2.118.451	0,51
1.095.554	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	2.112.612	0,51
80.560	France Telecom SA	FRA	EUR	1.825.975	0,44
59.889	Telefónica SA	ESP	EUR	1.354.085	0,33
238.790	Sprint Nextel Corp.	USA	USD	1.148.580	0,28
19.570	China Telecom Corp. Ltd., ADR	CHN	USD	973.803	0,23
111.240	Telenor ASA	NOR	NOK	855.107	0,21
44.830	Telekom Austria AG	AUT	EUR	700.467	0,17
31.720	Koninklijke (Royal) KPN NV	NLD	EUR	435.962	0,10
15.150	AT&T Inc.	USA	USD	376.326	0,09
2.525	Virgin Media Inc.	GBR	USD	23.609	0,01
				11.924.977	2,88

— Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Software y servicios de Internet				
15.470	Check Point Software Technologies Ltd.	ISR	USD	363.081	0,09
	Consultoría sobre tecnologías de la información y otros servicios				
98.310	Accenture Ltd., A	USA	USD	3.289.453	0,79
13.310	Cap Gemini	FRA	EUR	489.864	0,12
				3.779.317	0,91
	Productos recreativos y de ocio				
2.500	Nintendo Co. Ltd.	JPN	JPY	690.899	0,17
	Seguros de vida y de salud				
130.710	Standard Life PLC	GBR	GBP	400.233	0,10
6.220	Torchmark Corp.	USA	USD	230.389	0,05
				630.622	0,15
	Maquinaria				
5.631	Schindler Holding AG, participation certificate	CHE	CHF	349.444	0,08
	Marina				
43.049	Dockwise Ltd.	NOR	NOK	48.517	0,01
	Productos cárnicos, avícolas y pesqueros				
632	Lighthouse Caledonia ASA	NOR	NOK	28	0,00
	Medios de comunicación				
76.110	Vivendi SA	FRA	EUR	1.818.519	0,44
44.492	Eutelsat Communications	FRA	EUR	1.147.306	0,28
				2.965.825	0,72
	Cine y entretenimiento				
213.830	News Corp., A	USA	USD	1.947.991	0,47
40.330	The Walt Disney Co.	USA	USD	940.899	0,23
33.590	Viacom Inc., B	USA	USD	762.493	0,18
24.693	Time Warner Inc.	USA	USD	622.017	0,15
				4.273.400	1,03
	Suministros múltiples				
1.659	GDF Suez	FRA	EUR	61.757	0,01
950	E.ON AG	DEU	EUR	33.618	0,01
				95.375	0,02
	Seguros múltiples				
232.550	Aviva PLC	GBR	GBP	1.306.669	0,32
7.710	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	DEU	EUR	1.039.554	0,25
				2.346.223	0,57
	Equipos de conexión a redes				
160.470	Comcast Corp., A	USA	USD	2.262.627	0,55
81.770	Cisco Systems Inc.	USA	USD	1.524.193	0,37
21.018	Time Warner Cable Inc.	USA	USD	665.640	0,16
63.410	British Sky Broadcasting Group PLC	GBR	GBP	474.709	0,11
				4.927.169	1,19
	Productos electrónicos de oficina				
58.500	Konica Minolta Holdings Ltd.	JPN	JPY	611.955	0,15
	Petróleo y gas				
39.456	Total SA, B	FRA	EUR	2.129.521	0,51
208.285	BP PLC	GBR	GBP	1.637.429	0,40
65.327	Eni SpA	ITA	EUR	1.543.926	0,37
				5.310.876	1,28
	Perforación petrolífera y de gas				
60.772	Seadrill Ltd.	BMU	NOK	867.240	0,21
9.480	Transocean Ltd.	USA	USD	704.269	0,17
7.980	Pride International Inc.	USA	USD	199.979	0,05
				1.771.488	0,43
	Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas				
40.058	SBM Offshore NV	NLD	EUR	683.776	0,17
24.500	Halliburton Co.	USA	USD	507.150	0,12
43.194	BW Offshore Ltd.	NOR	NOK	53.716	0,01
				1.244.642	0,30
	Alimentos envasados				
4.277	Kraft Foods Inc., A	USA	USD	108.379	0,03

— Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Productos farmacéuticos					
44.540	Sanofi-Aventis	FRA	EUR	2.615.695	0,63
110.619	GlaxoSmithKline PLC	GBR	GBP	1.944.745	0,47
13.870	Roche Holding AG	CHE	CHF	1.884.809	0,46
120.980	Pfizer Inc.	USA	USD	1.814.700	0,44
62.600	Merck & Co. Inc.	USA	USD	1.750.296	0,42
35.723	Novartis AG	CHE	CHF	1.447.457	0,35
12.360	Merck KGaA	DEU	EUR	1.258.603	0,30
44.420	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	902.170	0,22
16.820	Abbott Laboratories	USA	USD	791.213	0,19
				14.409.688	3,48
Seguros a terceros y de accidentes					
85.890	Progressive Corp.	USA	USD	1.297.798	0,31
334	Berkshire Hathaway Inc., B	USA	USD	967.174	0,23
12.470	Swiss Reinsurance Co.	CHE	CHF	412.339	0,10
2.360	Old Republic International Corp.	USA	USD	23.246	0,01
				2.700.557	0,65
Servicios de edición e impresión					
93.420	Pearson PLC	GBR	GBP	936.854	0,23
52.624	Reed Elsevier NV	NLD	EUR	578.895	0,14
				1.515.749	0,37
Fondos de Inversión Inmobiliaria (REIT)					
260.988	Link REIT	HKG	HKD	557.006	0,13
Propiedad, gestión y promoción de inmuebles					
76.000	Cheung Kong (Holdings) Ltd.	HKG	HKD	873.766	0,21
156.865	Dolphin Capital Investors Ltd.	VGB	GBP	100.658	0,02
110	Jelmoli Holding AG	CHE	CHF	39.875	0,01
				1.014.299	0,24
Restaurantes					
80.670	Compass Group PLC	GBR	GBP	453.606	0,11
Semiconductores					
4.900	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	2.275.494	0,55
201.419	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	1.895.353	0,46
				4.170.847	1,01
Refrescos - bebidas sin alcohol					
58.531	Dr. Pepper Snapple Group Inc.	USA	USD	1.240.272	0,30
15.452	Fomento Económico Mexicano SAB de CV, ADR	MEX	USD	498.172	0,12
				1.738.444	0,42
Productos químicos especializados					
7.230	Lonza Group AG	CHE	CHF	717.745	0,17
Acero					
41.360	Vale SA, ADR, acc. pref., A	BRA	USD	634.876	0,15
1.343	POSCO	KOR	KRW	446.157	0,11
				1.081.033	0,26
Equipos de telecomunicaciones					
49.510	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, B	SWE	SEK	485.707	0,12
Tabaco					
48.570	Lorillard Inc.	USA	USD	3.291.589	0,80
63.617	British American Tobacco PLC	GBR	GBP	1.751.167	0,42
54.310	Imperial Tobacco Group PLC	GBR	GBP	1.410.084	0,34
51.568	Altria Group Inc.	USA	USD	845.200	0,20
11.308	Philip Morris International Inc.	USA	USD	493.255	0,12
10.849	Reynolds American Inc.	USA	USD	418.988	0,10
126	Japan Tobacco Inc.	JPN	JPY	394.894	0,10
640	KT&G Corp.	KOR	KRW	36.147	0,01
				8.641.324	2,09
Sociedades comerciales y distribuidores					
74.084	Wolseley PLC	GBR	GBP	1.411.534	0,34
5.657	Kloeckner & Co. SE	DEU	EUR	120.208	0,03
				1.531.742	0,37
Neumáticos y caucho					
14.040	Compagnie Générale des Établissements Michelin, B	FRA	EUR	799.614	0,19

— Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
139.520	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones Turkcell İletişim Hizmetleri AS	TUR	TRY	774.130	0,19
	TOTAL ACCIONES			167.240.522	40,37
	BONOS				
	Bonos del Estado y municipales				
810.000	Gobierno de Francia, 4,25%, 25/04/19	FRA	EUR	1.183.511	0,28
250.000	Gobierno de Sudáfrica, 5,25%, 16/05/13	ZAF	EUR	355.384	0,09
				1.538.895	0,37
	TOTAL BONOS			1.538.895	0,37
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			168.779.417	40,74
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Servicios financieros diversificados				
179.390	Hightower Holding LLC, acc. pref.	USA	USD	145.611	0,04
	Petróleo y gas integrados				
30.900	Gazprom, ADR	RUS	USD	626.652	0,15
	TOTAL ACCIONES			772.263	0,19
	BONOS				
	Bonos corporativos				
2.163.000	KfW Bankengruppe, pagaré preferente, 6,50%, 15/11/11	DEU	NZD	1.447.812	0,35
1.095.000	BP Capital Markets PLC, FRN, 1,614%, 17/03/11 †	GBR	USD	1.108.556	0,27
905.000	KfW Bankengruppe, pagaré preferente, 6,375%, 17/02/15	DEU	NZD	591.471	0,14
750.000	Svensk Exportkredit AB, pagaré preferente, 7,625%, 30/06/14	SWE	NZD	490.506	0,12
331.000	JPMorgan Chase & Co., pagaré preferente, C, FRN, 0,734%, 21/12/11 †	USA	USD	320.682	0,08
261.000	Telecom Italia Capital, 4,875%, 01/10/10	ITA	USD	263.920	0,06
200.000	Seadrill Ltd., acc. conv., pagaré preferente, 3,625%, 08/11/12	BMU	USD	157.200	0,04
140.000	American General Finance Corp., pagaré preferente, J, 6,90%, 15/12/17	USA	USD	75.907	0,02
10.000	American General Finance Corp., 5,85%, 01/06/13	USA	USD	5.742	0,00
				4.461.796	1,08
	Bonos del Estado y municipales				
1.065.200	Gobierno de México, 10,00%, 05/12/24	MEX	MXN	9.164.932	2,21
8.191.940.000	Bonos del Tesoro coreano, 0475-1112, 4,75%, 10/12/11	KOR	KRW	6.526.400	1,58
6.388.800	Gobierno de Rusia, bono preferente, Reg S, 7,50%, 31/03/30	RUS	USD	6.328.106	1,53
600.000	Gobierno de México, 10,00%, 20/11/36	MEX	MXN	5.085.251	1,23
15.460.000	Gobierno de Malasia, 3,833%, 28/09/11	MYS	MYR	4.516.013	1,09
4.800.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 0575-1309, 5,75%, 10/09/13	KOR	KRW	3.929.644	0,95
4.517.850.000	Bonos del Tesoro coreano, 0550-1709, 5,50%, 10/09/17	KOR	KRW	3.625.452	0,87
33.427.000.000	Gobierno de Indonesia, FR34, 12,80%, 15/06/21	IDN	IDR	3.577.662	0,86
33.290.000.000	Gobierno de Indonesia, FR46, 9,50%, 15/07/23	IDN	IDR	2.765.607	0,67
3.045	Nota Do Tesouro Nacional, indexadas a un Índice, 6,00%, 15/05/15	BRA	BRL	2.757.835	0,67
380.000	Gobierno de México, M 20, 7,50%, 03/06/27	MEX	MXN	2.586.189	0,62
1.990.000	Gobierno de Hungría, 5,75%, 11/06/18	HUN	EUR	2.560.930	0,62
2.320.000	República de Sudáfrica, 6,875%, 27/05/19	ZAF	USD	2.398.184	0,58
2.707.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 0575-1012, 5,75%, 10/12/10	KOR	KRW	2.188.517	0,53
4.180	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/12	BRA	BRL	2.084.466	0,50
6.825.000	Gobierno de Polonia, 5,75%, 23/09/22	POL	PLN	2.044.665	0,49
3.061.000	Banco Europeo de Inversión, pagaré preferente, 1612/37, 6,50%, 10/09/14	SP	NZD	2.024.389	0,49
1.870.000	Bonos del Tesoro coreano, pagaré preferente, 7,125%, 16/04/19	KOR	USD	2.020.378	0,49
271.200	Gobierno de México, M 10, 7,75%, 14/12/17	MEX	MXN	2.014.365	0,49
8.060.000	Gobierno de Argentina, bono preferente, FRN, 1,683%, 03/08/12 †	ARG	USD	1.914.250	0,46
2.430.000	New South Wales Treasury Corp., pagaré preferente, 5,50%, 01/03/17	AUS	AUD	1.881.324	0,45
1.320.000	Gobierno de Lituania, pagaré preferente, 9,375%, 22/06/14	LTU	EUR	1.879.204	0,45
6.520.000	Gobierno de Malasia, 4,032%, 15/09/09	MYS	MYR	1.862.908	0,45
2.206.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 0525-1209, 5,25%, 10/09/12	KOR	KRW	1.776.736	0,43
5.450.000	Gobierno de Polonia, 5,75%, 25/04/14	POL	PLN	1.714.918	0,41
1.934.140.000	Bonos del Tesoro coreano, 0550-1106, 5,50%, 10/06/11	KOR	KRW	1.562.135	0,38
4.580.000	Gobierno de Polonia, 6,25%, 24/10/15	POL	PLN	1.468.227	0,35
1.700.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 5,25%, 10/03/13	KOR	KRW	1.367.507	0,33
1.431.000	Gobierno de Indonesia, bono preferente, Reg S, 7,75%, 17/01/38	IDN	USD	1.316.520	0,32
1.230.000	Gobierno de Qatar, pagaré preferente, Reg S, 6,55%, 09/04/19	QAT	USD	1.265.362	0,31
1.210.000	Emirato de Abu Dhabi, Reg S, 6,75%, 08/04/19	ARE	USD	1.248.115	0,30
1.445.000	New South Wales Treasury Corp., 6,00%, 01/05/12	AUS	AUD	1.192.885	0,29
1.180.000	California State GO, 6,00%, 01/04/38	USA	USD	1.181.593	0,29

— Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos del Estado y municipales (continuación)					
14.212.000.000	Gobierno de Indonesia, FR47, 10,00%, 15/02/28	IDN	IDR	1.169.540	0,28
1.370.000	Gobierno de Venezuela, 10,75%, 19/09/13	VEN	USD	1.137.100	0,27
8.100.000	Gobierno de Suecia, 5,25%, 15/03/11	SWE	SEK	1.122.121	0,27
1.040.000	Corporacion Andina De Fomento, 8,125%, 04/06/19	SP	USD	1.116.960	0,27
1.180.000	Gobierno de Venezuela, bono preferente, Reg S, 5,375%, 07/08/10	VEN	USD	1.112.150	0,27
775.000	Gobierno de Hungría, 4,375%, 04/07/17	HUN	EUR	924.495	0,22
705.000	Gobierno de Indonesia, pagaré preferente, 144A, 11,625%, 04/03/19	IDN	USD	897.553	0,22
8.193.000.000	Gobierno de Indonesia, FR35, 12,90%, 15/06/22	IDN	IDR	874.883	0,21
950.000	Palomar Pomerado Health GO, Elecciones de 2004, Serie A, MBIA asegurados, 5,125%, 01/08/37	USA	USD	869.307	0,21
9.483.000.000	Gobierno de Indonesia, FR40, 11,00%, 15/09/25	IDN	IDR	859.346	0,21
900.000	Gobierno de Sudáfrica, pagaré preferente, 5,875%, 30/05/22	ZAF	USD	838.125	0,20
990.000	Queensland Treasury Corp., 17, 6,00%, 14/09/17	AUS	AUD	787.948	0,19
500.000	Gobierno de los Países Bajos, 4,50%, 15/07/17	NLD	EUR	746.979	0,18
7.526.000.000	Gobierno de Indonesia, FR31, 11,00%, 15/11/20	IDN	IDR	722.555	0,17
682.000	Gobierno de Indonesia, bono preferente, Reg S, 8,50%, 12/10/35	IDN	USD	695.640	0,17
610.000	Gobierno de Hungría, pagaré preferente, 3,875%, 24/02/20	HUN	EUR	658.447	0,16
1.000.000	Gobierno de Irak, Reg S, 5,80%, 15/01/28	IQ	USD	656.250	0,16
88.000	Gobierno de México, 7,25%, 15/12/16	MEX	MXN	642.415	0,16
680	Nota Do Tesouro Nacional, indexadas a un Índice, 6,00%, 15/05/45	BRA	BRL	591.169	0,14
2.000.000	Gobierno de Malasia, 3,756%, 28/04/11	MYS	MYR	582.498	0,14
2.015.000	Gobierno de Polonia, 0112, Strip, 25/01/12	POL	PLN	555.074	0,13
1.660.000	Gobierno de Polonia, 4,75%, 25/04/12	POL	PLN	513.960	0,12
724.000	Provincia de Ontario, 6,25%, 16/06/15	CAN	NZD	457.682	0,11
4.868.000.000	Gobierno de Indonesia, FR42, 10,25%, 15/07/27	IDN	IDR	410.138	0,10
495.000	Queensland Treasury Corp., 13, 6,00%, 14/08/13	AUS	AUD	404.418	0,10
3.934.000.000	Gobierno de Indonesia, FR43, 10,25%, 15/07/22	IDN	IDR	348.790	0,08
3.420.000.000	Gobierno de Indonesia, FR49, 9,00%, 15/09/13	IDN	IDR	328.347	0,08
300.000	Florida State Hurricane Catastrophe Fund Finance Corp. Revenue, Serie A, 4,25%, 01/07/14	USA	USD	295.368	0,07
195.000	Gobierno de Francia, 4,25%, 25/10/17	FRA	EUR	287.677	0,07
270.000	Regional Transportation District Sales Tax Revenue, Proyecto Fastracks, Serie A, AMBAC asegurados, 5,00%, 01/11/27	USA	USD	279.175	0,07
250.000	Lewisville ISD, GO, Construcción de escuelas, 5,00%, 15/08/26	USA	USD	261.640	0,06
275.000	Bay Area Toll Authority Toll Bridge Revenue, Área de la Bahía de San Francisco, Refinanciación, Serie F1, 5,00%, 01/04/39	USA	USD	256.479	0,06
240.000	Hamilton County Sales Tax Revenue, bonos tras cancelar todas las deudas, Refinanciación, Serie A, FSA asegurados, 5,00%, 01/12/32	USA	USD	236.086	0,06
225.000	New Jersey State Transportation Trust Fund Authority Revenue, Sistema de transporte, Serie A, Garantía asegurada, 5,50%, 15/12/38	USA	USD	234.065	0,06
185.000	Gobierno de Sudáfrica, 4,50%, 05/04/16	ZAF	EUR	233.144	0,06
155.000	Gobierno de Alemania, 4,00%, 04/01/18	DEU	EUR	229.565	0,06
200.000	Gobierno de Hungría, 3,50%, 18/07/16	HUN	EUR	228.273	0,06
215.000	Chicago GO, Proyecto y refinanciación, Serie A, FSA asegurados, 5,00%, 01/01/25	USA	USD	219.653	0,05
200.000	MTA Revenue, Serie B, Garantía asegurada, 5,25%, 15/11/20	USA	USD	214.134	0,05
26.300	Gobierno de México, 8,00%, 19/12/13	MEX	MXN	205.917	0,05
185.000	MTA Revenue, Transporte, Serie A, FSA asegurados, 5,50%, 15/11/21	USA	USD	202.013	0,05
180.000	Las Vegas Valley Water District GO, Refinanciación, Serie A, MBIA asegurados, 5,00%, 01/06/26	USA	USD	181.454	0,04
400	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/17	BRA	BRL	178.481	0,04
200.000	California State GO, Refinanciación, 5,125%, 01/04/33	USA	USD	174.924	0,04
1.930.000.000	Gobierno de Indonesia, FR48, 9,00%, 15/09/18	IDN	IDR	169.696	0,04
130.000	Minneapolis Health Care System Revenue, Fairview Health Services, Serie B, Garantía asegurada, 6,50%, 15/11/38	USA	USD	141.383	0,03
140.000	Illinois Municipal Electricity Agency Power Supply Revenue, Serie A, BHAC asegurados, 5,00%, 01/02/35	USA	USD	139.195	0,03
120.000	Tarrant County Cultural Education Facilities Finance Corp. Revenue, Christus Health, Refinanciación, Serie A, Garantía asegurada, 6,25%, 01/07/28	USA	USD	124.962	0,03
120.000	Seattle Water System Revenue, BHAC asegurados, 5,00%, 01/09/34	USA	USD	120.425	0,03
120.000	Bay Area Toll Authority Toll Bridge Revenue, Área de la Bahía de San Francisco, Refinanciación, Serie F1, 5,50%, 01/04/43	USA	USD	120.071	0,03
110.000	Chicago Board of Education GO, Refinanciación, Serie C, Garantía asegurada, 5,25%, 01/12/26	USA	USD	116.350	0,03
100.000	Metropolitan Atlanta Rapid Transit Authority Sales Tax Revenue, Refinanciación, Serie "Third Indenture" Serie A, FGIC asegurados, 5,00%, 01/07/19	USA	USD	111.656	0,03
14.000	Gobierno de México, 8,00%, 17/12/15	MEX	MXN	107.706	0,03
100.000	North Carolina Eastern Municipal Power Agency Power System Revenue, Refinanciación, Serie A, Garantía asegurada, 5,25%, 01/01/19	USA	USD	105.747	0,03
100.000	New York City GO, Serie L, Sub Serie L-1, 5,00%, 01/04/26	USA	USD	101.193	0,02
105.000	Bexar County Hospital District GO, Certificados de obligación, 5,00%, 15/02/32	USA	USD	100.074	0,02

— Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Bonos del Estado y municipales (continuación)				
1.020.000.000	Gobierno de Indonesia, FR39, 11,75%, 15/08/23	IDN	IDR	99.427	0,02
100.000	Puerto Rico Commonwealth GO, Acondicionamiento público, Refinanciación, Serie A, MBIA asegurados, 5,50%, 01/07/21	USA	USD	97.517	0,02
100.000	Bexar County Revenue, Proyecto Venue, Refinanciación, Serie A, BHAC asegurados, 5,25%, 15/08/47	USA	USD	96.797	0,02
155.000	Provincia de Manitoba, 6,375%, 01/09/15	CAN	NZD	96.326	0,02
90.000	Metropolitan Water District of Southern California Waterworks Revenue, Serie A, 5,00%, 01/07/37	USA	USD	90.058	0,02
310.000	Gobierno de Malasia, 3,869%, 13/04/10	MYS	MYR	89.463	0,02
90.000	Los Angeles USD, GO, Serie I, 5,00%, 01/07/27	USA	USD	89.157	0,02
85.000	Los Angeles USD, GO, Serie I, 5,00%, 01/07/26	USA	USD	85.065	0,02
100.000	Gobierno de Indonesia, bono preferente, Reg S, 6,625%, 17/02/37	IDN	USD	83.000	0,02
8.800	Gobierno de México, 9,00%, 20/12/12	MEX	MXN	71.770	0,02
85.000	California State GO, Refinanciación, 5,00%, 01/04/38	USA	USD	71.237	0,02
60.000	Gobierno de Sudáfrica, pagaré preferente, 6,50%, 02/06/14	ZAF	USD	62.726	0,02
50.000	Wisconsin State GO, Serie A, FGIC asegurados, 5,00%, 01/05/21	USA	USD	53.386	0,01
48.930.000	Bonos del Tesoro coreano, 0525-2703, 5,25%, 10/03/27	KOR	KRW	37.554	0,01
35.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 0500-1609, 5,00%, 10/09/16	KOR	KRW	27.386	0,01
29.590.000	Bonos del Tesoro coreano, 0400-1206, 4,00%, 10/06/12	KOR	KRW	23.153	0,01
28.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 0475-1203, 4,75%, 10/03/12	KOR	KRW	22.255	0,01
187.000.000	Gobierno de Indonesia, FR44, 10,00%, 15/09/24	IDN	IDR	15.892	0,00
10.000	Alabama Public Housing Authorities Capital Program Revenue, Serie B, FSA asegurados, 4,45%, 01/01/24	USA	USD	9.843	0,00
				<u>116.453.077</u>	<u>28,10</u>
	Valores con vencimiento anual				
25.100.000	Gobierno de Suecia, 4,00%, 01/12/09	SWE	SEK	3.301.718	0,79
2.363.000	KfW Bankengruppe, pagaré preferente, 7,25%, 22/02/10	DEU	NZD	1.561.889	0,38
1.002.000	Roche Holdings Inc., 144A, FRN, 1,661%, 25/02/10 †	CHE	USD	1.002.782	0,24
4.030.000	Gobierno de Argentina, bono preferente, Strip, 03/08/09	ARG	USD	991.995	0,24
875.000	Vodafone Group PLC, pagaré preferente, 7,75%, 15/02/10	GBR	USD	904.764	0,22
4.200.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 14/07/09	EGY	EGP	747.807	0,18
4.000.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 04/08/09	EGY	EGP	708.157	0,17
618.000	Telecom Italia Capital, pagaré preferente, 4,00%, 15/01/10	ITA	USD	621.069	0,15
3.000.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 18/08/09	EGY	EGP	529.017	0,13
200.000	ConocoPhillips, pagaré preferente, 8,75%, 25/05/10	USA	USD	213.525	0,05
90.000	Queensland Treasury Corp., 09G, 6,00%, 14/07/09	AUS	AUD	72.532	0,02
				<u>10.655.255</u>	<u>2,57</u>
	TOTAL BONOS			<u>131.570.128</u>	<u>31,75</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			<u>132.342.391</u>	<u>31,94</u>
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS				
	A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL				
	NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
1.170.000	Bonos del Estado y municipales				
	Queensland Treasury Corp., 144A, 7,125%, 18/09/17	AUS	NZD	784.111	0,19
250.000	Gobierno de Irak, 144A, 5,80%, 15/01/28	IQ	USD	164.063	0,04
				<u>948.174</u>	<u>0,23</u>
	TOTAL BONOS			<u>948.174</u>	<u>0,23</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			<u>948.174</u>	<u>0,23</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>302.069.982</u>	<u>72,91</u>

† Los tipos variables se indican a 30 de junio de 2009.

— Franklin Templeton Global Growth and Value Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Aeroespacial y defensa					
15.000	MTU Aero Engines Holding AG	DEU	EUR	547.014	1,31
12.610	Embraer-Empresa Brasileira de Aeronautica SA, ADR	BRA	USD	208.822	0,50
31.090	BAE Systems PLC	GBR	GBP	173.156	0,42
				<u>928.992</u>	<u>2,23</u>
Transporte aéreo y mensajería					
6.970	United Parcel Service Inc., B	USA	USD	348.431	0,84
2.760	FedEx Corp.	USA	USD	153.511	0,37
11.020	Deutsche Post AG	DEU	EUR	142.742	0,34
				<u>644.684</u>	<u>1,55</u>
Aerolíneas					
42.730	British Airways PLC	GBR	GBP	87.671	0,21
Confección y accesorios					
180.000	Li Ning Co. Ltd.	CHN	HKD	530.717	1,27
Venta de ropa al por menor					
84.000	Esprit Holdings Ltd.	HKG	HKD	468.780	1,13
Aplicaciones de software					
23.860	Oracle Corp.	USA	USD	511.081	1,23
20.700	Microsoft Corp.	USA	USD	492.039	1,18
160.000	The Sage Group PLC	GBR	GBP	468.859	1,12
22.000	Autodesk Inc.	USA	USD	417.560	1,00
7.040	SAP AG	DEU	EUR	282.405	0,68
				<u>2.171.944</u>	<u>5,21</u>
Fabricantes de automóviles					
5.570	Bayerische Motoren Werke AG	DEU	EUR	209.609	0,50
5.300	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	201.857	0,49
3.226	Hyundai Motor Co. Ltd.	KOR	KRW	187.517	0,45
				<u>598.983</u>	<u>1,44</u>
Bancos					
20.000	National Bank of Greece SA	GRC	EUR	555.429	1,33
51.000	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	415.407	1,00
28.730	HSBC Holdings PLC	GBR	HKD	243.374	0,58
40.950	Banco Espírito Santo SA	PRT	EUR	220.556	0,53
6.520	The Bank of New York Mellon Corp.	USA	USD	191.101	0,46
56.551	Intesa Sanpaolo SpA	ITA	EUR	182.036	0,44
13.490	Bank of America Corp.	USA	USD	178.068	0,43
5.235	KB Financial Group Inc.	KOR	KRW	175.759	0,42
8.680	Standard Chartered PLC	GBR	GBP	162.811	0,39
64.539	UniCredit SpA	ITA	EUR	162.488	0,39
20.500	Nordea Bank AB, FDR	SWE	EUR	159.581	0,38
137.790	Banco Comercial Português SA (BCP)	PRT	EUR	139.923	0,34
6.849	Banco Santander SA	ESP	EUR	82.231	0,20
				<u>2.868.764</u>	<u>6,89</u>
Biotecnología					
28.000	CSL Ltd.	AUS	AUD	724.886	1,74
15.000	Celgene Corp.	USA	USD	717.600	1,72
14.000	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	655.760	1,57
7.540	Amgen Inc.	USA	USD	399.168	0,96
				<u>2.497.414</u>	<u>5,99</u>
Venta por catálogo					
5.000	Amazon.com Inc.	USA	USD	418.300	1,00
Productos químicos					
1.660	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	73.016	0,18
Almacenamiento electrónico de datos y periféricos					
2.900	Apple Inc.	USA	USD	413.047	0,99
8.210	Seagate Technology	USA	USD	85.877	0,21
4.701	Compal Electronics Inc., GDR, Reg S	TWN	USD	18.992	0,04
				<u>517.916</u>	<u>1,24</u>
Materiales de construcción					
7.560	CRH PLC	IRL	EUR	172.840	0,41

— Franklin Templeton Global Growth and Value Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Productos electrónicos de consumo				
1.900	FUJIFILM Holdings Corp.	JPN	JPY	60.336	0,14
1.700	Sony Corp.	JPN	JPY	44.547	0,11
				104.883	0,25
	Servicios comerciales diversificados				
4.190	Adecco SA	CHE	CHF	174.477	0,42
5.063	Randstad Holding NV	NLD	EUR	140.004	0,33
				314.481	0,75
	Servicios financieros diversificados				
18.500	Macquarie Group Ltd.	AUS	AUD	582.477	1,40
7.000	Deutsche Boerse AG	DEU	EUR	542.750	1,30
105.000	Man Group PLC	GBR	GBP	479.414	1,15
22.000	AllianceBernstein Holding LP	USA	USD	441.980	1,06
6.300	Visa Inc., A	USA	USD	392.238	0,94
10.840	American Express Co.	USA	USD	251.922	0,61
6.390	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	217.963	0,52
13.137	UBS AG	CHE	CHF	160.632	0,39
12.480	ING Groep NV	NLD	EUR	125.542	0,30
				3.194.918	7,67
	Suministros - Electricidad				
12.229	Iberdrola SA	ESP	EUR	99.141	0,24
4.296	Iberdrola SA	ESP	EUR	33.743	0,08
				132.884	0,32
	Equipos e instrumentos electrónicos				
2.892	Tyco Electronics Ltd.	USA	USD	53.762	0,13
	Fertilizantes y productos químicos para la agricultura				
2.100	Syngenta AG	CHE	CHF	487.372	1,17
	Productos alimenticios				
3.700	Nestlé SA	CHE	CHF	139.299	0,34
11.393	Cadbury PLC	GBR	GBP	97.101	0,23
				236.400	0,57
	Establecimientos de venta de mercancías generales				
87.100	Tesco PLC	GBR	GBP	506.744	1,22
4.460	Target Corp.	USA	USD	176.036	0,42
				682.780	1,64
	Distribuidores y servicios médicos				
5.820	Quest Diagnostics Inc.	USA	USD	328.422	0,79
2.540	Celesio AG	DEU	EUR	58.320	0,14
				386.742	0,93
	Equipo médico				
33.600	QIAGEN NV	NLD	USD	624.624	1,50
13.000	Terumo Corp.	JPN	JPY	574.720	1,38
11.000	Cochlear Ltd.	AUS	AUD	511.092	1,23
38.000	Getinge AB, B	SWE	SEK	497.382	1,19
892	Covidien PLC	IRL	USD	33.397	0,08
				2.241.215	5,38
	Venta de equipos para reformas del hogar				
26.000	Lowe's Cos. Inc.	USA	USD	504.660	1,21
8.850	The Home Depot Inc.	USA	USD	209.126	0,50
				713.786	1,71
	Construcción de viviendas				
283.300	Urbi, Desarrollos Urbanos, SAB de CV	MEX	MXN	430.032	1,03
	Hoteles, centros de vacaciones y cruceros				
2.100	Accor SA	FRA	EUR	83.224	0,20
	Productos para el hogar				
11.500	Reckitt Benckiser Group PLC	GBR	GBP	523.369	1,26
105.000	Hengan International Group Co. Ltd.	CHN	HKD	491.813	1,18
				1.015.182	2,44
	Conglomerados industriales				
3.670	Siemens AG	DEU	EUR	253.413	0,61
10.390	Koninklijke Philips Electronics NV	NLD	EUR	191.271	0,46
				444.684	1,07

— Franklin Templeton Global Growth and Value Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Maquinaria industrial					
35.700	ABB Ltd.	CHE	CHF	561.005	1,35
9.000	Danaher Corp.	USA	USD	555.660	1,33
826.000	Shanghai Electric Group Co. Ltd.	CHN	HKD	353.852	0,85
21.540	General Electric Co.	USA	USD	252.449	0,60
20.250	Atlas Copco AB, A	SWE	SEK	202.726	0,49
6.862	Tyco International Ltd.	USA	USD	178.275	0,43
7.896	Smiths Group PLC	GBR	GBP	91.136	0,22
				2.195.103	5,27
Seguros					
14.773	AXA SA	FRA	EUR	277.449	0,67
3.960	ACE Ltd.	USA	USD	175.151	0,42
				452.600	1,09
Petróleo y gas integrados					
9.744	Royal Dutch Shell PLC, B	GBR	GBP	244.653	0,59
6.680	Gazprom, ADR	RUS	USD	135.203	0,32
4.650	StatoilHydro ASA	NOR	NOK	91.512	0,22
1.270	Chevron Corp.	USA	USD	84.138	0,20
				555.506	1,33
Servicios de telecomunicaciones integrados					
19.000	American Tower Corp., A	USA	USD	599.070	1,44
16.630	France Telecom SA	FRA	EUR	376.936	0,91
176.403	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	340.167	0,82
19.330	Telekom Austria AG	AUT	EUR	302.031	0,73
12.981	Telefónica SA	ESP	EUR	293.499	0,70
121.000	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	250.569	0,60
9.800	AT&T Inc.	USA	USD	243.432	0,58
22.030	Portugal Telecom SGPS SA	PRT	EUR	215.399	0,52
26.230	Telenor ASA	NOR	NOK	201.631	0,48
				2.822.734	6,78
Software y servicios de Internet					
3.770	Check Point Software Technologies Ltd.	ISR	USD	88.482	0,21
Productos recreativos y de ocio					
300	Nintendo Co. Ltd.	JPN	JPY	82.908	0,20
Marina					
470.000	Noble Group Ltd.	HKG	SGD	590.460	1,42
Medios de comunicación					
6.640	Vivendi SA	FRA	EUR	158.651	0,38
Cine y entretenimiento					
23.000	News Corp., A	USA	USD	209.530	0,50
7.060	Time Warner Inc.	USA	USD	177.841	0,43
4.660	The Walt Disney Co.	USA	USD	108.718	0,26
				496.089	1,19
Seguros múltiples					
1.750	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	DEU	EUR	235.956	0,57
41.460	Aviva PLC	GBR	GBP	232.958	0,56
				468.914	1,13
Equipos de conexión a redes					
22.120	Cisco Systems Inc.	USA	USD	412.317	0,99
17.150	Comcast Corp., A	USA	USD	241.815	0,58
16.860	British Sky Broadcasting Group PLC	GBR	GBP	126.220	0,30
				780.352	1,87
Petróleo y gas					
30.310	BP PLC	GBR	GBP	238.282	0,57
6.217	Eni SpA	ITA	EUR	146.931	0,35
				385.213	0,92
Perforación petrolífera y de gas					
472.500	Boart Longyear Group	AUS	AUD	98.925	0,24
Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas					
31.500	WorleyParsons Ltd.	AUS	AUD	603.950	1,45
22.000	Saipem SpA	ITA	EUR	535.064	1,28
9.700	Schlumberger Ltd.	USA	USD	524.867	1,26
10.690	SBM Offshore NV	NLD	EUR	182.474	0,44
				1.846.355	4,43

— Franklin Templeton Global Growth and Value Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
6.013	Alimentos envasados Unilever PLC	GBR	GBP	140.883	0,34
7.212	Productos farmacéuticos Sanofi-Aventis	FRA	EUR	423.538	1,02
9.770	Novartis AG	CHE	CHF	395.870	0,95
25.450	Pfizer Inc.	USA	USD	381.750	0,92
7.640	Watson Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	257.392	0,62
2.320	Merck KGaA	DEU	EUR	236.243	0,57
10.070	GlaxoSmithKline PLC	GBR	GBP	177.036	0,42
630	Roche Holding AG	CHE	CHF	85.611	0,20
4.080	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	82.865	0,20
800	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	31.216	0,07
				2.071.521	4,97
39.000	Seguros a terceros y de accidentes QBE Insurance Group Ltd.	AUS	AUD	624.955	1,50
2.187	Swiss Reinsurance Co.	CHE	CHF	72.316	0,17
				697.271	1,67
55.110	Servicios de edición e impresión Pearson PLC	GBR	GBP	552.666	1,33
117.000	Propiedad, gestión y promoción de inmuebles Hongkong Land Holdings Ltd.	HKG	USD	414.180	0,99
28.820	Restaurantes Compass Group PLC	GBR	GBP	162.054	0,39
39.749	Semiconductores Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	374.038	0,90
605	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	280.954	0,67
20.030	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	70.938	0,17
				725.930	1,74
2.128	Refrescos - bebidas sin alcohol Dr. Pepper Snapple Group Inc.	USA	USD	45.092	0,11
2.170	Productos químicos especializados Lonza Group AG	CHE	CHF	215.423	0,52
7.110	Acero Vale SA, ADR, acc. pref., A	BRA	USD	109.139	0,26
10.000	Equipos de telecomunicaciones QUALCOMM Inc.	USA	USD	452.000	1,09
24.746	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, B	SWE	SEK	242.765	0,58
				694.765	1,67
190.000	Sociedades comerciales y distribuidores Li & Fung Ltd.	HKG	HKD	509.942	1,22
4.080	Neumáticos y caucho Compagnie Générale des Établissements Michelin, B	FRA	EUR	232.367	0,56
12.000	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones América Móvil SAB de CV, L, ADR	MEX	USD	464.640	1,12
2.820	SK Telecom Co. Ltd., ADR	KOR	USD	42.723	0,10
				507.363	1,22
	TOTAL ACCIONES			40.603.254	97,46
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			40.603.254	97,46
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Bancos				
90.000	Anglo Irish Bancorp PLC	IRL	EUR	0	0,00
	TOTAL ACCIONES			0	0,00
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			0	0,00
	TOTAL INVERSIONES			40.603.254	97,46

— Franklin Templeton Japan Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — JPY)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Transporte aéreo y mensajería					
62.000	Yamato Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	79.732.000	0,68
Venta de ropa al por menor					
6.300	Fast Retailing Co. Ltd.	JPN	JPY	79.380.000	0,68
Fabricantes de automóviles					
128.300	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	470.861.000	4,04
88.400	Honda Motor Co. Ltd.	JPN	JPY	235.144.000	2,02
31.800	Suzuki Motor Co. Ltd.	JPN	JPY	69.006.000	0,59
106.900	Nissan Motor Co. Ltd.	JPN	JPY	62.643.400	0,54
228.000	Mazda Motor Corp.	JPN	JPY	56.316.000	0,48
				893.970.400	7,67
Bancos					
714.900	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPN	JPY	427.510.200	3,67
89.700	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPN	JPY	352.521.000	3,02
135.000	The Chiba Bank Ltd.	JPN	JPY	85.185.000	0,73
155.000	Sumitomo Trust and Banking Co. Ltd.	JPN	JPY	80.600.000	0,69
119.000	Mitsui Trust Holdings Inc.	JPN	JPY	43.911.000	0,38
48.000	The Bank of Kyoto Ltd.	JPN	JPY	42.960.000	0,37
119.000	Hokugin Financial	JPN	JPY	28.798.000	0,25
				1.061.485.200	9,11
Productores de cerveza					
50.000	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	67.500.000	0,58
Productos químicos generales					
101.000	Asahi Glass Co. Ltd.	JPN	JPY	78.275.000	0,67
16.000	Nitto Denko Corp.	JPN	JPY	47.040.000	0,40
25.600	Tamron Co. Ltd.	JPN	JPY	33.792.000	0,29
17.100	LINTEC Corp.	JPN	JPY	28.659.600	0,25
				187.766.600	1,61
Venta de productos informáticos y electrónicos					
28.200	K's Holdings Corp.	JPN	JPY	70.500.000	0,61
8.570	Yamada Denki Co. Ltd.	JPN	JPY	48.249.100	0,41
				118.749.100	1,02
Almacenamiento electrónico de datos y periféricos					
43.300	Hitachi Maxell Ltd.	JPN	JPY	51.916.700	0,45
Construcción e ingeniería					
149.000	Obayashi Corp.	JPN	JPY	70.477.000	0,60
43.000	JGC Corp.	JPN	JPY	67.080.000	0,58
58.000	Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPN	JPY	57.652.000	0,49
58.000	Kandenko Co. Ltd.	JPN	JPY	41.470.000	0,36
20.000	SHO-BOND Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	36.620.000	0,31
27.000	Nippo Corp.	JPN	JPY	24.192.000	0,21
21.000	Yokogawa Bridge Holdings Corp.	JPN	JPY	16.905.000	0,15
				314.396.000	2,70
Maquinaria de construcción y agricultura					
173.000	Kubota Corp.	JPN	JPY	137.881.000	1,18
68.100	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	101.605.200	0,87
98.000	Nippon Sharyo Ltd.	JPN	JPY	52.038.000	0,45
83.000	Iseki & Co. Ltd.	JPN	JPY	32.536.000	0,28
36.000	The Kinki Sharyo Co. Ltd.	JPN	JPY	23.220.000	0,20
				347.280.200	2,98
Materiales de construcción					
198.000	Taiheiyo Cement Corp.	JPN	JPY	32.868.000	0,28
Productos electrónicos de consumo					
47.700	FUJIFILM Holdings Corp.	JPN	JPY	145.962.000	1,25
45.800	Sony Corp.	JPN	JPY	115.645.000	0,99
83.000	Sharp Corp.	JPN	JPY	83.249.000	0,72
214.000	Sanyo Electric Co. Ltd.	JPN	JPY	53.500.000	0,46
8.300	Rinnai Corp.	JPN	JPY	35.441.000	0,30
				433.797.000	3,72

— Franklin Templeton Japan Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — JPY)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
5.890	Productos financieros al consumo ORIX Corp.	JPN	JPY	34.220.900	0,29
98.500	Grandes almacenes Marui Group Co. Ltd.	JPN	JPY	66.980.000	0,58
203.000	Productos químicos diversificados Asahi Kasei Corp.	JPN	JPY	99.673.000	0,86
1.915	Servicios comerciales diversificados Rakuten Inc.	JPN	JPY	111.261.500	0,95
9.700	Benesse Corp.	JPN	JPY	37.442.000	0,32
72	Kakaku.com Inc.	JPN	JPY	26.352.000	0,23
				175.055.500	1,50
201.000	Servicios financieros diversificados Nomura Holdings Inc.	JPN	JPY	163.614.000	1,40
229.800	Mizuho Financial Group Inc.	JPN	JPY	51.934.800	0,45
2.473	SBI Holdings Inc.	JPN	JPY	48.693.370	0,42
67.000	Daiwa Securities Group Inc.	JPN	JPY	38.525.000	0,33
				302.767.170	2,60
49.000	Minería y metales diversificados Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPN	JPY	66.787.000	0,57
101.500	Suministros - Electricidad The Tokyo Electric Power Co. Inc.	JPN	JPY	251.720.000	2,16
54.700	Kansai Electric Power Co. Inc.	JPN	JPY	116.511.000	1,00
20.200	Chubu Electric Power Co. Inc.	JPN	JPY	45.046.000	0,39
				413.277.000	3,55
91.000	Equipos y componentes eléctricos NGK Insulators Ltd.	JPN	JPY	179.270.000	1,54
81.900	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPN	JPY	88.943.400	0,76
72.000	GS Yuasa Corp.	JPN	JPY	61.056.000	0,53
9.800	Nidec Corp.	JPN	JPY	57.330.000	0,49
63.000	Toyo Electric Manufacturing Co. Ltd.	JPN	JPY	40.635.000	0,35
				427.234.400	3,67
37.000	Fertilizantes y productos químicos para la agricultura Nihon Nohyaku Co. Ltd.	JPN	JPY	33.115.000	0,29
66.000	Kumiai Chemical Industry Co. Ltd.	JPN	JPY	29.370.000	0,25
				62.485.000	0,54
11.900	Distribuidores de alimentos Meiji Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	46.172.000	0,40
14.300	Unicharm Petcare Corp.	JPN	JPY	41.255.500	0,35
				87.427.500	0,75
22.900	Establecimientos de venta de mercancías generales Seven & I Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	51.983.000	0,45
34.200	Distribuidores y servicios médicos Nichii Gakkan Co.	JPN	JPY	32.763.600	0,28
175.000	Construcción de viviendas Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPN	JPY	106.050.000	0,91
69.000	Sekisui House Ltd.	JPN	JPY	67.620.000	0,58
9.290	Goldcrest Co. Ltd.	JPN	JPY	23.643.050	0,20
				197.313.050	1,69
24.000	Productos para el hogar Shiseido Co. Ltd.	JPN	JPY	37.968.000	0,33
37.000	Conglomerados industriales THE JAPAN STEEL WORKS Ltd.	JPN	JPY	44.104.000	0,38
35.000	Hitachi Metals Ltd.	JPN	JPY	28.735.000	0,25
				72.839.000	0,63
487.574	Maquinaria industrial Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPN	JPY	195.029.600	1,67
12.800	Fanuc Ltd.	JPN	JPY	99.328.000	0,85
21.600	Daikin Industries Ltd.	JPN	JPY	67.176.000	0,58
66.000	Nabtesco Corp.	JPN	JPY	62.964.000	0,54
8.400	NPC Inc.	JPN	JPY	42.252.000	0,36
12.000	Hirano Tecseed Co. Ltd.	JPN	JPY	13.404.000	0,12
				480.153.600	4,12

