【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	令和元年12月27日
【計算期間】	第５期（自　平成30年７月１日　至　令和元年６月30日）
【発行者名】	フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ （Franklin Templeton Investment Funds）
【代表者の役職氏名】	取締役　ウィリアム・ロックウッド （Director　William Lockwood）
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグＬ－1246、アルバート・ボルシェット通り8A （8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg）
【代理人の氏名又は名称】	弁護士　三　浦　　健 弁護士　大　西　信　治
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目６番１号　丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士　三　浦　　健 弁護士　大　西　信　治
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目６番１号　丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03（6212）8316
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

（注１）米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2019年10月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝108.88円）による。以下同じ。

（注２）ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設立されているが、ファンドは米ドル建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。

（注３）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してまたは切り捨てて記載してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。従って、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

第一部【ファンド情報】

第１【ファンドの状況】

１【外国投資法人の概況】

（１）【主要な経営指標等の推移】

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ

－フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2015年６月末日に終了する会計年度末	2016年６月末日に終了する会計年度末	2017年６月末日に終了する会計年度末	2018年６月末日に終了する会計年度末	2019年６月末日に終了する会計年度末
（ａ）営業収益	－1,910,282	－7,211,442	－3,649,597	－3,220,501	6,294,303
（ｂ）経常利益金額または経常損失金額（1）	2,387,383	－16,554,172	88,896,250	15,124,560	－38,198,038
（ｃ）当期純利益金額または当期純損失金額（1）	477,101	－23,765,614	85,246,653	11,904,059	－31,903,735
（ｄ）出資総額（2）	632,360,045	1,084,826,827	1,320,092,754	2,410,932,627	2,267,524,070
（ｅ）発行済投資口総数（クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券）	12,028,534.552口	22,703,983.902口	19,279,565.010口	22,703,459.585口	24,117,534.288口
（ｆ）純資産額	632,360,045	1,084,826,827	1,320,092,754	2,410,932,627	2,267,524,070
（ｇ）資産総額	649,634,000	1,106,027,102	1,342,964,661	2,472,878,011	2,309,494,373
（ｈ）１口当たり純資産価格（クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券）	10.50	10.27	10.91	11.22	11.48
（ｉ）１口当たり当期純利益金額または当期純損失金額（クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券）	－	－	－	－	－
（ｊ）分配総額	0	－2,819	－28,252	－35,225	－46,291
（ｋ）１口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（ｌ）自己資本比率	97.34%	98.08%	98.30%	97.50%	98.18%
（ｍ）自己資本利益率（3）（クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券）	5.0%	－2.2%	6.2%	2.8%	2.3%

（１）（ｂ）経常利益金額または経常損失金額および（ｃ）当期純利益金額または当期純損失金額には、投資収益および実現および未実現利益（損益）を含めている。

（２）ファンドは変動資本を有する会社型投資信託であり、純資産総額を記載している。

（３）自己資本利益率は、当該会計年度の１口当たり純資産価格の前年度に対する増減の比率であるが、当該会計年度に初めて当該投資証券が発行された場合には、当初募集価格に対する増減の比率で表すものとする。

（４）「主要な経営指標等の推移（ｅ）発行済投資口総数、（ｈ）１口当たり純資産価格、（ｉ）１口当たり当期純利益金額または当期純損失金額、（ｋ）１口当たり分配金額および（ｍ）自己資本利益率」は、日本で販売しているクラスのみ記載している。

（注）フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドのクラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券は、2014年９月15日に運用を開始した。

（２）【外国投資法人の目的及び基本的性格】

ａ．外国投資法人の目的および基本的性格

投資法人の名称		フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ（Franklin Templeton Investment Funds）	
法的形態		随時改訂される、ルクセンブルクの投資信託に関する2010年12月17日法（以下「2010年法」という。）パートＩの規定に従い設立された変動資本を有する投資法人（ＳＩＣＡＶ）形態によるオープン・エンド型投資ファンド	
設立日		1990年11月６日	
ルクセンブルグ商業登記所登録番号		B 35 177	
会計年度		７月１日から６月30日	
定時投資主総会		年次投資主総会は、本投資法人の登記上の事務所において、毎年11月30日（当該日がルクセンブルグの営業日でない場合には11月30日の直後に到来するルクセンブルグの営業日）に開催される。	
定款			
	当初公告	1991年１月２日	官報（以下「メモリアル」という。）で公告された。
	修正	1994年10月25日	修正がメモリアルで公告された。
		1996年11月４日	修正がメモリアルで公告された。
		2000年５月22日	修正がメモリアルで公告された。
		2000年６月30日	修正がメモリアルで公告された。
		2004年６月16日	修正がメモリアルで公告された。
		2005年３月25日	修正がメモリアルで公告された。
		2013年３月21日	修正がメモリアルで公告された。
		2019年２月26日	修正がルクイ・エレクトロニック・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオン（Recueil Electronique des Sociétés et Associations）（以下「ＲＥＳＡ」という。）で公告された。
管理会社		フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エル（Franklin Templeton International Services S.à r.l.）	

本投資法人は、ルクセンブルグ大公国の法律の下でルクセンブルグにおいて公開有限責任会社（société anonyme）として設立され、変動資本を有する会社型投資信託（ＳＩＣＡＶ）としての資格を有している。

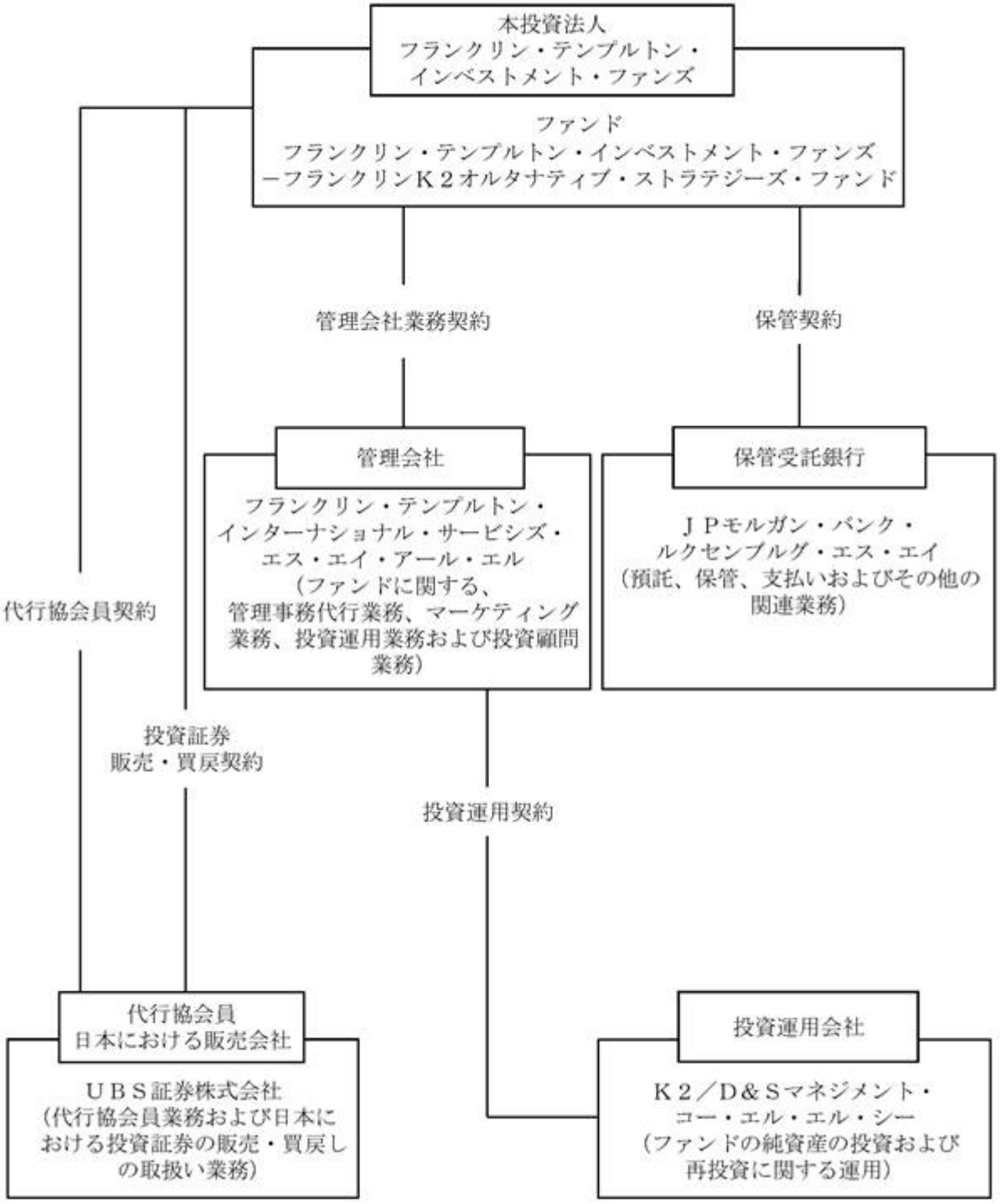
本投資法人は、投資信託に関する2010年法パートＩに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託の公式リストに登録されている。本投資法人は、2009年７月13日付欧州議会および理事会の通達2009／65／ＥＣ（改訂済）に基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（ＵＣＩＴＳ）としての資格を有する。

b．外国投資法人の特色

本投資法人は、全体として一つの法主体を構成しているが、一つのサブ・ファンドの資産は、当該サブ・ファンドに関連する投資者の権利および当該サブ・ファンドの設定、運営または償還に関連して生じた請求についての債権者の権利を充足するためにのみ利用できる。投資主間等の関係を目的とした場合、各サブ・ファンドは、個別の主体とみなされる。

（3）【外国投資法人の仕組み】

ａ．ファンドの仕組み



b．本投資法人および関係法人の名称、運営上の役割および関係業務の内容

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ（Franklin Templeton Investment Funds）	外国投資法人	1990年11月６日付で定款を締結。ファンド資産の運用、管理、投資証券の発行、買戻し、ファンドの償還等について規定している。
フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エル（Franklin Templeton International Services S.à r.l.）	管理会社	2014年１月15日付で本投資法人との間で管理会社業務契約（注１）を締結。投資信託に関する法律に基づき、管理会社の職務および責任について規定している。
ＪＰモルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ（J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.）	保管受託銀行	1994年８月31日付で本投資法人との間で保管契約（注２）（2016年３月18日付で改訂および再録済）を締結。本投資法人の資産の保管業務について規定している。
Ｋ２／Ｄ＆Ｓ マネジメント・コー・エル・エル・シー（K2／D&S Management Co., L.L.C.）	投資運用会社	2016年８月９日付で管理会社との間で投資運用契約（注３）（随時改訂済）を締結。ファンドの純資産の投資および再投資に関しての運用業務について規定している。
ＵＢＳ証券株式会社	代行協会員 日本における販売会社	2017年10月18日付で本投資法人との間で代行協会員契約（注４）を締結。日本における代行協会員業務について規定している。2017年10月18日付で投資証券販売・買戻契約（注５）を締結。投資証券の販売および買戻しについて規定している。