— Franklin Templeton Japan Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — JPY)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Servicios de telecomunicaciones integrados				
59.900	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPN	JPY	234.808.000	2,02
	Software y servicios de Internet				
1.659	Yahoo Japan Corp.	JPN	JPY	51.014.250	0,44
5.000	Gree Inc.	JPN	JPY	35.200.000	0,30
				86.214.250	0,74
	Consultoría sobre tecnologías de la información y otros servicios				
81.700	Softbank Corp.	JPN	JPY	153.759.400	1,32
37.500	IT Holdings Corp.	JPN	JPY	64.275.000	0,55
16.500	Nomura Research Institute Ltd.	JPN	JPY	35.392.500	0,31
				253.426.900	2,18
	Productos recreativos y de ocio				
63.300	Square Enix Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	143.374.500	1,23
5.000	Nintendo Co. Ltd.	JPN	JPY	133.150.000	1,14
8.500	Nitori Co. Ltd.	JPN	JPY	58.140.000	0,50
				334.664.500	2,87
	Marina				
185.000	Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	JPN	JPY	115.995.000	1,00
	Contenedores para metales y vidrio				
41.500	Toyo Seikan Kaisha Ltd.	JPN	JPY	84.867.500	0,73
	Productos electrónicos de oficina				
23.800	Kyocera Corp.	JPN	JPY	173.026.000	1,48
350.000	NEC Corp.	JPN	JPY	132.650.000	1,14
33.200	CANON Inc.	JPN	JPY	104.912.000	0,90
76.600	Panasonic Corp.	JPN	JPY	99.733.200	0,86
278.000	Toshiba Corp.	JPN	JPY	97.300.000	0,83
146.000	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	89.206.000	0,77
3.500	Keyence Corp.	JPN	JPY	68.950.000	0,59
				765.777.200	6,57
	Perforación petrolífera y de gas				
79	INPEX Corp.	JPN	JPY	60.988.000	0,52
	Productos farmacéuticos				
37.800	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	142.128.000	1,22
	Seguros a terceros y de accidentes				
76.300	Tokio Marine Holdings Inc.	JPN	JPY	203.721.000	1,75
	Ferrocarriles				
30.200	East Japan Railway Co.	JPN	JPY	175.462.000	1,51
	Propiedad, gestión y promoción de inmuebles				
136.000	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPN	JPY	219.096.000	1,88
99.000	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPN	JPY	166.617.000	1,43
568	NTT Urban Development Corp.	JPN	JPY	53.108.000	0,46
				438.821.000	3,77
	Equipos de semiconductores				
15.300	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	71.451.000	0,61
24.100	Shinko Electric Industries Co. Ltd.	JPN	JPY	28.823.600	0,25
				100.274.600	0,86
	Semiconductores				
11.100	Rohm Co. Ltd.	JPN	JPY	78.033.000	0,67
	Productos químicos especializados				
24.200	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPN	JPY	108.416.000	0,93
60.000	Kuraray Co. Ltd.	JPN	JPY	64.320.000	0,55
85.000	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPN	JPY	36.975.000	0,32
28.000	Taiyo Nippon Sanso Corp.	JPN	JPY	25.872.000	0,22
				235.583.000	2,02
	Acero				
545.000	Nippon Steel Corp.	JPN	JPY	201.650.000	1,73
14.400	JFE Holdings Inc.	JPN	JPY	46.800.000	0,40
14.200	Yamato Kogyo Co. Ltd.	JPN	JPY	40.541.000	0,35
223.000	Kobe Steel Ltd.	JPN	JPY	40.140.000	0,35
				329.131.000	2,83

— Franklin Templeton Japan Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — JPY)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Tabaco				
386	Japan Tobacco Inc.	JPN	JPY	116.572.000	1,00
	Sociedades comerciales y distribuidores				
157.700	Mitsubishi Corp.	JPN	JPY	281.967.600	2,42
239.000	Itochu Corp.	JPN	JPY	160.608.000	1,38
107.400	Sumitomo Corp.	JPN	JPY	105.466.800	0,90
60.700	Mitsui & Co. Ltd.	JPN	JPY	69.562.200	0,60
				<u>617.604.600</u>	<u>5,30</u>
	Neumáticos y caucho				
39.000	Denso Corp.	JPN	JPY	96.720.000	0,83
30.900	Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPN	JPY	80.649.000	0,69
49.600	Bridgestone Corp.	JPN	JPY	75.144.000	0,65
63.000	Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPN	JPY	73.584.000	0,63
				<u>326.097.000</u>	<u>2,80</u>
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
290	KDDI Corp.	JPN	JPY	148.480.000	1,27
	TOTAL ACCIONES			<u>11.126.417.470</u>	<u>95,52</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			<u>11.126.417.470</u>	<u>95,52</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>11.126.417.470</u>	<u>95,52</u>

— Templeton Asian Bond Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
BONOS					
Bonos corporativos					
95.000	PCCW-HWT Capital No. 2 Ltd., Reg S, 6,00%, 15/07/13	HKG	USD	92.396	0,03
TOTAL BONOS				92.396	0,03
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				92.396	0,03
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
BONOS					
Bonos corporativos					
17.960.000	ICICI Bank Ltd., Reg S, FRN, 6,375%, 30/04/22 †	IND	USD	14.048.258	4,58
3.800.000	HSBC Holdings PLC, pagaré tras cancelar todas las deudas, 6,50%, 15/09/37	GBR	USD	3.682.759	1,20
4.474.000	KfW Bankengruppe, pagaré preferente, 6,50%, 15/11/11	DEU	NZD	2.994.689	0,98
3.000.000	LUKOIL International Finance BV, Reg S, 6,656%, 07/06/22	RUS	USD	2.478.939	0,81
1.800.000	LUKOIL International Finance BV, Reg S, 6,356%, 07/06/17	RUS	USD	1.606.500	0,52
1.200.000	Sumitomo Mitsui Banking, Reg S, 4,375%, Perpetuo	JPN	EUR	1.279.171	0,42
1.550.000	Svensk Exportkredit AB, pagaré preferente, 7,625%, 30/06/14	SWE	NZD	1.013.712	0,33
165.000	Hutchison Whampoa International Ltd., Reg S, 7,45%, 24/11/33	USA	USD	177.634	0,06
95.000	General Electric Capital Corp., pagaré preferente, 6,50%, 28/09/15	USA	NZD	53.396	0,02
				27.335.058	8,92
Bonos del Estado y municipales					
211.797.000.000	Gobierno de Indonesia, FR40, 11,00%, 15/09/25	IDN	IDR	19.192.959	6,27
23.616.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 0475-1112, 4,75%, 10/12/11	KOR	KRW	18.814.525	6,14
206.328.000.000	Gobierno de Indonesia, FR42, 10,25%, 15/07/27	IDN	IDR	17.383.505	5,67
199.600.000.000	Gobierno de Indonesia, FR47, 10,00%, 15/02/28	IDN	IDR	16.425.563	5,36
185.620.000.000	Gobierno de Indonesia, FR46, 9,50%, 15/07/23	IDN	IDR	15.420.604	5,03
157.890.000.000	Gobierno de Indonesia, FR39, 11,75%, 15/08/23	IDN	IDR	15.390.691	5,02
10.944.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 0575-1012, 5,75%, 10/12/10	KOR	KRW	8.847.851	2,89
8.900.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 0575-1309, 5,75%, 10/09/13	KOR	KRW	7.286.215	2,38
10.000.000	Gobierno de Pakistán, Reg S, 6,875%, 01/06/17	PAK	USD	6.550.000	2,14
7.602.160.000	Bonos del Tesoro coreano, 0550-1709, 5,50%, 10/09/17	KOR	KRW	6.100.527	1,99
4.470.000	Gobierno de Vietnam, Reg S, 6,875%, 15/01/16	VND	USD	4.447.650	1,45
3.950.000	Bonos del Tesoro coreano, pagaré preferente, 7,125%, 16/04/19	KOR	USD	4.267.643	1,39
46.471.000.000	Gobierno de Indonesia, FR43, 10,25%, 15/07/22	IDN	IDR	4.120.133	1,35
5.214.000	Banco Europeo de Inversión, pagaré preferente, 1612/37, 6,50%, 10/09/14	SP	NZD	3.448.273	1,13
3.255.780.000	Bonos del Tesoro coreano, 0550-1106, 5,50%, 10/06/11	KOR	KRW	2.629.576	0,86
21.215.000.000	Gobierno de Indonesia, FR37, 12,00%, 15/09/26	IDN	IDR	2.057.590	0,67
934.000	Gobierno de Indonesia, bono preferente, Reg S, 7,75%, 17/01/38	IDN	USD	859.280	0,28
8.907.000.000	Gobierno de Indonesia, FR44, 10,00%, 15/09/24	IDN	IDR	756.975	0,25
1.146.000	Provincia de Ontario, 6,25%, 16/06/15	CAN	NZD	724.452	0,24
90.000	Gobierno de Corea, 6,50%, 15/04/13	NZL	NZD	61.511	0,02
90.000	Gobierno de Corea, 6,00%, 15/04/15	NZL	NZD	59.737	0,02
				154.845.260	50,55
Valores con vencimiento anual					
1.100.000.000	Letras del Tesoro de India, 0,00%, 25/03/10	IND	INR	22.427.463	7,32
990.000.000	Letras del Tesoro de India, 0,00%, 24/07/09	IND	INR	20.692.283	6,75
15.000.000.000	Starlease Co. Ltd., 6,85%, 17/03/10	KOR	KRW	11.898.623	3,88
10.000.000.000	LG Display Co. Ltd., 4,50%, 21/03/10	KOR	KRW	7.901.733	2,58
10.000.000.000	Kumho Industrial Co. Ltd., 5,90%, 12/12/09	KOR	KRW	7.853.077	2,56
240.000.000	Letras del Tesoro de India, 0,00%, 24/07/09	IND	INR	5.016.311	1,64
5.550.000.000	Kumho Industrial Co. Ltd., 5,75%, 04/08/09	KOR	KRW	4.357.092	1,42
110.000.000	Bonos del Estado de India, 5,87%, 02/01/10	IND	INR	2.326.241	0,76
1.800.000.000	Doosan Corp., 5,77%, 06/02/10	KOR	KRW	1.424.127	0,47
1.150.000.000	Kumho Industrial Co. Ltd., 5,75%, 23/10/09	KOR	KRW	903.619	0,30
8.500.000.000	PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk, 10,75%, 26/10/09	IDN	IDR	835.294	0,27
				85.635.863	27,95
TOTAL BONOS				267.816.181	87,42
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				267.816.181	87,42

— Templeton Asian Bond Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
8.275.000	ICICI Bank Ltd., 144A, 6,625%, 03/10/12	IND	USD	8.198.150	2,68
	Bonos del Estado y municipales				
5.395.000	Gobierno de Vietnam, 144A, 6,875%, 15/01/16	VND	USD	5.368.025	1,75
	TOTAL BONOS			13.566.175	4,43
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			13.566.175	4,43
	TOTAL INVERSIONES			281.474.752	91,88

† Los tipos variables se indican a 30 de junio de 2009.

— Templeton Asian Growth Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Aluminio					
337.548.000	Aluminum Corp. of China Ltd., H	CHN	HKD	319.694.747	6,39
12.737.292	National Aluminium Co. Ltd.	IND	INR	81.331.944	1,63
22.765.111	Hindalco Industries Ltd.	IND	INR	41.215.578	0,82
				<u>442.242.269</u>	<u>8,84</u>
Confección y accesorios					
125.583.579	Win Hanverky Holdings Ltd.	CHN	HKD	11.181.134	0,23
13.877.697	Tainan Enterprises Co. Ltd.	TWN	TWD	9.671.311	0,19
966.620	Avista Inc.	KOR	KRW	3.874.669	0,08
1.400.000	Victory City International Holdings Ltd.	HKG	HKD	175.228	0,00
				<u>24.902.342</u>	<u>0,50</u>
Fabricantes de automóviles					
715.123.000	Denway Motors Ltd.	CHN	HKD	286.052.891	5,72
84.817.500	PT Astra International Tbk	IDN	IDR	197.762.087	3,95
344.210.000	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	CHN	HKD	39.973.290	0,80
				<u>523.788.268</u>	<u>10,47</u>
Bancos					
122.570.900	Siam Commercial Bank Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	263.603.007	5,27
94.128.300	Kasikornbank Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	200.361.179	4,00
234.503.470	PT Bank Danamon Indonesia Tbk	IDN	IDR	110.847.832	2,22
219.998.000	PT Bank Central Asia Tbk	IDN	IDR	75.972.858	1,52
33.909.810	MCB Bank Ltd.	PAK	PKR	64.759.619	1,29
24.431.000	Kiatnakin Bank Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	11.835.335	0,24
30.149.444	Faysal Bank Ltd.	PAK	PKR	3.583.138	0,07
				<u>730.962.968</u>	<u>14,61</u>
Servicios de difusión y televisión por cable					
85.664.500	BEC World Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	52.565.709	1,05
Almacenamiento electrónico de datos y periféricos					
264.078.000	Cal-Comp Electronics (Thailand) Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	16.902.233	0,34
Construcción e ingeniería					
5.651.713	Hyundai Development Co.	KOR	KRW	178.888.155	3,58
381.103	GS Engineering & Construction Corp.	KOR	KRW	22.122.389	0,44
				<u>201.010.544</u>	<u>4,02</u>
Materiales de construcción					
43.539.786	Siam Cement Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	205.810.498	4,11
Productos financieros al consumo					
32.503.800	TISCO Financial Group Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	17.559.305	0,35
Grandes almacenes					
21.588.300	Robinson Department Store Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	5.704.483	0,11
Servicios financieros diversificados					
56.429.000	Thanachart Capital Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	22.697.513	0,45
Minería y metales diversificados					
17.922.000	Yanzhou Coal Mining Co. Ltd., H	CHN	HKD	24.651.740	0,49
Equipos y servicios de electrónica					
41.691.200	Delta Electronics (Thailand) Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	15.667.861	0,31
Establecimientos de venta de mercancías generales					
25.261.834	Dairy Farm International Holdings Ltd.	HKG	USD	163.191.448	3,26
Equipo médico					
10.670.078	MicroLife Corp.	TWN	TWD	11.511.085	0,23
Mobiliario para el hogar					
54.879.000	Samson Holding Ltd.	HKG	HKD	8.568.316	0,17
35.360.800	Fancy Wood Industries Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	1.609.196	0,03
				<u>10.177.512</u>	<u>0,20</u>
Productos para el hogar					
549.451	Neopharm Co. Ltd.	KOR	KRW	2.896.384	0,06
Maquinaria industrial					
65.612.033	China International Marine Containers (Group) Co. Ltd., B	CHN	HKD	62.565.056	1,25

— Templeton Asian Growth Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Petróleo y gas integrados					
47.127.500	PTT Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	323.776.717	6,47
125.372.000	PetroChina Co. Ltd., H	CHN	HKD	139.124.273	2,78
74.256.000	China Petroleum and Chemical Corp., H	CHN	HKD	56.626.919	1,13
685.700	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	29.055.730	0,58
				<u>548.583.639</u>	<u>10,96</u>
Consultoría sobre tecnologías de la información y otros servicios					
21.826.524	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	178.131.862	3,56
4.424.447	Infosys Technologies Ltd.	IND	INR	164.645.023	3,29
12.676.446	HCL Infosystems Ltd.	IND	INR	30.781.862	0,62
				<u>373.558.747</u>	<u>7,47</u>
Productos cárnicos, avícolas y pesqueros					
67.045.600	Thai Union Frozen Products Ltd., fgn.	THA	THB	46.652.399	0,93
104.226.000	People's Food Holdings Ltd.	CHN	SGD	40.648.644	0,81
				<u>87.301.043</u>	<u>1,74</u>
Cine y entretenimiento					
39.676.867	GMM Grammy Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	16.308.753	0,33
Productos electrónicos de oficina					
960.778	Intelligent Digital Integrated Security Co. Ltd.	KOR	KRW	11.418.094	0,23
Petróleo y gas					
18.266.800	PTT Exploration and Production Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	72.938.485	1,46
Perforación petrolífera y de gas					
6.747.445	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	IND	INR	150.789.499	3,01
153.740.900	Oil & Gas Development Co. Ltd.	PAK	PKR	148.172.629	2,96
38.893.000	CNOOC Ltd.	CHN	HKD	48.227.942	0,97
				<u>347.190.070</u>	<u>6,94</u>
Refinado y comercialización de petróleo y gas					
3.373.221	SK Energy Co. Ltd.	KOR	KRW	271.223.056	5,42
62.819.701	PTT Aromatics & Refining Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	33.383.341	0,67
				<u>304.606.397</u>	<u>6,09</u>
Propiedad, gestión y promoción de inmuebles					
278.004.110	Land and Houses Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	44.075.813	0,88
15.814.211	Peninsula Land Ltd.	IND	INR	22.537.321	0,45
101.915.968	Amata Corp. Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	15.858.914	0,32
106.211.300	Sansiri PLC, fgn.	THA	THB	8.918.506	0,18
478.694.004	Hemaraj Land and Development Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	8.432.660	0,17
				<u>99.823.214</u>	<u>2,00</u>
Semiconductores					
9.578.680	MediaTek Inc.	TWN	TWD	114.267.881	2,28
Acero					
38.003.429	Sesa Goa Ltd.	IND	INR	145.447.678	2,91
50.781.500	Tycoons Worldwide Groups (Thailand) Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	6.619.785	0,13
				<u>152.067.463</u>	<u>3,04</u>
Equipos de telecomunicaciones					
14.873.000	VTech Holdings Ltd.	HKG	HKD	101.521.530	2,03
35.785.520	Compal Communications Inc.	TWN	TWD	29.403.805	0,59
				<u>130.925.335</u>	<u>2,62</u>
Sociedades comerciales y distribuidores					
230.640	Youngone Corp/New	KOR	KRW	2.080.609	0,04
57.660	Youngone Corp.	KOR	KRW	520.152	0,01
				<u>2.600.761</u>	<u>0,05</u>
Transporte por carretera					
24.844.415	Chiwan Wharf Holdings Ltd., B	CHN	HKD	35.936.708	0,72
TOTAL ACCIONES				<u>4.832.333.808</u>	<u>96,58</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				<u>4.832.333.808</u>	<u>96,58</u>
TOTAL INVERSIONES				<u>4.832.333.808</u>	<u>96,58</u>

— Templeton Asian Smaller Companies Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Fabricantes de automóviles					
7.500	Bajaj Auto Ltd.	IND	INR	156.133	1,70
Bancos					
649.137	PT Bank Danamon Indonesia Tbk	IDN	IDR	306.842	3,34
39.464	Federal Bank Ltd.	IND	INR	206.907	2,25
4.780.000	TMB Bank Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	120.693	1,31
				634.442	6,90
Servicios de difusión y televisión por cable					
723.400	Media Prima Bhd	MYS	MYR	249.022	2,71
Servicios comerciales diversificados					
588.000	Travelsky Technology Ltd., H	CHN	HKD	326.249	3,55
Servicios financieros diversificados					
30.800	Tata Investment Corp. Ltd.	IND	INR	245.271	2,67
Suministros - Electricidad					
55.600	Electricity Generating Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	122.431	1,33
Equipos e instrumentos electrónicos					
383.600	Hana Microelectronics Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	182.452	1,99
Fertilizantes y productos químicos para la agricultura					
108.500	Tata Chemicals Ltd.	IND	INR	495.010	5,39
Establecimientos de venta de mercancías generales					
136.100	Siam Makro Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	289.702	3,15
30.000	Lianhua Supermarket Holdings Ltd.	CHN	HKD	48.620	0,53
				338.322	3,68
Equipo médico					
35.000	Hartalega Holdings Bhd	MYS	MYR	38.834	0,42
Productos para el hogar					
140.831	Marico Ltd.	IND	INR	215.154	2,34
Maquinaria industrial					
1.900.000	Chongqing Machinery and Electric Co. Ltd., H	CHN	HKD	306.455	3,34
1.642.000	Shanghai Prime Machinery Co. Ltd., H	CHN	HKD	298.742	3,25
7.418	Zhongde Waste Technology AG	DEU	EUR	134.322	1,46
				739.519	8,05
Servicios de telecomunicaciones integrados					
14.330	Korea Information Service Inc.	KOR	KRW	191.097	2,08
Consultoría sobre tecnologías de la información y otros servicios					
22.060	MindTree Ltd.	IND	INR	216.558	2,35
37.000	HCL Infosystems Ltd.	IND	INR	89.846	0,98
				306.404	3,33
Productos recreativos y de ocio					
161.000	Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	386.576	4,21
572.000	Sa Sa International Holdings Ltd.	HKG	HKD	214.780	2,34
366.000	Luk Fook Holdings (International) Ltd.	BMU	HKD	162.931	1,77
				764.287	8,32
Productos cárnicos, avícolas y pesqueros					
508	Namyang Dairy Products Co. Ltd.	KOR	KRW	194.067	2,11
5.524	Binggrae Co. Ltd.	KOR	KRW	190.662	2,08
				384.729	4,19
Cine y entretenimiento					
30.704	CJ Internet Corp.	KOR	KRW	338.399	3,68
Productos electrónicos de oficina					
1.102.000	Yorkey Optical International Cayman Ltd.	HKG	HKD	197.652	2,15
Refinado y comercialización de petróleo y gas					
33.407	Gujarat Gas Co. Ltd.	IND	INR	208.033	2,26
6.840	YESCO Co. Ltd.	KOR	KRW	140.577	1,53
				348.610	3,79

— Templeton Asian Smaller Companies Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
10.160	Productos farmacéuticos Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	IND	INR	165.507	1,80
1.101.825	Servicios de edición e impresión Hong Kong Economic Times Holdings Ltd.	HKG	HKD	226.055	2,46
724.000	Refrescos - bebidas sin alcohol Uni-President China Holdings Ltd.	TWN	HKD	397.972	4,33
9.383.000	Pepsi-Cola Products Philippines Inc.	PHL	PHP	264.968	2,88
				662.940	7,21
51.000	Equipos de telecomunicaciones VTech Holdings Ltd.	HKG	HKD	348.121	3,79
291.000	Tabaco PT Gudang Garam Tbk	IDN	IDR	357.781	3,89
966.000	Transporte por carretera Sichuan Expressway Co. Ltd., H	CHN	HKD	398.870	4,34
	TOTAL ACCIONES			8.433.291	91,76
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			8.433.291	91,76
	TOTAL INVERSIONES			8.433.291	91,76

— Templeton BRIC Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Transporte aéreo y mensajería					
38.217.000	Sinotrans Ltd., H	CHN	HKD	8.679.069	0,51
Aluminio					
10.336.400	Hindalco Industries Ltd.	IND	INR	18.713.755	1,10
Bancos					
5.249.591	Itau Unibanco Holding SA, ADR	BRA	USD	83.101.026	4,87
96.431.000	Industrial and Commercial Bank of China Ltd., H	CHN	HKD	67.191.499	3,93
3.499.500	Banco Bradesco SA, ADR, acc. pref.	BRA	USD	51.687.615	3,03
64.282.000	China Construction Bank Corp., H	CHN	HKD	49.850.297	2,92
1.431.948	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	21.651.654	1,27
28.935.000	Bank of China Ltd., H	CHN	HKD	13.776.971	0,81
1.240.736	Federal Bank Ltd.	IND	INR	6.505.094	0,38
1.298.334	Karnataka Bank Ltd.	IND	INR	3.803.915	0,22
				297.568.071	17,43
Productores de cerveza					
623.862	Companhia de Bebidas das Américas (AmBev)	BRA	BRL	33.732.601	1,97
2.005	Companhia de Bebidas das Américas (AmBev), IDR	BRA	BRL	108.412	0,01
				33.841.013	1,98
Impresión comercial					
390.100	American Banknote SA	BRA	BRL	2.977.711	0,17
Maquinaria de construcción y agricultura					
52.576.000	Lonking Holdings Ltd.	CHN	HKD	25.508.169	1,49
Materiales de construcción					
441.700	Grasim Industries Ltd.	IND	INR	21.370.417	1,25
595.449	Huaxin Cement Co. Ltd., B	CHN	USD	1.334.997	0,08
				22.705.414	1,33
Productos financieros al consumo					
1.593.367	Localiza Rent a Car SA	BRA	BRL	9.843.885	0,58
Servicios financieros diversificados					
5.202.993	Itausa - Investimentos Itau SA, acc. pref.	BRA	BRL	23.165.147	1,36
Minería y metales diversificados					
52.357.419	Yanzhou Coal Mining Co. Ltd., H	CHN	HKD	72.017.715	4,22
36.985.000	Hidili Industry International Development Ltd.	CHN	HKD	29.063.427	1,70
19.238.000	China Coal Energy Co., H	CHN	HKD	22.788.015	1,33
3.433.000	China Shenhua Energy Co. Ltd., H	CHN	HKD	12.646.892	0,74
				136.516.049	7,99
Suministros - Electricidad					
933.592	AES Tiete SA	BRA	BRL	8.813.723	0,51
230.200	Companhia Paranaense de Energia-Copel	BRA	BRL	3.055.934	0,18
206.624	Companhia Energética de Minas Gerais	BRA	BRL	2.167.988	0,13
				14.037.645	0,82
Equipos y componentes eléctricos					
9.212.000	Harbin Power Equipment Co. Ltd., H	CHN	HKD	8.689.108	0,51
Fertilizantes y productos químicos para la agricultura					
1.166.650	Uralkali, GDR, Reg S	RUS	USD	18.748.065	1,10
1.364.771	Tata Chemicals Ltd.	IND	INR	6.226.500	0,36
				24.974.565	1,46
Construcción de viviendas					
798.387	Gafisa SA	BRA	BRL	6.583.416	0,39
Petróleo y gas integrados					
4.432.600	Petróleo Brasileiro SA, ADR, acc. pref.	BRA	USD	147.871.536	8,66
69.648.000	PetroChina Co. Ltd., H	CHN	HKD	77.287.810	4,52
897.700	LUKOIL Holdings, ADR	RUS	USD	39.786.064	2,33
526.200	Rosneft Oil Co., GDR	RUS	USD	2.867.790	0,17
				267.813.200	15,68

— Templeton BRIC Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Servicios de telecomunicaciones integrados					
14.619.272	China Unicom (Hong Kong) Ltd.	CHN	HKD	19.354.279	1,13
36.180.000	China Telecom Corp. Ltd., H	CHN	HKD	18.020.207	1,06
917.586	Tele Norte Leste Participacoes SA	BRA	BRL	17.334.601	1,01
913.121	Bharti Airtel Ltd.	IND	INR	15.338.520	0,90
				<u>70.047.607</u>	<u>4,10</u>
Seguros de vida y de salud					
9.121.000	China Life Insurance Co. Ltd., H	CHN	HKD	33.542.175	1,96
Marina					
10.746.000	China Shipping Development Co. Ltd., H	CHN	HKD	13.865.985	0,81
1.009.532	Wilson Sons Ltd., BDR	BRA	BRL	7.834.820	0,46
				<u>21.700.805</u>	<u>1,27</u>
Perforación petrolífera y de gas					
16.064.000	CNOOC Ltd.	CHN	HKD	19.919.617	1,17
19.552.000	Honghua Group Ltd.	CHN	HKD	4.440.254	0,26
				<u>24.359.871</u>	<u>1,43</u>
Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas					
3.497.415	OAQ TMK, GDR	RUS	USD	36.058.349	2,11
Refinado y comercialización de petróleo y gas					
548.900	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	23.258.991	1,36
Productos farmacéuticos					
299.433	Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	IND	INR	4.877.779	0,29
Seguros a terceros y de accidentes					
608.226	Porto Seguro SA	BRA	BRL	4.766.929	0,28
Ferrocarriles					
398.450	Globaltrans Investment PLC, GDR, Reg S	RUS	USD	1.573.878	0,09
Propiedad, gestión y promoción de inmuebles					
98.919.500	Soho China Ltd.	CHN	HKD	61.267.062	3,59
8.608.324	Peninsula Land Ltd.	IND	INR	12.267.988	0,72
17.514.000	Beijing Capital Land Ltd., H	CHN	HKD	7.593.264	0,45
4.418.000	China Vanke Co. Ltd., B	CHN	HKD	6.384.805	0,37
				<u>87.513.119</u>	<u>5,13</u>
Acero					
6.091.550	Vale SA, ADR, acc. pref., A	BRA	USD	93.505.292	5,48
11.343.860	Steel Authority of India Ltd.	IND	INR	35.896.487	2,10
2.811.659	Maharashtra Seamless Ltd.	IND	INR	15.185.903	0,89
386.500	Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais SA, acc. pref., A	BRA	BRL	8.278.407	0,48
1.658.010	Sesa Goa Ltd.	IND	INR	6.345.578	0,37
249.704	Novolipetsk Steel, GDR, Reg S	RUS	USD	5.101.453	0,30
				<u>164.313.120</u>	<u>9,62</u>
Servicios inalámbricos de telecomunicaciones					
11.264.000	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	112.786.797	6,60
373.500	Mobile TeleSystems, ADR	RUS	USD	13.793.355	0,81
				<u>126.580.152</u>	<u>7,41</u>
TOTAL ACCIONES				<u>1.500.208.992</u>	<u>87,85</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				<u>1.500.208.992</u>	<u>87,85</u>
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
ACCIONES					
Minería y metales diversificados					
1.235.213	Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel, ADR	RUS	USD	11.240.438	0,66
Suministros - Electricidad					
244.965.896	RusHydro	RUS	USD	9.284.207	0,55
1.545.652	RusHydro, GDR	RUS	USD	5.858.021	0,34
				<u>15.142.228</u>	<u>0,89</u>
Petróleo y gas integrados					
3.762.607	Gazprom, ADR	RUS	USD	76.305.670	4,46
178.950	LUKOIL Holdings, ADR	RUS	USD	7.999.065	0,47
				<u>84.304.735</u>	<u>4,93</u>
TOTAL ACCIONES				<u>110.687.401</u>	<u>6,48</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				<u>110.687.401</u>	<u>6,48</u>

— Templeton BRIC Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Minería y metales diversificados				
111.220	Vsmo-Avisma Corp.	RUS	USD	7.456.827	0,44
	Fertilizantes y productos químicos para la agricultura				
82.300	Akron JSC	RUS	USD	1.878.987	0,11
	Petróleo y gas integrados				
7.653.200	TNK-BP	RUS	USD	8.074.126	0,47
949.000	Rosneft Oil Co.	RUS	USD	5.314.400	0,31
				13.388.526	0,78
	Acero				
1.150.637	OAQ TMK	RUS	USD	2.844.055	0,17
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
3.396.800	Mobile TeleSystems	RUS	USD	18.172.880	1,06
	TOTAL ACCIONES			43.741.275	2,56
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			43.741.275	2,56
	TOTAL INVERSIONES			1.654.637.668	96,89

— Templeton China Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Productos agrícolas					
8.546.000	Xiwang Sugar Holdings Co. Ltd.	HKG	HKD	1.654.086	0,25
Transporte aéreo y mensajería					
3.150.000	Sinotrans Ltd., H	CHN	HKD	715.364	0,11
Aerolíneas					
4.180.000	Air China Ltd., H	CHN	HKD	2.049.575	0,31
Confección y accesorios					
1.907.000	Anta Sports Products Ltd.	CHN	HKD	2.384.396	0,36
Venta de ropa al por menor					
5.147.944	I.T Ltd.	HKG	HKD	491.552	0,07
Aplicaciones de software					
9.774.000	Kingdee International Software Group Co. Ltd., fgn.	HKG	HKD	1.689.978	0,25
Fabricantes de automóviles					
11.208.000	Dongfeng Motor Corp., H	CHN	HKD	9.458.228	1,41
12.523.960	Dah Chong Hong Holdings Ltd.	HKG	HKD	3.506.754	0,52
5.977.900	Chongqing Changan Automobile Co. Ltd., B	CHN	HKD	2.761.440	0,41
2.577.924	Great Wall Motor Co. Ltd., H	CHN	HKD	2.045.734	0,31
2.398.000	Denway Motors Ltd.	CHN	HKD	959.212	0,14
				18.731.368	2,79
Bancos					
77.035.000	Bank of China Ltd., H	CHN	HKD	36.679.073	5,47
23.786.000	China Construction Bank Corp., H	CHN	HKD	18.445.897	2,75
18.908.000	Industrial and Commercial Bank of China Ltd., H	CHN	HKD	13.174.777	1,97
480.500	China Merchants Bank Co. Ltd., H	CHN	HKD	1.099.894	0,16
				69.399.641	10,35
Productores de cerveza					
1.152.795	Yantai Changyu Pioneer Wine Co. Ltd., B	CHN	HKD	7.117.671	1,06
Casinos y juegos de azar					
10.664.841	NagaCorp Ltd.	KH	HKD	1.417.410	0,21
Impresión comercial					
5.262.000	Next Media Ltd.	HKG	HKD	712.925	0,11
Venta de productos informáticos y electrónicos					
2.468.000	GOME Electrical Appliances Holdings Ltd.	HKG	HKD	614.620	0,09
Almacenamiento electrónico de datos y periféricos					
5.984.119	Asustek Computer Inc.	TWN	TWD	7.757.866	1,16
8.215.963	Lite-On IT Corp.	TWN	TWD	4.813.064	0,72
867.817	Advantech Co. Ltd.	TWN	TWD	1.228.043	0,18
				13.798.973	2,06
Maquinaria de construcción y agricultura					
9.585.000	Lonking Holdings Ltd.	CHN	HKD	4.650.331	0,70
2.684.485	Jiangling Motors Corp. Ltd., B	CHN	HKD	3.041.301	0,45
				7.691.632	1,15
Materiales de construcción					
3.716.000	Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd.	HKG	HKD	13.042.130	1,94
357.250	Huaxin Cement Co. Ltd., B	CHN	USD	800.954	0,12
				13.843.084	2,06
Distribuidores					
4.885.438	Synnex Technology International Corp.	TWN	TWD	7.954.076	1,19
Servicios comerciales diversificados					
6.839.861	Travelsky Technology Ltd., H	CHN	HKD	3.795.069	0,57
Minería y metales diversificados					
5.454.500	China Shenhua Energy Co. Ltd., H	CHN	HKD	20.093.933	3,00
13.016.000	Yanzhou Coal Mining Co. Ltd., H	CHN	HKD	17.903.529	2,67
2.984.000	China Coal Energy Co., H	CHN	HKD	3.534.642	0,53
1.408.000	Zijin Mining Group Co. Ltd., H	CHN	HKD	1.273.575	0,19
				42.805.679	6,39

— Templeton China Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Suministros - Electricidad					
25.204.000	Datang International Power Generation Co. Ltd., H	CHN	HKD	15.350.247	2,29
8.576.000	Huaneng Power International Inc., H	CHN	HKD	6.019.876	0,90
9.070.476	Guangdong Electric Power Development Co. Ltd., B	CHN	HKD	4.353.885	0,65
				<u>25.724.008</u>	<u>3,84</u>
Equipos y componentes eléctricos					
2.025.546	Dongfang Electric Co. Ltd., H	CHN	HKD	<u>7.239.787</u>	<u>1,08</u>
Distribuidores de alimentos					
14.562.000	China Foods Ltd.	CHN	HKD	<u>8.756.103</u>	<u>1,31</u>
Establecimientos de venta de mercancías generales					
7.468.272	Dairy Farm International Holdings Ltd.	HKG	USD	48.245.037	7,20
5.027.872	President Chain Store Corp.	TWN	TWD	12.868.048	1,92
3.133.000	Beijing Jingkelong Co. Ltd., H	CHN	HKD	<u>1.617.053</u>	<u>0,24</u>
				<u>62.730.138</u>	<u>9,36</u>
Productos para el hogar					
744.000	Bawang International	HKG	HKD	<u>228.483</u>	<u>0,03</u>
Maquinaria industrial					
2.890.000	China Resources Enterprise Ltd.	HKG	HKD	5.794.991	0,86
604.722	Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWN	TWD	2.870.865	0,43
2.371.930	China International Marine Containers (Group) Co. Ltd., B	CHN	HKD	2.261.779	0,34
44.506	Zhongde Waste Technology AG	DEU	EUR	<u>805.896</u>	<u>0,12</u>
				<u>11.733.531</u>	<u>1,75</u>
Petróleo y gas integrados					
60.514.000	China Petroleum and Chemical Corp., H	CHN	HKD	46.147.400	6,88
32.678.000	PetroChina Co. Ltd., H	CHN	HKD	<u>36.262.507</u>	<u>5,41</u>
				<u>82.409.907</u>	<u>12,29</u>
Servicios de telecomunicaciones integrados					
2.084.176	China Unicom (Hong Kong) Ltd.	CHN	HKD	2.759.216	0,41
4.038.000	China Telecom Corp. Ltd., H	CHN	HKD	<u>2.011.210</u>	<u>0,30</u>
				<u>4.770.426</u>	<u>0,71</u>
Software y servicios de Internet					
248.700	Sohu.com Inc.	CHN	USD	<u>15.625.821</u>	<u>2,33</u>
Productos recreativos y de ocio					
88.573	Shanda Interactive Entertainment Ltd., ADR	CHN	USD	4.631.482	0,69
1.985.000	Sichuan Xinhua Winshare Chainstore Co. Ltd.	CHN	HKD	<u>719.732</u>	<u>0,11</u>
				<u>5.351.214</u>	<u>0,80</u>
Seguros de vida y de salud					
3.582.000	China Life Insurance Co. Ltd., H	CHN	HKD	<u>13.172.686</u>	<u>1,96</u>
Marina					
5.204.000	China Shipping Development Co. Ltd., H	CHN	HKD	6.714.926	1,00
5.386.000	Sinotrans Shipping Ltd.	HKG	HKD	<u>2.349.021</u>	<u>0,35</u>
				<u>9.063.947</u>	<u>1,35</u>
Productos cárnicos, avícolas y pesqueros					
4.290.000	China Yurun Food Group Ltd.	CHN	HKD	6.476.600	0,97
4.835.000	People's Food Holdings Ltd.	CHN	SGD	<u>1.885.673</u>	<u>0,28</u>
				<u>8.362.273</u>	<u>1,25</u>
Productos electrónicos de oficina					
2.036.000	Wasion Group Holdings Ltd.	HKG	HKD	1.518.481	0,23
5.841.300	Kinpo Electronics Inc.	TWN	TWD	1.246.120	0,18
4.546.000	Yorkey Optical International Cayman Ltd.	HKG	HKD	<u>815.358</u>	<u>0,12</u>
				<u>3.579.959</u>	<u>0,53</u>
Perforación petrolífera y de gas					
31.622.000	CNOOC Ltd.	CHN	HKD	39.211.786	5,85
2.168.000	Honghua Group Ltd.	CHN	HKD	<u>492.352</u>	<u>0,07</u>
				<u>39.704.138</u>	<u>5,92</u>
Productos farmacéuticos					
1.612.000	Tong Ren Tang Technologies Co. Ltd., H	CHN	HKD	<u>2.288.029</u>	<u>0,34</u>

— Templeton China Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Propiedad, gestión y promoción de inmuebles				
3.925.000	Hopewell Holdings Ltd.	HKG	HKD	12.306.933	1,84
7.506.500	Soho China Ltd.	CHN	HKD	4.649.247	0,69
582.000	Agile Property Holdings Ltd.	CHN	HKD	836.589	0,13
406.000	China Vanke Co. Ltd., B	CHN	HKD	586.743	0,09
249.000	Greentown China Holdings Ltd.	HKG	HKD	367.561	0,05
				<u>18.747.073</u>	<u>2,80</u>
	Semiconductores				
9.633.051	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	16.035.542	2,39
236.070	MediaTek Inc.	TWN	TWD	2.816.173	0,42
651.484	Novatek Microelectronics Corp. Ltd.	TWN	TWD	1.554.362	0,23
				<u>20.406.077</u>	<u>3,04</u>
	Refrescos - bebidas sin alcohol				
822.000	Uni-President China Holdings Ltd.	TWN	HKD	451.841	0,07
	Acero				
6.560.000	Angang Steel Co. Ltd., H	CHN	HKD	10.885.508	1,62
4.278.000	China Steel Corp.	TWN	TWD	3.671.321	0,55
				<u>14.556.829</u>	<u>2,17</u>
	Equipos de telecomunicaciones				
589.974	ZTE Corp., H	CHN	HKD	2.047.807	0,30
	Textiles				
1.548.000	Weiqiao Textile Co. Ltd., H	CHN	HKD	800.975	0,12
	Tabaco				
3.366.000	Shanghai Industrial Holdings Ltd.	CHN	HKD	13.551.039	2,02
	Transporte por carretera				
5.610.000	Cosco Pacific Ltd.	CHN	HKD	6.319.475	0,94
7.484.000	Sichuan Expressway Co. Ltd., H	CHN	HKD	3.090.208	0,46
392.500	Hopewell Highway Infrastructure Ltd.	HKG	HKD	219.803	0,04
				<u>9.629.486</u>	<u>1,44</u>
	Neumáticos y caucho				
11.477.348	Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	17.883.147	2,67
				<u>17.883.147</u>	<u>2,67</u>
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
4.414.000	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	44.197.525	6,59
891.147	Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWN	TWD	1.518.692	0,23
				<u>45.716.217</u>	<u>6,82</u>
	TOTAL ACCIONES			<u>641.398.040</u>	<u>95,68</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			<u>641.398.040</u>	<u>95,68</u>
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Productos electrónicos de oficina				
445.800	China Security & Surveillance Technology Inc.	USA	USD	3.361.332	0,50
	TOTAL ACCIONES			<u>3.361.332</u>	<u>0,50</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			<u>3.361.332</u>	<u>0,50</u>
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Bancos				
16.822.000	Norstar Founders Group Ltd.	HKG	HKD	0	0,00
	TOTAL ACCIONES			<u>0</u>	<u>0,00</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			<u>0</u>	<u>0,00</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>644.759.372</u>	<u>96,18</u>

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Confección y accesorios					
763.700	Pegas Nonwovens SA	CZE	CZK	10.286.308	2,46
Bancos					
43.145.815	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O., D	TUR	TRY	46.512.769	11,11
2.191.770	OTP Bank Ltd.	HUN	HUF	28.107.205	6,72
1.002.973	Erste Group Bank AG	AUT	EUR	19.287.171	4,61
9.002.045	Türkiye İs Bankası (İsbank), C	TUR	TRY	18.909.264	4,52
2.210.000	Türkiye Garanti Bankası AS	TUR	TRY	4.274.114	1,02
1.902.645	BRD-Groupe Société Générale	ROM	RON	3.681.266	0,88
632.790	Bank Millennium SA, G	POL	PLN	415.215	0,10
				121.187.004	28,96
Productos químicos generales					
18.629.528	Trakya Cam Sanayii AS	TUR	TRY	11.668.233	2,79
Construcción e ingeniería					
1.455.254	Polnord SA	POL	PLN	10.301.006	2,46
Grandes almacenes					
729.888	X 5 Retail Group NV, GDR, Reg S	RUS	USD	7.930.624	1,89
Distribuidores de alimentos					
12.550.679	Tat Konserve Sanayii AS	TUR	TRY	13.297.815	3,18
Petróleo y gas integrados					
698.330	OMV AG	AUT	EUR	18.638.428	4,45
58.100	LUKOIL Holdings, ADR	RUS	USD	1.835.870	0,44
				20.474.298	4,89
Servicios de telecomunicaciones integrados					
5.052.177	Magyar Telekom PLC	HUN	HUF	10.600.148	2,53
Consultoría sobre tecnologías de la información y otros servicios					
836.797	Techmex SA	POL	PLN	1.203.457	0,29
Cine y entretenimiento					
3.665.100	CTC Media Inc.	RUS	USD	30.886.553	7,38
Perforación petrolífera y de gas					
647.181	KazMuniGas Exploration Production, GDR	KAZ	USD	8.739.204	2,09
1.423.554	Dragon Oil PLC	TKM	GBP	6.070.197	1,45
4.276.360	BMB Munai Inc.	KAZ	USD	3.384.257	0,81
837.000	Zhaikmunai LP, GDR, Reg S	KAZ	USD	2.834.557	0,67
11.907.100	SNP Petrom SA	ROM	RON	669.941	0,16
				21.698.156	5,18
Productos farmacéuticos					
730.403	Egis Nyrt	HUN	HUF	46.954.125	11,22
Propiedad, gestión y promoción de inmuebles					
7.351.094	Ablon Group Ltd.	HUN	GBP	3.837.394	0,92
980.000	IMMOEAST AG	AUT	EUR	1.754.200	0,42
				5.591.594	1,34
Acero					
512.300	Novolipetsk Steel, GDR, Reg S	RUS	USD	7.462.062	1,78
TOTAL ACCIONES				319.541.383	76,35
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				319.541.383	76,35
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
ACCIONES					
Suministros - Electricidad					
463.959.460	RusHydro	RUS	USD	12.536.762	3,00
2.097.371	RusHydro, GDR	RUS	USD	5.667.358	1,35
				18.204.120	4,35
Petróleo y gas integrados					
868.340	LUKOIL Holdings, ADR	RUS	USD	27.673.460	6,61
1.045.525	Gazprom, ADR	RUS	USD	15.117.101	3,61
				42.790.561	10,22
TOTAL ACCIONES				60.994.681	14,57
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				60.994.681	14,57

— Templeton Eastern Europe Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Bancos				
4.337.330	Sberbank RF	RUS	USD	3.911.822	0,94
	Fertilizantes y productos químicos para la agricultura				
2.913.037	Uralkali	RUS	USD	7.061.404	1,69
	Productos farmacéuticos				
216.935	Veropharm	RUS	USD	3.101.007	0,74
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
3.997.000	Mobile TeleSystems	RUS	USD	15.245.935	3,64
	TOTAL ACCIONES			29.320.168	7,01
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			29.320.168	7,01
	TOTAL INVERSIONES			409.856.232	97,93

— Templeton Emerging Markets Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Aluminio					
11.624.000	Aluminum Corp. of China Ltd., H	CHN	HKD	11.009.195	1,17
4.062.605	Hindalco Industries Ltd.	IND	INR	7.355.230	0,78
390.518	National Aluminium Co. Ltd.	IND	INR	2.493.590	0,27
4.000	Vimetco NV, GDR	NLD	USD	3.480	0,00
				<u>20.861.495</u>	<u>2,22</u>
Venta de ropa al por menor					
868.488	Foschini Ltd.	ZAF	ZAR	5.658.177	0,60
Fabricantes de automóviles					
4.379.500	PT Astra International Tbk	IDN	IDR	10.211.325	1,09
20.753.901	Denway Motors Ltd.	CHN	HKD	8.301.668	0,88
				<u>18.512.993</u>	<u>1,97</u>
Bancos					
1.337.221	Itau Unibanco Holding SA, ADR	BRA	USD	21.168.208	2,26
956.910	OTP Bank Ltd.	HUN	HUF	17.211.853	1,83
1.069.008	Banco Bradesco SA, ADR, acc. pref.	BRA	USD	15.789.248	1,68
2.956.108	Akbank TAS	TUR	TRY	13.236.734	1,41
1.029.744	Standard Bank Group Ltd.	ZAF	ZAR	11.842.123	1,26
88.500	Credicorp Ltd.	PER	USD	5.150.700	0,55
2.665.675	MCB Bank Ltd.	PAK	PKR	5.090.801	0,54
13.761.500	PT Bank Central Asia Tbk	IDN	IDR	4.752.318	0,51
90.000	Qatar National Bank	QAT	QAR	2.967.033	0,32
1.176.600	Kasikornbank Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	2.504.507	0,27
273.347	HSBC Holdings PLC	GBR	HKD	2.315.544	0,25
70.440	Erste Group Bank AG	AUT	EUR	1.899.908	0,20
334.034	National Bank of Abu Dhabi	ARE	AED	891.267	0,10
1.200	Raiffeisen International Bank Holding AG	AUT	EUR	41.657	0,00
				<u>104.861.901</u>	<u>11,18</u>
Productores de cerveza					
269.788	Companhia de Bebidas das Américas (AmBev)	BRA	BRL	14.587.603	1,55
39.693.000	Thai Beverages Co. Ltd., fgn.	THA	SGD	5.890.795	0,63
366.668	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	TUR	TRY	3.307.495	0,35
866	Companhia de Bebidas das Américas (AmBev), IDR	BRA	BRL	46.825	0,01
				<u>23.832.718</u>	<u>2,54</u>
Servicios de difusión y televisión por cable					
4.881.847	Grupo Televisa SA	MEX	MXN	16.580.662	1,77
Productos para la construcción					
12.000	Wienerberger AG	AUT	EUR	148.619	0,02
Casinos y juegos de azar					
658.323	Kangwon Land Inc.	KOR	KRW	8.417.528	0,90
Construcción e ingeniería					
165.317	GS Engineering & Construction Corp.	KOR	KRW	9.596.374	1,02
189.690	Hyundai Development Co.	KOR	KRW	6.004.073	0,64
				<u>15.600.447</u>	<u>1,66</u>
Maquinaria de construcción y agricultura					
6.926.000	Lonking Holdings Ltd.	CHN	HKD	3.360.270	0,36
Materiales de construcción					
27.800	Grasim Industries Ltd.	IND	INR	1.345.025	0,15
154.050	Pretoria Portland Cement Co. Ltd.	ZAF	ZAR	579.610	0,06
				<u>1.924.635</u>	<u>0,21</u>
Bancos diversificados					
343.634	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KOR	KRW	8.693.282	0,93
Servicios financieros diversificados					
1.456.431	Itausa - Investimentos Itau SA, acc. pref.	BRA	BRL	6.484.429	0,69
Minería y metales diversificados					
681.055	Anglo American PLC	GBR	ZAR	19.690.816	2,10
10.222.000	China Coal Energy Co., H	CHN	HKD	12.108.280	1,29
13.462.000	Hidili Industry International Development Ltd.	CHN	HKD	10.578.663	1,13
904.199	Antofagasta PLC	GBR	GBP	8.740.378	0,93
6.326.000	Zijin Mining Group Co. Ltd., H	CHN	HKD	5.722.043	0,61
209.400	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	4.627.542	0,49
				<u>61.467.722</u>	<u>6,55</u>