（注１）管理会社業務契約とは、すべてのサブ・ファンドについて管理事務、マーケティング、投資運用および助言業務を提供するために、本投資法人により任命され、ルクセンブルグの法律に従い管理会社として行為することを約する契約である。

（注２）保管契約とは、定款の規定に基づき、本投資法人によって資産の保管会社として任命された保管受託銀行が、有価証券の保管、引渡し等ファンド資産の保管業務等を行うことを約する契約である。

（注３）投資運用契約とは、管理会社によって任命された投資運用会社が、ファンドの純資産の投資および再投資に関しての運用業務を行うことを約する契約である。

（注４）代行協会員契約とは、ファンドのために本投資法人によって任命された日本における代行協会員が投資証券に関する目論見書の配布、投資証券１口当たりの純資産価格の公表等を行うことを約する契約をいう。

（注５）投資証券販売・買戻契約とは、投資証券の日本における募集の目的で投資証券を日本における販売会社が日本の法令・規則および目論見書に準拠して販売することを約する契約をいう。

（４）【外国投資法人の機構】

①　統治に関する事項

本投資法人の取締役会は、定款および管理会社業務契約に基づき、本投資法人の運用および管理について責任を負い、また、日々の運用および管理については管理会社に業務委託している。

取締役会は、本投資法人およびファンドの投資方針、目的および運用について、全般的に責任を負う。取締役会は、将来において、ファンドの設立地における目論見書（以下「英文目論見書」といい、随時改訂される。）を変更することを条件として、異なる投資目的を有する追加的なファンドの設定を認める可能性がある。

取締役会は、ファンドについていかなる既存クラスについても募集および発行を行うことを決定する可能性があり、その要項は英文目論見書の「投資証券クラス」および「投資運用報酬」において詳細に規定されている（代替的な通貨クラス、ヘッジ投資証券クラスおよび異なる分配方針の投資証券クラスが含まれる。）。投資家は、こうした投資証券の発行について、英文目論見書の「投資証券の価格の公表」の項に規定された投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格の公表により知ることになる。

ファンドの投資証券の総額が（いかなる時点においても）5,000万米ドル（または関連するファンドの基準通貨におけるその相当額）を下回った場合、または、関連するファンドに関する経済または政治情勢の変更により償還が正当化される場合、または、関連するファンドの投資主の利益のために償還することが求められる場合、取締役会は、当該ファンドの発行済投資証券のすべての買戻しを決定することができる。かかる買戻しの通知は、郵送により登録上の投資主に対して行われる。買い戻される投資証券の価格は、当該ファンドに帰属するすべての資産を現金化することにより決定される当該ファンドの投資証券１口当たり純資産価格である。その詳細は、下記「第二部 外国投資法人の詳細情報　第３ 管理および運営　１ 資産管理等の概要　（１）資産の評価　（ｉ）純資産価額の計算」に記載される。

取締役会は、英文目論見書に従い、いかなる時点においても、通知を行うことなく、投資証券の発行および販売を停止する権利を留保する。

募集または発行される投資証券のファンド、クラスおよび通貨の詳細は、英文目論見書の「投資証券のクラス」の項に記載される。

各ファンドの資産は、投資主および債権者の権利を充足するためにのみ用いられ、それはファンドの設定、運営または償還に関連して発生するものである。投資主間の関係に関して、各ファンドは異なる法主体とみなされる。

各ファンドの投資証券の価格の決定は、関連する株式市場における取引の大部分が禁止された期間、または、本投資法人の投資資産を処分または評価することを実務上不可能とさせるその他の特定の状況が存在する場合、停止される可能性がある（下記「第二部 外国投資法人の詳細情報　第３ 管理および運営　１ 資産管理等の概要　（１）資産の評価　（ｉ）純資産価額の計算」参照）。停止期間中、投資証券の発行、買戻しまたは転換は行われない。停止の通知は、取締役会または管理会社が随時決定するところにより（それが適切である場合）新聞により公表されるものとする。

②　運用体制

本投資法人は、ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグＬ－1246、アルバート・ボルシェット通り８Ａに登録上の事務所を有する公開有限責任会社（société anonyme）であるフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルを本投資法人に対して投資運用業務、管理事務代行業務およびマーケティング業務を提供するための管理会社として任命している（これらの業務のすべてまたは一部は第三者に委託される可能性がある。）。

（５）【外国投資法人の出資総額】

各会計年度末および2019年10月末日現在の出資総額および発行済投資証券総数は以下のとおりである。なお、原則として、発行可能投資口総口数には制限がない。

（フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

	出資総額		発行済投資証券総数（口）	
	米ドル	百万円		
2015年６月末日に終了する会計年度末	632,360,045	68,851	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	12,028,534.552
2016年６月末日に終了する会計年度末	1,084,826,827	118,116	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	22,703,983.902
2017年６月末日に終了する会計年度末	1,320,092,754	143,732	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	19,279,565.010
2018年６月末日に終了する会計年度末	2,410,932,627	262,502	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	22,703,459.585
2019年６月末日に終了する会計年度末	2,267,524,070	246,888	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	24,117,534.288
2019年10月末日	2,297,333,764	250,134	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	23,729,250.439

（注）フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドのクラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券は、2014年９月15日に運用を開始した。

（６）【主要な投資主の状況】

1993年４月５日付ルクセンブルグ法第41条により課されるルクセンブルグ銀行機密規定（改訂済）により、ファンドの主要な投資主に関する情報は公開できない。

2【投資方針】

（1）【投資方針】

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

投資目的

ファンドの投資目的は、広範な株式市場と比較して相対的に低いボラティリティで投資元本の成長を図ることである。

投資方針

ファンドは、複数の非伝統的または「オルタナティブ」な戦略（下記の株式ロング・ショート戦略、レラティブ・バリュー戦略、イベント・ドリブン戦略およびグローバル・マクロ戦略の一部またはすべてを含むがこれらに限定されない。）にその純資産を配分することで投資目的を達成することを目指す。

- **株式ロング・ショート戦略　－　株式ロング・ショート戦略は、一般に、株式および株式指数によってロングとショートのポジションを取ることで世界的な株式市場への投資からリターンを生み出すことを目指す。かかる戦略は、通常、リスク調整後リターンに注目し、特定の株式市場、地域、セクターおよび有価証券に関する共同投資運用者の見解および見通しを活用する。株式ロング・ショート戦略の例としては、（ｉ）成長株に焦点をあてた戦略、（ii）割安株に焦点をあてた戦略、（iii）マーケット・ニュートラルな戦略（例えば、20%のショートと20%のロング間でネットのエクスポージャーを維持する。）、（iv）セクターに焦点をあてた戦略（例えば、テクノロジー、ヘルスケア、金融等）および（ｖ）地域に焦点をあてた戦略（例えば、ヨーロッパ、アジア等）が挙げられる。**
- **レラティブ・バリュー戦略　－　レラティブ・バリュー戦略は、非効率な価格形成から利益を得ることを意図する様々な投資技法である。かかる戦略には、通常、価格差の拡大で利益を得ることを目的として、ある金融商品についてポジションを取る一方で、関連する商品についてオフセットのポジションを取ることが含まれる。レラティブ・バリュー戦略の例としては、（ｉ）クレジット・ロング・ショート戦略、（ii）クレジット・アービトラージ、（iii）コンバーチブル・アービトラージおよび（iv）ボラティリティ・アービトラージが挙げられる。**
- **イベント・ドリブン戦略　－　イベント・ドリブン戦略は、一般に、コーポレート・イベントが生じている企業の有価証券に投資することである。かかる戦略は、通常、個別企業に特有のまたは個別取引に特有のイベントが有価証券の価格に与える影響の分析に重点を置く。こうした個別企業に特有のまたは個別取引に特有のイベントの例としては、合併、買収、資産譲渡、公開買付、株式交換、再生、清算、会社分割、分社化、株式再編および会社更生が挙げられる。**
- **グローバル・マクロ戦略　－　グローバル・マクロ戦略は、通常、多数の市場および投資対象にわたるマクロ経済（失業率、国民所得、成長率、ＧＤＰ、インフレ率および物価等の経済全体の現象）における投資機会に注目する。ロングまたはショート、レラティブ・バリューまたは市場、通貨、金利、コモディティもしくはあらゆるマクロ経済の変動要因の動向に基づき投資する。グローバル・マクロ戦略の例としては、ディスクレッショナリー（ファンダメンタルな市場分析および定量的モデリングの組合せにより、異なる資産クラス、市場および投資機会を通じて戦略的に投資を行うことで利益を獲得することを目指す。）およびシステマティックマクロ戦略（投資ポートフォリオを構築するために異なる資産クラスおよび市場を通じて投資機会を見出すために定量的モデルを活用して利益を獲得することを目指す。）が挙げられる。システマティックマクロ戦略には、持続性のある行動的・構造的アノマリーを活用するために設計された一定のリスクプレミアム戦略も含まれる可能性があり、これによって典型的な資産クラスと相関しないリターンが提供される。**

ファンドは、様々な譲渡性のある証券、金融デリバティブ商品およびその他の適格証券に投資する予定である。かかる証券には、株式および株式関連証券（普通株式、優先株式、参加証書、株式関連証書および転換証券を含む。）ならびに債務証券（ボンド、ノート、債務証書、銀行引受手形（ＢＡ）およびコマーシャル・ペーパーを含む。）を含むが、これらに限定されない。

ファンドは、あらゆる所在地およびあらゆる資本規模の企業の株式および株式関連証券に投資する。ファンドが取得できる債務証券は、企業および／または世界中のソブリン発行体のあらゆる満期または格付（投資適格、非投資適格、低格付、格付けのない証券および／または債務不履行証券を含む。）を有するすべての種類の固定および変動利付債券を含み、とりわけハイイールド債（ジャンク債）およびディストレスト債務証券（再生、債務整理または破産の状態にあるか、または、そのような状態になる、企業の証券）を含む。ファンドは、純資産総額の10%を限度にＣＡＴボンドに投資することができる。ファンドは、その投資戦略の一環としてアクティブかつ頻繁に取引に従事できる。

ファンドは、ヘッジ目的、効率的なポートフォリオ運用目的および／または投資目的で、金融デリバティブ商品を活用する。かかる金融デリバティブ商品は、規制市場または店頭で取引され、とりわけ、（ｉ）株式または固定利付債および指数に基づく先物を含む、先物契約、金利先物および通貨先物ならびにそれらのオプション、（ii）株式スワップ、通貨スワップ、金利スワップ、株式、固定利付債および／またはコモディティに関連するトータル・リターン・スワップ、クレジット・デフォルト・スワップ、ならびにそれらのオプション、（iii）指数、個別の証券または通貨に対するコール・オプションおよびプット・オプションを含むオプションならびに（iv）為替先物契約を含む。金融デリバティブ商品の利用は、特定の資産クラス、イールド・カーブ／デュレーションまたは通貨に関してネガティブなエクスポージャーとなるおそれがある。**金利先物やコモディティ・指数のトータル・リターン・スワップなどの金融デリバティブの利用も、後述の「グローバル・エクスポージャー」のセクションで詳述するように、ファンドのレバレッジ水準の大幅な増加の要因となる可能性がある。**