— Templeton Emerging Markets Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Suministros - Electricidad					
869.238	AES Tiete SA	BRA	BRL	8.206.179	0,87
1	Companhia Energética de Minas Gerais	BRA	BRL	5	0,00
				8.206.184	0,87
Fertilizantes y productos químicos para la agricultura					
343.350	Uralkali, GDR, Reg S	RUS	USD	5.517.634	0,59
892.194	Tata Chemicals Ltd.	IND	INR	4.070.460	0,43
				9.588.094	1,02
Establecimientos de venta de mercancías generales					
4.952.490	President Chain Store Corp.	TWN	TWD	12.675.119	1,35
1.470.409	Dairy Farm International Holdings Ltd.	HKG	USD	9.498.842	1,02
3.085.376	Wal-Mart de México SAB de CV, V	MEX	MXN	9.123.295	0,97
				31.297.256	3,34
Productos para el hogar					
1.023.547	Natura Cosméticos SA	BRA	BRL	13.514.552	1,44
2.705.378	Kimberly Clark de México SAB de CV, A	MEX	MXN	10.317.837	1,10
208.881	Oriflame Cosmetics SA, SDR	SWE	SEK	9.081.900	0,97
				32.914.289	3,51
Maquinaria industrial					
627.650	Remgro Ltd.	ZAF	ZAR	6.030.746	0,64
1.560.967	Fraser and Neave Ltd.	SGP	SGD	4.180.680	0,45
32.400	Barloworld Ltd.	ZAF	ZAR	162.987	0,02
				10.374.413	1,11
Petróleo y gas integrados					
1.178.691	Petróleo Brasileiro SA, ADR, acc. pref.	BRA	USD	39.321.132	4,19
29.018.000	PetroChina Co. Ltd., H	CHN	HKD	32.201.035	3,43
528.133	LUKOIL Holdings, ADR	RUS	USD	23.406.855	2,50
316.859	OMV AG	AUT	EUR	11.861.742	1,26
1.652.400	PTT Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	11.352.366	1,21
637.904	Tupras-Türkiye Petrol Rafinerileri AS	TUR	TRY	7.782.598	0,83
299.000	Gazprom, ADR	RUS	USD	6.051.760	0,65
60.950	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt.	HUN	HUF	3.753.814	0,40
1.776.000	China Petroleum and Chemical Corp., H	CHN	HKD	1.354.361	0,14
				137.085.663	14,61
Servicios de telecomunicaciones integrados					
9.091.500	PT Telekomunikasi Indonesia, B	IDN	IDR	6.680.015	0,71
218.962	Teléfonos de México SAB de CV, L, ADR	MEX	USD	3.549.374	0,38
856.621	Magyar Telekom PLC	HUN	HUF	2.520.902	0,27
9.498.866	Pakistan Telecommunications Corp., A	PAK	PKR	2.005.899	0,21
31.518	Telecom Egypt	EGY	EGP	88.908	0,01
				14.845.098	1,58
Software y servicios de Internet					
143.109	CJ Internet Corp.	KOR	KRW	1.577.252	0,17
5.133	NHN Corp.	KOR	KRW	710.680	0,07
				2.287.932	0,24
Consultoría sobre tecnologías de la información y otros servicios					
1.647.190	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	13.443.140	1,43
205.290	Infosys Technologies Ltd.	IND	INR	7.639.368	0,82
				21.082.508	2,25
Productos recreativos y de ocio					
936.811	Lewis Group Ltd.	ZAF	ZAR	5.854.310	0,62
Marina					
3.944.000	China Shipping Development Co. Ltd., H	CHN	HKD	5.089.098	0,54
Cine y entretenimiento					
10.000	Grupo Clarín S.A., GDR Reg S	ARG	USD	35.300	0,00
Equipos de conexión a redes					
327.683	Naspers Ltd., N	ZAF	ZAR	8.624.355	0,92
Petróleo y gas					
1.038.100	PTT Exploration and Production Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	4.145.085	0,44

— Templeton Emerging Markets Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Perforación petrolífera y de gas					
717.684	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	IND	INR	16.038.547	1,71
4.648.000	CNOOC Ltd.	CHN	HKD	5.763.594	0,61
5.155.900	Oil & Gas Development Co. Ltd.	PAK	PKR	4.969.161	0,53
				<u>26.771.302</u>	<u>2,85</u>
Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas					
132.287	Tenaris SA, ADR	ARG	USD	3.577.040	0,38
Refinado y comercialización de petróleo y gas					
135.692	SK Energy Co. Ltd.	KOR	KRW	10.910.284	1,16
1.213.974	GAIL India Ltd.	IND	INR	7.320.708	0,78
162.174	GS Holdings Corp.	KOR	KRW	3.803.736	0,41
				<u>22.034.728</u>	<u>2,35</u>
Alimentos envasados					
299.558	Tiger Brands Ltd.	ZAF	ZAR	5.596.565	0,60
Propiedad, gestión y promoción de inmuebles					
1.660.000	Soho China Ltd.	CHN	HKD	1.028.142	0,11
164.206	IMMOEAST AG	AUT	EUR	412.265	0,04
				<u>1.440.407</u>	<u>0,15</u>
Semiconductores					
19.877	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	9.230.612	0,99
2.829.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	4.709.261	0,50
253.640	MediaTek Inc.	TWN	TWD	3.025.772	0,32
1.082.000	Siliconware Precision Industries Co.	TWN	TWD	1.252.894	0,13
				<u>18.218.539</u>	<u>1,94</u>
Refrescos - bebidas sin alcohol					
2.572.285	Embotelladora Andina SA, acc. pref., A	CHL	CLP	6.246.806	0,67
Acero					
1.948.000	Vale SA, ADR, acc. pref., A	BRA	USD	29.901.800	3,19
2.050.282	Sesa Goa Ltd.	IND	INR	7.846.891	0,84
2.744.000	Angang Steel Co. Ltd., H	CHN	HKD	4.553.328	0,49
1.408.983	Steel Authority of India Ltd.	IND	INR	4.458.583	0,47
4.835.013	China Molybdenum Co. Ltd., H	CHN	HKD	3.487.493	0,37
				<u>50.248.095</u>	<u>5,36</u>
Equipos de telecomunicaciones					
656.000	VTech Holdings Ltd.	HKG	HKD	4.477.787	0,48
Tabaco					
310.096	Souza Cruz SA	BRA	BRL	8.837.946	0,94
Servicios inalámbricos de telecomunicaciones					
2.862.000	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	28.657.299	3,05
694.624	América Móvil SAB de CV, L, ADR	MEX	USD	26.895.841	2,87
324.300	Mobile TeleSystems, ADR	RUS	USD	11.976.399	1,28
584.470	MTN Group Ltd.	ZAF	ZAR	8.965.208	0,95
1.230.699	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	TUR	TRY	6.828.564	0,73
527.330	Vodacom Group (pty) Ltd.	ZAF	ZAR	3.910.706	0,42
180.000	National Mobile Telecommunications Co.	KWD	KWD	1.076.383	0,11
				<u>88.310.400</u>	<u>9,41</u>
TOTAL ACCIONES				<u>823.594.078</u>	<u>87,78</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				<u>823.594.078</u>	<u>87,78</u>
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
FONDOS DE INVERSIÓN					
Servicios financieros diversificados					
500	Franklin India Bluechip Offshore Fund	IND	USD	14.105	0,00
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN				<u>14.105</u>	<u>0,00</u>
ACCIONES					
Minería y metales diversificados					
1.343.700	Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel, ADR	RUS	USD	12.227.670	1,31
Suministros - Electricidad					
22.636.900	RusHydro	RUS	USD	857.939	0,09
142.831	RusHydro, GDR	RUS	USD	541.329	0,06
				<u>1.399.268</u>	<u>0,15</u>

— Templeton Emerging Markets Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Petróleo y gas integrados				
1.191.100	Gazprom, ADR	RUS	USD	24.155.508	2,57
106.400	LUKOIL Holdings, ADR	RUS	USD	4.756.080	0,51
				<u>28.911.588</u>	<u>3,08</u>
	Productos farmacéuticos				
828.880	Taro Pharmaceutical Industries Ltd.	ISR	USD	7.252.700	0,77
	TOTAL ACCIONES			<u>49.791.226</u>	<u>5,31</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			<u>49.805.331</u>	<u>5,31</u>
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Bancos				
7.799.230	Sberbank RF	RUS	USD	9.866.026	1,05
6.589	Bank of Moscow	RUS	USD	149.603	0,02
				<u>10.015.629</u>	<u>1,07</u>
	Productores de cerveza				
63.970	East African Breweries Ltd.	KEN	KES	129.697	0,01
	Minería y metales diversificados				
6.300	Vsmo-Avisma Corp.	RUS	USD	422.388	0,04
	Petróleo y gas integrados				
6.498.988	TNK-BP	RUS	USD	6.856.432	0,73
	Servicios de telecomunicaciones integrados				
4.180.000	Sibirtelecom	RUS	USD	89.870	0,01
	Productos cárnicos, avícolas y pesqueros				
62.600	Wimm-Bill-Dann Foods	RUS	USD	1.957.970	0,21
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
964.400	Mobile TeleSystems	RUS	USD	5.159.540	0,55
	TOTAL ACCIONES			<u>24.631.526</u>	<u>2,62</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			<u>24.631.526</u>	<u>2,62</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>898.030.935</u>	<u>95,71</u>

— Templeton Emerging Markets Bond Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
BONOS					
Bonos corporativos					
348.000.000	General Electric Capital Corp., pagaré preferente, A, 8,50%, 06/04/18	USA	MXN	22.191.100	2,05
30.650.000	DP World Ltd., Reg S, 6,85%, 02/07/37	ARE	USD	20.463.779	1,89
17.500.000	Gaz Capital SA, bono preferente, Reg S, 8,146%, 11/04/18	RUS	USD	16.157.690	1,49
18.185.000	LUKOIL International Finance BV, Reg S, 6,656%, 07/06/22	RUS	USD	15.026.503	1,39
20.800.000	HSBK (Europe) BV, Reg S, 7,25%, 03/05/17	KAZ	USD	12.831.138	1,19
15.400.000	VTB Capital SA, bono preferente, Reg S, 6,25%, 30/06/35	RUS	USD	12.763.142	1,18
13.400.000	Kazmunaigaz Finance Sub BV, 144A, 9,125%, 02/07/18	KAZ	USD	12.097.824	1,12
7.620.000	RSHB Capital SA, Reg S, 9,00%, 11/06/14	LUX	USD	7.749.540	0,72
6.700.000	ICICI Bank Ltd., Reg S, FRN, 6,375%, 30/04/22 †	IND	USD	5.240.720	0,48
4.800.000	Anglo American Capital PLC, pagaré preferente, 144A, 9,375%, 08/04/14	GBR	USD	5.219.016	0,48
5.690.000	LUKOIL International Finance BV, Reg S, 6,356%, 07/06/17	RUS	USD	5.078.325	0,47
5.810.000	TNK-BP Finance SA, pagaré preferente, Reg S, 7,875%, 13/03/18	RUS	USD	4.909.450	0,45
4.500.000	Edcon Proprietary Ltd., pagaré preferente garantizado, Reg S, FRN, 4,527%, 15/06/14 †	ZAF	EUR	3.692.345	0,34
2.200.000	Anglo American Capital PLC, 144A, 9,375%, 08/04/19	GBR	USD	2.379.852	0,22
2.590.000	Alfa MTN Markets Ltd. for ABH Financial Ltd., Reg S, 8,20%, 25/06/12	RUS	USD	2.356.900	0,22
2.600.000	Edcon Holdings, bono preferente garantizado, Reg S, FRN, 6,777%, 15/06/15 †	ZAF	EUR	1.495.172	0,14
1.240.000	The Export-Import Bank of Korea, pagaré preferente, 8,125%, 21/01/14	KOR	USD	1.359.050	0,13
370.000	The Export-Import Bank of Korea, 5,125%, 16/03/15	KOR	USD	353.804	0,03
360.000	The Export-Import Bank of Korea, Reg S, 5,25%, 10/02/14	KOR	USD	344.268	0,03
240.000	The Export-Import Bank of Korea, 4,625%, 20/02/17	KOR	EUR	305.286	0,03
				<u>152.014.904</u>	<u>14,05</u>
Bonos del Estado y municipales					
72.915	Nota Do Tesouro Nacional, indexadas a un Índice, 6,00%, 15/05/45	BRA	BRL	63.389.883	5,86
80.295.000	Gobierno de Irak, Reg S, 5,80%, 15/01/28	IQ	USD	52.693.594	4,87
210.743.000	Gobierno de Argentina, bono preferente, FRN, 1,683%, 03/08/12 †	ARG	USD	50.051.462	4,62
51.000.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 0550-1106, 5,50%, 10/06/11	KOR	KRW	41.190.859	3,81
89.430	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/17	BRA	BRL	39.903.894	3,69
24.370.000	Gobierno de Lituania, pagaré preferente, 9,375%, 22/06/14	LTU	EUR	34.694.085	3,21
39.415.000	Ciudad de Kiev, Reg S, 8,625%, 15/07/11	UKR	USD	25.548.803	2,36
30.430.000	República de Fiji, 6,875%, 13/09/11	FJ	USD	22.670.350	2,09
280.000.000	Banco Interamericano de Desarrollo, pagaré preferente, 7,50%, 05/12/24	SP	MXN	16.646.035	1,54
16.270.000	Gobierno de Sudáfrica, pagaré preferente, 5,875%, 30/05/22	ZAF	USD	15.151.437	1,40
15.770.000	Gobierno de Venezuela, bono preferente, Reg S, 5,375%, 07/08/10	VEN	USD	14.863.225	1,37
11.200.000	Gobierno de Sudáfrica, 4,50%, 05/04/16	ZAF	EUR	14.114.645	1,30
15.370	Nota Do Tesouro Nacional, indexadas a un Índice, 6,00%, 15/05/15	BRA	BRL	13.920.502	1,29
20.000.000	Gobierno de Pakistán, Reg S, 6,875%, 01/06/17	PAK	USD	13.100.000	1,21
15.110.000	Gobierno de Venezuela, 10,75%, 19/09/13	VEN	USD	12.541.300	1,16
12.115.200	Gobierno de Rusia, bono preferente, Reg S, 7,50%, 31/03/30	RUS	USD	12.000.106	1,11
10.440.000	Bonos del Tesoro coreano, pagaré preferente, 7,125%, 16/04/19	KOR	USD	11.279.543	1,04
22.490	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/12	BRA	BRL	11.215.225	1,04
23.500	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/14	BRA	BRL	11.126.585	1,03
103.490.000.000	Gobierno de Indonesia, FR34, 12,80%, 15/06/21	IDN	IDR	11.076.442	1,02
10.000.000	República de Colombia, pagaré preferente, 7,375%, 18/03/19	COL	USD	10.725.000	0,99
23.945.000	Gobierno de Perú, 7,860%, 12/08/17	PER	PEN	9.530.452	0,88
11.300.000	Gobierno de Georgia, 7,50%, 15/04/13	GE	USD	9.496.802	0,88
12.720.000	African Development Bank, pagaré preferente, 340, 25,50%, 24/06/11	SP	GHS	8.503.459	0,79
89.110.000.000	Gobierno de Indonesia, FR40, 11,00%, 15/09/25	IDN	IDR	8.075.113	0,75
6.810.000	Corporacion Andina De Fomento, 8,125%, 04/06/19	SP	USD	7.313.940	0,68
9.000.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 0475-1112, 4,75%, 10/12/11	KOR	KRW	7.170.169	0,66
6.750.000	Gobierno de Qatar, pagaré preferente, Reg S, 6,55%, 09/04/19	QAT	USD	6.944.063	0,64
6.630.000	Emirato de Abu Dhabi, Reg S, 6,75%, 08/04/19	AAR	USD	6.838.845	0,63
17.275.000	Gobierno de Perú, 7,84%, 12/08/20	PER	PEN	6.579.126	0,61
5.060.000	Gobierno de Indonesia, pagaré preferente, 144A, 11,625%, 04/03/19	IDN	USD	6.442.013	0,59
74.580.000.000	Gobierno de Indonesia, FR47, 10,00%, 15/02/28	IDN	IDR	6.137.367	0,57
68.610.000.000	Gobierno de Indonesia, FR42, 10,25%, 15/07/27	IDN	IDR	5.780.516	0,53
63.340.000.000	Gobierno de Indonesia, FR43, 10,25%, 15/07/22	IDN	IDR	5.615.743	0,52
52.140.000.000	Gobierno de Indonesia, FR35, 12,90%, 15/06/22	IDN	IDR	5.567.728	0,51
45.955.000.000	Gobierno de Indonesia, FR20, 14,275%, 15/12/13	IDN	IDR	5.226.917	0,48
4.000.000	Gobierno de Hungría, 5,75%, 11/06/18	HUN	EUR	5.147.598	0,48
61.050.000.000	Gobierno de Indonesia, FR46, 9,50%, 15/07/23	IDN	IDR	5.071.802	0,47
42.728.000.000	Gobierno de Indonesia, FR19, 14,25%, 15/06/13	IDN	IDR	4.813.835	0,44
11.500.000	Gobierno de Perú, 9,91%, 05/05/15	PER	PEN	4.781.521	0,44
46.625.000.000	Gobierno de Indonesia, FR37, 12,00%, 15/09/26	IDN	IDR	4.522.042	0,42
4.080.000	Korea Development Bank, pagaré preferente, 8,00%, 23/01/14	KOR	USD	4.429.868	0,41
5.300.000	Gobierno de Ghana, Reg S, 8,50%, 04/10/17	GHA	USD	4.281.817	0,40
5.450.000	Gobierno de Ucrania, Reg S, 7,65%, 11/06/13	UKR	USD	4.169.250	0,38
3.495.000	Gobierno de Perú, 7,35%, 21/07/25	PER	USD	3.748.388	0,35
3.475.000	Gobierno de Vietnam, Reg S, 6,875%, 15/01/16	VND	USD	3.457.625	0,32

— Templeton Emerging Markets Bond Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos del Estado y municipales (continuación)					
39.700.000.000	Gobierno de Indonesia, FR45, 9,75%, 15/05/37	IDN	IDR	3.121.162	0,29
31.620.000.000	Gobierno de Indonesia, FR31, 11,00%, 15/11/20	IDN	IDR	3.035.767	0,28
4.197.418	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd., bono preferente garantizado, A-1, Reg S, cupón cero, 31/05/18	PER	USD	3.034.540	0,28
3.476.785	Gobierno de Bosnia-Herzegovina, Strip, 11/12/17	BIH	EUR	2.413.887	0,22
1.845.000	Gobierno de Hungría, 4,375%, 04/07/17	HUN	EUR	2.200.896	0,20
20.000.000.000	Gobierno de Indonesia, FR36, 11,50%, 15/09/19	IDN	IDR	2.022.042	0,19
2.047.000	Gobierno de Indonesia, bono preferente, Reg S, 7,75%, 17/01/38	IDN	USD	1.883.240	0,17
19.585.000.000	Gobierno de Indonesia, FR28, 10,00%, 15/07/17	IDN	IDR	1.865.924	0,17
1.705.000	Gobierno de Hungría, pagaré preferente, 3,875%, 24/02/20	HUN	EUR	1.840.413	0,17
20.880.000.000	Gobierno de Indonesia, FR48, 9,00%, 15/09/18	IDN	IDR	1.835.884	0,17
1.780.000	República de El Salvador, Reg S, 7,65%, 15/06/35	SVC	USD	1.504.100	0,14
13.080.000.000	Gobierno de Indonesia, FR39, 11,75%, 15/08/23	IDN	IDR	1.275.003	0,12
1.121.317	Gobierno de Bosnia-Herzegovina, FRN, 2,288%, 11/12/17 †	BIH	EUR	943.655	0,09
600.000	Gobierno de Hungría, 3,50%, 18/07/16	HUN	EUR	684.819	0,06
760.000	Gobierno de Corea, bono preferente, 5,625%, 03/11/25	KOR	USD	667.844	0,06
59.000	Gobierno de México, 10,00%, 05/12/24	MEX	MXN	507.633	0,05
1.833.000.000	Gobierno de Indonesia, FR25, 10,00%, 15/10/11	IDN	IDR	183.525	0,02
1.400.000.000	Gobierno de Indonesia, FR23, 11,00%, 15/12/12	IDN	IDR	142.983	0,01
				<u>676.712.291</u>	<u>62,53</u>
Valores con vencimiento anual					
105.371.500	Gobierno de Argentina, bono preferente, Strip, 03/08/09	ARG	USD	25.937.458	2,40
19.000.000	VTB Capital (VNESHTORGBK), 6,315% hasta 02/04/10, 7,815% a partir de 04/02/15	RUS	USD	17.907.500	1,65
55.000.000	KfW Bankengruppe, pagaré preferente, 18,50%, 11/02/10	DEU	EGP	10.183.013	0,94
1.448.835	Sphynx Capital Markets, 10,25%, 30/01/10 *	CI	EUR	1.422.496	0,13
625.000	Gobierno de Ucrania, Reg S, FRN, 5,151%, 05/08/09 †	UKR	USD	610.937	0,06
				<u>56.061.404</u>	<u>5,18</u>
TOTAL BONOS				<u>884.788.599</u>	<u>81,76</u>
DERECHOS					
Bancos					
1.000.000	República de Uruguay, rts., 19/02/21	URY	USD	100	0,00
TOTAL DERECHOS				<u>100</u>	<u>0,00</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				<u>884.788.699</u>	<u>81,76</u>
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
BONOS					
Bonos corporativos					
6.625.000	ICICI Bank Ltd., 144A, 6,625%, 03/10/12	IND	USD	6.563.474	0,61
Bonos del Estado y municipales					
3.155.000	Gobierno de Vietnam, 144A, 6,875%, 15/01/16	VND	USD	3.139.225	0,29
2.210.000	Gobierno de Irak, 144A, 5,80%, 15/01/28	IQ	USD	1.450.312	0,13
				<u>4.589.537</u>	<u>0,42</u>
TOTAL BONOS				<u>11.153.011</u>	<u>1,03</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
				<u>11.153.011</u>	<u>1,03</u>
TOTAL INVERSIONES				<u>895.941.710</u>	<u>82,79</u>

* Actualmente estos bonos corporativos se encuentran en situación de impago.

† Los tipos variables se indican a 30 de junio de 2009.

— Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Productos agrícolas					
92.493	Astral Foods Ltd.	ZAF	ZAR	1.144.620	0,68
Confección y accesorios					
16.905.000	Hongguo International Holdings Ltd.	CHN	SGD	3.150.652	1,87
56.600	Pegas Nonwovens SA	CZE	CZK	1.069.269	0,63
				4.219.921	2,50
Venta de ropa al por menor					
7.882.000	Bauhaus International (Holdings) Ltd.	HKG	HKD	1.017.045	0,60
Aplicaciones de software					
259.942	Duzon Digital Ware Co. Ltd.	KOR	KRW	1.274.425	0,76
Fabricantes de automóviles					
1.282.900	Marcopolo SA, acc. pref.	BRA	BRL	2.914.863	1,73
1.119.713	Indus Motor Co. Ltd.	PAK	PKR	1.470.955	0,87
				4.385.818	2,60
Bancos					
1.122.025	Federal Bank Ltd.	IND	INR	5.882.701	3,49
1.827.300	MCB Bank Ltd.	PAK	PKR	3.489.705	2,07
				9.372.406	5,56
Productores de cerveza					
12.544	Hite Brewery Co. Ltd.	KOR	KRW	1.544.876	0,92
Servicios de difusión y televisión por cable					
2.230.783	Kagiso Media Ltd.	ZAF	ZAR	3.832.215	2,27
3.841.600	Media Prima Bhd	MYS	MYR	1.322.429	0,79
				5.154.644	3,06
Productos para la construcción					
2.599.609	Freeworld Coatings Ltd.	ZAF	ZAR	2.258.185	1,34
7.873.000	Sinopie Holdings Ltd.	CHN	SGD	760.834	0,45
				3.019.019	1,79
Casinos y juegos de azar					
11.923.113	NagaCorp Ltd.	KH	HKD	1.584.641	0,94
Impresión comercial					
394.200	American Banknote SA	BRA	BRL	3.009.007	1,78
Productos químicos generales					
3.169.800	Trakya Cam Sanayii AS	TUR	TRY	2.784.639	1,65
246.441	Paints & Chemical Industries Co. SAE	EGY	EGP	1.385.515	0,82
				4.170.154	2,47
Maquinaria de construcción y agricultura					
859.018	ABG Shipyard Ltd.	IND	INR	3.579.092	2,12
1.782.000	Lonking Holdings Ltd.	CHN	HKD	864.568	0,51
				4.443.660	2,63
Materiales de construcción					
479.587	JK Cements Ltd.	IND	INR	994.829	0,59
Productos financieros al consumo					
302.800	Localiza Rent a Car SA	BRA	BRL	1.870.710	1,11
Servicios comerciales diversificados					
2.735.000	Travelsky Technology Ltd., H	CHN	HKD	1.517.503	0,90
82.920	YBM Sisa.com Inc.	KOR	KRW	565.896	0,33
				2.083.399	1,23
Servicios financieros diversificados					
219.478	Tata Investment Corp. Ltd.	IND	INR	1.747.781	1,03
1.418.750	IS Yatirim Menkul Degerler AS	TUR	TRY	1.445.496	0,86
				3.193.277	1,89
Suministros - Electricidad					
2.120.900	Glow Energy Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	2.117.164	1,25

— Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
726.400	Equipos y componentes eléctricos Simplo Technology Co. Ltd.	TWN	TWD	2.917.979	1,73
215.354	Equipos e instrumentos electrónicos Misung Polytech Co. Ltd.	KOR	KRW	2.018.733	1,20
6.099.200	Equipos y servicios de electrónica Delta Electronics (Thailand) Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	2.292.125	1,36
4.359.100	Hana Microelectronics Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	2.073.324	1,23
				4.365.449	2,59
545.747	Fertilizantes y productos químicos para la agricultura Tata Chemicals Ltd.	IND	INR	2.489.864	1,48
390.712	E.I.D. - Parry (India) Ltd.	IND	INR	2.162.212	1,28
				4.652.076	2,76
1.227.000	Establecimientos de venta de mercancías generales Beijing Jingkelong Co. Ltd., H	CHN	HKD	633.299	0,38
14.992.000	Electrodomésticos y aparatos para el hogar Aupu Group Holding Co. Ltd.	HKG	HKD	1.489.547	0,88
20.178.000	Maquinaria industrial Shanghai Prime Machinery Co. Ltd., H	CHN	HKD	3.671.141	2,18
144.259	TK Corp.	KOR	KRW	3.575.921	2,12
86.139	Zhongde Waste Technology AG	DEU	EUR	1.559.768	0,92
7.380.000	Chongqing Machinery and Electric Co. Ltd., H	CHN	HKD	1.190.338	0,71
				9.997.168	5,93
2.184.914	Consultoría sobre tecnologías de la información y otros servicios HCL Infosystems Ltd.	IND	INR	5.305.566	3,15
78.622	Tulip Telecom Ltd.	IND	INR	1.389.428	0,82
				6.694.994	3,97
686.600	Productos recreativos y de ocio Lewis Group Ltd.	ZAF	ZAR	4.290.694	2,54
582.000	Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	1.397.438	0,83
2.840.000	Luk Fook Holdings (International) Ltd.	BMU	HKD	1.264.274	0,75
				6.952.406	4,12
330.597.500	Seguros de vida y de salud PT Panin Life Tbk	IDN	IDR	3.562.648	2,11
116.096	Atención sanitaria gestionada Odontoprev SA	BRA	BRL	1.725.539	1,02
333.100	Productos cárnicos, avícolas y pesqueros Marfrig Frigoríficos e Comercio de Alimentos SA	BRA	BRL	2.466.084	1,46
68.270	Binggrae Co. Ltd.	KOR	KRW	2.356.354	1,40
639.386	Pinar Sut Mamulleri Sanayii AS	TUR	TRY	2.116.142	1,25
3.428	Namyang Dairy Products Co. Ltd.	KOR	KRW	1.309.567	0,78
				8.248.147	4,89
4.244.190	Productos electrónicos de oficina Wasion Group Holdings Ltd.	HKG	HKD	3.165.385	1,88
15.022.000	Yorkey Optical International Cayman Ltd.	HKG	HKD	2.694.303	1,60
27.815	Intelligent Digital Integrated Security Co. Ltd.	KOR	KRW	330.560	0,19
				6.190.248	3,67
580.280	Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas Maridive & Oil Services SAE	EGY	USD	2.205.064	1,31
3.571.000	Anhui Tianda Oil Pipe Co. Ltd., H	CHN	HKD	1.529.790	0,91
6.240.000	KNM Group Berhad	MYS	MYR	1.491.209	0,88
				5.226.063	3,10
35.787	Refinado y comercialización de petróleo y gas YESCO Co. Ltd.	KOR	KRW	735.503	0,44
1.023.246	Alimentos envasados AVI Ltd.	ZAF	ZAR	2.255.307	1,34
4.863.114	Productos de papel Ballarpur Industries Ltd.	IND	INR	2.041.999	1,21
4.163.468	Productos farmacéuticos Selcuk Ecza Deposu	TUR	TRY	5.890.107	3,49
1.049.243	Egyptian International Pharmaceutical Industries Co.	EGY	EGP	5.064.276	3,00
1.271.000	Tong Ren Tang Technologies Co. Ltd., H	CHN	HKD	1.804.023	1,07
11.800	Egis Nyrt	HUN	HUF	1.063.964	0,63
81.508	Grindeks	LVA	LVL	487.467	0,29
				14.309.837	8,48

— Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Servicios de edición e impresión				
150.700	Daekyo Co. Ltd.	KOR	KRW	613.534	0,36
1.348.175	Hong Kong Economic Times Holdings Ltd.	HKG	HKD	276.597	0,17
				890.131	0,53
	Propiedad, gestión y promoción de inmuebles				
1.074.000	Ishaan Real Estate PLC	GBR	GBP	742.185	0,44
	Refrescos - bebidas sin alcohol				
111.886.320	Pepsi-Cola Products Philippines Inc.	PHL	PHP	3.159.581	1,87
	Productos químicos especializados				
44.452	KPX Chemical Co. Ltd.	KOR	KRW	1.619.702	0,96
212.634	Egyptian Financial and Industrial Co.	EGY	EGP	898.962	0,53
				2.518.664	1,49
	Acero				
156.400	Ternium SA, ADR	ARG	USD	2.699.464	1,60
260.496	Maharashtra Seamless Ltd.	IND	INR	1.406.951	0,83
				4.106.415	2,43
	Tabaco				
108.871	Eastern Tobacco	EGY	EGP	2.234.249	1,32
	Transporte por carretera				
8.796.000	Sichuan Expressway Co. Ltd., H	CHN	HKD	3.631.943	2,15
1.750.190	Chiwan Wharf Holdings Ltd., B	CHN	HKD	2.531.598	1,50
				6.163.541	3,65
	Suministros - agua				
572.247	Inversiones Aguas Metropolitanas SA	CHL	CLP	659.975	0,39
	TOTAL ACCIONES			159.091.298	94,30
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			159.091.298	94,30
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Productos electrónicos de oficina				
416.800	China Security & Surveillance Technology Inc.	USA	USD	3.142.672	1,86
	Productos farmacéuticos				
235.634	Taro Pharmaceutical Industries Ltd.	ISR	USD	2.061.797	1,22
	TOTAL ACCIONES			5.204.469	3,08
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			5.204.469	3,08
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Fertilizantes y productos químicos para la agricultura				
23.823	Akron JSC	RUS	USD	543.902	0,32
	Productos para el hogar				
7.914.733	Beauty China Holdings Ltd.	CHN	SGD	0	0,00
	Productos cárnicos, avícolas y pesqueros				
923.269	Rokiskio Suris AB	LTU	LTL	749.970	0,45
	Productos farmacéuticos				
84.000	Veropharm	RUS	USD	1.684.171	1,00
	Tabaco				
189.260	British American Tobacco Kenya Ltd. Corp.	KEN	KES	425.804	0,25
	TOTAL ACCIONES			3.403.847	2,02
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			3.403.847	2,02
	TOTAL INVERSIONES			167.699.614	99,40

— Templeton Euro Liquid Reserve Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
BONOS					
Valores con vencimiento anual					
1.500.000	BCP Finance Bank, pagaré preferente, FRN, 1,59%, 14/10/09 †	PRT	EUR	1.495.811	1,57
TOTAL BONOS				1.495.811	1,57
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				1.495.811	1,57
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
BONOS					
Bonos corporativos					
4.000.000	GE Capital Euro Funding, pagaré preferente, FRN, 4,29%, 01/07/11 †	IRL	EUR	3.778.080	3,97
3.000.000	Deutsche Bank AG, pagaré preferente, FRN, 1,61%, 18/10/10 †	DEU	EUR	2.986.910	3,14
3.000.000	UniCredit SpA, FRN, 1,608%, 05/04/11 †	ITA	EUR	2.952.423	3,10
3.000.000	DNB NOR Bank ASA, pagaré preferente, FRN, 2,116%, 28/02/12 †	NOR	EUR	2.947.500	3,10
3.000.000	HSBC Finance Corp., unsecured, FRN, 1,477%, 14/09/10 †	USA	EUR	2.924.700	3,07
3.000.000	Ulster Bank Finance PLC, pagaré preferente, FRN, 1,235%, 29/03/11 †	IRL	EUR	2.766.480	2,91
2.000.000	Abbey National Treasury Services PLC, pagaré preferente, FRN, 1,959%, 26/08/10 †	GBR	EUR	1.971.340	2,07
2.000.000	Diageo Finance PLC, FRN, 1,484%, 22/05/12 †	GBR	EUR	1.949.866	2,05
2.000.000	Merrill Lynch SA, pagaré preferente, FRN, 1,345%, 29/09/10 †	LUX	EUR	1.870.012	1,97
1.000.000	Volkswagen BK GMBH, 4,935%, 07/07/10	DEU	EUR	983.790	1,03
1.000.000	Volkswagen Bank GMBH, pagaré preferente, FRN, 1,27%, 27/06/11 †	DEU	EUR	963.970	1,01
				26.095.071	27,42
Valores con vencimiento anual					
3.000.000	Letras del Tesoro italiano, 0,00%, 15/07/09	ITA	EUR	2.999.448	3,15
3.000.000	UBS AG, 0,00%, 20/07/09	CHE	EUR	2.998.834	3,15
3.000.000	Letras del Tesoro francés, 0,00%, 06/08/09	FRA	EUR	2.998.605	3,15
3.000.000	Irlanda 0% Ecp, 0,00%, 10/09/09	IRL	EUR	2.995.341	3,15
3.000.000	Letras del Tesoro belga, 0,00%, 18/02/10	BEL	EUR	2.986.200	3,14
3.000.000	Swedish Export Credit, 0,00%, 30/11/09	SWE	EUR	2.984.456	3,13
3.000.000	Bank of Scotland PLC, pagaré preferente, FRN, 1,17%, 29/03/10 †	GBR	EUR	2.958.183	3,11
3.000.000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 1,445%, 01/06/10 †	USA	EUR	2.936.874	3,09
2.000.000	Roche Holdings Inc., FRN, 2,12%, 04/03/10 †	CHE	EUR	2.013.199	2,11
2.000.000	Deutsche Telekom International Finance BV, FRN, 2,138%, 23/11/09 †	NLD	EUR	1.999.980	2,10
2.000.000	Telefonica Emisiones SAU, pagaré preferente, FRN, 1,756%, 25/01/10 †	ESP	EUR	1.999.820	2,10
2.000.000	Nordea Bank AB, 0,00%, 06/07/09	SWE	EUR	1.999.767	2,10
2.000.000	E.ON AG, pagaré preferente, FRN, 1,50%, 19/02/10 †	DEU	EUR	1.999.160	2,10
2.000.000	Letras del Tesoro helénico, 0,00%, 21/07/09	GRC	EUR	1.999.121	2,10
2.000.000	ING Bank NV, 0,00%, 26/08/09	NLD	EUR	1.998.759	2,10
2.000.000	Bnp Paribas, 0,00%, 03/08/09	FRA	EUR	1.998.580	2,10
2.000.000	Société Générale, 0,00%, 05/08/09	FRA	EUR	1.998.494	2,10
2.000.000	Calyon, 0,00%, 10/08/09	FRA	EUR	1.998.279	2,10
2.000.000	Svenska Handelsbanken, 0,00%, 21/09/09	SWE	EUR	1.996.406	2,10
2.000.000	Bank of Western Australia, 0,00%, 21/09/09	AUS	EUR	1.996.406	2,10
2.000.000	Bayer AG, pagaré preferente, FRN, 1,545%, 10/04/10 †	DEU	EUR	1.994.522	2,10
2.000.000	Danske Bank As, 0,00%, 01/10/09	DNK	EUR	1.993.700	2,09
2.000.000	BBVA Senior Finance SA, FRN, 1,455%, 22/01/10 †	ESP	EUR	1.992.114	2,09
2.000.000	EDP Finance BV, pagaré preferente, FRN, 1,427%, 14/06/10 †	PRT	EUR	1.986.100	2,09
1.500.000	Bear Stearns Cos. LLC, pagaré preferente, FRN, 1,66%, 20/10/09 †	USA	EUR	1.491.449	1,57
1.500.000	Bat Holdings BV, FRN, 1,626%, 16/05/10 †	NLD	EUR	1.486.890	1,56
1.500.000	Telecom Italia SpA, FRN, 1,46%, 07/06/10 †	ITA	EUR	1.485.720	1,56
1.000.000	Schlumberger Finance BV, bono preferente, FRN, 1,377%, 14/09/09 †	NLD	EUR	1.000.280	1,05
1.000.000	Thales SA, pagaré preferente, FRN, 1,395%, 01/12/09 †	FRA	EUR	1.000.240	1,05
				62.286.927	65,44
TOTAL BONOS				88.381.998	92,86
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				88.381.998	92,86
TOTAL INVERSIONES				89.877.809	94,43

† Los tipos variables se indican a 30 de junio de 2009.

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Transporte aéreo y mensajería					
351.690	Deutsche Post AG	DEU	EUR	3.247.857	2,38
Venta de ropa al por menor					
26.400	Inditex SA	ESP	EUR	902.088	0,66
Aplicaciones de software					
174.400	SAP AG	DEU	EUR	4.987.840	3,66
Fabricantes de automóviles					
40.600	Bayerische Motoren Werke AG	DEU	EUR	1.089.298	0,80
Bancos					
300.600	Crédit Agricole	FRA	EUR	2.668.125	1,96
533.815	Banco Espírito Santo SA	PRT	EUR	2.049.850	1,50
677.500	Intesa Sanpaolo SpA	ITA	EUR	1.554.862	1,14
30.720	BNP Paribas SA	FRA	EUR	1.420.800	1,04
1.576.200	Banco Comercial Português SA (BCP)	PRT	EUR	1.141.169	0,84
				8.834.806	6,48
Biotecnología					
7.700	Basilea Pharmaceutica AG	CHE	CHF	468.469	0,34
Productos químicos generales					
117.700	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	3.691.072	2,71
Construcción e ingeniería					
41.392	Vinci SA	FRA	EUR	1.323.923	0,97
96.600	Aker Solutions ASA	NOR	NOK	568.501	0,42
				1.892.424	1,39
Materiales de construcción					
86.785	CRH PLC	IRL	EUR	1.414.596	1,04
Servicios comerciales diversificados					
27.400	Adecco SA	CHE	CHF	813.470	0,60
Servicios financieros diversificados					
300.630	ING Groep NV	NLD	EUR	2.156.118	1,58
139.500	Mediobanca SpA	ITA	EUR	1.183.658	0,87
502.300	Banco Bpi SA	PRT	EUR	914.186	0,67
				4.253.962	3,12
Suministros - Electricidad					
80.600	E.ON AG	DEU	EUR	2.033.538	1,49
237.100	Iberdrola SA	ESP	EUR	1.370.438	1,01
203.155	Iberdrola SA	ESP	EUR	1.137.668	0,83
				4.541.644	3,33
Distribuidores y servicios médicos					
85.126	Celesio AG	DEU	EUR	1.393.513	1,02
Clínicas, hospitales y centros sanitarios					
90.700	Rhoen-Klinikum AG	DEU	EUR	1.427.618	1,05
Hoteles, centros de vacaciones y cruceros					
38.613	Accor SA	FRA	EUR	1.091.010	0,80
202.500	Sol Melia SA	ESP	EUR	850.500	0,62
				1.941.510	1,42
Maquinaria industrial					
96.600	Siemens AG	DEU	EUR	4.755.618	3,49
198.418	GEA Group AG	DEU	EUR	2.138.946	1,57
99.060	Koninklijke Philips Electronics NV	NLD	EUR	1.300.163	0,95
				8.194.727	6,01
Petróleo y gas integrados					
127.500	Total SA, B	FRA	EUR	4.906.200	3,60
142.800	Repsol YPF SA	ESP	EUR	2.276.232	1,67
103.800	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	EUR	1.847.640	1,35
102.300	Eni SpA	ITA	EUR	1.723.755	1,26
58.900	StatoilHydro ASA	NOR	NOK	826.434	0,61
				11.580.261	8,49

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Servicios de telecomunicaciones integrados				
334.047	Telefónica SA	ESP	EUR	5.384.837	3,95
505.200	Koninklijke (Royal) KPN NV	NLD	EUR	4.950.455	3,63
238.058	France Telecom SA	FRA	EUR	3.847.017	2,82
322.500	Telekom Austria AG	AUT	EUR	3.592.650	2,63
2.680.700	Telecom Italia SpA	ITA	EUR	1.875.150	1,38
125.200	Hellenic Telecommunications Organization SA (OTE)	GRC	EUR	1.364.680	1,00
				<u>21.014.789</u>	<u>15,41</u>
	Consultoría sobre tecnologías de la información y otros servicios				
88.000	Cap Gemini	FRA	EUR	2.309.120	1,69
	Cine y entretenimiento				
224.500	Vivendi SA	FRA	EUR	3.824.358	2,80
	Seguros múltiples				
44.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	DEU	EUR	4.229.720	3,10
218.931	AXA SA	FRA	EUR	2.931.486	2,15
115.000	Sampo OYJ, A	FIN	EUR	1.546.750	1,14
				<u>8.707.956</u>	<u>6,39</u>
	Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas				
78.342	SBM Offshore NV	NLD	EUR	953.422	0,70
	Refinado y comercialización de petróleo y gas				
47.440	GDF Suez	FRA	EUR	1.259.058	0,92
	Alimentos envasados				
369.637	Unilever NV	NLD	EUR	6.344.819	4,65
	Productos farmacéuticos				
143.585	Sanofi-Aventis	FRA	EUR	6.011.904	4,41
42.200	Roche Holding AG	CHE	CHF	4.088.551	3,00
55.868	Merck KGaA	DEU	EUR	4.056.017	2,98
22.900	Ipsen SA	FRA	EUR	712.877	0,52
				<u>14.869.349</u>	<u>10,91</u>
	Servicios de edición e impresión				
494.746	Reed Elsevier NV	NLD	EUR	3.880.293	2,85
	Restaurantes				
467.900	Autogrill SpA	ITA	EUR	2.809.740	2,06
	Productos químicos especializados				
19.250	Symrise AG	DEU	EUR	202.510	0,15
	Equipos de telecomunicaciones				
73.800	Tandberg ASA	NOR	NOK	885.408	0,65
	Neumáticos y caucho				
32.700	Compagnie Générale des Établissements Michelin, B	FRA	EUR	1.327.784	0,97
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
21.600	Millicom International Cellular SA	LUX	USD	866.402	0,64
	TOTAL ACCIONES			<u>129.930.163</u>	<u>95,29</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			<u>129.930.163</u>	<u>95,29</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>129.930.163</u>	<u>95,29</u>

— Templeton Euroland Bond Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
BONOS					
Bonos del Estado y municipales					
2.000.000	Gobierno de Francia, 4,75%, 25/10/12	FRA	EUR	2.164.754	12,86
TOTAL BONOS				2.164.754	12,86
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				2.164.754	12,86
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
BONOS					
Bonos corporativos					
200.000	Ciudad de Moscú, 5,064%, 20/10/16	RUS	EUR	173.693	1,03
150.000	Iberdrola Finanzas, pagaré preferente, 5,125%, 09/05/13	ESP	EUR	158.467	0,94
150.000	Casino Guichard-Perrachon SA, 4,875%, 10/04/14	FRA	EUR	147.946	0,88
100.000	Roche Holdings Inc., 6,50%, 04/03/21	CHE	EUR	115.090	0,68
150.000	Gaz Capital (GAZPROM), 5,136%, 22/03/17	RUS	EUR	114.937	0,68
100.000	Scottish & Southern Energy PLC, pagaré preferente, 6,125%, 29/07/13	GBR	EUR	107.557	0,64
100.000	JPMorgan Chase & Co., pagaré preferente, 6,125%, 01/04/14	USA	EUR	107.073	0,64
100.000	E.ON International Finance, 5,25%, 08/09/15	DEU	EUR	106.312	0,63
100.000	Elia System Operator SA, 5,625%, 22/04/16	BEL	EUR	105.962	0,63
100.000	BAT International Finance PLC, 5,125%, 09/07/13	GBR	EUR	105.248	0,63
100.000	Telecom Italia Finance SA, 7,75%, 24/01/33	ITA	EUR	102.682	0,61
100.000	Royal Bank of Scotland Group PLC, pagaré preferente, 5,25%, 15/05/13	GBR	EUR	100.920	0,60
100.000	Imperial Tobacco Finance PLC, 4,375%, 22/11/13	GBR	EUR	96.759	0,57
100.000	Veolia Environnement, 6,125%, 25/11/33	FRA	EUR	91.186	0,54
100.000	Lloyds TSB Bank PLC, FRN, 5,625%, 05/03/18 †	GBR	EUR	90.188	0,54
80.000	General Electric Capital Corp., Reg S, FRN, 4,625%, 15/09/66 †	USA	EUR	46.576	0,28
50.000	UniCredit SpA, sub note, 6,70%, 05/06/18	ITA	EUR	44.620	0,26
50.000	BBVA Intl Pref Uniperson, 4,952%, Perpetuo	ESP	EUR	31.500	0,19
				1.846.716	10,97
Bonos del Estado y municipales					
2.000.000	Gobierno de Alemania, 3,75%, 04/01/19	DEU	EUR	2.068.336	12,28
2.000.000	Gobierno de Alemania, 3,50%, 04/01/16	DEU	EUR	2.066.616	12,27
2.000.000	República de Irlanda, 5,90%, 18/10/19	IRL	EUR	2.028.700	12,05
2.000.000	Gobierno de Francia, 3,75%, 25/04/21	FRA	EUR	1.959.350	11,64
850.000	Gobierno de los Países Bajos, 4,00%, 15/01/37	NLD	EUR	807.984	4,80
700.000	Gobierno de la República Helénica, 6,00%, 19/07/19	GRC	EUR	750.529	4,46
350.000	Gobierno de Lituania, pagaré preferente, 9,375%, 22/06/14	LTU	EUR	355.250	2,11
				10.036.765	59,61
Valores con vencimiento anual					
1.500.000	Gobierno de los Países Bajos, 3,00%, 15/01/10	NLD	EUR	1.517.066	9,01
TOTAL BONOS				13.400.547	79,59
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				13.400.547	79,59
TOTAL INVERSIONES				15.565.301	92,45

† Los tipos variables se indican a 30 de junio de 2009.