ファンドは、とりわけ株式、固定利付債および通貨を含む様々な資産クラスにロングおよび／またはシンセティック・ショート・ポジションを持つことができる。ロング・ポジションは、原証券または原資産クラスの価格の上昇により利益を得るが、ショート・ポジションは、当該価格の下落から利益を得る。シンセティック・ショート・ポジションに対するエクスポージャーは、金融デリバティブ商品を利用することによりもたらされる。

ファンドは、また、現金決済仕組商品またはコモディティあるいはコモディディ指数に対する金融デリバティブ商品のＥＴＮ（参加証書等）の利用を通じてコモディティに対するエクスポージャーを追求する場合がある。

ファンドは、さらに、ＵＣＩＴＳおよびその他のＵＣＩの受益証券にその純資産の10%を上限として投資することができ、また短期金融商品とみなされるバンク・ローンに対してその純資産の10%を上限として投資することができる。

投資目的は、柔軟で適応性のある投資方針により実現される見込みが高いため、ファンドは、投資制限に従い、モーゲージ・バックおよびアセット・バック証券（債務担保証券を含む。）を購入し、有価証券および仕組商品（商業用不動産担保証券および不動産抵当証券担保債券等）に投資する可能性がある（当該証券が他の参照資産に連動しているか、その価値がかかる資産から派生している場合に限る。）。

トータル・リターン・スワップに対するエクスポージャー

（ファンデッドおよびアンファンデッドの）トータル・リターン・スワップの対象となり得るエクスポージャーの予想水準は、ファンドの純資産の36%であり、上限を205%とする。

投資者プロファイル

上記投資目的を考慮すれば、ファンドは、

・　広範な投資可能な証券および複数の「オルタナティブ」戦略から利益を得る金融デリバティブ商品への投資による投資元本の成長
・　中期から長期にわたる投資

を目指す投資者に適している。

（２）【投資対象】

上記「（１）投資方針」を参照のこと。

（３）【分配方針】

クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券は、投資証券の増加した価値を反映させるため、投資証券に帰属する利益を累積する。

（４）【投資制限】

取締役会は、本投資法人の資産の投資およびその活動について以下の制限を採用している。かかる制限および方針は、本投資法人の最善の利益とみなされる場合、取締役会により随時修正され、英文目論見書が更新される。

ルクセンブルグ法により課される投資制限は、マネー・マーケット・ファンドとしての適格性を有しない各ファンドが遵守しなければならない。下記１．ｅ）項の制限は本投資法人全体で適用される。

１．譲渡性のある証券および流動資産への投資

ａ）本投資法人は、一または複数の下記の類型の投資対象に投資する。

（ｉ）規制市場で認可または取引される譲渡性のある証券および短期金融商品

（ii）欧州経済地域加盟国（以下「加盟国」という。）の別の市場（規制され、定期的に開催される公認かつ公開の市場）で取引される譲渡性のある証券および短期金融商品

（iii）ＥＵ非加盟国の証券取引所への公式な上場を認可されているか、またはＥＵ非加盟国の別の市場（規制され、定期的に開催される公認かつ公開の市場）で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品

（iv）発行後間もない譲渡性のある証券および短期金融商品。ただし、発行条件に上記（ｉ）、（ii）および（iii）に記載の地域にある国の証券取引所または別の規制市場（定期的に開催される公認かつ公開の市場）への正式な上場申請を行う旨の規定を含み、かかる承認が購入後一年以内に得られることが確保されている場合。

（ｖ）ＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受益証券で、加盟国に所在するかどうかを問わないが、以下の場合に限る。

－かかるその他のＵＣＩは、ＥＵ加盟国の法律、またはルクセンブルグの監督当局がＥＵ法に規定されているものと同等とみなす監督に服していること、および当局間の連携が十分に確保されていることを規定する法律に基づき授権されている場合。

－その他のＵＣＩの受益者保護の水準がＵＣＩＴＳの受益者に提供される保護と同等であり、特に資産分別管理、借入れ、貸付け、ならびに譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則が2009年７月13日欧州議会および理事会通達2009／65／ＥＣの要件と同等である場合。

－その他のＵＣＩの事業が半期および年次の報告書によって報告されており、対象期間中の資産および負債、収益および運用の評価が可能である場合。

－取得を予定しているＵＣＩＴＳまたはその他のＵＣＩの資産につき、その設立文書により、合計で10%を超えて他のＵＣＩＴＳまたは他のＵＣＩの受益証券に投資することができない場合。

（vi）払戻しが要求された場合に可能であるか、引き出す権利のある満期12か月以下の信用機関への預金。ただし、当該信用機関がＥＵ加盟国内に登記上の事務所を有すること、または当該信用機関の登記上の事務所がＥＵ非加盟国内にある場合には、当該機関がＥＵ法に定めるものと同等であるとルクセンブルグ監督当局が判断する健全性規則に服していることを条件とする。

（vii）上記（ｉ）から（iv）に記載の規制市場で取引される金融デリバティブ商品（現金決済商品を含む。）、および／または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品（以下「店頭デリバティブ」という。）。ただし、以下の場合に限る。

－原資産が、ファンドがその投資目的に基づき投資することが可能である、本項１．ａ）記載の商品、金融インデックス、金利、外国為替レートまたは通貨から構成されている場合。

－当該店頭デリバティブ取引の取引相手方が、健全性規則に服する機関であり、かつ、ルクセンブルグ監督当局が承認しているカテゴリーに属している場合。

－当該店頭デリバティブが、信頼性が高く、かつ、実証可能な日次ベースの評価の対象であること、かつ、本投資法人の判断で反対取引によりいつでもその時価で売却、現金化または解約することができる場合。

（viii）規制市場で取引され、かつ本項１．ａ）に該当する短期金融商品以外の短期金融商品。ただし、当該商品の銘柄または発行体が投資家保護および貯蓄保護を目的として規制され、当該商品が以下に記載の場合に限る。

－加盟国の中央機関、地域機関もしくは地方機関もしくは中央銀行、欧州中央銀行、ＥＵもしくは欧州投資銀行、非加盟国もしくは連邦構成員（連邦国家の場合）または一もしくは複数の加盟国が加盟する公的国際機関が発行または保証している場合。

－その有価証券が上記規制市場で取引されている事業体が発行している場合。

－ＥＵ法が定める基準に従った健全性規則に服する機関、または少なくともＥＵ法に定めるものと同等に厳格であるとルクセンブルグ監督当局が判断する健全性規則に服し、かつ、これを遵守している機関が発行または保証している場合。

－ルクセンブルグ監督当局が承認した部類に属するその他の機関が発行している場合。ただし、かかる金融商品への投資は、上記３項目に定めるものと同等の投資家保護に服しており、かつ、当該発行体が、資本金および準備金が合計で最低1,000万ユーロの会社であり、かつ、第４通達78／660／ＥＥＣに基づき年次決算を作成、公表する会社であること、一または数社の上場企業が含まれる企業グループ内で、当該グループの資金調達を専業としている法人であること、または銀行の流動性与信枠を利用することができる証券化ビークルの資金調達を専業としている法人である場合。

ｂ）本投資法人は、いずれのファンドについてもその純資産の10%を上限として、上記１．ａ）に記載以外の譲渡性のある証券および短期金融商品に投資できる。

ｃ）本投資法人の各ファンドは付随的に流動資産を保有することができる。

ｄ）（ｉ）本投資法人の各ファンドは、その純資産の10%を超えて同一事業体が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品へ投資しない。本投資法人の各ファンドは、その純資産の20%を超えて、同一機関の預金に投資しない。ＯＴＣデリバティブ取引のファンドの取引相手方に対するリスク・エクスポージャーは、上記１．ａ）（vi）に記載の信用機関が取引相手方である場合は、その資産の10%、またはそれ以外の場合は、その純資産の５%を超えて投資しない。

（ii）ファンドがその純資産の５％を超えて投資する発行体につき保有する譲渡性のある証券および短期金融商品に対する総額は、当該資産価額の40％を超えてはならない。かかる制限は、健全性規則に服する金融機関の預金および当該金融機関とのＯＴＣデリバティブ取引には適用されない。

１．ｄ）（ｉ）項に規定の個々の制限に関わらず、ファンドは、その資産の20％を超えて以下を組み入れられない。

－単一事業体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資

－単一事業体への預金、および／または

－単一事業体が行う店頭デリバティブ取引から派生するエクスポージャー

（iii）上記１．ｄ）（ｉ）項第１文に規定の制限は、ファンドが加盟国、その地方自治体、非加盟国または一もしくは複数の加盟国が参加する公的国際機関により発行または保証されている譲渡性のある証券または短期金融商品に投資している場合は、35％とする。

（iv）上記１．ｄ）（ｉ）項第１文に規定の制限は、加盟国に登記上の事務所を有し、法律に基づき債券保有者保護を目的とした特別な公的監督に服する信用機関が発行する債券の場合、25％とする。特に、かかる債券の発行により生じた金額は、法律に従い当該債券が有効に存続している期間中、当該債券に付随する請求の支払いが可能であり、発行体の破産時には、元本の払戻しおよび発生済利息の支払いに優先的に使用される資産に投資されなければならない。

ファンドがその純資産の５％を超えて、単一の発行体が発行した上記債券に投資している場合、当該投資の総額がファンドの資産価額の80％を超えてはならない。

（v）上記１．ｄ）（iii）項および１．ｄ）（iv）項に記載の譲渡性のある証券および短期金融商品は、１．ｄ）（ii）項に記載の40％の制限に含めない。

上記１．ｄ）（ｉ）、（ii）、（iii）および（iv）項に規定の制限は、合算されず、よって１．ｄ）（ｉ）、（ii）、（iii）および（iv）に基づき、同一事業体が発行した譲渡性のある証券および短期金融商品、当該事業体との間で実施される預金またはデリバティブ商品への投資は、合計でファンドの純資産の35％を超えることができない。

通達83／349／ＥＥＣまたは国際的に認められた会計規則に基づき定義される連結財務の目的上、同一グループに含まれる企業は、１．ｄ）に規定の制限を算出する目的上、単一の事業体とみなされる。ファンドは、累計でその純資産額の20％を上限として、同一グループ内の譲渡性のある証券および短期金融商品に投資できる。

（vi）１．ｅ）項に規定の制限に反することなく、１．ｄ）項に規定の制限は、同一事業体が発行する投資証券および／または債券に対する投資につき20％とするが、ファンドの投資方針の目的が、ルクセンブルグ監督当局が認可する一定の株式または債券指数の構成銘柄を複製することであり、