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Publicidad					
512.600	Aegis Group PLC	GBR	GBP	553.211	0,38
23.800	GfK AG	DEU	EUR	352.716	0,25
				905.927	0,63
Aeroespacial y defensa					
600.800	BAE Systems PLC	GBR	GBP	2.385.685	1,65
581.600	Meggitt PLC	GBR	GBP	1.081.379	0,74
				3.467.064	2,39
Transporte aéreo y mensajería					
175.303	Deutsche Post AG	DEU	EUR	1.618.923	1,12
Venta de ropa al por menor					
37.300	Inditex SA	ESP	EUR	1.274.541	0,88
Aplicaciones de software					
130.700	SAP AG	DEU	EUR	3.738.020	2,58
Fabricantes de automóviles					
53.262	Bayerische Motoren Werke AG	DEU	EUR	1.429.019	0,99
Bancos					
458.843	Banco Espírito Santo SA	PRT	EUR	1.761.957	1,22
567.081	Intesa Sanpaolo SpA	ITA	EUR	1.301.451	0,90
97.300	Crédit Agricole	FRA	EUR	863.635	0,59
1.154.000	Banco Comercial Português SA (BCP)	PRT	EUR	835.496	0,58
61.400	Standard Chartered PLC	GBR	GBP	821.103	0,57
				5.583.642	3,86
Bioteología					
9.200	Basilea Pharmaceutica AG	CHE	CHF	559.730	0,39
Productos químicos					
52.800	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	1.655.808	1,14
46.350	Symrise AG	DEU	EUR	487.602	0,34
				2.143.410	1,48
Construcción e ingeniería					
42.588	Vinci SA	FRA	EUR	1.362.177	0,94
84.760	Aker Solutions ASA	NOR	NOK	498.821	0,34
				1.860.998	1,28
Materiales de construcción					
85.757	CRH PLC	IRL	EUR	1.397.839	0,97
Servicios comerciales diversificados					
660.272	G4S PLC	GBR	GBP	1.614.929	1,12
1.518.900	Rentokil Initial PLC	GBR	GBP	1.599.146	1,10
274.200	Davis Service Group PLC	GBR	GBP	1.072.723	0,74
				4.286.798	2,96
Servicios financieros diversificados					
207.526	ING Groep NV	NLD	EUR	1.488.376	1,03
505.800	Banco Bpi SA	PRT	EUR	920.556	0,63
684.600	Henderson Group PLC	GBR	GBP	736.830	0,51
59.300	Mediobanca SpA	ITA	EUR	503.161	0,35
				3.648.923	2,52
Suministros - Electricidad					
220.056	Iberdrola SA	ESP	EUR	1.232.314	0,85
166.600	Iberdrola SA	ESP	EUR	962.948	0,67
				2.195.262	1,52
Establecimientos de venta de mercancías generales					
850.500	Tesco PLC	GBR	GBP	3.527.858	2,44
454.205	William Morrison Supermarkets PLC	GBR	GBP	1.260.107	0,87
				4.787.965	3,31
Distribuidores y servicios médicos					
133.400	Celesio AG	DEU	EUR	2.183.758	1,51
Clínicas, hospitales y centros sanitarios					
158.600	Rhoen-Klinikum AG	DEU	EUR	2.496.364	1,72

— Templeton European Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
739.800	Venta de equipos para reformas del hogar Kingfisher PLC	GBR	GBP	1.543.016	1,07
29.241	Hoteles, centros de vacaciones y cruceros Accor SA	FRA	EUR	826.204	0,57
55.994	Conglomerados industriales Siemens AG	DEU	EUR	2.756.585	1,90
154.476	Seguros AXA SA	FRA	EUR	2.068.434	1,43
215.100	Petróleo y gas integrados BG Group PLC	GBR	GBP	2.568.696	1,77
132.900	Gazprom, ADR	RUS	USD	1.917.792	1,32
110.600	Repsol YPF SA	ESP	EUR	1.762.964	1,22
90.800	StatoilHydro ASA	NOR	NOK	1.274.028	0,88
				7.523.480	5,19
273.901	Servicios de telecomunicaciones integrados Telefónica SA	ESP	EUR	4.415.284	3,05
2.717.514	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	3.736.146	2,58
222.300	Telekom Austria AG	AUT	EUR	2.476.422	1,71
134.546	France Telecom SA	FRA	EUR	2.174.263	1,50
2.698.300	Telecom Italia SpA	ITA	EUR	1.887.461	1,31
171.800	Hellenic Telecommunications Organization SA (OTE)	GRC	EUR	1.872.620	1,29
319.517	Telenor ASA	NOR	NOK	1.751.135	1,21
				18.313.331	12,65
54.300	Consultoría sobre tecnologías de la información y otros servicios Cap Gemini	FRA	EUR	1.424.832	0,98
24.700	Seguros de vida y de salud Swiss Life Holding	CHE	CHF	1.519.765	1,05
20.100	Marina Kuehne & Nagel International AG	CHE	CHF	1.122.024	0,77
147.100	Medios de comunicación Vivendi SA	FRA	EUR	2.505.848	1,73
61.000	Suministros múltiples E.ON AG	DEU	EUR	1.539.030	1,06
30.386	Seguros múltiples Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	DEU	EUR	2.921.006	2,02
611.766	Aviva PLC	GBR	GBP	2.450.758	1,69
				5.371.764	3,71
120.300	Petróleo y gas Total SA, B	FRA	EUR	4.629.144	3,20
667.451	BP PLC	GBR	GBP	3.741.020	2,58
102.123	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	EUR	1.817.789	1,25
				10.187.953	7,03
99.300	Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas SBM Offshore NV	NLD	EUR	1.208.481	0,83
215.400	Alimentos envasados Unilever NV	NLD	EUR	3.697.341	2,55
56.900	Productos farmacéuticos Roche Holding AG	CHE	CHF	5.512.763	3,81
105.647	Sanofi-Aventis	FRA	EUR	4.423.440	3,05
42.465	Merck KGaA	DEU	EUR	3.082.959	2,13
90.210	Novartis AG	CHE	CHF	2.606.025	1,80
36.500	Ipsen SA	FRA	EUR	1.136.245	0,78
				16.761.432	11,57
81.793	Seguros a terceros y de accidentes Swiss Reinsurance Co.	CHE	CHF	1.928.283	1,33
355.147	Servicios de edición e impresión Pearson PLC	GBR	GBP	2.539.255	1,76
251.690	Reed Elsevier NV	NLD	EUR	1.974.005	1,36
135.080	Schibsted ASA	NOR	NOK	869.814	0,60
				5.383.074	3,72

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Restaurantes				
195.100	Autogrill SpA	ITA	EUR	1.171.576	0,81
255.491	Compass Group PLC	GBR	GBP	1.024.256	0,71
				<u>2.195.832</u>	<u>1,52</u>
	Productos químicos especializados				
23.977	Lonza Group AG	CHE	CHF	1.697.043	1,17
	Equipos de telecomunicaciones				
256.204	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, B	SWE	SEK	1.791.980	1,24
126.500	Tandberg ASA	NOR	NOK	1.517.672	1,05
				<u>3.309.652</u>	<u>2,29</u>
	Neumáticos y caucho				
24.898	Compagnie Générale des Établissements Michelin, B	FRA	EUR	1.010.983	0,70
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
214.271	Turkcell İletişim Hizmetleri AS, ADR	TUR	USD	2.117.351	1,46
28.300	Millicom International Cellular SA	LUX	USD	1.135.147	0,79
				<u>3.252.498</u>	<u>2,25</u>
	TOTAL ACCIONES			<u>140.725.068</u>	<u>97,18</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			<u>140.725.068</u>	<u>97,18</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>140.725.068</u>	<u>97,18</u>

— Templeton European Total Return Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
BONOS					
Bonos del Estado y municipales					
8.000.000	Gobierno de Francia, 4,75%, 25/10/12	FRA	EUR	8.659.016	9,62
TOTAL BONOS				8.659.016	9,62
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				8.659.016	9,62
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
ACCIONES					
Productos financieros al consumo					
187	Preferred Blocker Inc., 7,00%, acc. pref., 144A	USA	USD	57.346	0,07
TOTAL ACCIONES				57.346	0,07
BONOS					
Bonos corporativos					
2.000.000	Norinchukin Finance, 4,25%, 28/09/16	JPN	EUR	1.890.000	2,10
2.000.000	Merrill Lynch & Co. Inc., 4,875%, 30/05/14	USA	EUR	1.867.006	2,07
2.000.000	Morgan Stanley, pagaré preferente, 4,375%, 12/10/16	USA	EUR	1.785.450	1,98
1.500.000	National Australia Bank Ltd., pagaré preferente, 5,50%, 20/05/15	AUS	EUR	1.588.942	1,77
3.000.000	Caisse Nationale des Caisses, 5,25%, Perpetuo	FRA	EUR	1.584.990	1,76
1.500.000	Telecom Italia Finance SA, 7,75%, 24/01/33	ITA	EUR	1.540.232	1,71
2.000.000	Citigroup Inc., FRN, 3,625%, 30/11/17 †	USA	EUR	1.356.108	1,51
1.500.000	Lloyds TSB Bank PLC, FRN, 5,625%, 05/03/18 †	GBR	EUR	1.352.819	1,50
6.000.000	Anglo Irish Cap 2 UK Lp, 5,219%, Perpetuo	IRL	EUR	1.320.000	1,47
1.500.000	Ciudad de Moscú, 5,064%, 20/10/16	RUS	EUR	1.302.701	1,45
1.500.000	US Bank NA, pagarés tras cancelar todas las deudas, FRN, 4,375%, 28/02/17 †	USA	EUR	1.255.200	1,39
1.500.000	Abbey National PLC, pagarés tras cancelar todas las deudas, 5, 7,125%, Perpetuo	GBR	EUR	1.207.500	1,34
1.000.000	Tesco PLC, pagaré preferente, 5,875%, 12/09/16	GBR	EUR	1.083.569	1,20
1.000.000	Scottish & Southern Energy PLC, pagaré preferente, 6,125%, 29/07/13	GBR	EUR	1.075.567	1,20
1.000.000	Kraft Foods Inc., 6,25%, 20/03/15	USA	EUR	1.073.750	1,19
1.000.000	CEZ AS, 6,00%, 18/07/14	CZE	EUR	1.055.287	1,17
1.000.000	Cargill Inc., pagaré preferente, 6,25%, 24/07/15	USA	EUR	1.054.563	1,17
1.000.000	Wolters Kluwer NV, 6,375%, 10/04/18	NLD	EUR	1.054.250	1,17
1.000.000	Goldman Sachs Group Inc., pagaré preferente, 6,375%, 02/05/18	USA	EUR	1.024.050	1,14
1.000.000	Casino Guichard-Perrachon SA, 4,875%, 10/04/14	FRA	EUR	986.310	1,10
1.000.000	Imperial Tobacco Finance PLC, 4,375%, 22/11/13	GBR	EUR	967.585	1,08
1.000.000	BNP Paribas, 3,125%, 06/12/15	FRA	EUR	967.423	1,08
1.000.000	Enel SPA, 5,625%, 21/06/27	ITA	EUR	964.691	1,07
1.000.000	Gaz Capital (GAZPROM), 4,56%, 09/12/12	RUS	EUR	918.148	1,02
1.000.000	Veolia Environnement, 4,375%, 11/12/20	FRA	EUR	864.670	0,96
800.000	JPMorgan Chase & Co., pagaré preferente, 6,125%, 01/04/14	USA	EUR	856.588	0,95
1.350.000	BBVA Intl Pref Uniperson, 4,952%, Perpetuo	ESP	EUR	850.500	0,95
700.000	Anheuser-Busch Inbev NV, pagaré preferente, 017, 8,625%, 30/01/17	BEL	EUR	812.210	0,90
820.000	Xstrata Canada Financial Corp, pagaré preferente, 6,25%, 27/05/15	CAN	EUR	781.575	0,87
1.000.000	Sumitomo Mitsui Banking, Reg S, 4,375%, Perpetuo	JPN	EUR	760.000	0,84
845.000	UniCredit SpA, sub note, 6,70%, 05/06/18	ITA	EUR	754.075	0,84
700.000	Fortum OYJ, pagaré preferente, 6,00%, 20/03/19	FIN	EUR	749.574	0,83
700.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, pagaré preferente, 5,125%, 20/02/17	DEU	EUR	736.168	0,82
700.000	Rabobank Nederland, 4,375%, 05/05/16	NLD	EUR	714.080	0,79
1.000.000	Allianz Finance II BV, 4,375%, Perpetuo	DEU	EUR	711.352	0,79
1.000.000	Society Lloyds, FRN, 5,625%, 17/11/24 †	GBR	EUR	678.231	0,75
660.000	DnB NORBank ASA, pagaré preferente, 4,50%, 29/05/14	NOR	EUR	664.563	0,74
800.000	Bank Of America Corp., FRN, 4,75%, 23/05/17 †	USA	EUR	570.448	0,63
884.000	GMAC LLC, pagaré preferente, 144A, 5,375%, 06/06/11	USA	USD	542.022	0,60
500.000	Standard Chartered PLC, pagaré preferente, 5,75%, 30/04/14	GBR	EUR	521.225	0,58
400.000	Roche Holdings Inc., 6,50%, 04/03/21	CHE	EUR	460.359	0,51
450.000	Nordea Bank AB, pagaré preferente, 4,50%, 12/05/14	SWE	EUR	459.416	0,51
430.000	Lloyds TSB Bank PLC, 6,375%, 17/06/16	GBR	EUR	441.036	0,49
400.000	Fresenius US Finance II, pagaré preferente, Reg S, 8,75%, 15/07/15	DEU	EUR	430.000	0,48
730.000	General Electric Capital Corp., Reg S, FRN, 4,625%, 15/09/66 †	USA	EUR	425.006	0,47
400.000	Elia System Operator SA/NV, 5,625%, 22/04/16	BEL	EUR	423.848	0,47
500.000	Iron Mountain Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 6,75%, 15/10/18	USA	EUR	422.500	0,47
400.000	Wind Acquisition Fin SA, Reg S, 9,75%, 01/12/15	ITA	EUR	392.000	0,44
400.000	Intergen NV, pagaré preferente, Reg S, 8,50%, 30/06/17	NLD	EUR	388.000	0,43
360.000	HSBC Holdings PLC, pagarés tras cancelar todas las deudas, 6,00%, 10/06/19	GBR	EUR	364.741	0,41
400.000	Chesapeake Energy Corp., bono preferente, 6,25%, 15/01/17	USA	EUR	354.000	0,39
400.000	Beverage Packaging Holdings Luxembourg II SA, Reg S, 8,00%, 15/12/16	LUX	EUR	352.667	0,39

— Templeton European Total Return Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos corporativos (continuación)					
300.000	Johnsondiversey Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 9,625%, 15/05/12	USA	EUR	274.500	0,31
250.000	Nalco Co., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 9,00%, 15/11/13	USA	EUR	247.500	0,28
300.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., bono preferente, Reg S, 5,625%, 27/01/14	USA	EUR	223.500	0,25
200.000	Arcelormittal, 9,375%, 03/06/16	LUX	EUR	209.807	0,23
300.000	New World Resources BV, bono preferente, Reg S, 7,375%, 15/05/15	CZE	EUR	206.250	0,23
500.000	Edcon Holdings, bono preferente garantizado, Reg S, FRN, 6,78%, 15/06/15 †	ZAF	EUR	205.000	0,23
				<u>48.123.552</u>	<u>53,47</u>
Bonos del Estado y municipales					
12.000.000	Gobierno de Alemania, 3,50%, 04/01/16	DEU	EUR	12.399.696	13,78
10.000.000	República de Irlanda, 5,90%, 18/10/19	IRL	EUR	10.143.500	11,27
2.800.000	Gobierno de la República Helénica, 6,00%, 19/07/19	GRC	EUR	3.002.115	3,34
1.600.000	Gobierno de Lituania, pagaré preferente, 9,375%, 22/06/14	LTU	EUR	1.624.000	1,80
				<u>27.169.311</u>	<u>30,19</u>
Valores con vencimiento anual					
2.000.000	Gobierno de los Países Bajos, 3,00%, 15/01/10	NLD	EUR	2.022.754	2,25
TOTAL BONOS				<u>77.315.617</u>	<u>85,91</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				<u>77.372.963</u>	<u>85,98</u>
TOTAL INVERSIONES				<u>86.031.979</u>	<u>95,60</u>

† Los tipos variables se indican a 30 de junio de 2009.

— Templeton Frontier Markets Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Productos agrícolas					
48.780	MHP SA, GDR	UKR	USD	412.191	3,77
1.771.750	Dangote Sugar Refinery PLC	NGA	NGN	202.947	1,86
25.000	Southern Seed Corp.	VND	VND	59.641	0,54
70.700	Zambeef Products PLC	ZMB	ZMK	54.700	0,50
10.438	Poulina Group Holding	TUN	TND	52.687	0,48
				782.166	7,15
Transporte aéreo y mensajería					
312.307	Aramex Co.	ARE	AED	102.886	0,94
Aerolíneas					
2.300	Copa Holdings SA	PAN	USD	93.886	0,86
Aluminio					
227.100	Vimetco NV, GDR	NLD	USD	197.577	1,81
Fabricantes de automóviles					
96.000	Indus Motor Co. Ltd.	PAK	PKR	126.114	1,15
Bancos					
7.242	Qatar National Bank	QAT	QAR	238.747	2,18
78.290	BRD-Groupe Société Générale	ROM	RON	212.461	1,94
104.274	Bank Muscat SAOG	OMN	OMR	187.915	1,72
1.964.031	Ecobank Transnational Inc.	GHA	NGN	187.852	1,72
2.049.210	United Bank for Africa PLC	NGA	NGN	187.424	1,72
8.895	Arab Bank PLC	JOR	JOD	164.774	1,51
2.450	Banque Audi Sal-audi Saradar Group, GDR, Reg S	LBN	USD	164.395	1,50
9.479	Commercial Bank of Qatar	QAT	QAR	163.539	1,50
24.900	Bank of Georgia JSC, GDR, Reg S	GE	USD	136.950	1,25
28.840	Mauritius Commercial Bank	MUS	MUR	111.242	1,02
8.355	Doha Bank QSC	QAT	QAR	85.157	0,78
1.400	Credicorp Ltd.	PER	USD	81.480	0,75
8.500	Commercial International Bank Ltd.	EGY	EGP	74.622	0,68
2.088	Amen Bank	TUN	TND	60.380	0,55
300	Banco Latinoamericano de Exportaciones SA, E	PAN	USD	3.729	0,03
				2.060.667	18,85
Productores de cerveza					
17.000	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	TUR	TRY	153.347	1,40
166.023	Guinness Nigeria PLC	NGA	NGN	144.563	1,32
49.023	Nigerian Breweries PLC	NGA	NGN	16.224	0,15
				314.134	2,87
Casinos y juegos de azar					
762.999	NagaCorp Ltd.	KH	HKD	101.406	0,93
Productos químicos generales					
9.300	Paints & Chemical Industries Co. SAE	EGY	EGP	52.286	0,48
10.420	Binh Minh Plastics JSC	VND	VND	37.815	0,34
10.500	Tay Ninh Rubber JSC	VND	VND	25.935	0,24
				116.036	1,06
Construcción e ingeniería					
6.499	Orascom Construction Industries	EGY	EGP	223.073	2,04
Materiales de construcción					
68.000	Hoa An JSC	VND	VND	100.242	0,92
Servicios financieros diversificados					
12.000	Press Corp. Ltd., GDR, Reg S	MWI	USD	204.982	1,87
24.706	Ominvest	OMN	OMR	27.202	0,25
				232.184	2,12
Minería y metales diversificados					
68.930	Gem Diamonds Ltd.	VGB	GBP	174.090	1,59
Suministros - Electricidad					
14.300	AES Barka SAOG	OMN	OMR	62.699	0,57
Equipos y componentes eléctricos					
47.170	Dry Cell Storage Battery JSC	VND	VND	140.663	1,29
Fertilizantes y productos químicos para la agricultura					
6.830	Industries Qatar	QAT	QAR	200.772	1,84
2.286	Arab Potash Co. Ltd.	JOR	JOD	119.331	1,09
				320.103	2,93

— Templeton Frontier Markets Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
10.700	Distribuidores de alimentos North Kinhdo Food JSC	VND	VND	19.145	0,18
5.388	Servicios de telecomunicaciones integrados Qatar Telecom QSC (Q-Tel)	QAT	QAR	201.458	1,84
3.950	Hrvatske Telekomunikacije dd, GDR	HRV	USD	166.445	1,52
4.900	Orascom Telecom Holding SAE, GDR, Reg S	EGY	USD	129.703	1,19
430.600	Pakistan Telecommunications Corp., A	PAK	PKR	90.931	0,83
20.300	Telecom Egypt	EGY	EGP	57.264	0,53
1.100	Telecom Argentina SA, B, ADR	ARG	USD	14.113	0,13
				659.914	6,04
452.191	Marina DP World Ltd.	ARE	USD	163.241	1,49
27.500	Ultrapetrol Bahamas Ltd.	ARG	USD	121.825	1,12
27.070	Vietnam Container Shipping JSC	VND	VND	98.240	0,90
				383.306	3,51
11.200	Productos cárnicos, avícolas y pesqueros Vietnam Dairy Products Company	VND	VND	57.976	0,53
10.930	Bentre Aqua Product Import & Export JSC	VND	VND	27.797	0,25
13.400	Vinh Hoan Corp.	VND	VND	21.412	0,20
				107.185	0,98
24.580	Contenedores para metales y vidrio Tan Tien Plastic Packaging JSC	VND	VND	55.320	0,51
2.000	Cine y entretenimiento Grupo Clarin S.A., GDR, Reg S	ARG	USD	7.060	0,06
45.803	Perforación petrolífera y de gas Dragon Oil PLC	TMK	GBP	273.941	2,51
3.035.300	SNP Petrom SA	ROM	RON	239.533	2,19
45.700	Zhaikmunai LP, GDR, Reg S	KAZ	USD	217.075	1,98
9.750	KazMuniGas Exploration Production, GDR	KAZ	USD	184.665	1,69
56.900	BMB Munai Inc.	KAZ	USD	63.159	0,58
85	Kazmunaigas Exploration Production	KAZ	KZT	9.606	0,09
				987.979	9,04
781.225	Alimentos envasados UAC of Nigeria PLC	NGA	NGN	192.525	1,76
36.981	Productos farmacéuticos Grindeks	LVA	LVL	221.169	2,02
22.200	Imexpharm Pharmaceutical JSC	VND	VND	76.194	0,70
14.171	Egyptian International Pharmaceutical Industries Co.	EGY	EGP	68.398	0,63
6.400	DHG Pharmaceutical JSC	VND	VND	41.051	0,37
8.400	OPC Pharmaceutical JSC	VND	VND	24.340	0,22
				431.152	3,94
50.000	Restaurantes Kout Food Group	KWD	KWD	77.791	0,71
3.895.000	Refrescos - bebidas sin alcohol Pepsi-Cola Products Philippines Inc.	PHL	PHP	109.992	1,01
18.400	Productos químicos especializados Egyptian Financial and Industrial Co.	EGY	EGP	77.790	0,71
389.527	Equipos de telecomunicaciones Africa Cellular Towers Ltd.	ZAF	ZAR	54.543	0,50
7.618	Tabaco Eastern Tobacco	EGY	EGP	156.337	1,43
62.100	Cat Loi Jsc	VND	VND	68.833	0,63
				225.170	2,06
25.200	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones MTN Group Ltd.	ZAF	ZAR	386.544	3,54
2.500	Mobile TeleSystems, ADR	RUS	USD	92.325	0,84
15.000	National Mobile Telecommunications Co.	KWD	KWD	89.698	0,82
3.270	Globe Telecom Inc.	PHL	PHP	64.504	0,59
				633.071	5,79
	TOTAL ACCIONES			9.169.869	83,88

— Templeton Frontier Markets Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	BONOS				
	Bonos corporativos				
1.177	Bank Muscat SAOG., acc. conv., 7,00%, 20/03/14	OMN	OMR	2.757	0,02
	TOTAL BONOS			2.757	0,02
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			9.172.626	83,90
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Productos agrícolas				
25.000	Mriya Agro Holding PLC, GDR, Reg S	UKR	EUR	258.604	2,37
	Venta de ropa al por menor				
3.985	HSBC Bank PLC (CRTP Fawaz Abdulaziz Alhokair & CO Palms)	SAU	USD	29.009	0,26
	Fertilizantes y productos químicos para la agricultura				
2.114	HSBC Bank PLC (CRTP SAFCO)	SAU	USD	63.979	0,58
	Productos recreativos y de ocio				
1.570	HSBC Bank PLC (CRTP Jarir Marketing CO)	SAU	USD	54.842	0,50
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
9.533	HSBC Bank PLC (CRTP Etihad Etisalat CO)	SAU	USD	89.223	0,82
	TOTAL ACCIONES			495.657	4,53
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			536.571	4,91
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Aerolíneas				
170.200	Kenya Airways Ltd.	KEN	KES	54.544	0,50
	Productores de cerveza				
140.500	East African Breweries Ltd.	KEN	KES	284.859	2,61
	Equipos de telecomunicaciones				
108.363	Teo LT AB	LTU	LTL	48.853	0,45
	Tabaco				
118.300	British American Tobacco Kenya Ltd. Corp.	KEN	KES	266.156	2,43
	TOTAL ACCIONES			654.412	5,99
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			654.412	5,99
	TOTAL INVERSIONES			10.363.609	94,80

— Templeton Global Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Aeroespacial y defensa					
878.638	BAE Systems PLC	GBR	GBP	4.893.583	0,49
Transporte aéreo y mensajería					
186.835	United Parcel Service Inc., B	USA	USD	9.339.882	0,93
547.444	Deutsche Post AG	DEU	EUR	7.091.048	0,71
101.919	FedEx Corp.	USA	USD	5.668.735	0,56
				22.099.665	2,20
Aerolíneas					
3.663.213	British Airways PLC	GBR	GBP	7.516.003	0,75
Aluminio					
7.362.110	Alumina Ltd.	AUS	AUD	8.566.450	0,85
Confección y accesorios					
1.596.176	Liz Claiborne Inc.	USA	USD	4.596.987	0,46
Aplicaciones de software					
1.560.105	Oracle Corp.	USA	USD	33.417.449	3,33
1.314.852	Microsoft Corp.	USA	USD	31.254.032	3,12
237.990	SAP AG	DEU	EUR	9.546.817	0,95
				74.218.298	7,40
Fabricantes de automóviles					
352.968	Bayerische Motoren Werke AG	DEU	EUR	13.282.807	1,32
251.700	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	9.586.333	0,96
				22.869.140	2,28
Bancos					
1.503.600	HSBC Holdings PLC	GBR	HKD	12.737.112	1,27
3.051.902	Intesa Sanpaolo SpA	ITA	EUR	9.823.972	0,98
3.552.972	UniCredit SpA	ITA	EUR	8.945.201	0,89
295.198	The Bank of New York Mellon Corp.	USA	USD	8.652.253	0,86
215.365	KB Financial Group Inc.	KOR	KRW	7.230.642	0,72
819.000	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	6.670.946	0,67
456.659	Bank of America Corp.	USA	USD	6.027.899	0,60
				60.088.025	5,99
Biotechnología					
520.605	Amgen Inc.	USA	USD	27.560.829	2,75
Productos químicos generales					
5.625	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	247.419	0,02
Almacenamiento electrónico de datos y periféricos					
299.713	Dell Inc.	USA	USD	4.115.059	0,41
Productos electrónicos de consumo					
486.530	Sony Corp.	JPN	JPY	12.748.944	1,27
Servicios comerciales diversificados					
168.763	Adecco SA	CHE	CHF	7.027.522	0,70
Servicios financieros diversificados					
844.472	UBS AG	CHE	CHF	10.325.727	1,03
407.146	Legg Mason Inc.	USA	USD	9.926.220	0,99
903.758	ING Groep NV	NLD	EUR	9.091.306	0,91
378.195	American Express Co.	USA	USD	8.789.252	0,87
				38.132.505	3,80
Suministros - Electricidad					
369.128	E.ON AG	DEU	EUR	13.062.554	1,30
1.051.098	Iberdrola SA	ESP	EUR	8.521.282	0,85
550.180	Iberdrola SA	ESP	EUR	4.321.422	0,43
				25.905.258	2,58
Equipos e instrumentos electrónicos					
526.449	Tyco Electronics Ltd.	USA	USD	9.786.687	0,98
Distribuidores de alimentos					
24.560.008	Premier Foods PLC	GBR	GBP	14.951.630	1,49
Establecimientos de venta de mercancías generales					
95.770	George Weston Ltd.	CAN	CAD	4.804.353	0,48

— Templeton Global Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
434.800	Equipo médico Olympus Corp.	JPN	JPY	10.310.481	1,03
297.873	Productos para el hogar Avon Products Inc.	USA	USD	7.679.166	0,77
277.465	Maquinaria industrial Siemens AG	DEU	EUR	19.158.959	1,91
554.078	Koninklijke Philips Electronics NV	NLD	EUR	10.200.092	1,02
831.370	General Electric Co.	USA	USD	9.743.656	0,97
257.434	Tyco International Ltd.	USA	USD	6.688.135	0,67
				45.790.842	4,57
2.616.652	Petróleo y gas integrados BP PLC	GBR	GBP	20.570.764	2,05
352.817	Total SA, B	FRA	EUR	19.042.257	1,90
490.497	Eni SpA	ITA	EUR	11.592.314	1,16
451.124	Royal Dutch Shell PLC, B	GBR	GBP	11.326.840	1,13
481.412	Gazprom, ADR	RUS	USD	9.743.779	0,97
144.867	Chevron Corp.	USA	USD	9.597.439	0,96
248.439	Petróleo Brasileiro SA, ADR, acc. pref.	BRA	USD	8.287.925	0,83
				90.161.318	9,00
896.538	Servicios de telecomunicaciones integrados Telefónica SA	ESP	EUR	20.270.646	2,02
826.423	France Telecom SA	FRA	EUR	18.731.718	1,87
8.761.000	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	18.142.473	1,81
963.173	Telekom Austria AG	AUT	EUR	15.049.544	1,50
2.788.228	Sprint Nextel Corp.	USA	USD	13.411.377	1,34
1.580.458	Telenor ASA	NOR	NOK	12.149.054	1,21
346.811	AT&T Inc.	USA	USD	8.614.785	0,86
				106.369.597	10,61
276.063	Consultoría sobre tecnologías de la información y otros servicios Accenture Ltd., A	USA	USD	9.237.068	0,92
30.560	Productos recreativos y de ocio Nintendo Co. Ltd.	JPN	JPY	8.445.546	0,84
1.676.100	Cine y entretenimiento News Corp., A	USA	USD	15.269.271	1,52
480.478	Time Warner Inc.	USA	USD	12.103.241	1,21
502.408	Viacom Inc., B	USA	USD	11.404.662	1,14
351.061	The Walt Disney Co.	USA	USD	8.190.253	0,82
				46.967.427	4,69
615.882	Seguros múltiples AXA SA	FRA	EUR	11.566.766	1,16
1.644.682	Aviva PLC	GBR	GBP	9.241.255	0,92
66.267	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	DEU	EUR	8.934.909	0,89
				29.742.930	2,97
578.012	Equipos de conexión a redes Cisco Systems Inc.	USA	USD	10.774.143	1,08
568.680	Comcast Corp., A	USA	USD	8.018.388	0,80
120.604	Time Warner Cable Inc.	USA	USD	3.819.529	0,38
				22.612.060	2,26
272.099	Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas Halliburton Co.	USA	USD	5.632.449	0,56
230.638	Refinado y comercialización de petróleo y gas GDF Suez	FRA	EUR	8.585.501	0,86
577.277	Alimentos envasados Unilever NV	NLD	EUR	13.898.308	1,39
268.159	Nestlé SA	CHE	CHF	10.095.746	1,01
9.188.198	Goodman Fielder Ltd.	AUS	AUD	9.655.429	0,96
				33.649.483	3,36

— Templeton Global Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Productos farmacéuticos				
623.373	Watson Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	21.001.436	2,10
478.457	Novartis AG	CHE	CHF	19.386.555	1,93
632.089	Merck & Co. Inc.	USA	USD	17.673.208	1,76
1.158.792	Pfizer Inc.	USA	USD	17.381.880	1,73
942.335	GlaxoSmithKline PLC	GBR	GBP	16.566.782	1,65
272.189	Sanofi-Aventis	FRA	EUR	15.984.807	1,60
567.290	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	11.521.660	1,15
				<u>119.516.328</u>	<u>11,92</u>
	Seguros a terceros y de accidentes				
647.968	Progressive Corp.	USA	USD	9.790.796	0,98
277.478	Swiss Reinsurance Co.	CHE	CHF	9.175.232	0,91
				<u>18.966.028</u>	<u>1,89</u>
	Propiedad, gestión y promoción de inmuebles				
954.600	Cheung Kong (Holdings) Ltd.	HKG	HKD	10.974.962	1,10
	Semiconductores				
2.466.474	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	8.735.179	0,87
17.452	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	8.104.474	0,81
				<u>16.839.653</u>	<u>1,68</u>
	Refrescos - bebidas sin alcohol				
814.390	Dr. Pepper Snapple Group Inc.	USA	USD	17.256.924	1,72
	Acero				
266.924	Vale SA, ADR, acc. pref., A	BRA	USD	4.097.283	0,41
	Neumáticos y caucho				
223.633	Compagnie Générale des Établissements Michelin, B	FRA	EUR	12.736.475	1,27
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
9.285.974	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	17.906.610	1,79
	TOTAL ACCIONES			<u>993.606.488</u>	<u>99,12</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			<u>993.606.488</u>	<u>99,12</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>993.606.488</u>	<u>99,12</u>

— Templeton Global (Euro) Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Aeroespacial y defensa					
1.114.945	BAE Systems PLC	GBR	GBP	4.427.276	0,94
Transporte aéreo y mensajería					
545.288	Deutsche Post AG	DEU	EUR	5.035.735	1,06
83.015	United Parcel Service Inc., B	USA	USD	2.958.733	0,63
				7.994.468	1,69
Aerolíneas					
1.232.788	British Airways PLC	GBR	GBP	1.803.347	0,38
Venta de ropa al por menor					
111.180	Inditex SA	ESP	EUR	3.799.021	0,81
Aplicaciones de software					
640.362	Microsoft Corp.	USA	USD	10.852.277	2,30
229.715	SAP AG	DEU	EUR	6.569.849	1,39
399.759	Oracle Corp.	USA	USD	6.104.975	1,29
				23.527.101	4,98
Fabricantes de automóviles					
130.887	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	3.554.119	0,75
Bancos					
713.528	Bank of America Corp.	USA	USD	6.715.079	1,42
875.600	HSBC Holdings PLC	GBR	HKD	5.288.232	1,12
216.798	The Bank of New York Mellon Corp.	USA	USD	4.530.407	0,96
				16.533.718	3,50
Biotechnología					
281.522	Amgen Inc.	USA	USD	10.625.819	2,25
64.607	Biogen Idec Inc.	USA	USD	2.079.713	0,44
				12.705.532	2,69
Productos para la construcción					
3.147.842	SIG PLC	GBR	GBP	3.628.022	0,77
Materiales de construcción					
328.950	CRH PLC	IRL	EUR	5.361.885	1,14
Productos financieros al consumo					
269.485	Promise Co. Ltd.	JPN	JPY	2.458.482	0,52
Servicios comerciales diversificados					
1.540.143	G4S PLC	GBR	GBP	3.766.965	0,80
97.838	Adecco SA	CHE	CHF	2.904.682	0,61
136.436	Randstad Holding NV	NLD	EUR	2.689.836	0,57
				9.361.483	1,98
Servicios financieros diversificados					
275.069	Legg Mason Inc.	USA	USD	4.781.250	1,01
463.364	UBS AG	CHE	CHF	4.039.465	0,86
442.363	ING Groep NV	NLD	EUR	3.172.628	0,67
190.976	American Express Co.	USA	USD	3.164.325	0,67
81.860	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	1.990.763	0,42
				17.148.431	3,63
Suministros - Electricidad					
134.776	E.ON AG	DEU	EUR	3.400.398	0,72
587.487	Iberdrola SA	ESP	EUR	3.395.675	0,72
				6.796.073	1,44
Equipos e instrumentos electrónicos					
225.902	Tyco Electronics Ltd.	USA	USD	2.994.095	0,63
Distribuidores de alimentos					
16.198.072	Premier Foods PLC	GBR	GBP	7.030.553	1,49
Suministros - Gas					
529.286	El Paso Corp.	USA	USD	3.483.038	0,74
Establecimientos de venta de mercancías generales					
1.183.358	Tesco PLC	GBR	GBP	4.908.546	1,04
85.223	George Weston Ltd.	CAN	CAD	3.048.094	0,65
				7.956.640	1,69

— Templeton Global (Euro) Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Distribuidores y servicios médicos				
194.730	Quest Diagnostics Inc.	USA	USD	7.834.460	1,66
303.535	Omnicare Inc.	USA	USD	5.574.690	1,18
				13.409.150	2,84
	Clínicas, hospitales y centros sanitarios				
275.285	Rhoen-Klinikum AG	DEU	EUR	4.332.986	0,92
	Construcción de viviendas				
481.285	Persimmon PLC	GBR	GBP	1.976.036	0,42
	Hoteles, centros de vacaciones y cruceros				
195.347	Carnival Corp.	USA	USD	3.589.114	0,76
	Maquinaria industrial				
110.740	Siemens AG	DEU	EUR	5.451.730	1,15
240.643	Koninklijke Philips Electronics NV	NLD	EUR	3.158.440	0,67
				8.610.170	1,82
	Corredores de seguros				
278.190	Aon Corp.	USA	USD	7.511.090	1,59
	Petróleo y gas integrados				
231.364	Total SA, B	FRA	EUR	8.902.887	1,89
1.403.547	BP PLC	GBR	GBP	7.866.790	1,67
406.995	Gazprom, ADR	RUS	USD	5.873.077	1,24
235.766	Petróleo Brasileiro SA, ADR, acc. pref.	BRA	USD	5.607.553	1,19
258.864	Royal Dutch Shell PLC, B	GBR	GBP	4.633.942	0,98
257.727	Eni SpA	ITA	EUR	4.342.700	0,92
349.671	BG Group PLC	GBR	GBP	4.175.725	0,88
176.814	StatOilHydro ASA	NOR	NOK	2.480.902	0,53
				43.883.576	9,30
	Servicios de telecomunicaciones integrados				
712.911	Telefónica SA	ESP	EUR	11.492.125	2,43
581.274	France Telecom SA	FRA	EUR	9.393.388	1,99
5.181.882	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	7.650.617	1,62
417.292	Telekom Austria AG	AUT	EUR	4.648.633	0,99
759.987	Telenor ASA	NOR	NOK	4.165.161	0,88
1.125.500	Sprint Nextel Corp.	USA	USD	3.859.728	0,82
8.070.000	China Telecom Corp. Ltd., H	CHN	HKD	2.865.701	0,61
3.231.509	Telecom Italia SpA	ITA	EUR	2.260.441	0,48
				46.335.794	9,82
	Consultoría sobre tecnologías de la información y otros servicios				
362.391	Accenture Ltd., A	USA	USD	8.645.089	1,83
	Productos recreativos y de ocio				
14.600	Nintendo Co. Ltd.	JPN	JPY	2.876.692	0,61
	Contenedores para metales y vidrio				
1.356.368	Rexam PLC	GBR	GBP	4.526.727	0,96
	Cine y entretenimiento				
288.274	The Walt Disney Co.	USA	USD	4.794.975	1,02
257.406	Vivendi SA	FRA	EUR	4.384.911	0,93
660.544	News Corp., A	USA	USD	4.290.286	0,91
157.996	Time Warner Inc.	USA	USD	2.837.530	0,60
163.586	Viacom Inc., B	USA	USD	2.647.513	0,56
				18.955.215	4,02
	Seguros múltiples				
525.020	AXA SA	FRA	EUR	7.030.018	1,49
1.353.473	Aviva PLC	GBR	GBP	5.422.065	1,15
24.489	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	DEU	EUR	2.354.128	0,50
45.884	Partnerre Ltd.	BMU	USD	2.124.744	0,45
				16.930.955	3,59
	Equipos de conexión a redes				
537.484	Cisco Systems Inc.	USA	USD	7.142.950	1,51
343.292	Comcast Corp., A	USA	USD	3.451.031	0,73
89.153	Time Warner Cable Inc.	USA	USD	2.013.030	0,43
				12.607.011	2,67

— Templeton Global (Euro) Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas				
275.791	SBM Offshore NV	NLD	EUR	3.356.377	0,71
152.203	Halliburton Co.	USA	USD	2.246.258	0,48
				<u>5.602.635</u>	<u>1,19</u>
	Refinado y comercialización de petróleo y gas				
128.910	GDF Suez	FRA	EUR	3.421.271	0,72
	Alimentos envasados				
151.346	Nestlé SA	CHE	CHF	4.062.404	0,86
	Productos farmacéuticos				
490.740	Watson Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	11.787.416	2,50
171.329	Sanofi-Aventis	FRA	EUR	7.173.545	1,52
513.352	GlaxoSmithKline PLC	GBR	GBP	6.434.492	1,36
85.354	Merck KGaA	DEU	EUR	6.196.700	1,31
538.089	Pfizer Inc.	USA	USD	5.754.552	1,22
57.992	Roche Holding AG	CHE	CHF	5.618.561	1,19
310.405	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	4.494.742	0,95
217.013	Merck & Co. Inc.	USA	USD	4.326.025	0,92
119.815	Novartis AG	CHE	CHF	3.461.267	0,73
				<u>55.247.300</u>	<u>11,70</u>
	Seguros a terceros y de accidentes				
562.961	Progressive Corp.	USA	USD	6.064.694	1,28
230.786	Swiss Reinsurance Co.	CHE	CHF	5.440.817	1,15
150.490	ACE Ltd.	USA	USD	4.745.595	1,01
				<u>16.251.106</u>	<u>3,44</u>
	Servicios de edición e impresión				
570.908	Reed Elsevier NV	NLD	EUR	4.477.631	0,95
	Semiconductores				
18.950	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	6.274.152	1,33
421.130	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	2.825.348	0,60
				<u>9.099.500</u>	<u>1,93</u>
	Refrescos - bebidas sin alcohol				
317.632	Dr. Pepper Snapple Group Inc.	USA	USD	4.798.675	1,02
	Acero				
241.910	Vale SA, ADR, acc. pref., A	BRA	USD	2.647.453	0,56
	Sociedades comerciales y distribuidores				
340.861	Wolseley PLC	GBR	GBP	4.630.313	0,98
	Neumáticos y caucho				
77.347	Compagnie Générale des Établissements Michelin, B	FRA	EUR	3.140.675	0,67
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
3.286.959	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	4.519.042	0,96
393.136	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, ADR	TUR	USD	3.884.831	0,82
				<u>8.403.873</u>	<u>1,78</u>
	TOTAL ACCIONES			<u>456.535.725</u>	<u>96,72</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			<u>456.535.725</u>	<u>96,72</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>456.535.725</u>	<u>96,72</u>

— Templeton Global Balanced Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Aeroespacial y defensa					
364.850	BAE Systems PLC	GBR	GBP	2.032.036	0,31
Transporte aéreo y mensajería					
351.022	Deutsche Post AG	DEU	EUR	4.546.792	0,70
Venta de ropa al por menor					
538.135	Foschini Ltd.	ZAF	ZAR	3.505.936	0,54
Aplicaciones de software					
443.819	Microsoft Corp.	USA	USD	10.549.578	1,63
448.500	Oracle Corp.	USA	USD	9.606.870	1,48
				20.156.448	3,11
Fabricantes de automóviles					
192.900	Bayerische Motoren Werke AG	DEU	EUR	7.259.167	1,12
89.700	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	3.416.345	0,53
				10.675.512	1,65
Bancos					
811.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPN	JPY	5.032.981	0,78
587.341	HSBC Holdings PLC	GBR	HKD	4.975.411	0,77
1.872.223	UniCredit SpA	ITA	EUR	4.713.634	0,73
136.306	The Bank of New York Mellon Corp.	USA	USD	3.995.129	0,61
142.904	Crédit Agricole	FRA	EUR	1.779.080	0,27
49.807	KB Financial Group Inc.	KOR	KRW	1.672.215	0,26
2.261.183	Royal Bank of Scotland Group PLC	GBR	GBP	1.437.577	0,22
				23.606.027	3,64
Biotechnología					
219.745	Amgen Inc.	USA	USD	11.633.300	1,80
Almacenamiento electrónico de datos y periféricos					
2.324.285	Lite-On Technology Corp.	TWN	TWD	2.015.889	0,31
Materiales de construcción					
170.337	CRH PLC	IRL	EUR	3.894.309	0,60
Productos electrónicos de consumo					
135.396	FUJIFILM Holdings Corp.	JPN	JPY	4.299.624	0,66
Servicios comerciales diversificados					
85.196	USS Co. Ltd.	JPN	JPY	4.394.190	0,68
132.571	Randstad Holding NV	NLD	EUR	3.665.888	0,56
				8.060.078	1,24
Servicios financieros diversificados					
1.137.032	Macquarie Korea Infrastructure Fund	KOR	KRW	4.406.133	0,68
277.170	ING Groep NV	NLD	EUR	2.788.177	0,43
184.086	UBS AG	CHE	CHF	2.250.900	0,35
73.080	Morgan Stanley	USA	USD	2.083.511	0,32
81.644	American Express Co.	USA	USD	1.897.406	0,29
				13.426.127	2,07
Suministros - Electricidad					
307.207	Iberdrola SA	ESP	EUR	2.490.536	0,38
Equipos e instrumentos electrónicos					
452.216	Flextronics International Ltd.	SGP	USD	1.858.608	0,29
97.115	Tyco Electronics Ltd.	USA	USD	1.805.368	0,28
				3.663.976	0,57
Distribuidores de alimentos					
2.543.798	Premier Foods PLC	GBR	GBP	1.548.612	0,24
Distribuidores y servicios médicos					
172.048	Omnicare Inc.	USA	USD	4.431.956	0,68
Equipo médico					
97.115	Covidien PLC	USA	USD	3.635.986	0,56
255.718	Boston Scientific Corp.	USA	USD	2.592.980	0,40
				6.228.966	0,96