－　当該指数の構成銘柄が十分に分散されており、

－　当該指数が参照している市場の適切なベンチマークとなっており、

－　適切な方法で公表されている場合に限る。

上記項目に規定の制限は、例外的な市況により正当であると認められる場合、特に規制市場において、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品が大勢を占める場合には、35％に引き上げられるが、35％を上限とする投資は、単一発行体にのみ認められる。

（vii）ファンドが、リスク分散の原則に従い、ＥＵ加盟国、その地方自治体、または一もしくは複数のＥＵ加盟国が参加する公的国際機関、ＯＥＣＤのその他の国、シンガポールまたはG20参加国により発行または保証されている譲渡性のある証券または短期金融商品に投資している場合、本投資法人は、ファンドの資産の100％をかかる証券に投資することができ

るが、当該ファンドは、最低６銘柄の証券を保有しなければならず、単一発行体の証券が当該ファンドの純資産の30%を上回ってはならない。

ｅ）本投資法人またはファンドは、発行体の経営に重大な影響を及ぼすことが可能な議決権付株式に投資できない。さらに、ファンドは（ｉ）同一発行事業体の議決権のない株式の10%、（ii）同一事業発行体の債務証券の10%、（iii）同一投資信託の受益証券の25%、（iv）同一事業発行体の短期金融商品の10%を超えて取得できない。ただし、取得時に（ii）、（iii）、および（iv）に規定の制限は、当該時点で債券もしくは短期金融商品の総額または当該発行済商品の純額が算出できない場合は考慮されない。

本ｅ）項の制限は、当該国の法令により、かかる保有が本投資法人が当該国の発行事業体の証券に投資できる唯一の方法である場合には、（ｉ）加盟国、その地方自治体、または一もしくは複数の加盟国が参加する公的国際機関またはその他の国により発行または保証されている譲渡性のある証券または短期金融商品にも、（ii）加盟国ではない国で設立され、その資産を主に当該国に登記上の事務所を有する発行事業体の証券に投資している会社の資本に対して本投資法人が保有する持分についても、適用されないが、本投資法人が、その投資方針において、2010年法の第43条および46条、ならびに第48条（１）および（２）に規定の制限を遵守する場合に限る。

ｆ）（ｉ）特定のファンドの投資方針において別途規定される場合を除き、各ファンドは、その純資産の10%を超えてＵＣＩＴＳおよびその他のＵＣＩに投資しない。

（ii）上記１．ｆ）（ｉ）項の制限が特定のファンドに適用されない場合、その投資方針に規定されるように、当該ファンドは１．ａ）（ｖ）項に規定のＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受益証券を取得できるが、ファンドの純資産の20%を超えて、単一のＵＣＩＴＳまたはその他のＵＣＩの受益証券に投資しないものとする。

かかる投資制限の適用目的のため、複数のコンパートメントを有するＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされるが、第三者に対するそれぞれのコンパートメントの債務分離原則が確保される場合に限る。

（iii）ＵＣＩＴＳ以外のＵＣＩの受益証券への投資は、総額で一ファンドの純資産の30%を超えることができない。

（iv）ファンドが、共通の管理もしくは支配によるか、または直接もしくは間接的に相当額を保有することにより、本投資法人に連動するＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受益証券に投資している場合、当該その他のＵＣＩＴＳおよび／またはＵＣＩの受益証券に対する投資につき、本投資法人に対して申込または買戻手数料は賦課されない。

前段に記載の本投資法人に連動するＵＣＩＴＳおよびその他のＵＣＩに対するファンドの投資につき、当該ファンドおよびかかるＵＣＩＴＳまたはその他のＵＣＩのそれぞれに課される管理報酬総額（成功報酬を除く。（もしあれば））は、関連する投資対象の価額の２%を超えてはならない。本投資法人は、関連するファンドに対して、ならびに当該ファンドが対象期間中に投資しているＵＣＩＴＳおよびその他のＵＣＩの両者に対して課す管理報酬総額をその年次報告書に記載する。

（ｖ）ファンドは、同一のＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受益証券の25%を超えて取得できない。かかる制限は、当該時点で当該受益証券の総額が算出できない場合には、取得時点において考慮されない。複数のコンパートメントのあるＵＣＩＴＳまたはその他のＵＣＩの場合、かかる制限は関連するＵＣＩＴＳ／ＵＣＩが発行したすべての受益証券を参照して、すべてのコンパートメントを合算して適用する。

（vi）ファンドが投資するＵＣＩＴＳまたはその他のＵＣＩが保有する投資先証券は、上記１．ｄ）で規定される投資制限の目的上、考慮される必要がない。

ｇ）ファンドは、1915年８月10日の商事会社に関する法律（改正済み）の自己株式に関する申込み、取得および／または保有に関する要件に従うことなく、一または複数のその他のファンドが発行

する予定または発行した投資証券を申込み、取得および／または保有することができるが、以下の条件に従う場合に限る。

（ｉ）ターゲット・ファンドに投資しているファンドに当該ターゲット・ファンドがさらに投資していない。

（ii）取得予定のターゲット・ファンド資産の10%を超えて、ＵＣＩＴＳおよび／または他のＵＣＩの受益証券に投資できない。

（iii）ターゲット・ファンドの投資証券に付属する議決権（もしあれば）が、関連するファンドにより保有されている限り、かつ会計および定時報告書の適時作成を侵害せずに停止される。