— Templeton Global Balanced Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
139.400	Hoteles, centros de vacaciones y cruceros Carnival Corp.	USA	USD	3.592.338	0,55
98.198	Maquinaria industrial Siemens AG	DEU	EUR	6.780.572	1,05
378.618	General Electric Co.	USA	USD	4.437.403	0,69
148.272	Tyco International Ltd.	USA	USD	3.852.106	0,59
52.580	Koninklijke Philips Electronics NV	NLD	EUR	967.952	0,15
				16.038.033	2,48
45.651	Corredores de seguros Aon Corp.	USA	USD	1.728.803	0,27
170.319	Petróleo y gas integrados Total SA, B	FRA	EUR	9.192.466	1,42
1.168.066	BP PLC	GBR	GBP	9.182.730	1,42
274.216	Royal Dutch Shell PLC, B	GBR	GBP	6.885.027	1,06
226.340	Eni SpA	ITA	EUR	5.349.277	0,83
132.192	Petróleo Brasileiro SA, ADR, acc. pref.	BRA	USD	4.409.925	0,68
148.951	Gazprom, ADR	RUS	USD	3.014.768	0,46
79.012	StatoilHydro ASA	NOR	NOK	1.554.963	0,24
				39.589.156	6,11
5.840.000	Servicios de telecomunicaciones integrados Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	12.093.601	1,87
435.374	Telefónica SA	ESP	EUR	9.843.768	1,52
404.852	France Telecom SA	FRA	EUR	9.176.382	1,41
397.089	Telekom Austria AG	AUT	EUR	6.204.502	0,96
388.889	Koninklijke (Royal) KPN NV	NLD	EUR	5.344.921	0,82
671.656	Telenor ASA	NOR	NOK	5.163.051	0,80
169.470	KT Corp., ADR	KOR	USD	2.433.589	0,37
93.190	AT&T Inc.	USA	USD	2.314.840	0,36
				52.574.654	8,11
58.410	Software y servicios de Internet Check Point Software Technologies Ltd.	ISR	USD	1.370.883	0,21
154.195	Consultoría sobre tecnologías de la información y otros servicios Accenture Ltd., A	USA	USD	5.159.365	0,80
770.413	Productos recreativos y de ocio JD Group Ltd.	ZAF	ZAR	4.040.348	0,62
215.918	Cine y entretenimiento Vivendi SA	FRA	EUR	5.158.992	0,80
527.700	News Corp., A	USA	USD	4.807.347	0,74
179.327	Viacom Inc., B	USA	USD	4.070.723	0,63
				14.037.062	2,17
39.200	Seguros múltiples Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	DEU	EUR	5.285.412	0,82
264.428	AXA SA	FRA	EUR	4.966.174	0,77
579.865	Aviva PLC	GBR	GBP	3.258.186	0,50
296.221	American International Group Inc.	USA	USD	343.616	0,05
				13.853.388	2,14
298.508	Equipos de conexión a redes Cisco Systems Inc.	USA	USD	5.564.189	0,86
134.049	Time Warner Cable Inc.	USA	USD	4.245.332	0,65
550.959	British Sky Broadcasting Group PLC	GBR	GBP	4.124.668	0,64
276.150	Comcast Corp., A	USA	USD	3.893.715	0,60
				17.827.904	2,75
146.500	Servicios y suministros de oficina Pitney Bowes Inc.	USA	USD	3.212.745	0,50
295.831	Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas SBM Offshore NV	NLD	EUR	5.049.730	0,78
211.900	Alimentos envasados Nestlé SA	CHE	CHF	7.977.687	1,23
417.484	Productos de papel UPM-Kymmene OYJ	FIN	EUR	3.636.347	0,56
435.810	Stora Enso OYJ, R	FIN	EUR	2.298.364	0,36
				5.934.711	0,92

— Templeton Global Balanced Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Productos farmacéuticos					
551.986	Pfizer Inc.	USA	USD	8.279.790	1,28
399.792	GlaxoSmithKline PLC	GBR	GBP	7.028.570	1,08
115.917	Sanofi-Aventis	FRA	EUR	6.807.442	1,05
203.017	Merck & Co. Inc.	USA	USD	5.676.355	0,88
113.100	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	4.413.201	0,68
214.870	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	4.364.010	0,67
65.652	Novartis AG	CHE	CHF	2.660.147	0,41
15.999	Roche Holding AG	CHE	CHF	2.174.121	0,34
18.827	Merck KGaA	DEU	EUR	1.917.130	0,30
				<u>43.320.766</u>	<u>6,69</u>
Seguros a terceros y de accidentes					
123.174	Swiss Reinsurance Co.	CHE	CHF	4.072.935	0,63
90.590	ACE Ltd.	USA	USD	4.006.796	0,62
				<u>8.079.731</u>	<u>1,25</u>
Propiedad, gestión y promoción de inmuebles					
350.000	Cheung Kong (Holdings) Ltd.	HKG	HKD	4.023.923	0,62
Restaurantes					
592.109	Compass Group PLC	GBR	GBP	3.329.419	0,51
377.094	Autogrill SpA	ITA	EUR	3.176.117	0,49
				<u>6.505.536</u>	<u>1,00</u>
Equipos de semiconductores					
295.200	Cadence Design Systems Inc.	USA	USD	1.741.680	0,27
Semiconductores					
18.216	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	8.459.266	1,31
Refrescos - bebidas sin alcohol					
193.332	Dr. Pepper Snapple Group Inc.	USA	USD	4.096.705	0,63
Acero					
164.127	Vale SA, ADR, acc. pref., A	BRA	USD	2.519.349	0,39
Neumáticos y caucho					
88.399	Compagnie Générale des Établissements Michelin, B	FRA	EUR	5.034.551	0,78
Servicios inalámbricos de telecomunicaciones					
210.372	Egyptian Mobile Services	EGY	EGP	7.299.465	1,13
3.181.207	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	6.134.481	0,95
180.500	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, ADR	TUR	USD	2.501.730	0,38
				<u>15.935.676</u>	<u>2,46</u>
TOTAL ACCIONES				<u>417.920.114</u>	<u>64,50</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				<u>417.920.114</u>	<u>64,50</u>
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
BONOS					
Bonos corporativos					
8.730.000	KfW Bankengruppe, pagaré preferente, 6,375%, 17/02/15	DEU	NZD	5.705.572	0,88
1.998.000	KfW Bankengruppe, pagaré preferente, 6,50%, 15/11/11	DEU	NZD	1.337.369	0,20
690.000	Svensk Exportkredit AB, pagaré preferente, 7,625%, 30/06/14	SWE	NZD	451.265	0,07
				<u>7.494.206</u>	<u>1,15</u>

— Templeton Global Balanced Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos del Estado y municipales					
63.675.000	Gobierno de Malasia, 3,756%, 28/04/11	MYS	MYR	18.545.276	2,86
61.900.000	Gobierno de Polonia, 5,75%, 23/09/22	POL	PLN	18.544.286	2,86
1.669.000	Gobierno de México, 10,00%, 05/12/24	MEX	MXN	14.360.000	2,22
102.710.000	Gobierno de Suecia, 5,25%, 15/03/11	SWE	SEK	14.228.777	2,20
11.025.600	Gobierno de Rusia, bono preferente, Reg S, 7,50%, 31/03/30	RUS	USD	10.920.857	1,69
8.460.000	Gobierno de Corea, pagaré preferente, 7,125%, 16/04/19	KOR	USD	9.140.319	1,41
23.630.000	Gobierno de Polonia, 4,75%, 25/04/12	POL	PLN	7.316.195	1,13
9.156.000.000	Korea Deposit Insurance Corp., 08-1, 5,28%, 15/02/13	KOR	KRW	7.307.643	1,13
24.710.000	Gobierno de Malasia, 4,24%, 07/02/18	MYS	MYR	7.045.788	1,09
700.000	Gobierno de México, 10,00%, 20/11/36	MEX	MXN	5.932.793	0,92
92.000.000	Banco Interamericano de Desarrollo, pagaré preferente, 7,50%, 05/12/24	SP	MXN	5.469.412	0,84
5.150.000	República de Sudáfrica, 6,875%, 27/05/19	ZAF	USD	5.323.555	0,82
17.890.000	Gobierno de Malasia, 3,833%, 28/09/11	MYS	MYR	5.225.839	0,81
5.485.580.000	Bonos del Tesoro coreano, 0475-1112, 4,75%, 10/12/11	KOR	KRW	4.370.282	0,67
4.683.850.000	Bonos del Tesoro coreano, 0550-1709, 5,50%, 10/09/17	KOR	KRW	3.758.663	0,58
12.415.000	Gobierno de Malasia, 3,814%, 15/02/17	MYS	MYR	3.465.392	0,53
7.900.000	Gobierno de Polonia, 6,25%, 24/10/15	POL	PLN	2.532.532	0,39
1.540.000	Gobierno de los Países Bajos, 4,50%, 15/07/17	NLD	EUR	2.300.696	0,36
2.005.900.000	Bonos del Tesoro coreano, 0550-1106, 5,50%, 10/06/11	KOR	KRW	1.620.093	0,25
2.328.000	Banco Europeo de Inversión, pagaré preferente, 1612/37, 6,50%, 10/09/14	SP	NZD	1.539.620	0,24
985.000	Gobierno de Hungría, 5,75%, 11/06/18	HUN	EUR	1.267.596	0,20
1.623.540.000	Bonos del Tesoro coreano, 0525-2703, 5,25%, 10/03/27	KOR	KRW	1.246.078	0,19
1.552.000	Provincia de Ontario, 6,25%, 16/06/15	CAN	NZD	981.108	0,15
1.505.000	Provincia de Manitoba, 6,375%, 01/09/15	CAN	NZD	935.297	0,14
940.780.000	Bonos del Tesoro coreano, 0400-1206, 4,00%, 10/06/12	KOR	KRW	736.128	0,11
525.000	Gobierno de Hungría, 4,375%, 04/07/17	HUN	EUR	626.271	0,10
435.000	Gobierno de Hungría, pagaré preferente, 3,875%, 24/02/20	HUN	EUR	469.548	0,07
1.630.000	Gobierno de Malasia, 3,461%, 31/07/13	MYS	MYR	464.981	0,07
135.000	Gobierno de Hungría, 3,50%, 18/07/16	HUN	EUR	154.084	0,02
				<u>155.829.109</u>	<u>24,05</u>
Valores con vencimiento anual					
287.740.000	Gobierno de Suecia, 4,00%, 01/12/09	SWE	SEK	37.850.056	5,84
8.038.000	Gobierno de Nueva Zelanda, 7,00%, 15/07/09	NZL	NZD	5.194.616	0,80
830.000	Gobierno de México, Reg S, 7,50%, 08/03/10	MEX	EUR	1.213.693	0,19
720.000	Gobierno de Filipinas, Reg S, 9,125%, 22/02/10	PHL	EUR	1.041.178	0,16
1.025.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 22/09/09	EGY	EGP	178.702	0,03
195.000	Queensland Treasury Corp., 09G, 6,00%, 14/07/09	AUS	AUD	157.153	0,02
600.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 07/07/09	EGY	EGP	107.046	0,02
50.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 14/07/09	EGY	EGP	8.903	0,00
				<u>45.751.347</u>	<u>7,06</u>
TOTAL BONOS				<u>209.074.662</u>	<u>32,26</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				<u>209.074.662</u>	<u>32,26</u>
TOTAL INVERSIONES				<u>626.994.776</u>	<u>96,76</u>

— Templeton Global Bond Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
BONOS					
Bonos del Estado y municipales					
66.500.000	Gobierno de Francia, 4,25%, 25/04/19	FRA	EUR	97.164.811	1,02
TOTAL BONOS				97.164.811	1,02
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				97.164.811	1,02
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
BONOS					
Bonos corporativos					
18.888.000	KfW Bankengruppe, pagaré preferente, 8,00%, 21/12/12	DEU	NZD	13.162.783	0,14
8.630.000	The Export-Import Bank of Korea, pagaré preferente, 8,125%, 21/01/14	KOR	USD	9.458.549	0,10
8.383.000	KfW Bankengruppe, pagaré preferente, 6,25%, 15/04/13	DEU	NZD	5.581.747	0,06
2.545.000	The Export-Import Bank of Korea, 5,125%, 16/03/15	KOR	USD	2.433.600	0,03
2.495.000	The Export-Import Bank of Korea, Reg S, 5,25%, 10/02/14	KOR	USD	2.385.969	0,02
1.585.000	The Export-Import Bank of Korea, 4,625%, 20/02/17	KOR	EUR	2.016.160	0,02
				35.038.808	0,37
Bonos del Estado y municipales					
3.986.540.000	Gobierno de Suecia, 5,25%, 15/03/11	SWE	SEK	552.269.391	5,83
56.512.400	Gobierno de México, 10,00%, 05/12/24	MEX	MXN	486.230.103	5,13
603.041.610.000	Bonos del Tesoro coreano, 0475-1112, 4,75%, 10/12/11	KOR	KRW	480.434.507	5,07
428.181.120	Gobierno de Rusia, bono preferente, Reg S, 7,50%, 31/03/30	RUS	USD	424.113.399	4,48
471.140.960.000	Bonos del Tesoro coreano, 0550-1709, 5,50%, 10/09/17	KOR	KRW	378.077.852	3,99
212.310.000	Gobierno de los Países Bajos, 4,50%, 15/07/17	NLD	EUR	317.182.316	3,35
759.880.000	Gobierno de Polonia, 4,75%, 25/04/12	POL	PLN	235.270.009	2,48
746.885.000	Gobierno de Malasia, 3,756%, 28/04/11	MYS	MYR	217.529.459	2,30
850.039.000	Gobierno de Argentina, bono preferente, FRN, 1,683%, 03/08/12 †	ARG	USD	201.884.262	2,13
2.094.630.000.000	Gobierno de Indonesia, FR46, 9,50%, 15/07/23	IDN	IDR	174.013.901	1,84
166.330.000	California State GO, 6,00%, 01/04/38	USA	USD	166.554.545	1,76
201.835.270.000	Bonos del Tesoro coreano, 0550-1106, 5,50%, 10/06/11	KOR	KRW	163.015.061	1,72
151.225.000	República de Sudáfrica, 6,875%, 27/05/19	ZAF	USD	156.321.282	1,65
175.180	Nota Do Tesouro Nacional, indexadas a un Índice, 6,00%, 15/05/45	BRA	BRL	152.295.682	1,61
331.660	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/17	BRA	BRL	147.987.537	1,56
19.350.400	Gobierno de México, M 10, 7,75%, 14/12/17	MEX	MXN	143.727.028	1,52
130.670.000	Bonos del Tesoro coreano, pagaré preferente, 7,125%, 16/04/19	KOR	USD	141.177.959	1,49
449.450.000	Gobierno de Polonia, 5,75%, 23/09/22	POL	PLN	134.648.293	1,42
152.050.000	New South Wales Treasury Corp., 6,00%, 01/05/12	AUS	AUD	125.521.254	1,32
85.240.000	Gobierno de Lituania, pagaré preferente, 9,375%, 22/06/14	LTU	EUR	121.350.996	1,28
14.180.000	Gobierno de México, 10,00%, 20/11/36	MEX	MXN	120.181.439	1,27
131.835	Nota Do Tesouro Nacional, indexadas a un Índice, 6,00%, 15/05/15	BRA	BRL	119.402.038	1,26
410.610.000	Gobierno de Polonia, 0112, Strip, 25/01/12	POL	PLN	113.111.068	1,19
144.865.000	New South Wales Treasury Corp., pagaré preferente, 5,50%, 01/03/17	AUS	AUD	112.155.582	1,18
15.200.000	Gobierno de México, 7,25%, 15/12/16	MEX	MXN	110.962.563	1,17
133.201.000.000	Korea Deposit Insurance Corp., 08-1, 5,28%, 15/02/13	KOR	KRW	106.311.208	1,12
1.750.000.000	Banco Interamericano de Desarrollo, pagaré preferente, 7,50%, 05/12/24	SP	MXN	104.037.721	1,10
205.625	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/12	BRA	BRL	102.540.265	1,08
86.340.000	Gobierno de Qatar, pagaré preferente, Reg S, 6,55%, 09/04/19	QAT	USD	88.822.275	0,94
84.800.000	Emirato de Abu Dhabi, Reg S, 6,75%, 08/04/19	ARE	USD	87.471.200	0,92
107.201.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 0525-1209, 5,25%, 10/09/12	KOR	KRW	86.340.854	0,91
298.900.000	Gobierno de Malasia, 3,461%, 31/07/13	MYS	MYR	85.265.498	0,90
70.850.000	Corporacion Andina De Fomento, 8,125%, 04/06/19	SP	USD	76.092.900	0,80
67.850.000	Gobierno de Venezuela, bono preferente, Reg S, 5,375%, 07/08/10	VEN	USD	63.948.625	0,67
558.727.000.000	Gobierno de Indonesia, FR34, 12,80%, 15/06/21	IDN	IDR	59.800.048	0,63
188.900.000	Gobierno de Polonia, 5,75%, 25/04/14	POL	PLN	59.440.017	0,63
46.630.000	Gobierno de Indonesia, pagaré preferente, 144A, 11,625%, 04/03/19	IDN	USD	59.365.819	0,63
143.905.000	Gobierno de Perú, 7,860%, 12/08/17	PER	PEN	57.276.248	0,60
149.550.000	Gobierno de Perú, 7,84%, 12/08/20	PER	PEN	56.955.619	0,60
622.450.000.000	Gobierno de Indonesia, FR40, 11,00%, 15/09/25	IDN	IDR	56.406.170	0,60
66.735.000	Gobierno de Venezuela, 10,75%, 19/09/13	VEN	USD	55.390.050	0,58
53.651.000	Gobierno de Indonesia, bono preferente, Reg S, 8,50%, 12/10/35	IDN	USD	54.724.020	0,58
114.000	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/14	BRA	BRL	53.975.772	0,57
159.760.000	Gobierno de Polonia, 6,25%, 24/10/15	POL	PLN	51.214.844	0,54
602.642.000.000	Gobierno de Indonesia, FR47, 10,00%, 15/02/28	IDN	IDR	49.592.857	0,52
74.520.000	Gobierno de Irak, Reg S, 5,80%, 15/01/28	IQ	USD	48.903.750	0,52
576.370.000.000	Gobierno de Indonesia, FR42, 10,25%, 15/07/27	IDN	IDR	48.560.210	0,51
59.170.000	Queensland Treasury Corp., 17, 6,00%, 14/09/17	AUS	AUD	47.093.797	0,50
52.000.000	California State GO, Refinanciación, 5,125%, 01/04/33	USA	USD	45.480.240	0,48
34.155.000	Gobierno de Hungría, 5,75%, 11/06/18	HUN	EUR	43.954.056	0,46

— Templeton Global Bond Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos del Estado y municipales (continuación)					
383.525.000.000	Gobierno de Indonesia, FR19, 14,25%, 15/06/13	IDN	IDR	43.208.809	0,46
39.965.000	Gobierno de Perú, 7,35%, 21/07/25	PER	USD	42.862.462	0,45
419.150.000.000	Gobierno de Indonesia, FR36, 11,50%, 15/09/19	IDN	IDR	42.376.945	0,45
43.920.000	Gobierno de Indonesia, bono preferente, Reg S, 7,75%, 17/01/38	IDN	USD	40.406.400	0,43
51.779.280.000	Bonos del Tesoro coreano, 0525-2703, 5,25%, 10/03/27	KOR	KRW	39.740.934	0,42
387.150.000.000	Gobierno de Indonesia, FR31, 11,00%, 15/11/20	IDN	IDR	37.169.420	0,39
326.065.000.000	Gobierno de Indonesia, FR20, 14,275%, 15/12/13	IDN	IDR	37.086.600	0,39
364.580.000.000	Gobierno de Indonesia, FR49, 9,00%, 15/09/13	IDN	IDR	35.002.524	0,37
31.335.000	Bay Area Toll Authority Toll Bridge Revenue, Área de la Bahía de San Francisco, Refinanciación, Serie F1, 5,50%, 01/04/43	USA	USD	31.353.488	0,33
28.175.000	Korea Development Bank, pagaré preferente, 8,00%, 23/01/14	KOR	USD	30.591.063	0,32
177.000.000	Banco Europeo de Inversión, pagaré preferente, 4,50%, 15/05/13	SP	NOK	28.622.379	0,30
35.708.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 0500-1609, 5,00%, 10/09/16	KOR	KRW	27.939.614	0,29
25.850.000	North Carolina Eastern Municipal Power Agency Power System Revenue, Refinanciación, Serie A, Garantía asegurada, 5,25%, 01/01/19	USA	USD	27.335.599	0,29
40.000.000	Banco Europeo de Inversión, pagaré preferente, 1612/37, 6,50%, 10/09/14	SP	NZD	26.453.951	0,28
37.690.000	Gobierno de Nueva Zelanda, 6,50%, 15/04/13	NZL	NZD	25.759.445	0,27
29.585.000	Queensland Treasury Corp., 13, 6,00%, 14/08/13	AUS	AUD	24.171.117	0,26
29.883.030.000	Bonos del Tesoro coreano, 0400-1206, 4,00%, 10/06/12	KOR	KRW	23.382.446	0,25
27.895.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 0475-1203, 4,75%, 10/03/12	KOR	KRW	22.171.730	0,23
249.950.000.000	Gobierno de Indonesia, FR48, 9,00%, 15/09/18	IDN	IDR	21.976.979	0,23
193.160.000.000	Gobierno de Indonesia, FR35, 12,90%, 15/06/22	IDN	IDR	20.626.436	0,22
22.120.000	California State GO, Refinanciación, 5,00%, 01/04/38	USA	USD	18.538.330	0,20
29.450.000	Provincia de Manitoba, 6,375%, 01/09/15	CAN	NZD	18.301.987	0,19
15.700.000	Metropolitan Atlanta Rapid Transit Authority Sales Tax Revenue, Refinanciación, Serie "Third Indenture" Serie A, FGIC asegurados, 5,00%, 01/07/19	USA	USD	17.529.992	0,19
19.874.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 0575-1012, 5,75%, 10/12/10	KOR	KRW	16.067.451	0,17
13.379.000	Gobierno de Hungría, 4,375%, 04/07/17	HUN	EUR	15.959.774	0,17
13.905.000	Gobierno de Hungría, pagaré preferente, 3,875%, 24/02/20	HUN	EUR	15.009.347	0,16
129.750.000.000	Gobierno de Indonesia, FR30, 10,75%, 15/05/16	IDN	IDR	12.990.894	0,14
125.650.000.000	Gobierno de Indonesia, FR25, 10,00%, 15/10/11	IDN	IDR	12.580.392	0,13
110.310.000.000	Gobierno de Indonesia, FR26, 11,00%, 15/10/14	IDN	IDR	11.266.049	0,12
17.500.000	Banco Interamericano de Desarrollo, 6,00%, 15/12/17	SP	NZD	10.997.095	0,12
32.340.000	Gobierno de Malasia, 3,833%, 28/09/11	MYS	MYR	9.446.822	0,10
9.475.000	Puerto Rico Commonwealth GO, Acondicionamiento público, Refinanciación, Serie A, MBIA asegurados, 5,50%, 01/07/21	USA	USD	9.239.736	0,10
92.300.000.000	Gobierno de Indonesia, FR28, 10,00%, 15/07/17	IDN	IDR	8.793.707	0,09
8.720.000	Alabama Public Housing Authorities Capital Program Revenue, Serie B, FSA asegurados, 4,45%, 01/01/24	USA	USD	8.582.747	0,09
8.100.000	New York City GO, Serie L, Sub Serie L-1, 5,00%, 01/04/26	USA	USD	8.196.633	0,09
9.750.000	Gobierno de Indonesia, bono preferente, Reg S, 6,625%, 17/02/37	IDN	USD	8.092.500	0,09
101.450.000.000	Gobierno de Indonesia, FR45, 9,75%, 15/05/37	IDN	IDR	7.975.867	0,08
76.495.000.000	Gobierno de Indonesia, FR39, 11,75%, 15/08/23	IDN	IDR	7.456.526	0,08
7.090.000	Gobierno de Sudáfrica, pagaré preferente, 5,875%, 30/05/22	ZAF	USD	6.602.563	0,07
6.580.000	Metropolitan Water District of Southern California Waterworks Revenue, Serie A, 5,00%, 01/07/37	USA	USD	6.584.211	0,07
6.835.000	Palomar Pomerado Health GO, Elecciones de 2004, Serie A, MBIA asegurados, 5,125%, 01/08/37	USA	USD	6.254.435	0,07
5.150.000	Wisconsin State GO, Serie A, FGIC asegurados, 5,00%, 01/05/21	USA	USD	5.498.810	0,06
5.280.000	Gobierno de Corea, bono preferente, 5,625%, 03/11/25	KOR	USD	4.639.758	0,05
3.560.000	Gobierno de Hungría, 3,50%, 18/07/16	HUN	EUR	4.063.262	0,04
32.000.000.000	Gobierno de Indonesia, FR43, 10,25%, 15/07/22	IDN	IDR	2.837.130	0,03
24.640.000.000	Gobierno de Indonesia, FR17, 13,15%, 15/01/12	IDN	IDR	2.631.163	0,03
24.750.000.000	Gobierno de Indonesia, FR27, 9,50%, 15/06/15	IDN	IDR	2.364.071	0,02
1.930.000	Regional Transportation District Sales Tax Revenue, Proyecto Fastracks, Serie A, AMBAC asegurados, 5,00%, 01/11/27	USA	USD	1.995.581	0,02
1.795.000	Lewisville ISD, GO, Construcción de escuelas, 5,00%, 15/08/26	USA	USD	1.878.575	0,02
1.990.000	Bay Area Toll Authority Toll Bridge Revenue, Área de la Bahía de San Francisco, Refinanciación, Serie F1, 5,00%, 01/04/39	USA	USD	1.855.974	0,02
1.565.000	Chicago GO, Proyecto y refinanciación, Serie A, FSA asegurados, 5,00%, 01/01/25	USA	USD	1.598.867	0,02
1.420.000	MTA Revenue, Serie B, Garantía asegurada, 5,25%, 15/11/20	USA	USD	1.520.351	0,02
1.340.000	MTA Revenue, Transporte, Serie A, FSA asegurados, 5,50%, 15/11/21	USA	USD	1.463.226	0,02
1.290.000	Las Vegas Valley Water District GO, Refinanciación, Serie A, MBIA asegurados, 5,00%, 01/06/26	USA	USD	1.300.423	0,01

— Templeton Global Bond Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos del Estado y municipales (continuación)					
795.000	Chicago Board of Education GO, Refinanciación, Serie C, Garantía asegurada, 5,25%, 01/12/26	USA	USD	840.895	0,01
635.000	Los Angeles USD, GO, Serie I, 5,00%, 01/07/27	USA	USD	629.050	0,01
595.000	Los Angeles USD, GO, Serie I, 5,00%, 01/07/26	USA	USD	595.458	0,01
1.850.000.000	Gobierno de Indonesia, FR32, 15,00%, 15/07/18	IDN	IDR	225.099	0,00
				<u>8.045.024.681</u>	<u>84,93</u>
Valores con vencimiento anual					
2.334.590.000	Gobierno de Suecia, 4,00%, 01/12/09	SWE	SEK	307.097.942	3,24
425.019.500	Gobierno de Argentina, bono preferente, Strip, 03/08/09	ARG	USD	104.619.612	1,11
87.700.000	Queensland Treasury Corp., 09G, 6,00%, 14/07/09	AUS	AUD	70.678.755	0,75
277.000.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 22/09/09	EGY	EGP	48.293.217	0,51
179.150.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 18/08/09	EGY	EGP	31.591.152	0,33
134.450.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 07/07/09	EGY	EGP	23.987.256	0,25
13.940.000	Gobierno de Filipinas, Reg S, 9,125%, 22/02/10	PHL	EUR	20.158.365	0,21
58.725.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 11/08/09	EGY	EGP	10.376.031	0,11
4.100.000	Gobierno de México, Reg S, 7,50%, 08/03/10	MEX	EUR	5.995.351	0,06
13.000.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 14/07/09	EGY	EGP	2.314.639	0,03
				<u>625.112.320</u>	<u>6,60</u>
TOTAL BONOS				<u>8.705.175.809</u>	<u>91,90</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				<u>8.705.175.809</u>	<u>91,90</u>
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
BONOS					
Bonos del Estado y municipales					
12.200.000	Gobierno de Irak, 144A, 5,80%, 15/01/28	IQ	USD	8.006.250	0,09
Valores con vencimiento anual					
3.500.000	Gobierno de México, 144A, 7,50%, 08/03/10	MEX	EUR	5.117.983	0,05
TOTAL BONOS				<u>13.124.233</u>	<u>0,14</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				<u>13.124.233</u>	<u>0,14</u>
TOTAL INVERSIONES				<u>8.815.464.853</u>	<u>93,06</u>

† Los tipos variables se indican a 30 de junio de 2009

— Templeton Global Bond (Euro) Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
BONOS					
Bonos del Estado y municipales					
40.000	Gobierno de Sudáfrica, 5,25%, 16/05/13	ZAF	EUR	40.540	0,03
TOTAL BONOS				40.540	0,03
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				40.540	0,03
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
BONOS					
Bonos corporativos					
4.001.000	KfW Bankengruppe, pagaré preferente, 6,50%, 15/11/11	DEU	NZD	1.909.371	1,38
2.350.000	KfW Bankengruppe, pagaré preferente, 6,375%, 17/02/15	DEU	NZD	1.095.012	0,79
1.385.000	Svensk Exportkredit AB, pagaré preferente, 7,625%, 30/06/14	SWE	NZD	645.801	0,47
				3.650.184	2,64
Bonos del Estado y municipales					
2.888.000	Gobierno de México, 10,00%, 05/12/24	MEX	MXN	17.715.827	12,84
64.730.000	Gobierno de Polonia, 5,75%, 23/09/22	POL	PLN	13.825.830	10,02
159.000.000.000	Gobierno de Indonesia, FR40, 11,00%, 15/09/25	IDN	IDR	10.272.720	7,45
7.855.680	Gobierno de Rusia, bono preferente, Reg S, 7,50%, 31/03/30	RUS	USD	5.547.591	4,02
16.350	Nota Do Tesouro Nacional, 10,081%, 01/01/17	BRA	BRL	5.201.348	3,77
8.981.560.000	Bonos del Tesoro coreano, 0550-1709, 5,50%, 10/09/17	KOR	KRW	5.138.641	3,72
15.000	Nota Do Tesouro Nacional, 10,081%, 01/01/14	BRA	BRL	5.063.507	3,67
900.000	Gobierno de México, 8,00%, 17/12/15	MEX	MXN	4.936.525	3,58
105.000.000	Banco Interamericano de Desarrollo, pagaré preferente, 7,50%, 05/12/24	SP	MXN	4.450.494	3,23
24.365.000	Gobierno de Argentina, bono preferente, FRN, 1,683%, 03/08/12 †	ARG	USD	4.125.686	2,99
46.623.000.000	Gobierno de Indonesia, FR34, 12,80%, 15/06/21	IDN	IDR	3.557.694	2,58
6.102.050.000	Bonos del Tesoro coreano, 0475-1112, 4,75%, 10/12/11	KOR	KRW	3.466.002	2,51
3.846.520.000	Bonos del Tesoro coreano, 0550-1106, 5,50%, 10/06/11	KOR	KRW	2.214.954	1,61
4.663.000	Banco Europeo de Inversión, pagaré preferente, 1612/37, 6,50%, 10/09/14	SP	NZD	2.198.680	1,59
4.800.000	Banco Interamericano de Desarrollo, 6,00%, 15/12/17	SP	NZD	2.150.539	1,56
3.100.000	Gobierno de Venezuela, bono preferente, Reg S, 5,375%, 07/08/10	VEN	USD	2.083.096	1,51
400.000	Gobierno de México, 8,00%, 07/12/23	MEX	MXN	2.076.489	1,51
3.230	Nota Do Tesouro Nacional, indexadas a un Índice, 6,00%, 15/05/45	BRA	BRL	2.002.035	1,45
330.000	Gobierno de México, 10,00%, 20/11/36	MEX	MXN	1.994.074	1,45
3.500.000	Banco Interamericano de Desarrollo, G, 6,25%, 22/06/16	SP	NZD	1.614.524	1,17
2.907.330.000	Bonos del Tesoro coreano, 0525-2703, 5,25%, 10/03/27	KOR	KRW	1.590.899	1,15
2.585.000	New South Wales Treasury Corp., pagaré preferente, 5,50%, 01/03/17	AUS	AUD	1.426.869	1,03
17.300.000.000	Gobierno de Indonesia, FR35, 12,90%, 15/06/22	IDN	IDR	1.317.103	0,95
2.810.000	Gobierno de Irak, Reg S, 5,80%, 15/01/28	IQ	USD	1.314.746	0,95
1.722.000	Gobierno de Indonesia, bono preferente, Reg S, 8,50%, 12/10/35	IDN	USD	1.252.274	0,91
3.740.000	Gobierno de Perú, 7,84%, 12/08/20	PER	PEN	1.015.519	0,74
1.310.000	Gobierno de Qatar, pagaré preferente, Reg S, 6,55%, 09/04/19	QAT	USD	960.832	0,70
1.290.000	Emirato de Abu Dhabi, Reg S, 6,75%, 08/04/19	ARE	USD	948.692	0,69
1.683.550.000	Bonos del Tesoro coreano, 0400-1206, 4,00%, 10/06/12	KOR	KRW	939.199	0,68
11.410.000.000	Gobierno de Indonesia, FR20, 14,275%, 15/12/13	IDN	IDR	925.262	0,67
1.390.000	Gobierno de Indonesia, bono preferente, Reg S, 7,75%, 17/01/38	IDN	USD	911.735	0,66
800.000	Gobierno de Lituania, pagaré preferente, 9,375%, 22/06/14	LTU	EUR	812.000	0,59
1.200.000	Gobierno de Venezuela, 10,75%, 19/09/13	VEN	USD	710.110	0,51
8.390.000.000	Gobierno de Indonesia, FR19, 14,25%, 15/06/13	IDN	IDR	673.918	0,49
715.000	Gobierno de Hungría, 5,75%, 11/06/18	HUN	EUR	656.020	0,48
1.050.000	Queensland Treasury Corp., 17, 6,00%, 14/09/17	AUS	AUD	595.823	0,43
93.000	Gobierno de México, 9,00%, 20/12/12	MEX	MXN	540.768	0,39
7.550.000.000	Gobierno de Indonesia, FR31, 11,00%, 15/11/20	IDN	IDR	516.797	0,37
1.025.000	Provincia de Ontario, 6,25%, 16/06/15	CAN	NZD	461.971	0,33
6.400.000.000	Gobierno de Indonesia, FR28, 10,00%, 15/07/17	IDN	IDR	434.727	0,32
545.000	New South Wales Treasury Corp., 6,00%, 01/05/12	AUS	AUD	320.770	0,23
525.000	Queensland Treasury Corp., 13, 6,00%, 14/08/13	AUS	AUD	305.809	0,22
315.000	Gobierno de Hungría, 4,375%, 04/07/17	HUN	EUR	267.904	0,19
3.500.000.000	Gobierno de Indonesia, FR17, 13,15%, 15/01/12	IDN	IDR	266.466	0,19
315.000	Gobierno de Hungría, pagaré preferente, 3,875%, 24/02/20	HUN	EUR	242.419	0,18
400.000	Gobierno de Indonesia, bono preferente, Reg S, 6,625%, 17/02/37	IDN	USD	236.703	0,17
590.000	Gobierno de Perú, 7, 8,60%, 12/08/17	PER	PEN	167.424	0,12
250.000	Gobierno de Sudáfrica, pagaré preferente, 5,875%, 30/05/22	ZAF	USD	165.986	0,12
162.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 0500-1609, 5,00%, 10/09/16	KOR	KRW	90.372	0,07
110.000	Gobierno de Hungría, 3,50%, 18/07/16	HUN	EUR	89.512	0,07
127.823	Gobierno de Bosnia-Herzegovina, Strip, 11/12/17	BIH	EUR	63.272	0,05
60.000	Gobierno de México, 5,375%, 10/06/13	MEX	EUR	61.875	0,04
				119.920.032	86,92

— Templeton Global Bond (Euro) Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Valores con vencimiento anual					
12.182.500	Gobierno de Argentina, bono preferente, Strip, 03/08/09	ARG	USD	2.137.996	1,55
190.000	Gobierno de Filipinas, Reg S, 9,125%, 22/02/10	PHL	EUR	195.890	0,14
100.000	Gobierno de México, Reg S, 7,50%, 08/03/10	MEX	EUR	104.255	0,08
				<u>2.438.141</u>	<u>1,77</u>
	TOTAL BONOS			<u>126.008.357</u>	<u>91,33</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			<u>126.008.357</u>	<u>91,33</u>
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos del Estado y municipales				
4.540.000	Queensland Treasury Corp., 144A, 7,125%, 18/09/17	AUS	NZD	2.169.270	1,57
270.000	Gobierno de Irak, 144A, 5,80%, 15/01/28	IQ	USD	126.328	0,09
				<u>2.295.598</u>	<u>1,66</u>
	TOTAL BONOS			<u>2.295.598</u>	<u>1,66</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			<u>2.295.598</u>	<u>1,66</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>128.344.495</u>	<u>93,02</u>

† Los tipos variables se indican a 30 de junio de 2009

— Templeton Global Equity Income Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Transporte aéreo y mensajería					
75.477	Deutsche Post AG	DEU	EUR	977.654	0,98
Confección y accesorios					
4.489.999	Pacific Brands Ltd.	AUS	AUD	3.091.314	3,10
518.400	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKG	HKD	1.221.433	1,22
				4.312.747	4,32
Aplicaciones de software					
196.739	Microsoft Corp.	USA	USD	4.676.486	4,69
Fabricantes de automóviles					
51.408	Bayerische Motoren Werke AG	DEU	EUR	1.934.574	1,94
Bancos					
816.134	UniCredit SpA	ITA	EUR	2.054.754	2,06
620.050	Intesa Sanpaolo SpA	ITA	EUR	1.995.920	2,00
179.201	HSBC Holdings PLC	GBR	GBP	1.481.613	1,49
85.014	Bank of America Corp.	USA	USD	1.122.185	1,12
30.152	The Bank of New York Mellon Corp.	USA	USD	883.755	0,89
47.868	Crédit Agricole	FRA	EUR	595.932	0,60
658.827	Royal Bank of Scotland Group PLC	GBR	GBP	418.858	0,42
				8.553.017	8,58
Almacenamiento electrónico de datos y periféricos					
1.205.358	Lite-On Technology Corp.	TWN	TWD	1.045.426	1,05
737.328	Compal Electronics Inc.	TWN	TWD	597.985	0,60
				1.643.411	1,65
Servicios financieros diversificados					
495.605	Macquarie Korea Infrastructure Fund	KOR	KRW	1.920.528	1,92
134.532	ING Groep NV	NLD	EUR	1.353.317	1,36
				3.273.845	3,28
Suministros - Electricidad					
143.330	Iberdrola SA	ESP	EUR	1.161.980	1,17
Equipos e instrumentos electrónicos					
176.000	Venture Corp. Ltd.	SGP	SGD	847.988	0,85
Distribuidores de alimentos					
1.192.180	Premier Foods PLC	GBR	GBP	725.775	0,73
Hoteles, centros de vacaciones y cruceros					
66.284	Carnival Corp.	USA	USD	1.708.139	1,71
Conglomerados industriales					
25.166	Siemens AG	DEU	EUR	1.737.712	1,74
Maquinaria industrial					
149.366	General Electric Co.	USA	USD	1.750.570	1,76
Seguros					
33.632	AXA SA	FRA	EUR	631.636	0,63
Petróleo y gas integrados					
33.497	StatoilHydro ASA	NOR	NOK	659.224	0,66
Servicios de telecomunicaciones integrados					
161.708	Telefónica SA	ESP	EUR	3.656.204	3,67
209.524	Telekom Austria AG	AUT	EUR	3.273.805	3,28
1.559.198	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	3.006.680	3,01
1.200.000	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	2.484.986	2,49
99.188	France Telecom SA	FRA	EUR	2.248.197	2,25
405.029	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWN	TWD	807.346	0,81
91.487	Telenor ASA	NOR	NOK	703.265	0,71
				16.180.483	16,22
Productos recreativos y de ocio					
364.918	JD Group Ltd.	ZAF	ZAR	1.913.773	1,92
1.900	Nintendo Co. Ltd.	JPN	JPY	525.083	0,53
				2.438.856	2,45
Medios de comunicación					
121.666	Vivendi SA	FRA	EUR	2.907.001	2,92

— Templeton Global Equity Income Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Seguros múltiples					
9.555	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	DEU	EUR	1.288.319	1,29
113.770	American International Group Inc.	USA	USD	131.973	0,13
				1.420.292	1,42
Equipos de conexión a redes					
15.543	Time Warner Cable Inc.	USA	USD	492.247	0,49
Petróleo y gas					
132.076	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	EUR	3.297.447	3,31
368.371	BP PLC	GBR	GBP	2.895.942	2,90
52.182	Total SA, B	FRA	EUR	2.816.369	2,82
99.507	Eni SpA	ITA	EUR	2.351.730	2,36
				11.361.488	11,39
Alimentos envasados					
34.973	Unilever NV	NLD	EUR	841.997	0,84
706.625	Goodman Fielder Ltd.	AUS	AUD	742.558	0,75
				1.584.555	1,59
Productos de papel					
160.543	UPM-Kymmene OYJ	FIN	EUR	1.398.353	1,40
44.403	Paperlinx SPS Trust, acc. pref.	AUS	AUD	933.219	0,94
70.846	Stora Enso OYJ, R	FIN	EUR	373.626	0,37
				2.705.198	2,71
Productos farmacéuticos					
216.101	Pfizer Inc.	USA	USD	3.241.515	3,25
52.849	Sanofi-Aventis	FRA	EUR	3.103.656	3,11
120.915	GlaxoSmithKline PLC	GBR	GBP	2.125.754	2,13
149.818	Biovail Corp.	CAN	CAD	2.012.260	2,02
47.712	Merck & Co. Inc.	USA	USD	1.334.028	1,34
30.580	Novartis AG	CHE	CHF	1.239.068	1,24
43.678	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	887.100	0,89
				13.943.381	13,98
Seguros a terceros y de accidentes					
53.487	Swiss Reinsurance Co.	CHE	CHF	1.768.629	1,77
Servicios de edición e impresión					
85.214	Reed Elsevier NV	NLD	EUR	937.405	0,94
Servicios inalámbricos de telecomunicaciones					
171.321	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, ADR	TUR	USD	2.374.509	2,38
50.675	Egyptian Mobile Services	EGY	EGP	1.758.316	1,76
				4.132.825	4,14
TOTAL ACCIONES				94.467.118	94,71
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				94.467.118	94,71
TOTAL INVERSIONES				94.467.118	94,71

— Templeton Global High Yield Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Productos financieros al consumo					
1.000	Freddie Mac, 8,375%, acc. pref., Z	USA	USD	1.220	0,01
TOTAL ACCIONES				1.220	0,01
BONOS					
Bonos del Estado y municipales					
85.000	Gobierno de Brasil, 8,00%, 15/01/18	BRA	USD	95.498	0,97
10.000	Gobierno de Panamá, 9,375%, 01/04/29	PAN	USD	12.513	0,13
				108.011	1,10
TOTAL BONOS				108.011	1,10
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				109.231	1,11
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
FONDOS DE INVERSIÓN					
Servicios financieros diversificados					
69.550	Franklin Templeton Serie II Funds – Franklin Floating Rate II Fund, Clase I	LUX	USD	590.483	5,99
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN				590.483	5,99
ACCIONES					
Productos financieros al consumo					
13	Preferred Blocker Inc., 9,00%, acc. pref., 144A	USA	USD	5.592	0,06
TOTAL ACCIONES				5.592	0,06
BONOS					
Bonos corporativos					
200.000	LUKOIL International Finance BV, Reg S, 6,656%, 07/06/22	RUS	USD	165.263	1,68
100.000	Anglo American Capital PLC, pagaré preferente, 144A, 9,375%, 08/04/14	GBR	USD	108.729	1,10
100.000	CCH II LLC, pagaré preferente, 10,25%, 15/09/10 *	USA	USD	106.000	1,08
100.000	HCA Inc., pagaré preferente garantizado, 9,125%, 15/11/14	USA	USD	99.250	1,01
100.000	Ford Motor Credit Co. LLC, pagaré preferente, 9,875%, 10/08/11	USA	USD	92.560	0,94
100.000	Chesapeake Energy Corp., pagaré preferente, 6,625%, 15/01/16	USA	USD	88.250	0,89
75.000	Teck Resources Ltd., pagaré preferente garantizado, 144A, 10,75%, 15/05/19	CAN	USD	80.749	0,82
75.000	Harrah's Operating Escrow, pagaré preferente garantizado, 144A, 11,25%, 01/06/17	USA	USD	71.250	0,72
50.000	Xstrata Canada Financial Corp, pagaré preferente, 6,25%, 27/05/15	CAN	EUR	66.844	0,68
75.000	GMAC LLC, pagaré preferente, 144A, 6,875%, 15/09/11	USA	USD	66.375	0,67
100.000	MGM MIRAGE, pagaré preferente, 6,625%, 15/07/15	USA	USD	65.750	0,67
75.000	Tesoro Corp., pagaré preferente, 6,50%, 01/06/17	USA	USD	64.500	0,65
50.000	Standard Chartered Bank, pagarés tras cancelar todas las deudas, 17, 5,875%, 26/09/17	GBR	EUR	64.354	0,65
50.000	Johnsontown Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 9,625%, 15/05/12	USA	EUR	64.169	0,65
100.000	Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC, pagaré preferente, A, 10,25%, 01/11/15	USA	USD	62.750	0,64
75.000	Wells Fargo Capital XIII, acc. pref., 7,70%, Perpetuo	USA	USD	62.298	0,63
50.000	Foodcorp Ltd., Reg S, 8,875%, 15/06/12	ZAF	EUR	58.909	0,60
50.000	UBS AG Jersey, pagarés tras cancelar todas las deudas, 4,50%, 16/09/19	SWZ	EUR	57.958	0,59
50.000	Gaz Capital (GAZPROM), pagaré preferente, 6,605%, 13/02/18	RUS	EUR	57.507	0,58
50.000	El Paso Corp., pagaré preferente, 12,00%, 12/12/13	USA	USD	55.250	0,56
50.000	Dole Food Co. Inc., pagaré preferente, 144A, 13,875%, 15/03/14	USA	USD	55.250	0,56
50.000	Tyson Foods Inc., pagaré preferente, 144A, 10,50%, 01/03/14	USA	USD	54.500	0,55
50.000	Dollar General Corp., pagaré preferente, 10,625%, 15/07/15	USA	USD	54.250	0,55
50.000	ArcelorMittal, pagaré preferente, 9,85%, 01/06/19	LUX	USD	54.040	0,55
50.000	Fresenius US Finance II, pagaré preferente, 144A, 9,00%, 15/07/15	DEU	USD	52.375	0,53
50.000	Ameren Corp., pagaré preferente, 8,875%, 15/05/14	USA	USD	51.674	0,52
50.000	Petrohawk Energy Corp., pagaré preferente, 144A, 10,50%, 01/08/14	USA	USD	51.375	0,52
50.000	Clearwater Paper Corp., pagaré preferente 144A, 10,625%, 15/06/16	USA	USD	51.375	0,52
50.000	Nalco Co., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,875%, 15/11/13	USA	USD	51.250	0,52
50.000	Crown Castle International Corp., pagaré preferente, 9,00%, 15/01/15	USA	USD	51.125	0,52
50.000	CMS Energy Corp., pagaré preferente, 8,75%, 15/06/19	USA	USD	50.829	0,52
50.000	Berry Petroleum Co., pagaré preferente, 10,25%, 01/06/14	USA	USD	50.750	0,51
50.000	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., pagaré preferente, 8,375%, 01/04/17	USA	USD	50.446	0,51
50.000	Tenet Healthcare Corp., pagaré preferente garantizado, 144A, 8,875%, 01/07/19	USA	USD	50.375	0,51
50.000	Rite Aid Corp., pagaré preferente garantizado, 144A, 9,75%, 12/06/16	USA	USD	50.250	0,51
50.000	Jostens IH Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,625%, 01/10/12	USA	USD	50.125	0,51
50.000	WMG Acquisition Corp., pagaré preferente garantizado, 144A, 9,50%, 15/06/16	USA	USD	50.000	0,51

— Templeton Global High Yield Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos corporativos (continuación)					
50.000	MetroPCS Wireless Inc., pagaré preferente, 9,25%, 01/11/14	USA	USD	49.937	0,51
50.000	CSC Holdings Inc., pagaré preferente, 144A, 8,50%, 15/04/14	USA	USD	49.812	0,51
50.000	Peabody Energy Corp., pagaré preferente, B, 6,875%, 15/03/13	USA	USD	49.750	0,50
50.000	Univision Communications Inc., pagaré preferente garantizado, 144A, 12,00%, 01/07/14	USA	USD	49.625	0,50
50.000	ARAMARK Corp., pagaré preferente, 8,50%, 01/02/15	USA	USD	48.750	0,49
50.000	Supervalu Inc., pagaré preferente, 8,00%, 01/05/16	USA	USD	48.750	0,49
50.000	Time Warner Inc., 7,625%, 15/04/31	USA	USD	48.694	0,49
50.000	NRG Energy Inc., pagaré preferente, 7,25%, 01/02/14	USA	USD	48.625	0,49
50.000	Crown Americas LLC, pagaré preferente, 144A, 7,625%, 15/05/17	USA	USD	48.500	0,49
50.000	Qwest Corp., pagaré preferente, 144A, 8,375%, 01/05/16	USA	USD	48.500	0,49
50.000	UPC Holding BV, pagaré preferente, 144A, 9,875%, 15/04/18	NLD	USD	48.460	0,49
50.000	Mirant North America LLC, pagaré preferente, 7,375%, 31/12/13	USA	USD	48.250	0,49
50.000	Intelsat Subsidiary Holding Co. Ltd., pagaré preferente, 8,50%, 15/01/13	BMU	USD	48.250	0,49
50.000	New World Resources BV, bono preferente, Reg S, 7,375%, 15/05/15	NLD	EUR	48.214	0,49
50.000	Vanguard Health Holding Co. II LLC, pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 9,00%, 01/10/14	USA	USD	48.125	0,49
50.000	Owens-Brockway Glass Container Inc., pagaré preferente, 6,75%, 01/12/14	USA	USD	48.000	0,49
50.000	Lamar Media Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,25%, 01/01/13	USA	USD	47.812	0,48
50.000	JBS USA LLC, pagaré preferente, 144A, 11,625%, 01/05/14	USA	USD	47.500	0,48
50.000	Copano Energy LLC, pagaré preferente, 8,125%, 01/03/16	USA	USD	47.250	0,48
50.000	DaVita Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,25%, 15/03/15	USA	USD	47.250	0,48
50.000	EchoStar DBS Corp., pagaré preferente, 7,125%, 01/02/16	USA	USD	46.875	0,48
50.000	SunGard Data Systems Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 10,25%, 15/08/15	USA	USD	46.437	0,47
50.000	Compagnie Générale de Géophysique-Veritas, pagaré preferente, 7,50%, 15/05/15	FRA	USD	46.125	0,47
50.000	Case New Holland Inc., pagaré preferente, 7,125%, 01/03/14	USA	USD	45.875	0,47
50.000	Cemex Finance Europe BV, 4,75%, 05/03/14	NLD	EUR	45.830	0,46
50.000	Mariner Energy Inc., pagaré preferente, 7,50%, 15/04/13	USA	USD	45.750	0,46
50.000	L-3 Communications Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 6,375%, 15/10/15	USA	USD	45.625	0,46
50.000	Quebecor Media Inc., pagaré preferente, 7,75%, 15/03/16	CAN	USD	45.562	0,46
50.000	Host Hotels & Resorts LP, pagaré preferente, 6,875%, 01/11/14	USA	USD	45.250	0,46
50.000	Plains Exploration & Production Co., pagaré preferente, 7,625%, 01/06/18	USA	USD	45.125	0,46
53.000	U.S. Oncology Holdings Inc., pagaré preferente, PIK, FRN, 6,904%, 15/03/12 †	USA	USD	44.918	0,46
50.000	Quicksilver Resources Inc., pagaré preferente, 8,25%, 01/08/15	USA	USD	44.750	0,45
50.000	Merrill Lynch & Co. Inc., pagaré preferente, 6,40%, 28/08/17	USA	USD	44.367	0,45
50.000	Jarden Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,50%, 01/05/17	USA	USD	44.000	0,45
50.000	Liberty Media Corp., pagaré preferente, 5,70%, 15/05/13	USA	USD	43.500	0,44
50.000	RBS Global & REXNORD Corp., pagaré preferente, 9,50%, 01/08/14	USA	USD	43.000	0,44
50.000	Pinnacle Entertainment Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,50%, 15/06/15	USA	USD	43.000	0,44
50.000	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc., pagaré preferente, 6,75%, 15/05/18	USA	USD	42.943	0,44
50.000	Dynegy Holdings Inc., pagaré preferente, 8,375%, 01/05/16	USA	USD	42.625	0,43
50.000	Codere Finance SA, pagaré preferente garantizado, Reg S, 8,25%, 15/06/15	LUX	EUR	42.429	0,43
50.000	Michaels Stores Inc., pagaré preferente, 10,00%, 01/11/14	USA	USD	42.250	0,43
50.000	JohnsonDiversey Holdings Inc., pagaré preferente de desc., 10,67%, 15/05/13	USA	USD	42.250	0,43
50.000	MarkWest Energy Partners LP, pagaré preferente, 6,875%, 01/11/14	USA	USD	42.000	0,43
50.000	Solo Cup Co., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,50%, 15/02/14	USA	USD	41.250	0,42
50.000	United Surgical Partners International Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, PIK, 9,25%, 01/05/17	USA	USD	41.000	0,42
50.000	RSC Equipment Rental Inc., pagaré preferente, 9,50%, 01/12/14	USA	USD	40.375	0,41
50.000	JPMorgan Chase Capital XXII, bonos tras cancelar todas las deudas, 6,45%, 02/02/37	USA	USD	40.060	0,41
50.000	Huntsman International LLC, pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,875%, 15/11/14	USA	USD	39.875	0,40
50.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., oblig. preferentes, 7,25%, 15/03/18	USA	USD	39.750	0,40
50.000	Novelis Inc., pagaré preferente, 7,25%, 15/02/15	CAN	USD	38.250	0,39
50.000	Enterprise Products Operating LLP, pagaré secundario tras cancelar todas las deudas, FRN, 7,034%, 15/01/68 †	USA	USD	36.929	0,37
50.000	LIN Television Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 6,50%, 15/05/13	USA	USD	36.250	0,37
50.000	Lighthouse International Co., pagaré preferente garantizado, Reg S, 8,00%, 30/04/14	LUX	EUR	33.265	0,34
50.000	Forest City Enterprises Inc., pagaré preferente, 7,625%, 01/06/15	USA	USD	31.750	0,32
50.000	Edcon Holdings, bono preferente garantizado, Reg S, FRN, 6,777%, 15/06/15 †	ZAF	EUR	28.753	0,29
50.000	NewPage Corp., pagaré preferente garantizado, 10,00%, 01/05/12	USA	USD	24.250	0,25
50.000	Station Casinos Inc., pagaré preferente, 6,00%, 01/04/12 *	USA	USD	17.500	0,18
50.000	Nortel Networks Ltd., pagaré preferente, 10,75%, 15/07/16 *	CAN	USD	17.500	0,18

— Templeton Global High Yield Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos corporativos (continuación)					
50.000	Radio One Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 6,375%, 15/02/13	USA	USD	15.313	0,15
50.000	CanWest Media Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,00%, 15/09/12 *	CAN	USD	15.000	0,15
75.000	Dex Media Inc., pagaré preferente, B, 8,00%, 15/11/13 *	USA	USD	11.625	0,12
50.000	Lehman Brothers Holdings Inc., pagaré preferente, 6,20%, 26/09/14 *	USA	USD	7.625	0,08
50.000	Idearc Inc., pagaré preferente, 8,00%, 15/11/16 *	USA	USD	1.563	0,02
				<u>4.987.127</u>	<u>50,59</u>
Bonos del Estado y municipales					
500	Nota Do Tesouro Nacional, indexadas a un Índice, 6,00%, 15/05/45	BRA	BRL	434.683	4,41
700	Nota Do Tesouro Nacional, 9,762%, 01/01/17	BRA	BRL	312.342	3,17
25.000	Gobierno de México, 10,00%, 05/12/24	MEX	MXN	215.099	2,18
180.000	República de Sudáfrica, 6,875%, 27/05/19	ZAF	USD	186.066	1,89
90.000	Gobierno de Lituania, pagaré preferente, 9,375%, 22/06/14	LTU	EUR	128.128	1,30
535.000	Gobierno de Argentina, bono preferente, FRN, 1,683%, 03/08/12 †	ARG	USD	127.062	1,29
135.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 0475-1112, 4,75%, 10/12/11	KOR	KRW	107.553	1,09
96.000	Gobierno de Rusia, bono preferente, Reg S, 7,50%, 31/03/30	RUS	USD	95.088	0,97
900.000.000	Gobierno de Indonesia, FR40, 11,00%, 15/09/25	IDN	IDR	81.558	0,83
10.000	Gobierno de México, 8,00%, 17/12/15	MEX	MXN	76.933	0,78
900.000.000	Gobierno de Indonesia, FR47, 10,00%, 15/02/28	IDN	IDR	74.063	0,75
900.000.000	Gobierno de Indonesia, FR45, 9,75%, 15/05/37	IDN	IDR	70.757	0,72
790.000.000	Gobierno de Indonesia, FR46, 9,50%, 15/07/23	IDN	IDR	65.630	0,67
50.000	Gobierno de Filipinas, 8,875%, 17/03/15	PHL	USD	57.556	0,58
500.000.000	Gobierno de Indonesia, FR35, 12,90%, 15/06/22	IDN	IDR	53.392	0,54
55.000	Gobierno de Venezuela, 10,75%, 19/09/13	VEN	USD	45.650	0,46
45.000	Gobierno de Venezuela, bono preferente, Reg S, 5,375%, 07/08/10	VEN	USD	42.412	0,43
280.000.000	Gobierno de Indonesia, FR34, 12,80%, 15/06/21	IDN	IDR	29.968	0,30
210.000.000	Gobierno de Indonesia, FR42, 10,25%, 15/07/27	IDN	IDR	17.693	0,18
50.000.000	Gobierno de Indonesia, FR43, 10,25%, 15/07/22	IDN	IDR	4.433	0,05
15.000	Gobierno de Malasia, 3,814%, 15/02/17	MYS	MYR	4.187	0,04
				<u>2.230.253</u>	<u>22,63</u>
Valores con vencimiento anual					
500.000	KfW Bankengruppe, pagaré preferente, 18,50%, 11/02/10	DEU	EGP	92.573	0,94
267.500	Gobierno de Argentina, bono preferente, Strip, 03/08/09	ARG	USD	65.846	0,67
				<u>158.419</u>	<u>1,61</u>
TOTAL BONOS				<u>7.375.799</u>	<u>74,83</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				<u>7.971.874</u>	<u>80,88</u>
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS					
A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL					
NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
BONOS					
Bonos corporativos					
100.000	Digicel Group Ltd., pagaré preferente, 144A, 8,875%, 15/01/15	JAM	USD	83.500	0,85
50.000	Wind Acquisition Finance SA, pagaré preferente, 144A, 10,75%, 01/12/15	ITA	USD	50.250	0,51
50.000	Intergen NV, pagaré preferente garantizado, 144A, 9,00%, 30/06/17	NLD	USD	47.625	0,48
50.000	Petroplus Finance Ltd., pagaré preferente, 144A, 6,75%, 01/05/14	CHE	USD	43.500	0,44
50.000	SandRidge Energy Inc., pagaré preferente, 144A, 8,00%, 01/06/18	USA	USD	43.000	0,44
50.000	Sanmina-SCI Corp., pagaré preferente, 144A, FRN, 3,379%, 15/06/14 †	USA	USD	41.250	0,42
50.000	Allison Transmission Inc., pagaré preferente, 144A, 11,00%, 01/11/15	USA	USD	39.750	0,40
50.000	MacDermid Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 144A, 9,50%, 15/04/17	USA	USD	36.750	0,37
				<u>385.625</u>	<u>3,91</u>
TOTAL BONOS				<u>385.625</u>	<u>3,91</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS					
A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL					
NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
				<u>385.625</u>	<u>3,91</u>
TOTAL INVERSIONES				<u>8.466.730</u>	<u>85,90</u>

* Actualmente estos bonos corporativos se encuentran en situación de impago

† Los tipos variables se indican a 30 de junio de 2009

— Templeton Global Income Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Transporte aéreo y mensajería					
5.450	United Parcel Service Inc., B	USA	USD	272.445	0,28
3.580	FedEx Corp.	USA	USD	199.120	0,20
12.520	Deutsche Post AG	DEU	EUR	162.172	0,17
				633.737	0,65
Aerolíneas					
142.380	Qantas Airways Ltd.	AUS	AUD	230.449	0,24
87.180	British Airways PLC	GBR	GBP	178.872	0,18
				409.321	0,42
Aluminio					
20.490	Alcoa Inc.	USA	USD	211.662	0,22
Confección y accesorios					
264.000	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKG	HKD	622.026	0,64
Aplicaciones de software					
51.250	Microsoft Corp.	USA	USD	1.218.212	1,24
Bancos					
191.333	Intesa Sanpaolo SpA	ITA	EUR	615.895	0,63
66.000	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	537.585	0,55
15.163	National Australia Bank Ltd.	AUS	AUD	273.993	0,28
24.536	HSBC Holdings PLC	GBR	HKD	207.846	0,21
191.100	Siam City Bank Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	91.454	0,09
				1.726.773	1,76
Servicios de difusión y televisión por cable					
56.979	Mediaset SpA	ITA	EUR	319.076	0,33
Almacenamiento electrónico de datos y periféricos					
623.122	Lite-On Technology Corp.	TWN	TWD	540.444	0,55
353.147	Compal Electronics Inc.	TWN	TWD	286.408	0,29
				826.852	0,84
Construcción e ingeniería					
25.100	Aker Solutions ASA	NOR	NOK	207.186	0,21
Servicios comerciales diversificados					
21.075	Randstad Holding NV	NLD	EUR	582.771	0,59
Servicios financieros diversificados					
263.527	Macquarie Korea Infrastructure Fund	KOR	KRW	1.021.198	1,04
11.680	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	398.405	0,41
31.720	ING Groep NV	NLD	EUR	319.086	0,32
				1.738.689	1,77
Maquinaria industrial					
39.390	Tyco International Ltd.	USA	USD	1.023.352	1,04
23.960	General Electric Co.	USA	USD	280.811	0,29
				1.304.163	1,33
Seguros					
27.130	AXA SA	FRA	EUR	509.523	0,52
Petróleo y gas integrados					
34.635	Royal Dutch Shell PLC, B	GBR	GBP	869.617	0,89
6.980	Chevron Corp.	USA	USD	462.425	0,47
				1.332.042	1,36
Servicios de telecomunicaciones integrados					
522.003	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	1.080.975	1,10
44.790	France Telecom SA	FRA	EUR	1.015.211	1,04
503.610	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	971.137	0,99
25.870	Belgacom	BEL	EUR	824.945	0,84
36.640	Telekom Austria AG	AUT	EUR	572.499	0,58
22.708	Telefónica SA	ESP	EUR	513.426	0,52
244.589	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWN	TWD	487.540	0,50
19.130	AT&T Inc.	USA	USD	475.189	0,49
				5.940.922	6,06

— Templeton Global Income Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Productos recreativos y de ocio				
106.711	JD Group Ltd.	ZAF	ZAR	559.634	0,57
900	Nintendo Co. Ltd.	JPN	JPY	248.724	0,26
				808.358	0,83
	Seguros de vida y de salud				
107.760	Standard Life PLC	GBR	GBP	329.961	0,34
	Medios de comunicación				
40.890	Vivendi SA	FRA	EUR	976.997	1,00
	Suministros múltiples				
16.190	E.ON AG	DEU	EUR	572.925	0,59
13.210	GDF Suez	FRA	EUR	491.743	0,50
				1.064.668	1,09
	Seguros múltiples				
5.230	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	DEU	EUR	705.171	0,72
105.740	Aviva PLC	GBR	GBP	594.139	0,61
				1.299.310	1,33
	Equipos de conexión a redes				
14.500	Cisco Systems Inc.	USA	USD	270.280	0,28
	Petróleo y gas				
46.659	Eni SpA	ITA	EUR	1.102.730	1,13
132.560	BP PLC	GBR	GBP	1.042.118	1,06
15.870	Total SA, B	FRA	EUR	856.537	0,87
				3.001.385	3,06
	Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas				
20.540	Halliburton Co.	USA	USD	425.178	0,43
	Refinado y comercialización de petróleo y gas				
138.260	Centrica PLC	GBR	GBP	507.294	0,52
	Alimentos envasados				
959.143	Goodman Fielder Ltd.	AUS	AUD	1.007.917	1,03
14.850	Unilever NV	NLD	EUR	357.523	0,36
				1.365.440	1,39
	Productos farmacéuticos				
39.050	Merck & Co. Inc.	USA	USD	1.091.838	1,11
71.460	Pfizer Inc.	USA	USD	1.071.900	1,09
51.659	GlaxoSmithKline PLC	GBR	GBP	908.194	0,93
32.020	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	650.326	0,66
5.650	Merck KGaA	DEU	EUR	575.333	0,59
39.900	Biovail Corp.	CAN	CAD	535.911	0,55
8.510	Sanofi-Aventis	FRA	EUR	499.766	0,51
7.700	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	300.457	0,31
				5.633.725	5,75
	Servicios de edición e impresión				
56.300	Pearson PLC	GBR	GBP	564.599	0,57
40.690	Reed Elsevier NV	NLD	EUR	447.614	0,46
				1.012.213	1,03
	Semiconductores				
437.625	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	728.487	0,74
	Acero				
18.560	Vale SA, ADR, acc. pref., A	BRA	USD	284.896	0,29
	Sociedades comerciales y distribuidores				
225.020	Electrocomponents PLC	GBR	GBP	521.108	0,53
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
60.330	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, ADR	TUR	USD	836.174	0,86
22.671	Egyptian Mobile Services	EGY	EGP	786.636	0,80
				1.622.810	1,66
	TOTAL ACCIONES			37.435.065	38,21
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			37.435.065	38,21

— Templeton Global Income Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Productos financieros al consumo				
106	Preferred Blocker Inc., 7,00%, acc. pref., 144A	USA	USD	45.593	0,05
	Petróleo y gas integrados				
5.600	Gazprom, ADR	RUS	USD	113.568	0,11
	TOTAL ACCIONES			159.161	0,16
	BONOS				
	Bonos corporativos				
18.000.000	General Electric Capital Corp., pagaré preferente, A, 8,50%, 06/04/18	USA	MXN	1.147.816	1,17
600.000	NRG Energy Inc., pagaré preferente, 7,375%, 01/02/16	USA	USD	569.250	0,58
600.000	Michaels Stores Inc., pagaré preferente, 10,00%, 01/11/14	USA	USD	507.000	0,52
600.000	Chesapeake Energy Corp., pagaré preferente, 6,25%, 15/01/18	USA	USD	501.000	0,51
427.000	GMAC LLC, pagaré preferente, 144A, 7,25%, 02/03/11	USA	USD	394.975	0,40
400.000	SunGard Data Systems Inc., pagaré pref.				
	tras cancelar todas las deudas, 10,25%, 15/08/15	USA	USD	371.500	0,38
400.000	HCA Inc., pagaré preferente, 6,50%, 15/02/16	USA	USD	325.000	0,33
458.000	KfW Bankengruppe, pagaré preferente, 6,50%, 15/11/11	DEU	NZD	306.564	0,31
300.000	Edcon Proprietary Ltd., pagaré preferente garantizado, Reg S, FRN, 4,527%, 15/06/14 †	ZAF	EUR	246.156	0,25
200.000	Anglo American Capital PLC, pagaré preferente, 144A, 9,375%, 08/04/14	GBR	USD	217.459	0,22
200.000	CCH II LLC, pagaré preferente, 10,25%, 15/09/10 *	USA	USD	212.000	0,22
200.000	Nalco Co., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,875%, 15/11/13	USA	USD	205.000	0,21
200.000	The Kroger Co., 6,15%, 15/01/20	USA	USD	204.741	0,21
200.000	Jostens IH Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,625%, 01/10/12	USA	USD	200.500	0,20
200.000	Morgan Stanley, pagaré preferente, 6,00%, 28/04/15	USA	USD	199.816	0,20
200.000	HCA Inc., pagaré preferente garantizado, 9,125%, 15/11/14	USA	USD	198.500	0,20
200.000	Crown Americas Inc., pagaré preferente, 7,75%, 15/11/15	USA	USD	196.500	0,20
200.000	ARAMARK Corp., pagaré preferente, 8,50%, 01/02/15	USA	USD	195.000	0,20
200.000	Wells Fargo Capital XV, acc. pref., 9,75%, Perpetuo	USA	USD	193.663	0,20
200.000	SunGard Data Systems Inc., pagaré preferente, 9,125%, 15/08/13	USA	USD	190.000	0,19
300.000	Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC, pagaré preferente, A, 10,25%, 01/11/15	USA	USD	188.250	0,19
222.000	U.S. Oncology Holdings Inc., pagaré preferente, PIK, FRN, 6,904%, 15/03/12 †	USA	USD	188.145	0,19
200.000	EchoStar DBS Corp., pagaré preferente, 7,125%, 01/02/16	USA	USD	187.500	0,19
200.000	Ford Motor Credit Co. LLC, pagaré preferente, 9,875%, 10/08/11	USA	USD	185.120	0,19
200.000	Alfa MTN Markets Ltd. for ABH Financial Ltd., Reg S, 8,20%, 25/06/12	RUS	USD	182.000	0,19
200.000	Plains Exploration & Production Co., pagaré preferente, 7,625%, 01/06/18	USA	USD	180.500	0,18
200.000	Quicksilver Resources Inc., pagaré preferente, 8,25%, 01/08/15	USA	USD	179.000	0,18
200.000	The Goldman Sachs Group Inc., pagarés tras cancelar todas las deudas, 6,75%, 01/10/37	USA	USD	178.111	0,18
200.000	Merrill Lynch & Co. Inc., pagaré preferente, 6,40%, 28/08/17	USA	USD	177.468	0,18
200.000	Jarden Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,50%, 01/05/17	USA	USD	176.000	0,18
200.000	Tesoro Corp., pagaré preferente, 6,50%, 01/06/17	USA	USD	172.000	0,18
200.000	RBS Global & Rexnord Corp., pagaré preferente, 9,50%, 01/08/14	USA	USD	172.000	0,18
200.000	Lamar Media Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, C, 6,625%, 15/08/15	USA	USD	170.000	0,17
200.000	MarkWest Energy Partners LP, pagaré preferente, 6,875%, 01/11/14	USA	USD	168.000	0,17
200.000	Dynegy Holdings Inc., pagaré preferente, 7,50%, 01/06/15	USA	USD	167.750	0,17
200.000	Bank of America Corp., acc. pref., bonos tras cancelar todas las deudas, M, 8,125%, Perpetuo	USA	USD	167.288	0,17
200.000	United Surgical Partners International Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, PIK, 9,25%, 01/05/17	USA	USD	164.000	0,17
200.000	RSC Equipment Rental Inc., pagaré preferente, 9,50%, 01/12/14	USA	USD	161.500	0,17
200.000	JPMorgan Chase Capital XXII, bonos tras cancelar todas las deudas, 6,45%, 02/02/37	USA	USD	160.241	0,16
200.000	Novelis Inc., pagaré preferente, 7,25%, 15/02/15	CAN	USD	153.000	0,16
200.000	MetLife Inc., pagaré secundario tras cancelar todas las deudas, FRN, 6,40%, 15/12/66 †	USA	USD	143.375	0,15
125.000	FMC Finance III SA, pagaré preferente, 6,875%, 15/07/17	DEU	USD	116.875	0,12
100.000	Altria Group Inc., bono preferente, 9,25%, 06/08/19	USA	USD	112.480	0,12
100.000	Dole Food Co. Inc., pagaré preferente, 144A, 13,875%, 15/03/14	USA	USD	110.500	0,11
100.000	Tyson Foods Inc., pagaré preferente, 144A, 10,50%, 01/03/14	USA	USD	109.000	0,11
100.000	Dollar General Corp., pagaré preferente, 10,625%, 15/07/15	USA	USD	108.500	0,11
100.000	Anglo American Capital PLC, 144A, 9,375%, 08/04/19	GBR	USD	108.175	0,11
100.000	ArcelorMittal, pagaré preferente, 9,85%, 01/06/19	LUX	USD	108.080	0,11
100.000	Teck Resources Ltd., pagaré preferente garantizado, 144A, 10,75%, 15/05/19	CAN	USD	107.666	0,11
100.000	Comcast Corp., pagaré preferente, 6,30%, 15/11/17	USA	USD	105.995	0,11
100.000	Fresenius US Finance II, pagaré preferente, 144A, 9,00%, 15/07/15	DEU	USD	104.750	0,11
160.000	Svensk Exportkredit AB, pagaré preferente, 7,625%, 30/06/14	SWE	NZD	104.641	0,11
100.000	Inmarsat Finance PLC, pagaré preferente, 10,375%, 15/11/12	GBR	USD	104.000	0,11
100.000	Ameren Corp., pagaré preferente, 8,875%, 15/05/14	USA	USD	103.347	0,11
100.000	Petrohawk Energy Corp., pagaré preferente, 144A, 10,50%, 01/08/14	USA	USD	102.750	0,11

— Templeton Global Income Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos corporativos (continuación)					
100.000	Canadian Natural Resources Ltd., 5,90%, 01/02/18	CAN	USD	102.302	0,10
100.000	Crown Castle International Corp., pagaré preferente, 9,00%, 15/01/15	USA	USD	102.250	0,10
100.000	Quest Diagnostics Inc., 6,40%, 01/07/17	USA	USD	102.222	0,10
100.000	Millicom International Cellular SA, pagaré preferente, 10,00%, 01/12/13	LUX	USD	101.875	0,10
100.000	Compagnie Générale de Géophysique-Veritas, pagaré preferente, 144A, 9,50%, 15/05/16	FRA	USD	101.812	0,10
100.000	CMS Energy Corp., pagaré preferente, 8,75%, 15/06/19	USA	USD	101.659	0,10
100.000	Berry Petroleum Co., pagaré preferente, 10,25%, 01/06/14	USA	USD	101.500	0,10
100.000	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., pagaré preferente, 8,375%, 01/04/17	USA	USD	100.892	0,10
100.000	Rite Aid Corp., pagaré preferente garantizado, 144A, 9,75%, 12/06/16	USA	USD	100.500	0,10
100.000	WMG Acquisition Corp., pagaré preferente garantizado, 144A, 9,50%, 15/06/16	USA	USD	100.000	0,10
100.000	MetroPCS Wireless Inc., pagaré preferente, 9,25%, 01/11/14	USA	USD	99.875	0,10
100.000	Mariner Energy Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 11,75%, 30/06/16	USA	USD	99.875	0,10
100.000	CSC Holdings Inc., pagaré preferente, 144A, 8,50%, 15/04/14	USA	USD	99.625	0,10
100.000	Peabody Energy Corp., pagaré preferente, B, 6,875%, 15/03/13	USA	USD	99.500	0,10
100.000	The Williams Cos. Inc., pagaré preferente, 7,625%, 15/07/19	USA	USD	98.921	0,10
100.000	Weatherford International Ltd., pagaré preferente, 6,00%, 15/03/18	USA	USD	98.365	0,10
100.000	Supervalu Inc., pagaré preferente, 8,00%, 01/05/16	USA	USD	97.500	0,10
100.000	Owens-Brockway Glass Container Inc., pagaré preferente, 144A, 7,375%, 15/05/16	USA	USD	97.500	0,10
100.000	Time Warner Inc., 7,625%, 15/04/31	USA	USD	97.388	0,10
200.000	NewPage Corp., pagaré preferente garantizado, 10,00%, 01/05/12	USA	USD	97.000	0,10
100.000	Qwest Corp., pagaré preferente, 144A, 8,375%, 01/05/16	USA	USD	97.000	0,10
100.000	Sandridge Energy Inc., pagaré preferente, 144A, 9,875%, 15/05/16	USA	USD	97.000	0,10
100.000	Telecom Italia Capital, pagaré preferente, 4,95%, 30/09/14	ITA	USD	96.963	0,10
100.000	UPC Holding BV, pagaré preferente, 144A, 9,875%, 15/04/18	NLD	USD	96.920	0,10
100.000	Intelsat Subsidiary Holding Co. Ltd., pagaré preferente, 8,50%, 15/01/13	BMU	USD	96.500	0,10
100.000	Vanguard Health Holding Co. II LLC, pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 9,00%, 01/10/14	USA	USD	96.250	0,10
100.000	Host Hotels & Resorts LP, pagaré preferente, 144A, 9,00%, 15/05/17	USA	USD	95.750	0,10
100.000	Harrah's Operating Escrow, pagaré preferente garantizado, 144A, 11,25%, 01/06/17	USA	USD	95.000	0,10
100.000	JBS USA LLC, pagaré preferente, 144A, 11,625%, 01/05/14	USA	USD	95.000	0,10
100.000	Copano Energy LLC, pagaré preferente, 8,125%, 01/03/16	USA	USD	94.500	0,10
100.000	UBS AG Stamford, pagaré preferente, 5,875%, 20/12/17	USA	USD	93.277	0,10
100.000	Viacom Inc., pagaré preferente, 6,875%, 30/04/36	USA	USD	93.065	0,10
100.000	CenterPoint Energy Inc., pagaré preferente, 6,125%, 01/11/17	USA	USD	92.768	0,09
100.000	Case New Holland Inc., pagaré preferente, 7,125%, 01/03/14	USA	USD	91.750	0,09
100.000	Quebecor Media Inc., pagaré preferente, 7,75%, 15/03/16	CAN	USD	91.125	0,09
100.000	Quebecor Media Inc., pagaré preferente, 7,75%, 15/03/16	CAN	USD	91.125	0,09
100.000	Pinnacle Entertainment Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,50%, 15/06/15	USA	USD	86.000	0,09
100.000	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc., pagaré preferente, 6,75%, 15/05/18	USA	USD	85.886	0,09
100.000	Citigroup Inc., pagarés tras cancelar todas las deudas, 5,00%, 15/09/14	USA	USD	83.960	0,09
100.000	Solo Cup Co., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,50%, 15/02/14	USA	USD	82.500	0,08
100.000	Huntsman International LLC, pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,875%, 15/11/14	USA	USD	79.750	0,08
100.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., oblig. preferentes, 7,25%, 15/03/18	USA	USD	79.500	0,08
75.000	Fresenius Medical Care Capital Trust IV, 7,875%, 15/06/11	DEU	USD	76.688	0,08
100.000	Enterprise Products Operating LLP, pagaré secundario tras cancelar todas las deudas, FRN, 7,034%, 15/01/68 †	USA	USD	73.858	0,08
79.000	GMAC LLC, pagaré preferente, 144A, 6,875%, 28/08/12	USA	USD	66.755	0,07
100.000	MGM MIRAGE, pagaré preferente, 6,625%, 15/07/15	USA	USD	65.750	0,07
100.000	Forest City Enterprises Inc., pagaré preferente, 7,625%, 01/06/15	USA	USD	63.500	0,06
100.000	HSBK (Europe) BV, Reg S, 7,25%, 03/05/17	KAZ	USD	61.688	0,06
200.000	Radio One Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 6,375%, 15/02/13	USA	USD	61.250	0,06
100.000	Edcon Holdings, bono preferente garantizado, Reg S, FRN, 6,777%, 15/06/15 †	ZAF	EUR	57.507	0,06
300.000	Dex Media Inc., pagaré preferente, B, 8,00%, 15/11/13 *	USA	USD	46.500	0,05
100.000	Station Casinos Inc., pagaré preferente, 7,75%, 15/08/16 *	USA	USD	35.000	0,04
200.000	Dex Media Inc., pagaré preferente de desc., 9,00%, 15/11/13 *	USA	USD	31.000	0,03
200.000	Lehman Brothers Holdings Inc., pagaré preferente, 6,20%, 26/09/14 *	USA	USD	30.500	0,03
100.000	Dex Media Inc., pagaré preferente de desc., 9,00%, 15/11/13 *	USA	USD	15.500	0,02
300.000	Station Casinos Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 6,875%, 01/03/16 *	USA	USD	9.000	0,01
50.000	Dex Media West Finance, pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 9,875%, 15/08/13 *	USA	USD	7.750	0,01
200.000	Idearc Inc., pagaré preferente, 8,00%, 15/11/16 *	USA	USD	6.250	0,01
				<u>16.431.093</u>	<u>16,77</u>

— Templeton Global Income Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos del Estado y municipales					
15.470	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/17	BRA	BRL	6.902.753	7,05
510.000	Gobierno de México, 10,00%, 05/12/24	MEX	MXN	4.388.017	4,48
3.375	Nota Do Tesouro Nacional, indexadas a un Índice, 6,00%, 15/05/45	BRA	BRL	2.934.113	2,99
2.410.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 0475-1112, 4,75%, 10/12/11	KOR	KRW	1.920.012	1,96
22.270.000.000	Gobierno de Indonesia, FR42, 10,25%, 15/07/27	IDN	IDR	1.876.288	1,92
1.340.000	Bonos del Tesoro coreano, pagaré preferente, 7,125%, 16/04/19	KOR	USD	1.447.757	1,48
11.600.000.000	Gobierno de Indonesia, FR40, 11,00%, 15/09/25	IDN	IDR	1.051.187	1,07
2.595.000	Gobierno de Perú, 7, 8,60%, 12/08/17	PER	PEN	1.032.847	1,05
4.165.000	Gobierno de Argentina, bono preferente, FRN, 1,683%, 03/08/12 †	ARG	USD	989.188	1,01
2.495.000	Gobierno de Polonia, 6,25%, 24/10/15	POL	PLN	799.831	0,82
6.950.000.000	Gobierno de Indonesia, FR27, 9,50%, 15/06/15	IDN	IDR	663.850	0,68
1.200.000	Gobierno de Perú, 7,84%, 12/08/20	PER	PEN	457.016	0,47
1.320.000	Gobierno de Polonia, 4,75%, 25/04/12	POL	PLN	408.691	0,42
3.800.000.000	Gobierno de Indonesia, FR30, 10,75%, 15/05/16	IDN	IDR	380.466	0,39
350.000	Chicago Waterworks Revenue, segundo gravamen, Refinanciación, FSA asegurados, 5,00%, 01/11/19	USA	USD	375.578	0,38
3.800.000.000	Gobierno de Indonesia, FR28, 10,00%, 15/07/17	IDN	IDR	362.038	0,37
534.000	Banco Europeo de Inversión, pagaré preferente, 1612/37, 6,50%, 10/09/14	SP	NZD	353.160	0,36
300.000	Illinois Finance Authority Revenue, Alexian Brothers Health System, Refinanciación, Serie A, FSA asegurados, 5,00%, 01/01/20	USA	USD	303.591	0,31
725.000	Gobierno de Perú, 9,91%, 05/05/15	PER	PEN	301.444	0,31
335.000	JEA Water and Sewer System Revenue, Refinanciación, Serie B, MBIA asegurados, 4,75%, 01/10/40	USA	USD	298.475	0,30
300.000	Florida State Board of Education Lottery Revenue, Serie B, MBIA asegurados, 5,00%, 01/07/20	USA	USD	297.249	0,30
2.640.000.000	Gobierno de Indonesia, FR31, 11,00%, 15/11/20	IDN	IDR	253.461	0,26
250.000	Florida State Board of Education Lottery Revenue, Serie B, MBIA asegurados, 5,00%, 01/07/22	USA	USD	244.858	0,25
2.174.000.000	Gobierno de Indonesia, FR34, 12,80%, 15/06/21	IDN	IDR	232.681	0,24
2.329.000.000	Gobierno de Indonesia, FR39, 11,75%, 15/08/23	IDN	IDR	227.025	0,23
200.000	Gobierno de Perú, 7,35%, 21/07/25	PER	USD	214.500	0,22
200.000	Florida State Board of Education Lottery Revenue, Serie B, MBIA asegurados, 5,00%, 01/07/21	USA	USD	197.868	0,20
1.300.000.000	Gobierno de Indonesia, FR43, 10,25%, 15/07/22	IDN	IDR	115.258	0,12
100.000	Metropolitan Government Nashville and Davidson County Health and Educational Facilities Board Revenue, Vanderbilt University, Refinanciación, Serie B, 5,00%, 01/10/18	USA	USD	111.746	0,11
100.000	Metropolitan Government Nashville and Davidson County Health and Educational Facilities Board Revenue, Vanderbilt University, Refinanciación, Serie A, 5,00%, 01/10/18	USA	USD	111.746	0,11
1.400.000.000	Gobierno de Indonesia, FR45, 9,75%, 15/05/37	IDN	IDR	110.066	0,11
1.030.000.000	Gobierno de Indonesia, FR37, 12,00%, 15/09/26	IDN	IDR	99.897	0,10
117.000	Provincia de Ontario, 6,25%, 16/06/15	CAN	NZD	73.962	0,08
25.000	República de El Salvador, Reg S, 7,65%, 15/06/35	SVC	USD	21.125	0,02
				<u>29.557.744</u>	<u>30,17</u>
Valores con vencimiento anual					
4.450.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 18/08/09	EGY	EGP	784.709	0,80
2.082.500	Gobierno de Argentina, bono preferente, Strip, 03/08/09	ARG	USD	512.613	0,52
2.525.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 22/09/09	EGY	EGP	440.218	0,45
2.275.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 14/07/09	EGY	EGP	405.062	0,41
1.200.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 07/07/09	EGY	EGP	214.092	0,22
260.000.000	Kumho Industrial Co. Ltd., 5,75%, 04/08/09	KOR	KRW	204.116	0,21
950.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 11/08/09	EGY	EGP	167.854	0,17
130.000.000	Kumho Industrial Co. Ltd., 5,75%, 23/10/09	KOR	KRW	102.148	0,11
				<u>2.830.812</u>	<u>2,89</u>
TOTAL BONOS				<u>48.819.649</u>	<u>49,83</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				<u>48.978.810</u>	<u>49,99</u>

— Templeton Global Income Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
300.000	Ceva Group PLC, pagaré preferente, 144A, 10,00%, 01/09/14	GBR	USD	205.500	0,21
200.000	Cargill Inc., 144A, 6,00%, 27/11/17	USA	USD	199.399	0,20
200.000	Interger NV, pagaré preferente garantizado, 144A, 9,00%, 30/06/17	NLD	USD	190.500	0,20
200.000	Digicel Group Ltd., pagaré preferente, 144A, 8,875%, 15/01/15	JAM	USD	167.000	0,17
200.000	Sanmina-SCI Corp., pagaré preferente, 144A, FRN, 3,379%, 15/06/14 †	USA	USD	165.000	0,17
200.000	Allison Transmission Inc., pagaré preferente, 144A, 11,00%, 01/11/15	USA	USD	159.000	0,16
200.000	MacDermid Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 144A, 9,50%, 15/04/17	USA	USD	147.000	0,15
200.000	TRW Automotive Inc., pagaré preferente, 144A, 7,25%, 15/03/17	USA	USD	139.000	0,14
100.000	British Sky Broadcasting Group PLC, pagaré preferente, 144A, 6,10%, 15/02/18	GBR	USD	100.006	0,10
100.000	Petroplus Finance Ltd., pagaré preferente, 144A, 6,75%, 01/05/14	CHE	USD	87.000	0,09
100.000	Ineos Group Holdings PLC, pagaré preferente garantizado, 144A, 8,50%, 15/02/16	GBR	USD	34.000	0,04
200.000	CanWest Mediaworks LP, pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 144A, 9,25%, 01/08/15 *	CAN	USD	21.000	0,02
200.000	Fontainebleau Las Vegas, 144A, 10,25%, 15/06/15 *	USA	USD	8.500	0,01
				<u>1.622.905</u>	<u>1,66</u>
	Bonos del Estado y municipales				
1.000.000	Queensland Treasury Corp., 144A, 7,125%, 18/09/17	AUS	NZD	670.180	0,68
	TOTAL BONOS			<u>2.293.085</u>	<u>2,34</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			<u>2.293.085</u>	<u>2,34</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>88.706.960</u>	<u>90,54</u>

* Actualmente estos bonos corporativos se encuentran en situación de impago

† Los tipos variables se indican a 30 de junio de 2009

— Templeton Global Smaller Companies Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Transporte aéreo y mensajería					
9.779.379	Sinotrans Ltd., H	CHN	HKD	2.220.894	1,77
13.792	Panalpina Welttransport Holding AG	CHE	CHF	1.001.820	0,80
				3.222.714	2,57
Confección y accesorios					
383.000	Descente Ltd.	JPN	JPY	1.840.276	1,47
2.560.636	Pacific Brands Ltd.	AUS	AUD	1.762.969	1,41
871.500	Stella International Holdings Ltd.	CYM	HKD	1.405.663	1,12
161.760	K-Swiss Inc., A	USA	USD	1.374.960	1,10
84.780	Volcom Inc.	USA	USD	1.059.750	0,84
6.000	Asics Corp.	JPN	JPY	54.795	0,04
				7.498.413	5,98
Venta de ropa al por menor					
439.010	Chico's FAS Inc.	USA	USD	4.271.567	3,41
6.772.000	Giordano International Ltd.	HKG	HKD	1.424.323	1,13
				5.695.890	4,54
Bancos					
693.600	Dah Sing Financial Group	HKG	HKD	2.828.135	2,25
5.603.500	Bank of Ayudhya Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	2.385.518	1,90
11.781.000	Ta Chong Bank Ltd.	TWN	TWD	2.104.518	1,68
284.940	Busan Bank	KOR	KRW	1.955.778	1,56
181.110	Daegu Bank Co. Ltd.	KOR	KRW	1.662.211	1,33
				10.936.160	8,72
Productos químicos generales					
7.692.251	Bio-Treat Technology Ltd.	CHN	SGD	292.037	0,23
Venta de productos informáticos y electrónicos					
558.905	GAME Group PLC	GBR	GBP	1.512.733	1,21
Almacenamiento electrónico de datos y periféricos					
1.376.993	KYE Systems Corp.	TWN	TWD	1.104.193	0,88
Construcción e ingeniería					
302.509	Jenoptik AG	DEU	EUR	1.272.897	1,01
Productos financieros al consumo					
5.874.956	Avis Europe PLC	GBR	GBP	2.102.433	1,68
2.881.198	Emeco Holdings Ltd.	AUS	AUD	939.634	0,75
166.650	Aiful Corp.	JPN	JPY	641.627	0,51
				3.683.694	2,94
Distribuidores					
263.749	Premier Farnell PLC	GBR	GBP	546.789	0,44
Servicios comerciales diversificados					
81.159	Steiner Leisure Ltd.	BHS	USD	2.477.784	1,98
149.894	USG People NV	NLD	EUR	1.717.672	1,37
92.200	Sohgo Security Services Co. Ltd.	JPN	JPY	972.138	0,77
				5.167.594	4,12
Servicios financieros diversificados					
122.260	Legg Mason Inc.	USA	USD	2.980.698	2,38
84.102	Vontobel Holding AG	CHE	CHF	2.251.696	1,79
1.381.609	Henderson Group PLC	GBR	GBP	2.085.689	1,66
284.700	Canaccord Capital Inc.	CAN	CAD	1.701.419	1,36
200	Mullen Group Ltd.	CAN	CAD	2.155	0,00
				9.021.657	7,19
Minería y metales diversificados					
646.804	Iluka Resources Ltd.	AUS	AUD	1.489.599	1,19
Suministros - Electricidad					
2.479.500	Glow Energy Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	2.475.132	1,98
1.702.500	First Gen Corp.	PHL	PHP	707.018	0,56
				3.182.150	2,54

— Templeton Global Smaller Companies Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Equipos y componentes eléctricos					
2.028.017	AcBel Polytech Inc.	TWN	TWD	1.166.449	0,93
66.473	Twentsche Kabel Holdings NV	NLD	EUR	923.027	0,74
				2.089.476	1,67
Equipos e instrumentos electrónicos					
412.890	Daeduck Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	1.227.528	0,98
Distribuidores y servicios médicos					
174.200	Nichii Gakkan Co.	JPN	JPY	1.731.876	1,38
118.705	Mediq NV	NLD	EUR	1.506.786	1,20
19.200	Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	727.273	0,58
				3.965.935	3,16
Mobiliario para el hogar					
266.790	Tempur-Pedic International Inc.	USA	USD	3.486.945	2,78
72.170	Fossil Inc.	USA	USD	1.737.854	1,38
548.951	Sealy Corp.	USA	USD	1.075.944	0,86
				6.300.743	5,02
Hoteles, centros de vacaciones y cruceros					
307.545	Sol Melia SA	ESP	EUR	1.811.723	1,44
Conglomerados industriales					
1.998.134	Fiberweb PLC	GBR	GBP	2.309.560	1,84
664.000	Takuma Co. Ltd.	JPN	JPY	1.522.872	1,22
185.743	Bodycote PLC	GBR	GBP	391.948	0,31
				4.224.380	3,37
Maquinaria industrial					
101.207	Draka Holding NV	NLD	EUR	1.351.392	1,08
265.506	ATS Automation Tooling Systems Inc.	CAN	CAD	997.688	0,80
96.692	Aalberts Industries NV	NLD	EUR	758.117	0,60
				3.107.197	2,48
Consultoría sobre tecnologías de la información y otros servicios					
43.660	VASCO Data Security International Inc.	USA	USD	319.155	0,25
Productos recreativos y de ocio					
125.050	Hibbett Sports Inc.	USA	USD	2.250.900	1,79
200.152	Amer Sports OYJ	FIN	EUR	2.217.792	1,77
761.700	Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	1.828.915	1,46
218.116	West Marine Inc.	USA	USD	1.201.819	0,96
79.410	JAKKS Pacific Inc.	USA	USD	1.018.830	0,81
				8.518.256	6,79
Productos cárnicos, avícolas y pesqueros					
61.890	Binggrae Co. Ltd.	KOR	KRW	2.136.147	1,70
3.969.000	People's Food Holdings Ltd.	CHN	SGD	1.547.929	1,24
				3.684.076	2,94
Contenedores para metales y vidrio					
178.980	Huhtamaki OYJ	FIN	EUR	1.845.125	1,47
Equipos de conexión a redes					
518.053	D-Link Corp.	TWN	TWD	420.938	0,33
Productos electrónicos de oficina					
67.595	Barco NV	BEL	EUR	2.312.385	1,85
222.274	GSI Group Inc.	CAN	USD	217.829	0,17
				2.530.214	2,02
Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas					
57.193	SBM Offshore NV	NLD	EUR	976.264	0,78
Productos de papel					
1.604.604	PaperlinX Ltd.	AUS	AUD	549.146	0,44
Productos farmacéuticos					
187.500	Biovail Corp.	CAN	CAD	2.518.380	2,01
Servicios de edición e impresión					
3.702.977	Future PLC	GBR	GBP	1.111.917	0,89

— Templeton Global Smaller Companies Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
407.000	Propiedad, gestión y promoción de inmuebles Hopewell Holdings Ltd.	HKG	HKD	1.276.158	1,02
968.097	Productos químicos especializados Yule Catto & Co. PLC	GBR	GBP	1.704.359	1,36
2.097.000	Equipos de telecomunicaciones Huan Hsin Holdings Ltd.	SGP	SGD	296.738	0,24
31.558	Elcoteq SE, A	FIN	EUR	38.509	0,03
				335.247	0,27
2.858.000	Textiles Texwinca Holdings Ltd.	HKG	HKD	2.282.742	1,82
7.666.000	Fountain Set (Holdings) Ltd.	HKG	HKD	682.530	0,54
				2.965.272	2,36
3.976.073	Sociedades comerciales y distribuidores Test-Rite International Co. Ltd.	TWN	TWD	1.839.206	1,47
40.700	Transporte por carretera Hopewell Highway Infrastructure Ltd.	HKG	HKD	22.792	0,02
220.061	Neumáticos y caucho Halla Climate Control Corp.	KOR	KRW	1.664.095	1,33
	TOTAL ACCIONES			109.634.102	87,43
	DERECHOS				
548.951	Mobiliario para el hogar Sealy Corp., der., 02/07/09	USA	USD	1.163.776	0,93
	TOTAL DERECHOS			1.163.776	0,93
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			110.797.878	88,36
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
343.713	Servicios financieros diversificados D. Carnegie & Co. AB	SWE	SEK	0	0,00
	TOTAL ACCIONES			0	0,00
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			0	0,00
	TOTAL INVERSIONES			110.797.878	88,36

— Templeton Global Total Return Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Productos financieros al consumo					
301.000	Freddie Mac, 8,375%, acc. pref., Z	USA	USD	367.220	0,02
1.300	Fannie Mae, 8,25%, acc. pref.	USA	USD	1.742	0,00
TOTAL ACCIONES				368.962	0,02
BONOS					
Bonos corporativos					
100.000	PCCW-HWT Capital No. 2 Ltd., Reg S, 6,00%, 15/07/13	HKG	USD	97.259	0,00
TOTAL BONOS				97.259	0,00
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				466.221	0,02
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
ACCIONES					
Productos financieros al consumo					
227.200	Fannie Mae, 8,75%, acc. pref. conv.	USA	USD	208.070	0,01
859	Preferred Blocker Inc., 9,00%, acc. pref., 144A	USA	USD	369.477	0,01
TOTAL ACCIONES				577.547	0,02
BONOS					
Bonos corporativos					
1.842.000.000	General Electric Capital Corp., pagaré preferente, A, 8,50%, 06/04/18	USA	MXN	117.459.786	4,73
58.730.000	Gazprom, pagaré garantizado, Reg S, 7,51%, 31/07/13	RUS	USD	57.702.225	2,32
43.200.000	Kazmunaigaz Finance Sub BV, 144A, 9,125%, 02/07/18	KAZ	USD	39.001.941	1,57
45.000.000	Bank of America Corp., acc. pref., bonos tras cancelar todas las deudas, M, 8,125%, Perpetuo	USA	USD	37.639.800	1,52
32.750.000	LUKOIL International Finance BV, Reg S, 6,656%, 07/06/22	RUS	USD	27.061.753	1,09
39.110.000	DP World Ltd., Reg S, 6,85%, 02/07/37	ARE	USD	26.112.183	1,05
36.158.000	HSBK (Europe) BV, Reg S, 7,25%, 03/05/17	KAZ	USD	22.305.207	0,90
25.000.000	JPMorgan Chase & Co., pagaré secundario tras cancelar todas las deudas, 1, 7,90%, Perpetuo	USA	USD	21.938.250	0,88
21.000.000	JPMorgan Chase Capital XXII, bonos tras cancelar todas las deudas, 6,45%, 02/02/37	USA	USD	16.825.263	0,68
27.810.000	General Electric Capital Corp., pagaré preferente, A, 7,625%, 10/12/14	USA	NZD	16.815.683	0,68
20.000.000	Citigroup Inc., pagarés tras cancelar todas las deudas, 5,00%, 15/09/14	USA	USD	16.792.080	0,68
15.000.000	Telecom Italia Capital, pagaré preferente, 4,95%, 30/09/14	ITA	USD	14.544.457	0,59
14.440.000	Alfa MTN Markets Ltd. for ABH Financial Ltd., Reg S, 8,20%, 25/06/12	RUS	USD	13.140.400	0,53
13.550.000	HSBC Holdings PLC, pagarés tras cancelar todas las deudas, 6,50%, 15/09/37	GBR	USD	13.131.942	0,53
16.720.000	ICICI Bank Ltd., Reg S, FRN, 6,375%, 30/04/22 †	IND	USD	13.078.334	0,53
14.570.000	LUKOIL International Finance BV, Reg S, 6,356%, 07/06/17	RUS	USD	13.003.725	0,52
15.000.000	Wells Fargo Capital XIII, acc. pref., 7,70%, Perpetuo	USA	USD	12.459.525	0,50
10.075.000	Comcast Corp., pagaré preferente, 6,30%, 15/11/17	USA	USD	10.679.037	0,43
10.000.000	American Express Credit Corp., pagaré preferente, C, 7,30%, 20/08/13	USA	USD	10.429.142	0,42
12.300.000	Edcon Proprietary Ltd., pagaré preferente garantizado, Reg S, FRN, 4,527%, 15/06/14 †	ZAF	EUR	10.092.409	0,41
10.000.000	Time Warner Inc., 7,625%, 15/04/31	USA	USD	9.738.760	0,39
10.000.000	UBS AG Stamford, pagaré preferente, 5,875%, 20/12/17	USA	USD	9.327.720	0,38
10.000.000	The Goldman Sachs Group Inc., pagarés tras cancelar todas las deudas, 6,75%, 01/10/37	USA	USD	8.905.550	0,36
7.500.000	Anglo American Capital PLC, pagaré preferente, 144A, 9,375%, 08/04/14	GBR	USD	8.154.712	0,33
7.700.000	NRG Energy Inc., pagaré preferente, 7,375%, 01/02/16	USA	USD	7.305.375	0,29
7.309.000	HCA Inc., pagaré preferente garantizado, 9,125%, 15/11/14	USA	USD	7.254.182	0,29
10.000.000	MetLife Inc., pagaré secundario tras cancelar todas las deudas, FRN, 6,40%, 15/12/66 †	USA	USD	7.168.750	0,29
6.000.000	Weatherford International Ltd., pagaré preferente, 6,00%, 15/03/18	USA	USD	5.901.888	0,24
4.350.000	Ciudad de Moscú, 5,064%, 20/10/16	RUS	EUR	5.298.790	0,21
5.000.000	The Kroger Co., 6,15%, 15/01/20	USA	USD	5.118.520	0,21
5.000.000	Canadian Natural Resources Ltd., 5,90%, 01/02/18	CAN	USD	5.115.090	0,21
180.000.000	Toyota Motor Credit Corp., pagaré preferente, cupón cero, 15/02/17	USA	MXN	5.052.008	0,20
5.000.000	Wells Fargo Capital XV, acc. pref., 9,75%, Perpetuo	USA	USD	4.841.585	0,19
5.600.000	Chesapeake Energy Corp., pagaré preferente, 6,25%, 15/01/18	USA	USD	4.676.000	0,19
7.300.000	Edcon Holdings, bono preferente garantizado, Reg S, FRN, 6,777%, 15/06/15 †	ZAF	EUR	4.197.982	0,17
55.000.000	Rabobank Nederland, pagaré preferente, 8,75%, 24/01/17	NLD	MXN	3.938.903	0,16
4.350.000	BBVA Intl Pref Uniperson, 4,952%, Perpetuo	ESP	EUR	3.843.826	0,15
4.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC, pagaré preferente, 9,75%, 15/09/10	USA	USD	3.832.620	0,15
3.500.000	Anglo American Capital PLC, 144A, 9,375%, 08/04/19	GBR	USD	3.786.128	0,15
6.537.000	General Electric Capital Corp., pagaré preferente, 6,50%, 28/09/15	USA	NZD	3.674.200	0,15
3.900.000	Plains Exploration & Production Co., pagaré preferente, 7,625%, 01/06/18	USA	USD	3.519.750	0,14
4.052.000	GMAC LLC, pagaré preferente, 144A, 6,875%, 28/08/12	USA	USD	3.423.940	0,14

— Templeton Global Total Return Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Bonos corporativos (continuación)				
5.000.000	Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC, pagaré preferente, A, 10,25%, 01/11/15	USA	USD	3.137.500	0,13
3.000.000	SunGard Data Systems Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 10,25%, 15/08/15	USA	USD	2.786.250	0,11
2.500.000	Dollar General Corp., pagaré preferente, 10,625%, 15/07/15	USA	USD	2.712.500	0,11
2.500.000	ArcelorMittal, pagaré preferente, 9,85%, 01/06/19	LUX	USD	2.702.008	0,11
3.100.000	MarkWest Energy Partners LP, pagaré preferente, 8,75%, 15/04/18	USA	USD	2.697.000	0,11
3.020.000	Jarden Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,50%, 01/05/17	USA	USD	2.657.600	0,11
2.500.000	CCH II LLC, pagaré preferente, 10,25%, 15/09/10 *	USA	USD	2.650.000	0,11
2.500.000	Ameren Corp., pagaré preferente, 8,875%, 15/05/14	USA	USD	2.583.680	0,10
62.000.000	Rabobank Nederland, cupón cero, 05/10/15	NLD	MXN	2.547.643	0,10
2.500.000	WMG Acquisition Corp., pagaré preferente garantizado, 144A, 9,50%, 15/06/16	USA	USD	2.500.000	0,10
2.500.000	MetroPCS Wireless Inc., pagaré preferente, 9,25%, 01/11/14	USA	USD	2.496.875	0,10
2.500.000	Supervalu Inc., pagaré preferente, 8,00%, 01/05/16	USA	USD	2.437.500	0,10
2.500.000	Vanguard Health Holding Co. II LLC, pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 9,00%, 01/10/14	USA	USD	2.406.250	0,10
2.500.000	Host Hotels & Resorts LP, pagaré preferente, 144A, 9,00%, 15/05/17	USA	USD	2.393.750	0,10
2.500.000	Harrah's Operating Escrow, pagaré preferente garantizado, 144A, 11,25%, 01/06/17	USA	USD	2.375.000	0,10
2.797.000	U.S. Oncology Holdings Inc., pagaré preferente, PIK, FRN, 6,904%, 15/03/12 †	USA	USD	2.370.458	0,10
2.200.000	Sumitomo Mitsui Banking, Reg S, 4,375%, Perpetuo	JPN	EUR	2.345.147	0,09
2.500.000	Case New Holland Inc., pagaré preferente, 7,125%, 01/03/14	USA	USD	2.293.750	0,09
2.300.000	Crown Americas LLC, pagaré preferente, 144A, 7,625%, 15/05/17	USA	USD	2.231.000	0,09
2.500.000	Michaels Stores Inc., pagaré preferente, 10,00%, 01/11/14	USA	USD	2.112.500	0,08
2.000.000	Jostens IH Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,625%, 01/10/12	USA	USD	2.005.000	0,08
2.015.000	ARAMARK Corp., pagaré preferente, 8,50%, 01/02/15	USA	USD	1.964.625	0,08
2.000.000	DIRECTV Holdings LLC, pagaré preferente, 7,625%, 15/05/16	USA	USD	1.955.000	0,08
2.000.000	Sandridge Energy Inc., pagaré preferente, 144A, 9,875%, 15/05/16	USA	USD	1.940.000	0,08
2.000.000	Intelsat Subsidiary Holding Co. Ltd., pagaré preferente, 8,875%, 15/01/15	BMU	USD	1.940.000	0,08
1.800.000	Teck Resources Ltd., pagaré preferente garantizado, 144A, 10,75%, 15/05/19	CAN	USD	1.937.981	0,08
2.000.000	JBS USA LLC, pagaré preferente, 144A, 11,625%, 01/05/14	USA	USD	1.900.000	0,08
2.210.000	TNK-BP Finance SA, pagaré preferente, Reg S, 7,875%, 13/03/18	RUS	USD	1.867.450	0,08
2.500.000	Sanmina-SCI Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,125%, 01/03/16	USA	USD	1.834.375	0,07
12.000.000	Lehman Brothers Holdings Inc., pagaré preferente, 6,20%, 26/09/14 *	USA	USD	1.830.000	0,07
2.000.000	Pinnacle Entertainment Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,50%, 15/06/15	USA	USD	1.720.000	0,07
2.000.000	Dynegy Holdings Inc., pagaré preferente, 8,375%, 01/05/16	USA	USD	1.705.000	0,07
10.000.000	Lehman Brothers Holdings Inc., pagaré preferente, 6,875%, 02/05/18 *	USA	USD	1.650.000	0,07
2.000.000	RSC Equipment Rental Inc., pagaré preferente, 9,50%, 01/12/14	USA	USD	1.615.000	0,06
1.500.000	Gazprom, pagaré garantizado, 144A, 7,51%, 31/07/13	RUS	USD	1.473.750	0,06
1.900.000	Enterprise Products Operating LLP, pagaré secundario tras cancelar todas las deudas, FRN, 7,034%, 15/01/68 †	USA	USD	1.403.294	0,06
1.400.000	Peabody Energy Corp., pagaré preferente, B, 6,875%, 15/03/13	USA	USD	1.393.000	0,06
1.500.000	Ford Motor Credit Co. LLC, pagaré preferente, 9,875%, 10/08/11	USA	USD	1.388.403	0,06
1.500.000	Bunge Ltd. Finance Corp., pagaré preferente, 5,10%, 15/07/15	USA	USD	1.377.860	0,06
1.500.000	Quebecor Media Inc., pagaré preferente, 7,75%, 15/03/16	CAN	USD	1.366.875	0,05
1.200.000	Rite Aid Corp., pagaré preferente garantizado, 144A, 9,75%, 12/06/16	USA	USD	1.206.000	0,05
1.400.000	Markwest Energy Partners LP, pagaré preferente, 144A, 6,875%, 01/11/14	USA	USD	1.162.000	0,05
1.100.000	Compagnie Générale de Géophysique-Veritas, pagaré preferente, 144A, 9,50%, 15/05/16	FRA	USD	1.119.932	0,05
1.100.000	CMS Energy Corp., pagaré preferente, 8,75%, 15/06/19	USA	USD	1.118.249	0,05
1.000.000	Hutchison Whampoa International Ltd., Reg S, 7,45%, 24/11/33	USA	USD	1.076.567	0,04
3.000.000	Nortel Networks Ltd., pagaré preferente, 10,75%, 15/07/16 *	CAN	USD	1.050.000	0,04
1.000.000	Quicksilver Resources Inc., pagaré preferente, 11,75%, 01/01/16	USA	USD	1.040.000	0,04
1.500.000	MGM MIRAGE, pagaré preferente, 6,875%, 01/04/16	USA	USD	986.250	0,04
2.800.000	Station Casinos Inc., pagaré preferente, 7,75%, 15/08/16 *	USA	USD	980.000	0,04
1.000.000	SunGard Data Systems Inc., pagaré preferente, 9,125%, 15/08/13	USA	USD	950.000	0,04
1.000.000	El Paso Corp., pagaré preferente, 6,875%, 15/06/14	USA	USD	938.549	0,04
1.200.000	Novelis Inc., pagaré preferente, 7,25%, 15/02/15	CAN	USD	918.000	0,04
1.000.000	RPM International Inc., 6,50%, 15/02/18	USA	USD	909.280	0,04
900.000	Mariner Energy Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 11,75%, 30/06/16	USA	USD	898.875	0,04
875.000	Temasek Financial I Ltd., Reg S, 4,50%, 21/09/15	SGP	USD	898.087	0,04
800.000	Rabobank Nederland, pagaré preferente, 8,125%, 24/01/17	NLD	USD	892.664	0,04
1.000.000	Tesoro Corp., pagaré preferente, 6,50%, 01/06/17	USA	USD	860.000	0,03
5.500.000	Dex Media Inc., pagaré preferente, B, 8,00%, 15/11/13 *	USA	USD	852.500	0,03
1.000.000	Solo Cup Co., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,50%, 15/02/14	USA	USD	825.000	0,03
1.000.000	Huntsman International LLC, pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,875%, 15/11/14	USA	USD	797.500	0,03

— Templeton Global Total Return Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos corporativos (continuación)					
800.000	Univision Communications Inc., pagaré preferente garantizado, 144A, 12,00%, 01/07/14	USA	USD	794.000	0,03
600.000	Johnsondiversey Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 9,625%, 15/05/12	USA	EUR	770.027	0,03
1.110.000	Dominion Resources Inc., pagaré secundario tras cancelar todas las deudas, 06-B, FRN, 6,30%, 30/09/66 †	USA	USD	755.150	0,03
700.000	Nalco Co., pagaré preferente, 144A, 8,25%, 15/05/17	USA	USD	707.000	0,03
700.000	Owens-Brockway Glass Container Inc., pagaré preferente, 144A, 7,375%, 15/05/16	USA	USD	682.500	0,03
600.000	Berry Petroleum Co., pagaré preferente, 10,25%, 01/06/14	USA	USD	609.000	0,02
600.000	Huntsman International LLC, pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,50%, 01/01/15	USA	EUR	589.092	0,02
700.000	Dynegy Holdings Inc., pagaré preferente, 7,50%, 01/06/15	USA	USD	587.125	0,02
700.000	HCA Inc., pagaré preferente, 6,50%, 15/02/16	USA	USD	568.750	0,02
500.000	Tyson Foods Inc., pagaré preferente, 144A, 10,50%, 01/03/14	USA	USD	545.000	0,02
500.000	PCCW-HKTC Capital Ltd., Reg S, 7,75%, 15/11/11	HKG	USD	515.600	0,02
700.000	LIN Television Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 6,50%, 15/05/13	USA	USD	507.500	0,02
500.000	Solo Cup Co., pagaré preferente garantizado, 10,50%, 01/11/13	USA	USD	506.625	0,02
500.000	Tesoro Corp., pagaré preferente, 9,75%, 01/06/19	USA	USD	496.250	0,02
500.000	UPC Holding BV, pagaré preferente, 144A, 9,875%, 15/04/18	NLD	USD	484.600	0,02
500.000	Lamar Media Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, B, 6,625%, 15/08/15	USA	USD	425.000	0,02
500.000	MarkWest Energy Partners LP, pagaré preferente, 6,875%, 01/11/14	USA	USD	420.000	0,02
500.000	United Surgical Partners International Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, PIK, 9,25%, 01/05/17	USA	USD	410.000	0,02
410.000	General Electric Capital Corp., FRN, 1,202%, 21/10/10 †	USA	USD	402.890	0,02
270.000	Telecom Italia Finance SA, 7,75%, 24/01/33	ITA	EUR	388.859	0,02
350.000	Gaz Capital (GAZPROM), 5,136%, 22/03/17	RUS	EUR	376.160	0,02
400.000	Lamar Media Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, C, 6,625%, 15/08/15	USA	USD	340.000	0,01
500.000	MGM MIRAGE, pagaré preferente, 6,625%, 15/07/15	USA	USD	328.750	0,01
500.000	MGM MIRAGE, pagaré preferente, 7,50%, 01/06/16	USA	USD	326.875	0,01
400.000	General Electric Capital Corp., Reg S, FRN, 4,625%, 15/09/66 †	USA	EUR	326.638	0,01
600.000	Freescale Semiconductor Inc., pagaré preferente, 8,875%, 15/12/14	USA	USD	306.000	0,01
1.000.000	CanWest Media Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 8,00%, 15/09/12 *	CAN	USD	300.000	0,01
1.700.000	Dex Media Inc., pagaré preferente de desc., 9,00%, 15/11/13 *	USA	USD	263.500	0,01
500.000	Kazkommerts Finance, bonos tras cancelar todas las deudas, FRN, 8,50%, 13/06/17 †	NLD	USD	236.875	0,01
600.000	Anglo Irish Cap UK LP, 6,949%, Perpetuo	IRL	GBP	197.442	0,01
200.000	Kazakhstan Temir Zholy, 6,50%, 11/05/11	KAZ	USD	184.194	0,01
200.000	Quebecor Media Inc., pagaré preferente, 7,75%, 15/03/16	CAN	USD	182.250	0,01
200.000	Codere Finance SA, pagaré preferente garantizado, Reg S, 8,25%, 15/06/15	LUX	EUR	169.715	0,01
500.000	Radio One Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 6,375%, 15/02/13	USA	USD	153.125	0,01
4.300.000	Station Casinos Inc., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 6,875%, 01/03/16 *	USA	USD	129.000	0,01
100.000	Raytheon Co., 4,85%, 15/01/11	USA	USD	104.251	0,00
100.000	Huntsman International LLC, pagaré preferente, Reg S, 6,875%, 13/11/13	USA	EUR	103.792	0,00
100.000	Lamar Media Corp., pagaré pref. tras cancelar todas las deudas, 7,25%, 01/01/13	USA	USD	95.625	0,00
100.000	NRG Energy Inc., pagaré preferente, 7,375%, 15/01/17	USA	USD	94.500	0,00
75.000	The Kroger Co., 6,40%, 15/08/17	USA	USD	79.640	0,00
75.000	CVS Caremark Corp., pagaré preferente, 5,75%, 01/06/17	USA	USD	75.506	0,00
80.000	Viacom Inc., pagaré preferente, 6,875%, 30/04/36	USA	USD	74.452	0,00
50.000	Schering-plough Corp., 5,375%, 01/10/14	USA	EUR	74.160	0,00
90.000	The Goldman Sachs Group Inc., pagaré secundario tras cancelar todas las deudas, 6,345%, 15/02/34	USA	USD	72.729	0,00
75.000	Valero Energy Corp., 6,125%, 15/06/17	USA	USD	72.415	0,00
75.000	Citigroup Inc., pagaré preferente, 5,50%, 11/04/13	USA	USD	70.375	0,00
80.000	Lincoln National Corp., FRN, 7,00%, 17/05/66 †	USA	USD	51.300	0,00
50.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 8,625%, 01/11/10	USA	USD	47.010	0,00
50.000	Coventry Health Care Inc., pagaré preferente, 5,95%, 15/03/17	USA	USD	39.256	0,00
				<u>754.513.401</u>	<u>30,40</u>

— Templeton Global Total Return Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos del Estado y municipales					
124.722.940.000	Bonos del Tesoro coreano, 0475-1112, 4,75%, 10/12/11	KOR	KRW	99.364.958	4,00
213.970	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/17	BRA	BRL	95.473.959	3,85
94.170	Nota Do Tesouro Nacional, indexadas a un Índice, 6,00%, 15/05/45	BRA	BRL	81.868.275	3,30
708.830.000.000	Gobierno de Indonesia, FR46, 9,50%, 15/07/23	IDN	IDR	58.886.903	2,37
180.900.000	Gobierno de Polonia, 5,75%, 23/09/22	POL	PLN	54.194.852	2,18
528.950.000.000	Gobierno de Indonesia, FR40, 11,00%, 15/09/25	IDN	IDR	47.933.237	1,93
40.310.000	California State GO, 6,00%, 01/04/38	USA	USD	40.364.418	1,63
162.773.000	Gobierno de Argentina, bono preferente, FRN, 1,683%, 03/08/12 †	ARG	USD	38.658.587	1,56
31.650.000	Bonos del Tesoro coreano, pagaré preferente, 7,125%, 16/04/19	KOR	USD	34.195.166	1,38
23.480.000	Gobierno de Lituania, pagaré preferente, 9,375%, 22/06/14	LTU	EUR	33.427.046	1,35
3.695.000	Gobierno de México, 10,00%, 05/12/24	MEX	MXN	31.791.611	1,28
505.000.000	Banco Interamericano de Desarrollo, pagaré preferente, 7,50%, 05/12/24	SP	MXN	30.022.314	1,21
34.831.120.000	Bonos del Tesoro coreano, 0550-1709, 5,50%, 10/09/17	KOR	KRW	27.951.030	1,13
292.070.000.000	Gobierno de Indonesia, FR42, 10,25%, 15/07/27	IDN	IDR	24.607.423	0,99
31.425.000	New South Wales Treasury Corp., pagaré preferente, 5,50%, 01/03/17	AUS	AUD	24.329.473	0,98
23.645.760	Gobierno de Rusia, bono preferente, Reg S, 7,50%, 31/03/30	RUS	USD	23.421.125	0,94
27.400.000	New South Wales Treasury Corp., 6,00%, 01/05/12	AUS	AUD	22.619.417	0,91
20.840.000	Gobierno de Qatar, pagaré preferente, Reg S, 6,55%, 09/04/19	QAT	USD	21.439.150	0,86
258.540.000.000	Gobierno de Indonesia, FR47, 10,00%, 15/02/28	IDN	IDR	21.275.877	0,86
20.470.000	Emirato de Abu Dhabi, Reg S, 6,75%, 08/04/19	ARE	USD	21.114.805	0,85
19.300.000	República de Sudáfrica, 6,875%, 27/05/19	ZAF	USD	19.950.410	0,80
20.815.000	Queensland Treasury Corp., 17, 6,00%, 14/09/17	AUS	AUD	16.566.797	0,67
17.370	Nota Do Tesouro Nacional, indexadas a un Índice, 6,00%, 15/05/15	BRA	BRL	15.731.888	0,63
143.628.000.000	Gobierno de Indonesia, FR34, 12,80%, 15/06/21	IDN	IDR	15.372.376	0,62
19.371.060.000	Bonos del Tesoro coreano, 0525-2703, 5,25%, 10/03/27	KOR	KRW	14.867.414	0,60
166.400.000.000	Gobierno de Indonesia, FR43, 10,25%, 15/07/22	IDN	IDR	14.753.074	0,60
13.610.000	Corporacion Andina De Fomento, 8,125%, 04/06/19	SP	USD	14.617.140	0,59
14.630.000	JEA Water and Sewer System Revenue, Refinanciación, Serie B, MBIA asegurados, 4,75%, 01/10/40	USA	USD	13.034.891	0,53
12.000.000	Chicago Waterworks Revenue, segundo gravamen, Refinanciación, FSA asegurados, 5,00%, 01/11/19	USA	USD	12.876.960	0,52
13.890.000	Gobierno de Indonesia, bono preferente, Reg S, 7,75%, 17/01/38	IDN	USD	12.778.800	0,52
14.912.700.000	Bonos del Tesoro coreano, 0550-1106, 5,50%, 10/06/11	KOR	KRW	12.044.449	0,49
11.750.000	Illinois Finance Authority Revenue, Alexian Brothers Health System, Refinanciación, Serie A, FSA asegurados, 5,00%, 01/01/20	USA	USD	11.890.648	0,48
121.830.000.000	Gobierno de Indonesia, FR49, 9,00%, 15/09/13	IDN	IDR	11.696.630	0,47
10.422.000	Gobierno de Indonesia, bono preferente, Reg S, 8,50%, 12/10/35	IDN	USD	10.630.440	0,43
115.440.000.000	Gobierno de Indonesia, FR48, 9,00%, 15/09/18	IDN	IDR	10.150.120	0,41
10.240.000	Florida State Board of Education Lottery Revenue, Serie B, MBIA asegurados, 5,00%, 01/07/22	USA	USD	10.029.363	0,40
10.605.000	Gobierno de Venezuela, bono preferente, Reg S, 5,375%, 07/08/10	VEN	USD	9.995.213	0,40
10.000.000	Florida State Board of Education Lottery Revenue, Serie B, MBIA asegurados, 5,00%, 01/07/21	USA	USD	9.893.400	0,40
11.895.000	Gobierno de Venezuela, 10,75%, 19/09/13	VEN	USD	9.872.850	0,40
19.690	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/12	BRA	BRL	9.818.932	0,40
20.250	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/14	BRA	BRL	9.587.802	0,39
9.000.000	Florida State Board of Education Lottery Revenue, Serie B, MBIA asegurados, 5,00%, 01/07/20	USA	USD	8.917.470	0,36
11.195.640.000	Bonos del Tesoro coreano, 0400-1206, 4,00%, 10/06/12	KOR	KRW	8.760.204	0,35
10.405.000	Queensland Treasury Corp., 13, 6,00%, 14/08/13	AUS	AUD	8.500.946	0,34
8.270.000	Regional Transportation District COP, Proyecto sobre vehículos de tránsito, Serie A, 5,00%, 01/12/21	USA	USD	8.377.179	0,34
7.000.000	Public Power Generation Agency Revenue, Whelan Energy Center Unit 2, Serie A, AMBAC asegurados, 5,00%, 01/01/19	USA	USD	7.491.050	0,30
10.515.000	Gobierno de Irak, Reg S, 5,80%, 15/01/28	IQ	USD	6.900.469	0,28
15.840.000	Gobierno de Perú, 7, 8,60%, 12/08/17	PER	PEN	6.304.547	0,25
5.965.000	Gobierno de Vietnam, Reg S, 6,875%, 15/01/16	VND	USD	5.935.175	0,24
59.280.000.000	Gobierno de Indonesia, FR39, 11,75%, 15/08/23	IDN	IDR	5.778.454	0,23
4.700.000	Metropolitan Government Nashville and Davidson County Health and Educational Facilities Board Revenue, Vanderbilt University, Refinanciación, Serie B, 5,00%, 01/10/18	USA	USD	5.252.062	0,21
4.500.000	Metropolitan Government Nashville and Davidson County Health and Educational Facilities Board Revenue, Vanderbilt University, Refinanciación, Serie A, 5,00%, 01/10/18	USA	USD	5.028.570	0,20
6.270.000.000	Korea Deposit Insurance Corp., 08-1, 5,28%, 15/02/13	KOR	KRW	5.004.251	0,20
48.550.000.000	Gobierno de Indonesia, FR36, 11,50%, 15/09/19	IDN	IDR	4.908.507	0,20
6.200.000	República de Fiji, 6,875%, 13/09/11	FJ	USD	4.619.000	0,19
4.280.000	Gobierno de Perú, 7,35%, 21/07/25	PER	USD	4.590.300	0,19
40.019.000.000	Gobierno de Indonesia, FR20, 14,275%, 15/12/13	IDN	IDR	4.551.757	0,18
37.459.000.000	Gobierno de Indonesia, FR19, 14,25%, 15/06/13	IDN	IDR	4.220.217	0,17
3.890.000	New York City Municipal Water Finance Authority Water and Sewer System Revenue, Refinanciación, Serie C, 4,75%, 15/06/33	USA	USD	3.728.798	0,15
9.700.000	Gobierno de Perú, 7,84%, 12/08/20	PER	PEN	3.694.213	0,15
3.650.000	Gobierno de Indonesia, bono preferente, Reg S, 6,875%, 17/01/18	IDN	USD	3.549.625	0,14

— Templeton Global Total Return Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos del Estado y municipales (continuación)					
4.110.000	Gobierno de Indonesia, bono preferente, Reg S, 6,625%, 17/02/37	IDN	USD	3.411.300	0,14
4.000.000	Gobierno de Ghana, Reg S, 8,50%, 04/10/17	GHA	USD	3.231.560	0,13
2.580.000	Gobierno de Perú, 8,75%, 21/11/33	PER	USD	3.166.950	0,13
32.720.000.000	Gobierno de Indonesia, FR31, 11,00%, 15/11/20	IDN	IDR	3.141.375	0,13
2.425.000	Gobierno de Hungría, 5,75%, 11/06/18	HUN	EUR	3.120.732	0,13
31.550.000.000	Gobierno de Indonesia, FR28, 10,00%, 15/07/17	IDN	IDR	3.005.866	0,12
6.800.000	Gobierno de Perú, 9,91%, 05/05/15	PER	PEN	2.827.334	0,11
34.325.000.000	Gobierno de Indonesia, FR45, 9,75%, 15/05/37	IDN	IDR	2.698.587	0,11
21.200.000.000	Gobierno de Indonesia, FR35, 12,90%, 15/06/22	IDN	IDR	2.263.825	0,09
1.865.519	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd., bono preferente garantizado, A-1, Reg S, cupón cero, 31/05/18	PER	USD	1.348.684	0,05
985.000	Gobierno de Hungría, pagaré preferente, 3,875%, 24/02/20	HUN	EUR	1.063.230	0,04
825.000	Gobierno de Hungría, 4,375%, 04/07/17	HUN	EUR	984.140	0,04
1.100.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 0525-1209, 5,25%, 10/09/12	KOR	KRW	885.952	0,04
890.000	Gobierno de Sudáfrica, pagaré preferente, 5,875%, 30/05/22	ZAF	USD	828.813	0,03
7.000.000.000	Gobierno de Indonesia, FR30, 10,75%, 15/05/16	IDN	IDR	700.858	0,03
5.780.000.000	Gobierno de Indonesia, FR26, 11,00%, 15/10/14	IDN	IDR	590.316	0,02
900.000	Banco Interamericano de Desarrollo, 6,00%, 15/12/17	SP	NZD	565.565	0,02
430.000	República de El Salvador, Reg S, 7,65%, 15/06/35	SVC	USD	363.350	0,02
300.000	Gobierno de Hungría, 3,50%, 18/07/16	HUN	EUR	342.410	0,01
850.000.000	Gobierno de Indonesia, FR25, 10,00%, 15/10/11	IDN	IDR	85.104	0,00
700.000.000	Gobierno de Indonesia, FR23, 11,00%, 15/12/12	IDN	IDR	71.492	0,00
8.000	Gobierno de México, 8,00%, 17/12/15	MEX	MXN	61.546	0,00
				<u>1.249.971.006</u>	<u>50,37</u>
Valores con vencimiento anual					
63.293.000	VTB Capital (VNESHTORGBK), 6,315% hasta 02/04/10, 7,815% a partir de 04/02/15	RUS	USD	59.653.653	2,41
132.450.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 18/08/09	EGY	EGP	23.356.116	0,94
116.775.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 07/07/09	EGY	EGP	20.833.855	0,84
81.386.500	Gobierno de Argentina, bono preferente, Strip, 03/08/09	ARG	USD	20.033.490	0,81
91.975.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 14/07/09	EGY	EGP	16.376.071	0,66
62.400.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 22/09/09	EGY	EGP	10.879.050	0,44
39.725.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 01/09/09	EGY	EGP	6.979.442	0,28
8.200.000.000	Doosan Corp., 5,77%, 06/02/10	KOR	KRW	6.487.687	0,26
26.925.000	Letras del Tesoro egipcio, 0,00%, 11/08/09	EGY	EGP	4.757.338	0,19
3.270.000.000	Kumho Industrial Co. Ltd., 5,75%, 23/10/09	KOR	KRW	2.569.420	0,10
3.100.000.000	Kumho Industrial Co. Ltd., 5,75%, 04/08/09	KOR	KRW	2.433.691	0,10
3.350.000	General Electric Capital Corp., 6,625%, 04/02/10	USA	NZD	2.172.050	0,09
1.035.000	Gobierno de Filipinas, Reg S, 9,125%, 22/02/10	PHL	EUR	1.496.694	0,06
838.799	Sphynx Capital Markets, 10,25%, 30/01/10 *	CI	EUR	823.550	0,03
1.820.000	Letras del Tesoro noruegas, 0,00%, 17/03/10	NOR	NOK	279.903	0,01
170.000	Gobierno de México, Reg S, 7,50%, 08/03/10	MEX	EUR	248.588	0,01
150.000	Astana-Finance, 7,875%, 08/06/10 *	KAZ	EUR	38.922	0,00
				<u>179.419.520</u>	<u>7,23</u>
TOTAL BONOS				<u>2.183.903.927</u>	<u>88,00</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				<u>2.184.481.474</u>	<u>88,02</u>
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
ACCIONES					
Equipos de telecomunicaciones					
679	Centaur Funding Corp., 9,08%, acc. pref., B, 144A	USA	USD	548.292	0,02
TOTAL ACCIONES				<u>548.292</u>	<u>0,02</u>
BONOS					
Bonos corporativos					
12.575.000	ICICI Bank Ltd., 144A, 6,625%, 03/10/12	IND	USD	12.458.216	0,50
10.500.000	BNP Paribas, 144A, 7,195%, Perpetuo	FRA	USD	7.683.627	0,31
5.075.000	British Sky Broadcasting Group PLC, pagaré preferente, 144A, 6,10%, 15/02/18	GBR	USD	5.075.274	0,21
5.000.000	Cargill Inc., A, 5,20%, 22/01/13	USA	USD	5.064.810	0,20
4.650.000	MetLife Capital Trust X, bonos garantizados, 144A, FRN, 9,25%, 08/04/68 †	USA	USD	4.148.019	0,17
4.200.000	Gaz Capital SA, bono preferente 144A, 8,146%, 11/04/18	RUS	USD	3.843.000	0,16
3.655.000	LUKOIL International Finance BV, 144A, 6,656%, 07/06/22	RUS	USD	2.969.688	0,12
2.700.000	ICICI Bank Ltd., bonos tras cancelar todas las deudas, 144A, FRN, 6,375%, 30/04/22 †	IND	USD	2.111.416	0,09
2.500.000	Digicel Group Ltd., pagaré preferente, 144A, 8,875%, 15/01/15	JAM	USD	2.087.500	0,08
2.500.000	Allison Transmission Inc., pagaré preferente, 144A, 11,00%, 01/11/15	USA	USD	1.987.500	0,08

— Templeton Global Total Return Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Bonos corporativos (continuación)					
2.000.000	Interigen NV, pagaré preferente garantizado, 144A, 9,00%, 30/06/17	NLD	USD	1.905.000	0,08
2.680.000	DP World Ltd., 144A, 6,85%, 02/07/37	ARE	USD	1.789.329	0,07
1.800.000	VTB Capital SA, pagaré preferente 144A, 6,25%, 30/06/35	RUS	USD	1.485.000	0,06
1.500.000	Petroplus Finance Ltd., pagaré preferente, 144A, 6,75%, 01/05/14	CHE	USD	1.305.000	0,05
1.450.000	LUKOIL International Finance BV, 144A, 6,356%, 07/06/17	RUS	USD	1.297.750	0,05
2.130.000	HSBK (Europe) BV, A, 7,25%, 03/05/17	KAZ	USD	1.235.400	0,05
1.000.000	Woori Bank, 144A, FRN, 6,208%, 02/05/37 †	KOR	USD	727.040	0,03
1.700.000	Ineos Group Holdings PLC, pagaré preferente garantizado, 144A, 8,50%, 15/02/16	GBR	USD	578.000	0,02
200.000	Sanmina-SCI Corp., pagaré preferente, 144A, FRN, 3,379%, 15/06/14 †	USA	USD	165.000	0,01
100.000	Hutchison Whampoa International Ltd., pagaré preferente, 144A, 6,25%, 24/01/14	HKG	USD	107.764	0,01
2.500.000	Fontainebleau Las Vegas, 144A, 10,25%, 15/06/15 *	USA	USD	106.250	0,00
100.000	Alfa MTN Markets for ABH Financial, 144A, 8,20%, 25/06/12	RUS	USD	90.500	0,00
100.000	Codere Finance SA, pagaré preferente, 144A, 8,25%, 15/06/15	ESP	EUR	84.857	0,00
80.000	Vivendi, A, 6,625%, 04/04/18	FRA	USD	80.659	0,00
				<u>58.386.599</u>	<u>2,35</u>
Bonos del Estado y municipales					
1.480.000	Gobierno de Irak, 144A, 5,80%, 15/01/28	IQ	USD	971.250	0,04
790.000	Gobierno de Vietnam, 144A, 6,875%, 15/01/16	VND	USD	786.050	0,03
				<u>1.757.300</u>	<u>0,07</u>
Valores con vencimiento anual					
10.000	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd., 144A, 3,437%, 15/09/09	QAT	USD	9.948	0,00
TOTAL BONOS				<u>60.153.847</u>	<u>2,42</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				60.702.139	2,44
TOTAL INVERSIONES				<u>2.245.649.834</u>	<u>90,48</u>

* Actualmente estos bonos corporativos se encuentran en situación de impago

† Los tipos variables se indican a 30 de junio de 2009

— Templeton Growth (Euro) Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Aeroespacial y defensa					
3.120.802	BAE Systems PLC	GBR	GBP	12.392.226	0,35
284.080	Embraer-Empresa Brasileira de Aeronautica SA, ADR	BRA	USD	3.354.032	0,09
				<u>15.746.258</u>	<u>0,44</u>
Transporte aéreo y mensajería					
1.490.620	United Parcel Service Inc., B	USA	USD	53.127.113	1,48
2.781.880	Deutsche Post AG	DEU	EUR	25.690.662	0,72
389.500	FedEx Corp.	USA	USD	15.445.593	0,43
				<u>94.263.368</u>	<u>2,63</u>
Aluminio					
2.837.000	Alcoa Inc.	USA	USD	20.894.202	0,58
Venta de ropa al por menor					
348.184	Inditex SA	ESP	EUR	11.897.447	0,33
Aplicaciones de software					
7.122.190	Microsoft Corp.	USA	USD	120.700.446	3,37
7.743.080	Oracle Corp.	USA	USD	118.249.511	3,30
1.043.850	SAP AG	DEU	EUR	29.854.110	0,83
				<u>268.804.067</u>	<u>7,50</u>
Fabricantes de automóviles					
1.489.130	Bayerische Motoren Werke AG	DEU	EUR	39.953.358	1,11
1.170.200	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	31.775.728	0,89
700.000	Hyundai Motor Co. Ltd.	KOR	KRW	29.009.506	0,81
813.930	Harley-Davidson Inc.	USA	USD	9.406.676	0,26
				<u>110.145.268</u>	<u>3,07</u>
Bancos					
5.473.571	HSBC Holdings PLC	GBR	HKD	33.057.920	0,92
12.552.675	Intesa Sanpaolo SpA	ITA	EUR	28.808.389	0,80
11.506.597	UniCredit SpA	ITA	EUR	20.654.342	0,58
669.790	KB Financial Group Inc., ADR	KOR	USD	15.906.676	0,44
730.650	ICICI Bank Ltd., ADR	IND	USD	15.367.299	0,43
2.857.900	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPN	JPY	12.644.963	0,35
338.331	The Bank of New York Mellon Corp.	USA	USD	7.070.071	0,20
99.134	KB Financial Group Inc.	KOR	KRW	2.372.960	0,07
				<u>135.882.620</u>	<u>3,79</u>
Bioteología					
2.444.680	Amgen Inc.	USA	USD	92.272.459	2,58
Almacenamiento electrónico de datos y periféricos					
3.796.550	Seagate Technology	USA	USD	28.313.069	0,79
Construcción e ingeniería					
845.760	Aker Solutions ASA	NOR	NOK	4.977.382	0,14
Materiales de construcción					
1.480.826	CRH PLC	IRL	EUR	24.137.464	0,67
Productos electrónicos de consumo					
1.217.300	FUJIFILM Holdings Corp.	JPN	JPY	27.560.583	0,77
Servicios comerciales diversificados					
1.927.660	Expedia Inc.	USA	USD	20.766.391	0,58
665.190	Adecco SA	CHE	CHF	19.748.623	0,55
783.770	Randstad Holding NV	NLD	EUR	15.452.025	0,43
3.400.092	Brambles Ltd.	AUS	AUD	11.634.127	0,33
				<u>67.601.166</u>	<u>1,89</u>
Servicios financieros diversificados					
1.323.410	American Express Co.	USA	USD	21.927.882	0,61
2.926.420	ING Groep NV	NLD	EUR	20.988.284	0,59
1.523.708	UBS AG	CHE	CHF	13.283.217	0,37
309.950	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	7.537.711	0,21
				<u>63.737.094</u>	<u>1,78</u>

— Templeton Growth (Euro) Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
339.430	Venta de medicamentos CVS Caremark Corp.	USA	USD	7.712.558	0,22
1.863.260	Equipos e instrumentos electrónicos Tyco Electronics Ltd.	USA	USD	24.695.566	0,69
5.420.930	Flextronics International Ltd.	SGP	USD	15.884.801	0,44
				40.580.367	1,13
1.174.210	Productos alimenticios Nestlé SA	CHE	CHF	31.517.949	0,88
4.844.345	Suministros - Gas El Paso Corp.	USA	USD	31.878.869	0,89
587.050	Establecimientos de venta de mercancías generales Target Corp.	USA	USD	16.519.936	0,46
2.751.384	Tesco PLC	GBR	GBP	11.412.687	0,32
				27.932.623	0,78
348.840	Distribuidores y servicios médicos Quest Diagnostics Inc.	USA	USD	14.034.679	0,39
1.959.750	Equipo médico Covidien PLC	IRL	USD	52.312.160	1,46
6.227.590	Boston Scientific Corp.	USA	USD	45.021.930	1,26
				97.334.090	2,72
12.777.803	Venta de equipos para reformas del hogar Kingfisher PLC	GBR	GBP	26.650.931	0,74
681.070	The Home Depot Inc.	USA	USD	11.474.179	0,32
				38.125.110	1,06
386.710	Hoteles, centros de vacaciones y cruceros Accor SA	FRA	EUR	10.926.491	0,31
2.569.440	Productos para el hogar Svenska Cellulosa AB, B	SWE	SEK	19.229.806	0,54
1.455.540	Conglomerados industriales Siemens AG	DEU	EUR	71.656.234	2,00
1.852.200	Koninklijke Philips Electronics NV	NLD	EUR	24.310.125	0,68
				95.966.359	2,68
2.146.490	Maquinaria industrial Tyco International Ltd.	USA	USD	39.758.881	1,11
2.876.254	General Electric Co.	USA	USD	24.033.719	0,67
3.021.078	Swire Pacific Ltd., A	HKG	HKD	21.733.954	0,61
				85.526.554	2,39
516.700	Seguros ACE Ltd.	USA	USD	16.293.768	0,45
3.152.190	Petróleo y gas integrados Royal Dutch Shell PLC, B	GBR	GBP	56.427.573	1,57
1.356.270	BG Group PLC	GBR	GBP	16.196.396	0,45
727.180	StatoilHydro ASA	NOR	NOK	10.203.166	0,29
195.100	Chevron Corp.	USA	USD	9.215.296	0,26
				92.042.431	2,57
4.268.130	Servicios de telecomunicaciones integrados France Telecom SA	FRA	EUR	68.972.981	1,92
46.622.500	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	64.098.463	1,79
34.437.000	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	50.843.360	1,42
2.036.668	Telefónica SA	ESP	EUR	32.831.088	0,92
8.943.720	Sprint Nextel Corp.	USA	USD	30.671.104	0,86
2.629.192	KT Corp., ADR	KOR	USD	26.918.006	0,75
429.330	AT&T Inc.	USA	USD	7.603.420	0,21
				281.938.422	7,87
3.902.730	Consultoría sobre tecnologías de la información y otros servicios Accenture Ltd., A	USA	USD	93.102.337	2,60

— Templeton Growth (Euro) Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Seguros de vida y de salud					
447.377	Torchmark Corp.	USA	USD	11.814.376	0,33
4.729.990	Standard Life PLC	GBR	GBP	10.325.974	0,29
				22.140.350	0,62
Medios de comunicación					
2.891.880	Vivendi SA	FRA	EUR	49.263.176	1,37
Cine y entretenimiento					
10.031.900	News Corp., A	USA	USD	65.157.995	1,82
2.691.670	Viacom Inc., B	USA	USD	43.562.602	1,21
1.827.740	Time Warner Inc.	USA	USD	32.825.302	0,92
1.389.180	The Walt Disney Co.	USA	USD	23.106.778	0,64
				164.652.677	4,59
Seguros múltiples					
9.937.470	Aviva PLC	GBR	GBP	39.809.891	1,11
264.340	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	DEU	EUR	25.411.004	0,71
				65.220.895	1,82
Equipos de conexión a redes					
5.395.200	Comcast Corp., A	USA	USD	54.236.643	1,51
2.413.090	Cisco Systems Inc.	USA	USD	32.069.011	0,90
458.781	Time Warner Cable Inc.	USA	USD	10.359.043	0,29
				96.664.697	2,70
Productos electrónicos de oficina					
4.077.439	Konica Minolta Holdings Ltd.	JPN	JPY	30.410.065	0,85
Petróleo y gas					
12.475.530	BP PLC	GBR	GBP	69.924.537	1,95
1.782.760	Total SA, B	FRA	EUR	68.600.605	1,91
2.626.491	Eni SpA	ITA	EUR	44.256.373	1,24
				182.781.515	5,10
Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas					
1.084.264	SBM Offshore NV	NLD	EUR	13.195.493	0,37
892.200	Halliburton Co.	USA	USD	13.167.360	0,37
				26.362.853	0,74
Productos de papel					
3.914.220	UPM-Kymmene OYJ	FIN	EUR	24.307.306	0,68
Productos farmacéuticos					
7.955.800	Pfizer Inc.	USA	USD	85.082.698	2,37
5.654.625	GlaxoSmithKline PLC	GBR	GBP	70.876.585	1,98
1.609.330	Sanofi-Aventis	FRA	EUR	67.382.647	1,88
1.913.680	Novartis AG	CHE	CHF	55.283.201	1,54
1.986.510	Merck & Co. Inc.	USA	USD	39.599.898	1,11
397.480	Roche Holding AG	CHE	CHF	38.509.894	1,07
337.320	Merck KGaA	DEU	EUR	24.489.432	0,68
1.225.090	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	17.739.610	0,50
				398.963.965	11,13
Seguros a terceros y de accidentes					
2.895.570	Progressive Corp.	USA	USD	31.193.541	0,87
Servicios de edición e impresión					
4.185.302	Pearson PLC	GBR	GBP	29.924.366	0,83
2.966.393	Reed Elsevier NV	NLD	EUR	23.265.421	0,65
				53.189.787	1,48
Propiedad, gestión y promoción de inmuebles					
2.420.848	Cheung Kong (Holdings) Ltd.	HKG	HKD	19.843.363	0,55
Restaurantes					
7.534.430	Compass Group PLC	GBR	GBP	30.205.316	0,84
Semiconductores					
190.324	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	63.014.334	1,76
30.351.498	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	36.021.852	1,00
				99.036.186	2,76

— Templeton Growth (Euro) Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
116.770	Productos químicos especializados Lonza Group AG	CHE	CHF	8.264.742	0,23
958.450	Acero Vale SA, ADR, acc. pref., A	BRA	USD	10.489.239	0,29
1.621.492	Equipos de telecomunicaciones Telefonaktiebolaget LM Ericsson, B	SWE	SEK	11.341.281	0,32
1.092.323	Sociedades comerciales y distribuidores Wolseley PLC	GBR	GBP	14.838.298	0,41
452.760	Neumáticos y caucho Compagnie Générale des Établissements Michelin, B	FRA	EUR	18.384.320	0,51
1.692.140	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, ADR	TUR	USD	16.721.132	0,47
	TOTAL ACCIONES			3.324.649.564	92,77
	BONOS				
35.000.000	Bonos del Estado y municipales Gobierno de Alemania, 5,00%, 04/07/11	DEU	EUR	37.431.905	1,05
	TOTAL BONOS			37.431.905	1,05
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			3.362.081.469	93,82
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
1.022.700	Petróleo y gas integrados Gazprom, ADR	RUS	USD	14.787.077	0,41
	TOTAL ACCIONES			14.787.077	0,41
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			14.787.077	0,41
	TOTAL INVERSIONES			3.376.868.546	94,23

— Templeton Korea Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Confección y accesorios					
198.257	Youngone Corp.	KOR	KRW	1.788.481	2,40
Aplicaciones de software					
371.733	Duzon Digital Ware Co. Ltd.	KOR	KRW	1.822.506	2,44
Bancos					
284.700	Korea Exchange Bank	KOR	KRW	2.215.425	2,97
Productores de cerveza					
5.593	Hite Brewery Co. Ltd.	KOR	KRW	688.815	0,92
Casinos y juegos de azar					
219.030	Kangwon Land Inc.	KOR	KRW	2.800.587	3,76
Construcción e ingeniería					
77.688	GS Engineering & Construction Corp.	KOR	KRW	4.509.658	6,05
438.377	Doosan Engineering & Construction Co. Ltd.	KOR	KRW	2.303.990	3,09
				6.813.648	9,14
Maquinaria de construcción y agricultura					
65.950	Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	KOR	KRW	1.500.275	2,01
71.430	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd.	KOR	KRW	1.120.646	1,50
				2.620.921	3,51
Productos electrónicos de consumo					
26.480	LG Electronics Inc.	KOR	KRW	2.430.311	3,26
Bancos diversificados					
149.870	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KOR	KRW	3.791.424	5,08
Servicios comerciales diversificados					
100.643	S1 Corp.	KOR	KRW	4.278.985	5,74
239.723	YBM Sisa.com Inc.	KOR	KRW	1.636.014	2,19
				5.914.999	7,93
Equipos eléctricos					
57.280	LG Display Co. Ltd.	KOR	KRW	1.428.855	1,92
Equipos e instrumentos electrónicos					
223.744	Misung Polytech Co. Ltd.	KOR	KRW	2.097.381	2,81
Establecimientos de venta de mercancías generales					
11.641	Lotte Shopping Co. Ltd.	KOR	KRW	2.392.487	3,21
Conglomerados industriales					
49.965	LG Corp.	KOR	KRW	2.386.938	3,20
51.128	CJ Corp.	KOR	KRW	1.740.630	2,33
				4.127.568	5,53
Maquinaria industrial					
40.056	Woorim Machinery Co. Ltd.	KOR	KRW	384.912	0,52
Software y servicios de Internet					
24.031	NHN Corp.	KOR	KRW	3.327.166	4,46
126.949	CJ Internet Corp.	KOR	KRW	1.399.148	1,88
				4.726.314	6,34
Refinado y comercialización de petróleo y gas					
97.380	SK Energy Co. Ltd.	KOR	KRW	7.829.817	10,50
56.500	GS Holdings Corp.	KOR	KRW	1.325.188	1,78
				9.155.005	12,28

— Templeton Korea Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
	Alimentos envasados				
7.820	Nong Shim Co. Ltd.	KOR	KRW	1.404.754	1,88
11.167	Binggrae Co. Ltd.	KOR	KRW	385.431	0,52
				<u>1.790.185</u>	<u>2,40</u>
	Servicios de edición e impresión				
238.930	Daekyo Co. Ltd.	KOR	KRW	<u>972.738</u>	<u>1,30</u>
	Semiconductores				
15.870	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	<u>7.369.815</u>	<u>9,88</u>
	Acero				
13.716	POSCO	KOR	KRW	<u>4.556.578</u>	<u>6,11</u>
	Tabaco				
35.700	KT&G Corp.	KOR	KRW	<u>2.016.316</u>	<u>2,70</u>
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
16.972	SK Telecom Co. Ltd.	KOR	KRW	<u>2.316.542</u>	<u>3,11</u>
	TOTAL ACCIONES			<u>74.221.813</u>	<u>99,52</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			<u>74.221.813</u>	<u>99,52</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>74.221.813</u>	<u>99,52</u>

— Templeton Latin America Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Aerolíneas					
1.143.292	Copa Holdings SA	PAN	USD	46.669.179	2,09
Fabricantes de automóviles					
9.578.368	Marcopolo SA, acc. pref.	BRA	BRL	21.762.905	0,97
Bancos					
4.869.185	Itau Unibanco Holding SA, ADR	BRA	USD	77.079.198	3,45
896.600	Credicorp Ltd.	PER	USD	52.182.120	2,33
1.301.309	Bancolombia SA	COL	COP	9.954.043	0,45
711.500	Banco Latinoamericano de Exportaciones SA, E	PAN	USD	8.843.945	0,40
				148.059.306	6,63
Productores de cerveza					
1.633.292	Companhia de Bebidas das Américas (AmBev)	BRA	BRL	88.313.101	3,95
163.245	Cía Cervecerías Unidas SA, ADR	CHL	USD	5.713.575	0,26
5.101	Companhia de Bebidas das Américas (AmBev), IDR	BRA	BRL	275.814	0,01
				94.302.490	4,22
Servicios de difusión y televisión por cable					
15.164.550	Grupo Televisa SA	MEX	MXN	51.504.743	2,31
Productos para la construcción					
2.995.700	Duralex SA, acc. pref.	BRA	BRL	33.206.529	1,49
Impresión comercial					
1.235.557	American Banknote SA	BRA	BRL	9.431.251	0,42
Productos financieros al consumo					
5.179.251	Localiza Rent a Car SA	BRA	BRL	31.997.619	1,43
Servicios financieros diversificados					
6.734.903	Bradespar SA, acc. pref.	BRA	BRL	88.031.205	3,94
7.900.300	Bm&f Bovespa Sa	BRA	BRL	47.517.569	2,13
				135.548.774	6,07
Minería y metales diversificados					
1.147.900	Antofagasta PLC	GBR	GBP	11.096.097	0,50
Suministros - Electricidad					
7.302.036	AES Tiete SA	BRA	BRL	68.936.022	3,08
1.442.800	Terna Participações SA	BRA	BRL	27.956.529	1,25
716.099	Companhia Energética de Minas Gerais	BRA	BRL	7.513.635	0,34
				104.406.186	4,67
Equipos y componentes eléctricos					
4.080.500	Energias do Brasil SA	BRA	BRL	56.356.756	2,52
Fertilizantes y productos químicos para la agricultura					
6.260.800	CIA Brasileira De Meios De Pagamento Sa(visanet), Reg S	BRA	BRL	53.863.562	2,41
Productos forestales					
1.035.691	Empresas CMPC SA	CHL	CLP	27.191.137	1,22
Establecimientos de venta de mercancías generales					
17.034.000	Wal-Mart de México SAB de CV, V	MEX	MXN	50.368.642	2,25
Construcción de viviendas					
29.359.800	Consortio ARA SAB de CV	MEX	MXN	12.768.279	0,57
Productos para el hogar					
3.806.977	Natura Cosméticos SA	BRA	BRL	50.265.975	2,25
1.506.358	Avon Products Inc.	USA	USD	38.833.909	1,74
7.933.432	Kimberly Clark de México SAB de CV, A	MEX	MXN	30.256.719	1,35
				119.356.603	5,34

— Templeton Latin America Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
3.443.168	Conglomerados industriales Alfa SAB de CV	MEX	MXN	9.695.200	0,43
44.271.098	Maquinaria industrial Itausa - Investimentos Itau SA, acc. pref.	BRA	BRL	197.107.031	8,82
6.222.637	Petróleo y gas integrados Petróleo Brasileiro SA, ADR, acc. pref.	BRA	USD	207.587.170	9,29
21.129.581	Consultoría sobre tecnologías de la información y otros servicios Sonda SA	CHL	CLP	30.510.600	1,37
706.200	Atención sanitaria gestionada Odontoprev SA	BRA	BRL	10.496.276	0,47
1.634.086	Marina Wilson Sons Ltd., BDR	BRA	BRL	12.681.886	0,57
1.913.300	Ultrapetrol Bahamas Ltd.	ARG	USD	8.475.919	0,38
				21.157.805	0,95
8.705.115	Productos cárnicos, avícolas y pesqueros Marfrig Frigoríficos e Comercio de Alimentos SA	BRA	BRL	64.447.764	2,88
2.747.900	Perdigao SA	BRA	BRL	52.613.540	2,36
				117.061.304	5,24
1.416.739	Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas Tenaris SA, ADR	ARG	USD	38.308.623	1,71
5.445.257	Propiedad, gestión y promoción de inmuebles Construtora Tenda SA	BRA	BRL	9.341.637	0,42
1.688.612	Refrescos - bebidas sin alcohol Fomento Económico Mexicano SAB de CV, ADR	MEX	USD	54.440.851	2,44
4.764.310	Embotelladora Andina SA, acc. pref., B	CHL	CLP	13.401.716	0,60
4.888.245	Embotelladora Andina SA, acc. pref., A	CHL	CLP	11.871.125	0,53
3.128.062	Embotelladoras Arca SAB de CV	MEX	MXN	7.359.727	0,33
				87.073.419	3,90
6.639.550	Acero Vale SA, ADR, acc. pref., A	BRA	USD	101.917.092	4,56
3.012.182	Metalúrgica Gerdau SA, acc. pref.	BRA	BRL	39.679.506	1,77
1.050.990	Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais SA, acc. pref., A	BRA	BRL	22.511.057	1,01
				164.107.655	7,34
990.876	Transporte por carretera Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV, ADR	MEX	USD	25.425.878	1,14
25.332.906	Suministros - agua Inversiones Aguas Metropolitanas SA	CHL	CLP	29.216.572	1,31
5.055.744	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones América Móvil SAB de CV, L, ADR	MEX	USD	195.758.408	8,76
	TOTAL ACCIONES			2.150.737.636	96,26
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			2.150.737.636	96,26
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
192.400	Suministros - Electricidad AES Tiete SA, Reg S	BRA	BRL	1.816.382	0,08
	TOTAL ACCIONES			1.816.382	0,08
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			1.816.382	0,08
	TOTAL INVERSIONES			2.152.554.018	96,34

— Templeton Thailand Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Aerolíneas					
1.222.700	Thai Airways International Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	509.757	0,43
Componentes de automoción					
3.165.600	Aapico Hitech Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	464.709	0,39
Bancos					
4.992.100	Kasikornbank Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	10.626.167	8,98
2.903.660	Bangkok Bank Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	9.548.148	8,06
3.408.500	Siam Commercial Bank Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	7.330.376	6,19
8.838.900	Bank of Ayudhya Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	3.762.890	3,18
145.182.524	TMB Bank Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	3.665.795	3,10
949.400	Kiatnakin Bank Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	459.927	0,39
				35.393.303	29,90
Productores de cerveza					
7.293.000	Thai Beverages Co. Ltd., fgn.	THA	SGD	1.082.346	0,91
Servicios de difusión y televisión por cable					
6.147.070	BEC World Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	3.771.984	3,19
Construcción e ingeniería					
10.105.800	Italian-Thai Development Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	830.776	0,70
Materiales de construcción					
1.313.146	Siam Cement Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	6.207.179	5,25
247.900	Siam City Cement Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	1.222.760	1,03
				7.429.939	6,28
Productos financieros al consumo					
2.128.900	TISCO Financial Group Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	1.150.081	0,97
Grandes almacenes					
20.500	Robinson Department Store Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	5.417	0,00
Servicios financieros diversificados					
1.952.900	Thanachart Capital Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	785.518	0,66
Servicios diversificados de telecomunicaciones					
6.307.400	Shin Corp. Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	3.666.662	3,10
Suministros - Electricidad					
4.230.000	Glow Energy Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	4.222.549	3,57
1.259.300	Electricity Generating Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	2.772.974	2,34
				6.995.523	5,91
Equipos y servicios de electrónica					
4.224.400	Hana Microelectronics Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	2.009.256	1,70
3.416.808	Delta Electronics (Thailand) Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	1.284.062	1,09
13.951.100	Cal-Comp Electronics (Thailand) Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	892.936	0,75
				4.186.254	3,54
Establecimientos de venta de mercancías generales					
612.511	Siam Makro Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	1.303.789	1,10
Clínicas, hospitales y centros sanitarios					
12.040.600	Bangkok Chain Hospital PCL, fgn.	THA	THB	2.863.443	2,42
Construcción de viviendas					
3.840.400	Preuksa Real Estate Co. Ltd., fgn.	THA	THB	947.133	0,80
Hoteles, restaurantes y actividades de ocio					
2.491.804	Minor International Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	581.616	0,49
738.700	Dusit Thani Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	563.893	0,48
				1.145.509	0,97

— Templeton Thailand Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
1.454.900	Petróleo y gas integrados PTT Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	9.995.496	8,44
1.020.800	Marina Precious Shipping Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	497.513	0,42
335.000	Productos cárnicos, avícolas y pesqueros Thai Union Frozen Products Ltd., fgn.	THA	THB	233.103	0,20
595.500	Metales y minería Banpu Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	5.909.542	4,99
583.333	Cine y entretenimiento GMM Grammy Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	239.773	0,20
2.548.600	Petróleo y gas PTT Exploration and Production Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	10.176.442	8,60
2.218.926	Refinado y comercialización de petróleo y gas PTT Aromatics & Refining Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	1.179.171	1,00
22.373.930	Propiedad, gestión y promoción de inmuebles Land and Houses Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	3.547.247	3,00
7.119.258	Rojana Industrial Park Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	1.243.676	1,05
7.241.100	Asian Property Development Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	1.011.968	0,85
57.163.923	Hemaraj Land and Development Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	1.006.998	0,85
3.010.000	Amata Corp. Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	468.379	0,40
				7.278.268	6,15
1.753.600	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones Advanced Info Service Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	4.659.448	3,94
3.547.100	Total Access Communication Public Co. Ltd., fgn.	THA	THB	3.410.673	2,88
				8.070.121	6,82
	TOTAL ACCIONES			116.111.572	98,09
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			116.111.572	98,09
	TOTAL INVERSIONES			116.111.572	98,09

— Templeton U.S. Dollar Liquid Reserve Fund —

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
BONOS					
Bonos corporativos					
8.000.000	State Street Corp., 1,85%, 15/03/11	USA	USD	8.095.472	2,43
8.000.000	Bank of America NA, pagaré preferente, 1,70%, 23/12/10	USA	USD	8.095.376	2,43
8.000.000	The Goldman Sachs Group Inc., 1,625%, 15/07/11	USA	USD	8.048.952	2,42
7.500.000	JPMorgan Chase & Co., 1,65%, 23/02/11	USA	USD	7.567.335	2,27
5.000.000	Morgan Stanley, 2,90%, 01/12/10	USA	USD	5.142.200	1,55
5.000.000	General Electric Capital Corp., pagaré preferente, 1,625%, 07/01/11	USA	USD	5.050.065	1,52
5.000.000	PNC Funding Corp., pagaré preferente, 1,875%, 22/06/11	USA	USD	5.039.295	1,51
4.000.000	General Electric Capital Corp., 1,80%, 11/03/11	USA	USD	4.037.992	1,21
				<u>51.076.687</u>	<u>15,34</u>
Valores con vencimiento anual					
14.370.000	Procter & Gamble International Funding, 0,00%, 15/07/09	USA	USD	14.368.678	4,32
10.315.000	Pfizer Inc., 0,00%, 08/07/09	USA	USD	10.314.495	3,10
9.555.000	Australia And New Zealand Bank, 0,00%, 22/09/09	USA	USD	9.544.833	2,87
8.210.000	IBRD, 0,00%, 28/09/09	SP	USD	8.207.463	2,47
7.500.000	Citigroup Funding TLGP, 0,00%, 20/07/09	USA	USD	7.498.957	2,25
6.855.000	Quebec Province, 0,00%, 31/08/09	CAN	USD	6.850.222	2,06
6.225.000	Commonwealth Bank of Australia, 0,00%, 26/08/09	USA	USD	6.221.197	1,87
6.000.000	Province of British Columbia, 0,00%, 25/08/09	CAN	USD	5.997.342	1,80
5.580.000	Commonwealth Bank of Australia, 0,00%, 31/08/09	USA	USD	5.576.111	1,68
4.000.000	Province of British Columbia, 0,00%, 14/07/09	CAN	USD	3.999.656	1,20
3.460.000	Bank of America Corp., 0,00%, 09/12/09	USA	USD	3.448.540	1,04
2.795.000	Rabobank USA Finance Corp., 0,00%, 03/09/09	USA	USD	2.793.535	0,84
1.570.000	Abbott Laboratories, 0,00%, 04/08/09	USA	USD	1.569.639	0,47
1.310.000	National Australia Funding, 0,00%, 26/08/09	USA	USD	1.309.366	0,39
980.000	Lloyds Bank PLC, 0,00%, 27/08/09	USA	USD	979.336	0,29
845.000	Pfizer Inc., 0,00%, 08/12/09	USA	USD	843.526	0,25
810.000	Commonwealth Bank of Australia, 0,00%, 21/08/09	USA	USD	809.576	0,24
795.000	Johnson & Johnson, 0,00%, 28/09/09	USA	USD	794.424	0,24
745.000	Calyon North America Inc., 0,00%, 05/08/09	USA	USD	744.781	0,22
550.000	Bank of America NA, 0,00%, 01/12/09	USA	USD	548.325	0,17
290.000	Pfizer Inc., 0,00%, 05/08/09	USA	USD	289.930	0,09
214.000	Bank of America NA, 0,00%, 01/07/09	USA	USD	213.999	0,06
205.000	JPMorgan Chase Bank NA, 0,00%, 09/11/09	USA	USD	204.514	0,06
				<u>93.128.445</u>	<u>27,98</u>
TOTAL BONOS				<u>144.205.132</u>	<u>43,32</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				<u>144.205.132</u>	<u>43,32</u>
TOTAL INVERSIONES				<u>144.205.132</u>	<u>43,32</u>

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Transporte aéreo y mensajería					
4.780	United Parcel Service Inc., B	USA	USD	238.952	1,42
3.870	FedEx Corp.	USA	USD	215.250	1,28
				454.202	2,70
Confección y accesorios					
67.640	Liz Claiborne Inc.	USA	USD	194.803	1,16
Venta de ropa al por menor					
6.680	The Gap Inc.	USA	USD	109.552	0,65
Aplicaciones de software					
28.350	Microsoft Corp.	USA	USD	673.880	4,00
24.270	Oracle Corp.	USA	USD	519.863	3,09
				1.193.743	7,09
Bancos					
24.481	Bank of America Corp.	USA	USD	323.149	1,92
4.460	The Bank of New York Mellon Corp.	USA	USD	130.723	0,77
				453.872	2,69
Biotecnología					
7.100	Amgen Inc.	USA	USD	375.874	2,23
Almacenamiento electrónico de datos y periféricos					
16.830	Dell Inc.	USA	USD	231.076	1,37
Distribuidores					
17.940	Arrow Electronics Inc.	USA	USD	381.046	2,26
Productos químicos diversificados					
6.660	E. I. du Pont de Nemours and Co.	USA	USD	170.629	1,01
Servicios financieros diversificados					
10.520	Legg Mason Inc.	USA	USD	256.478	1,52
6.740	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	229.901	1,37
8.920	American Express Co.	USA	USD	207.301	1,23
4.200	Morgan Stanley	USA	USD	119.742	0,71
				813.422	4,83
Venta de medicamentos					
4.960	CVS Caremark Corp.	USA	USD	158.075	0,94
Equipos e instrumentos electrónicos					
13.702	Tyco Electronics Ltd.	USA	USD	254.720	1,51
Suministros - Gas					
26.770	El Paso Corp.	USA	USD	247.087	1,47
Distribuidores y servicios médicos					
7.840	Cardinal Health Inc.	USA	USD	239.512	1,42
Equipo médico					
41.530	Boston Scientific Corp.	USA	USD	421.114	2,50
Clínicas, hospitales y centros sanitarios					
9.020	LifePoint Hospitals Inc.	USA	USD	236.775	1,41
34.170	Tenet Healthcare Corp.	USA	USD	96.359	0,57
				333.134	1,98
Productos para el hogar					
13.760	Avon Products Inc.	USA	USD	354.733	2,10
Maquinaria industrial					
21.460	General Electric Co.	USA	USD	251.511	1,49
7.832	Tyco International Ltd.	USA	USD	203.476	1,21
				454.987	2,70
Petróleo y gas integrados					
6.180	Chevron Corp.	USA	USD	409.425	2,43
Servicios de telecomunicaciones integrados					
81.860	Sprint Nextel Corp.	USA	USD	393.746	2,34
4.940	AT&T Inc.	USA	USD	122.710	0,73
				516.456	3,07

CARTERA DE INVERSIONES A 30 DE JUNIO DE 2009 (CONTINUACIÓN)

(Divisa — USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Moneda de negociación	Valor de mercado	% de activos netos
Cine y entretenimiento					
49.890	News Corp., A	USA	USD	454.498	2,70
11.610	Time Warner Inc.	USA	USD	292.456	1,73
11.360	Viacom Inc., B	USA	USD	257.872	1,53
3.950	The Walt Disney Co.	USA	USD	92.153	0,55
				<u>1.096.979</u>	<u>6,51</u>
Equipos de conexión a redes					
5.094	Time Warner Cable Inc.	USA	USD	161.327	0,96
7.220	Cisco Systems Inc.	USA	USD	134.581	0,80
				<u>295.908</u>	<u>1,76</u>
Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas					
12.910	Halliburton Co.	USA	USD	267.237	1,59
Alimentos envasados					
17.130	Kraft Foods Inc., A	USA	USD	434.074	2,58
Productos farmacéuticos					
32.320	Pfizer Inc.	USA	USD	484.800	2,88
12.030	Watson Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	405.291	2,41
14.110	Merck & Co. Inc.	USA	USD	394.515	2,34
9.490	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	192.742	1,14
				<u>1.477.348</u>	<u>8,77</u>
Refrescos - bebidas sin alcohol					
27.780	Dr. Pepper Snapple Group Inc.	USA	USD	588.658	3,49
Equipos de telecomunicaciones					
37.360	Tellabs Inc.	USA	USD	214.073	1,27
TOTAL ACCIONES				<u>12.141.739</u>	<u>72,08</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				<u>12.141.739</u>	<u>72,08</u>
TOTAL INVERSIONES				<u>12.141.739</u>	<u>72,08</u>

ABREVIATURAS Y ACRÓNIMOS

ADR	<i>American Depositary Receipts</i> – Certificados de depósito americanos
AMBAC	<i>American Municipal Bond Assurance Corporation</i>
ARM	<i>Adjustable Rate Mortgage</i> – Hipoteca a interés variable
CMT	<i>Constant Maturity Treasury Index</i>
FGIC	<i>Financial Guaranty Insurance Company</i>
fgn.	<i>foreign</i> – extranjero
FRN	<i>Floating Rate Note</i> – Pagarés de interés variable
Hdg	<i>hedged</i> – cubierta
FSA	<i>Financial Services Authority</i>
GDR	<i>Global Depositary Receipt</i> – Certificado de Depósito Global
IDR	<i>International Depositary Receipt</i> – Certificado de depósito internacional
MBIA	<i>Municipal Bond Insurance Association</i>
PIK	<i>Payment In Kind</i> – Pago en especie
PIPES	<i>Private Investments in Public Equity</i> – Inversiones privadas en RV pública
Reg S	<i>Regulation S</i> – Regulación S
REIT	<i>Real Estate Investment Trust</i> – Fondo de inversión inmobiliaria
Strip	<i>Separate trading of registered interest and principal of securities</i> – Negociación separada de intereses y principal de títulos registrados

DIRECTORIO DE OFICINAS DE FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Puede obtenerse información adicional referente a los subfondos Franklin Templeton Investment Funds en las siguientes oficinas de Franklin Templeton Investments:

EUROPA AUSTRIA

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT SERVICES GMBH
Mainzer Landstr. 16
Postfach 11 18 03
60325 Fráncfort, Alemania
Teléfono gratuito: 08 00 29 59 11 Fax: 49 69 272 23 120
www.franklintempleton.at

BÉLGICA

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.A.
26, boulevard Royal, L-2449 Luxemburgo
B.P. 169, L-2011 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Tel.: +352 46 66 67-1 Fax: +352 46 66 76
www.franklintempleton.be

FRANCIA

FRANKLIN TEMPLETON FRANCE S.A.
16-18, Avenue George V
F-75008 París, Francia
Tel.: +33 (0)1 40 73 86 00 Fax: +33 (0)1 40 73 86 10
www.franklintempleton.fr

ALEMANIA

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT SERVICES GMBH
Mainzer Landstr. 16
Postfach 11 18 03
60325 Fráncfort, Alemania
Tel.: +49 (0) 69 272 23 0 Fax: +49 (0) 69 272 23 120
Teléfono gratuito en Alemania: 08 00 0 73 80 02
Teléfono gratuito en Austria: 08 00 29 59 11
www.franklintempleton.de

ITALIA

FRANKLIN TEMPLETON ITALIA Sim.
C.so Italia n.1
20122 Milán, Italia
Tel.: +39 02 854 591 Fax: +39 02 854 59222
www.franklintempleton.it

LUXEMBURGO

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.A.
26, boulevard Royal, L-2449 Luxemburgo
B.P. 169, L-2011 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Tel.: +352 46 66 67 1 Fax: +352 46 66 76
www.franklintempleton.lu

PAÍSES BAJOS

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT
MANAGEMENT LIMITED
Sucursal en los Países Bajos
World Trade Center Amsterdam
H-Toren 16e verdieping
Zuidplein 134
1077 XV Amsterdam, Países Bajos
Tel.: +31 (0) 20 575 2890 Fax: +31(0)20 575 2892
Teléfono gratuito en Países Bajos: 0800 256 8049
www.franklintempleton.nl

POLONIA

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT POLAND Sp. Z.o.o.
Rondo ONZ 1, Floor 29th
00-124 Varsovia, Polonia
Tel.: +48 22 337 13 50 Fax: +48 22 337 13 70
www.franklintempleton.pl

ESPAÑA

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT
MANAGEMENT LIMITED
Sucursal en España
José Ortega y Gasset, 29-6º
28006 Madrid, España
Tel.: +34 91 426 3600 Fax: +34 91 577 1857
www.franklintempleton.com.es
www.franklintempleton.com.pt

SUECIA

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS
MANAGEMENT LIMITED
Birger Jarlgatan 4
SE-114 34 Estocolmo, Suecia
Tel.: +46 8 545 012 30 Fax: +46 8 545 012 39
www.franklintempletonnordic.com

SUIZA

Franklin Templeton Switzerland Ltd
Bahnhofstrasse 22, P.O. Box
CH-8022 Zúrich, Suiza
Tel.: +41 (0)44 217 81 81 Fax: +41 (0) 44 217 81 82
www.franklintempleton.ch

REINO UNIDO

Londres
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT
MANAGEMENT LIMITED
The Adelphi, 1-11 John Adam Street
Londres WC2N 6HT, Reino Unido
Tel.: +44 (0) 20 7073 8500 Fax: +44 (0) 20 7073 8700
Teléfono gratuito en el Reino Unido: 0800 305 306
www.franklintempleton.co.uk

Edimburgo

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT
MANAGEMENT LIMITED
5 Morrison Street, Edimburgo EH3 8BH.
Tel.: +44 (0)131 242 4000 Fax: +44 (0)131 242 4533
Teléfono gratuito en el Reino Unido: 0800 305 306
www.franklintempleton.co.uk

ÁFRICA

SUDÁFRICA

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED
Rosebank Office Park, Block D,
181 Jan Smuts Avenue, Parktown North, 2193
Sudáfrica
Tel.: +27 11 341 2300 Fax: +27 11 484 3311
www.franklintempleton.co.za

ASIA

HONG KONG

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS
(ASIA) LIMITED
17/F Chater House, No. 8 Connaught Road Central
Hong Kong
Tel.: 852-2877-7733 Fax: 852-2877-5401
www.franklintempleton.hk

SINGAPUR

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD
7 Temasek Boulevard
#38-03 Suntec Tower One
Singapur 038987
Tel.: (65) 6241 2662 Fax: (65) 6332 2295
www.franklintempleton.sg

TAIWÁN

FRANKLIN TEMPLETON SECURITIES INVESTMENT
CONSULTING (SINOAM) INC.
8th Floor, #87, Sec. 4
Chung Hsiao East Road
Taipéi, Taiwán, R.O.C.
Tel.: 886-2-2781-0088 Fax: 886-2-2781-7788
www.franklinsinoam.com.tw

NORTEAMÉRICA

EE.UU.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS
International Transfer Agency (STP CDS)
100 Fountain Parkway
St. Petersburg, FL 33716
Tel.: 1 800 239 3894 Fax: 727 299 8736
Email: stpcds@templeton.com

SUDAMÉRICA

ARGENTINA

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD
Ingeniero Butty 220, 11th Floor
(C1001 AFB) Buenos Aires, Argentina
Tel.: 54-11-4313-0848 Fax: 54-11-4313-0885

Tenga en cuenta que las páginas Web arriba mencionadas están dirigidas únicamente a residentes en el país indicado en las mismas. (Consulte las cláusulas de exención de responsabilidad de las páginas Web).



**FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL
SERVICES S.A.**

26, boulevard Royal
L-2449 Luxembourg

Teléfono: (352) 46 66 67 1

Fax: (352) 46 66 76

SUPLEMENTO ESPAÑOL

30 DE JUNIO DE 2009



FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

PORCENTAJE DE RENTABILIDAD NETA

A 30 DE JUNIO DE 2009

	2009	2008	2007	2006	2005
Franklin Asian Flex Cap Fund	-18.10%	-19.93%	-	-	-
Franklin Biotechnology Discovery Fund	32.52%	-20.93%	-14.97%	-11.76%	-22.55%
Franklin Euroland Core Fund	no disponible	-	-	-	-
Franklin European Growth Fund	80.82%	-47.07%	123.63%	23.70%	-37.38%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund	32.78%	-56.57%	139.03%	407.46%	32.40%
Franklin Global Growth Fund	-9.57%	5.13%	5.55%	269.84%	60.48%
Franklin Global Real Estate (Euro) Fund	-67.90%	-70.80%	107.49%	-	-
Franklin Global Real Estate (USD) Fund	-51.67%	-59.04%	210.55%	-	-
Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund	39.34%	1.15%	15.72%	153.83%	-9.24%
Franklin High Yield Fund	-9.69%	-31.08%	-10.38%	-16.80%	8.20%
Franklin High Yield (Euro) Fund	-4.65%	-54.78%	140.57%	327.40%	54.02%
Franklin Income Fund	-39.82%	-36.17%	23.56%	-19.75%	52.23%
Franklin India Fund	23.55%	49.18%	211.28%	-	-
Franklin MENA Fund	-19.53%	-	-	-	-
Franklin Natural Resources Fund	-25.21%	-	-	-	-
Franklin Strategic Income Fund	23.87%	-	-	-	-
Franklin Technology Fund	-33.16%	2.40%	-6.08%	-16.83%	-5.18%
Franklin U.S. Equity Fund	76.04%	-29.46%	-13.57%	-76.07%	2.37%
Franklin U.S. Focus Fund	-14.80%	-	-	-	-
Franklin U.S. Government Fund	48.82%	-4.93%	6.87%	-5.92%	-26.04%
Franklin U.S. Growth Fund	-10.22%	-3.45%	22.80%	4.48%	-2.55%
Franklin U.S. Opportunities Fund	-37.94%	122.89%	-45.52%	578.66%	0.61%
Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	-22.50%	-28.43%	6.43%	107.53%	59.01%
Franklin U.S. Total Return Fund	-43.69%	-42.38%	126.49%	-14.33%	161.94%
Franklin U.S. Ultra Short Bond Fund	41.35%	-49.67%	48.28%	24.31%	14.92%
Franklin World Perspectives Fund	no disponible	-	-	-	-
Franklin Mutual Beacon Fund	-46.72%	-49.13%	58.47%	28.41%	43.24%
Franklin Mutual Euroland Fund	no disponible	-	-	-	-
Franklin Mutual European Fund	-43.41%	8.36%	84.81%	63.60%	132.14%
Franklin Mutual Global Discovery Fund	30.67%	19.98%	540.20%	-	-
Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund	420.74%	-	-	-	-
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund	96.25%	-	-	-	-
Franklin Templeton Global Growth and Value Fund	-13.59%	51.91%	24.80%	67.90%	33.25%
Franklin Templeton Japan Fund	-59.34%	-53.97%	-15.02%	1309.72%	36.16%
Templeton Asian Bond Fund	-64.31%	43.10%	292.52%	-	-
Templeton Asian Growth Fund	-22.16%	-5.63%	61.77%	97.07%	89.29%
Templeton Asian Smaller Companies Fund	no disponible	-	-	-	-
Templeton BRIC Fund	-34.44%	56.05%	95.53%	-	-
Templeton China Fund	0.93%	-30.33%	4.10%	87.35%	39.61%
Templeton Eastern Europe Fund	-50.84%	-44.73%	12.15%	64.69%	413.84%
Templeton Emerging Markets Fund	-32.55%	-11.04%	21.38%	89.32%	62.77%
Templeton Emerging Markets Bond Fund	-20.86%	17.73%	133.60%	74.39%	41.05%
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	-50.22%	-	-	-	-
Templeton Euro Liquid Reserve Fund	-30.87%	43.28%	-14.32%	74.02%	-34.80%
Templeton Euroland Fund	-48.94%	-78.48%	2.80%	-0.34%	76.50%
Templeton Euroland Bond Fund	-42.47%	86.03%	-8.91%	5.20%	94.34%
Templeton European Fund	-11.11%	-59.32%	10.27%	-40.48%	35.41%
Templeton European Total Return Fund	-56.98%	-69.32%	-16.37%	33.20%	767.97%
Templeton Frontier Markets Fund	no disponible	-	-	-	-
Templeton Global Fund	-40.28%	-20.98%	61.84%	-28.47%	44.87%
Templeton Global (Euro) Fund	-25.09%	-39.18%	19.95%	2.45%	28.45%
Templeton Global Balanced Fund	-36.20%	-13.34%	89.52%	41.64%	49.28%
Templeton Global Bond Fund	-9.73%	42.24%	85.24%	85.33%	216.54%
Templeton Global Bond (Euro) Fund	-40.62%	-36.54%	432.39%	29.48%	339.24%
Templeton Global Equity Income Fund	-46.17%	-62.73%	268.76%	98.44%	-
Templeton Global High Yield Fund	24.41%	-	-	-	-
Templeton Global Income Fund	-36.77%	-48.01%	566.72%	16.49%	-
Templeton Global Smaller Companies Fund	-31.24%	-51.48%	21.55%	-6.75%	-9.88%
Templeton Global Total Return Fund	-35.52%	79.33%	640.70%	77.20%	212.32%
Templeton Growth (Euro) Fund	-22.52%	-40.82%	12.17%	11.67%	71.30%
Templeton Korea Fund	-40.16%	-26.44%	8.41%	85.84%	26.46%
Templeton Latin America Fund	-15.29%	61.46%	235.21%	104.17%	239.14%
Templeton Thailand Fund	-41.72%	-13.87%	26.67%	101.57%	22.72%
Templeton U.S. Dollar Liquid Reserve Fund	8.03%	110.62%	-8.36%	34.28%	-29.06%
Templeton U.S. Value Fund	6.78%	-56.00%	240.50%	30.58%	176.85%

GASTOS INCURRIDOS DURANTE LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS FISCALES EN ACCIONES DE CLASE A*

A 30 DE JUNIO DE 2009

	2009	2008	2007	2006	2005
Franklin Asian Flex Cap Fund	2.00%	2.00%	1.93%	—	—
Franklin Biotechnology Discovery Fund	2.12%	2.05%	2.03%	2.06%	2.09%
Franklin Euroland Core Fund**	1.87%	—	—	—	—
Franklin European Growth Fund	2.01%	1.91%	1.95%	2.05%	2.09%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund	2.07%	1.94%	1.90%	1.91%	2.00%
Franklin Global Growth Fund	2.00%	1.89%	1.94%	1.93%	2.11%
Franklin Global Real Estate (Euro) Fund	1.96%	1.88%	1.82%	1.89%	—
Franklin Global Real Estate (USD) Fund	1.95%	1.87%	1.84%	1.92%	—
Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund	2.01%	1.95%	1.97%	1.94%	2.00%
Franklin High Yield Fund	1.57%	1.52%	1.51%	1.52%	1.52%
Franklin High Yield (Euro) Fund	1.59%	1.52%	1.53%	1.55%	1.58%
Franklin Income Fund	1.75%	1.69%	1.69%	1.69%	1.69%
Franklin India Fund	2.00%	1.97%	1.98%	1.92%	—
Franklin MENA Fund	2.59%	2.57%	—	—	—
Franklin Natural Resources Fund	1.97%	1.83%	—	—	—
Franklin Strategic Income Fund	1.35%	1.35%	—	—	—
Franklin Technology Fund	1.84%	1.83%	1.84%	1.85%	1.85%
Franklin U.S. Equity Fund	1.89%	1.84%	1.84%	1.85%	1.83%
Franklin U.S. Focus Fund	1.86%	1.80%	—	—	—
Franklin U.S. Government Fund	1.31%	1.27%	1.28%	1.29%	1.30%
Franklin U.S. Growth Fund	1.89%	1.81%	1.80%	1.82%	1.82%
Franklin U.S. Opportunities Fund	1.86%	1.80%	1.82%	1.81%	1.88%
Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	2.01%	1.92%	1.90%	1.93%	1.95%
Franklin U.S. Total Return Fund	1.20%	1.19%	1.20%	1.20%	1.20%
Franklin U.S. Ultra Short Bond Fund	1.15%	1.14%	1.15%	1.15%	1.15%
Franklin World Perspectives Fund**	1.84%	—	—	—	—
Franklin Mutual Beacon Fund	1.91%	1.83%	1.83%	1.84%	1.86%
Franklin Mutual Euroland Fund**	1.87%	—	—	—	—
Franklin Mutual European Fund	1.87%	1.83%	1.84%	1.85%	1.86%
Franklin Mutual Global Discovery Fund	1.89%	1.85%	1.83%	1.85%	—
Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund	2.25%	2.06%	—	—	—
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund	1.93%	1.82%	—	—	—
Franklin Templeton Global Growth and Value Fund	1.95%	1.89%	1.92%	1.94%	1.99%
Franklin Templeton Japan Fund***	1.92%	1.86%	1.86%	1.82%	1.91%
Templeton Asian Bond Fund	1.39%	1.39%	1.39%	1.35%	—
Templeton Asian Growth Fund	2.30%	2.23%	2.24%	2.24%	2.26%
Templeton Asian Smaller Companies Fund**	2.33%	—	—	—	—
Templeton BRIC Fund	2.50%	2.48%	2.48%	2.45%	—
Templeton China Fund	2.55%	2.47%	2.49%	2.51%	2.56%
Templeton Eastern Europe Fund	2.73%	2.56%	2.57%	2.61%	2.60%
Templeton Emerging Markets Fund	2.61%	2.51%	2.56%	2.54%	2.60%
Templeton Emerging Markets Bond Fund	1.97%	1.91%	1.91%	1.93%	1.92%
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	2.49%	2.42%	—	—	—
Templeton Euro Liquid Reserve Fund	0.68%	0.63%	0.89%	0.92%	0.94%
Templeton Euroland Fund	1.94%	1.84%	1.85%	1.86%	1.86%
Templeton Euroland Bond Fund	1.38%	1.31%	1.37%	1.42%	1.40%
Templeton European Fund	1.92%	1.85%	1.88%	1.87%	1.87%
Templeton European Total Return Fund	1.10%	1.10%	1.09%	1.10%	1.10%
Templeton Frontier Markets Fund**	2.65%	—	—	—	—
Templeton Global Fund	1.92%	1.85%	1.85%	1.87%	1.88%
Templeton Global (Euro) Fund	1.94%	1.87%	1.88%	1.92%	1.95%
Templeton Global Balanced Fund	1.78%	1.65%	1.66%	1.68%	1.69%
Templeton Global Bond Fund	1.46%	1.43%	1.44%	1.47%	1.47%
Templeton Global Bond (Euro) Fund	1.35%	1.34%	1.35%	1.35%	1.35%
Templeton Global Equity Income Fund	1.50%	1.49%	1.50%	1.50%	1.35%
Templeton Global High Yield Fund	1.66%	1.65%	—	—	—
Templeton Global Income Fund	1.50%	1.49%	1.49%	1.50%	1.34%
Templeton Global Smaller Companies Fund	1.96%	1.88%	1.86%	1.88%	1.89%
Templeton Global Total Return Fund***	1.35%	1.35%	1.35%	1.35%	1.35%
Templeton Growth (Euro) Fund	1.94%	1.86%	1.87%	1.87%	1.89%
Templeton Korea Fund	2.68%	2.50%	2.55%	2.53%	2.59%
Templeton Latin America Fund	2.36%	2.28%	2.32%	2.34%	2.36%
Templeton Thailand Fund	2.59%	2.49%	2.53%	2.52%	2.60%
Templeton U.S. Dollar Liquid Reserve Fund	0.63%	0.59%	0.83%	0.85%	0.87%
Templeton U.S. Value Fund	1.94%	1.87%	1.85%	1.90%	1.95%

*SE MUESTRAN LAS COMISIONES REFERIDAS A OTRAS CLASES DE ACCIONES EN LA NOTA 17 RELATIVA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

** LANZAMIENTOS DE NUEVOS FONDOS:

14/10/2008: FRANKLIN WORLD PERSPECTIVES FUND
FRANKLIN MUTUAL EUROLAND FUND
TEMPLETON ASIAN SMALLER COMPANIES FUND
TEMPLETON FRONTIER MARKETS FUND

28/11/2008: FRANKLIN EUROLAND CORE FUND

*** FUSIONES:

21/11/2008: TEMPLETON JAPAN FUND INTO FRANKLIN TEMPLETON JAPAN FUND

19/12/2008: TEMPLETON GLOBAL ABSOLUTE RETURN (USD) FUND FUE FUSIONADO CON TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND
TEMPLETON GLOBAL ABSOLUTE RETURN (EURO) FUND FUE FUSIONADO CON TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND

VOLATILIDAD DURANTE LOS 12 MESES ANTERIORES

A 30 DE JUNIO DE 2009

	2009	2008	2007	2006	2005
Franklin Asian Flex Cap Fund	ALTA	ALTA	ALTA	—	—
Franklin Biotechnology Discovery Fund	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA	ALTA
Franklin European Growth Fund	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Franklin Global Growth Fund	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Franklin Global Real Estate (Euro) Fund	MUY ALTA	MUY ALTA	MEDIA	MEDIA	—
Franklin Global Real Estate (USD) Fund	MUY ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA	—
Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Franklin High Yield Fund	MEDIA	MEDIA	MEDIA	BAJA	MEDIA
Franklin High Yield (Euro) Fund	MEDIA	MEDIA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Franklin Income Fund	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Franklin India Fund	MUY ALTA	ALTA	ALTA	ALTA	—
Franklin MENA Fund	ALTA	—	—	—	—
Franklin Natural Resources Fund	MUY ALTA	MUY ALTA	—	—	—
Franklin Strategic Income Fund	MEDIA	MEDIA	—	—	—
Franklin Technology Fund	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Franklin U.S. Equity Fund	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Franklin U.S. Focus Fund	MUY ALTA	—	—	—	—
Franklin U.S. Government Fund	MEDIA	MEDIA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Franklin U.S. Growth Fund	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Franklin U.S. Opportunities Fund	MUY ALTA	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA
Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Franklin U.S. Total Return Fund	MEDIA	MEDIA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Franklin U.S. Ultra Short Bond Fund	BAJA	BAJA	BAJA	BAJA	BAJA
Franklin Mutual Beacon Fund	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Franklin Mutual European Fund	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Franklin Mutual Global Discovery Fund	MEDIA	MEDIA	MEDIA	MEDIA	—
Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund	ALTA	—	—	—	—
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund	MEDIA	MEDIA	—	—	—
Franklin Templeton Global Growth and Value Fund	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Franklin Templeton Japan Fund	ALTA	ALTA	ALTA	ALTA	MEDIA
Templeton Asian Bond Fund	MEDIA	MEDIA	MEDIA	MEDIA	—
Templeton Asian Growth Fund	ALTA	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA
Templeton BRIC Fund	MUY ALTA	MUY ALTA	ALTA	ALTA	—
Templeton China Fund	ALTA	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA
Templeton Eastern Europe Fund	MUY ALTA	MUY ALTA	ALTA	ALTA	MEDIA
Templeton Emerging Markets Fund	ALTA	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA
Templeton Emerging Markets Bond Fund	MEDIA	MEDIA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	ALTA	ALTA	—	—	—
Templeton Euro Liquid Reserve Fund	BAJA	BAJA	BAJA	BAJA	BAJA
Templeton Euroland Fund	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Templeton Euroland Bond Fund	MEDIA	MEDIA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Templeton European Fund	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Templeton European Total Return Fund	MEDIA	MEDIA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Templeton Global Fund	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Templeton Global (Euro) Fund	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Templeton Global Balanced Fund	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Templeton Global Bond Fund	MEDIA	MEDIA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Templeton Global Bond (Euro) Fund	MEDIA	MEDIA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Templeton Global Equity Income Fund	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA	—
Templeton Global High Yield Fund	MEDIA	MEDIA	—	—	—
Templeton Global Income Fund	MEDIA	MEDIA	MEDIA	MEDIA	—
Templeton Global Smaller Companies Fund	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Templeton Global Total Return Fund	MEDIA	MEDIA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Templeton Growth (Euro) Fund	ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
Templeton Korea Fund	MUY ALTA	MUY ALTA	ALTA	ALTA	MEDIA
Templeton Latin America Fund	MUY ALTA	MUY ALTA	ALTA	ALTA	ALTA
Templeton Thailand Fund	ALTA	ALTA	ALTA	ALTA	MEDIA
Templeton U.S. Dollar Liquid Reserve Fund	BAJA	BAJA	BAJA	BAJA	BAJA
Templeton U.S. Value Fund	MUY ALTA	ALTA	MEDIA	MEDIA	MEDIA



**FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL
SERVICES S.A.**

26, boulevard Royal
L-2449 Luxembourg

Téléfono: (352) 46 66 67 1

Fax: (352) 46 66 76