（iv）これらの投資証券がファンドに保有されている限り、いつでも、2010年法により課される純資産の最低金額を確認する目的において、当該価額はファンドの純資産の算出につき考慮されない。

（ｖ）ターゲット・ファンドに投資しているファンドの段階およびかかるターゲット・ファンドにおける段階で重複して管理／エントリーまたは販売手数料は請求されない。

ｈ）本投資法人は、（ｉ）ファンドのために、一部払込済もしくは未払い、または（偶発もしくはその他の）負債を抱える証券を取得できないが、当該証券が、発行条件に従い、保有者の選択で当該取得から１年以内にかかる債務が消滅する場合を除き、（ii）ファンドのためにその他の発行体の証券を元引受けまたは下引受けできない。

ｉ）本投資法人は、保有者の責任が無制限の投資対象を購入または別の方法で取得できない。

ｊ）本投資法人は、投資運用会社もしくは関係者、または管理会社により発行された有価証券または債務証券を購入できない。

ｋ）本投資法人は、証拠金での有価証券の購入（ただし、本投資法人が下記２．ｅ）項に規定の制限内で有価証券の購入または売却の清算のために必要な短期貸付を利用する場合を除く。）または譲渡性のある証券、短期金融商品または上記に記載のその他の金融商品の空売りはできないが、本投資法人が先物および先渡契約（ならびにそれらのオプション）につき、当初証拠金および追加証拠金を預託する場合を除く。

２．その他の資産に対する投資

ａ）本投資法人は、不動産の購入、不動産に関連するオプション、権利または持分を取得できない。ただし、本投資法人が、ファンドの勘定で、不動産で担保された有価証券もしくはその持分、または不動産に投資する会社の有価証券に投資することはできる。

ｂ）本投資法人は、貴金属またはそれを表章する証書へ投資できない。

ｃ）本投資法人は、直接コモディティ取引またはコモディティ契約を締結できないが、リスクヘッジのために、下記第３項に規定の制限内で当該取引の金融先物を締結することができる。

ｄ）本投資法人は、他者に対してローンを提供したり、第三者のために保証人として行為するか、あらゆる債務もしくは負債につき、または借入金に関連するいかなる者に対して、またはそれらに関連して、責任を引受け、認め、または別途直接的もしくは偶発的にこれを負担できない。ただし、当該制限の目的上、

（ｉ）債券、債務証書またはその他の企業もしくはソブリンの債務を（全額または一部払込済であるかを問わず）取得すること、およびＯＥＣＤ加盟国、超国家的機関、組織もしくは当局により発行または保証されている有価証券、優良発行体の短期コマーシャル・ペーパー、預金証書および銀行引受手形、またはその他の取引される債務性商品へ投資することは、貸付けとはみなされない。

（ii）バック・ツー・バック・ローンによる外貨の購入は、貸付けとはみなされない。

ｅ）本投資法人は、総額で当該ファンドの純資産の10%を超えない金額を除き（時価によるものであり、一時的なものに限定される。）、ファンドの勘定で借入れを行うことができない。ただし、本投資法人はバック・ツー・バック・ローンにより外貨を取得できる。

ｆ）本投資法人は、上記ｅ）項に記載の借入れに関連して必要な場合を除き、ファンドの有価証券またはその他の資産のいずれかに担保、抵当、質権を設定するか、またはいかなる方法でも債務に対する担保として譲渡できない。発行日または受渡特約付きの有価証券の購入または売却、およびオプション売却に関する担保取引、または先渡しもしくは先物契約の売買は資産の担保提供とはみなされない。

３．金融デリバティブ商品

本投資法人は、2010年法の制限内で、投資、ヘッジおよび効率的なポートフォリオ運用の目的で、金融デリバティブ商品を利用できる。いかなる状況においても、かかる商品および手法の利用により、ファンドがその投資方針から逸脱してはならない。

各ファンドは、１．ａ）（vii）項に規定の制限内で金融デリバティブ商品に投資できるが、かかる原資産に対するエクスポージャーが、総額で、１．ｄ）（ｉ）から（ｖ）項に規定の投資制限を上回らない場合に限る。ファンドが指数ベースの金融デリバティブ商品に投資している場合、１．ｄ）項に規定の制限に関しては、かかる投資を合算する必要はない。譲渡性のある証券または短期金融商品がデリバティブを含んでいる場合、当該制限の要件を遵守するには、後者を考慮しなければならない。

本投資法人は、関連するファンドのために取締役会が選出した一流の金融機関であり、かつ健全性監督の対象であり、ＣＳＳＦが店頭デリバティブ取引の目的で承認し、かかる種類の取引を専門とするカテゴリーに属するスワップ・カウンターパーティーのみ選択できる。

場合により、店頭デリバティブ取引に関連して各ファンドが受領した担保は、取引相手方による純エクスポージャーと相殺できるが、適用法、規制または随時ＣＳＳＦが発行する通達に規定される基準、とりわけ流動性、評価、発行体格付け、相関性、担保管理に関連するリスクおよび執行可能性（以下に詳述される。）の基準を満たしている場合に限る。担保は主として現金および高格付けのソブリン債からなる。担保評価額は、当該担保の短期的な価格変動に備えた比率で割り引かれる（以下「ヘアカット」という。）。純エクスポージャーは、取引相手方により日々算出され、最低譲渡金額を含む、契約条項に従い、担保水準は当該エクスポージャーの市場変動に基づきファンドと取引相手方間で変動する。

受領した非現金担保は、売却、再投資または担保設定されない。現金担保は、関連する取引相手方との間で締結された国際スワップ・デリバティブ協会主契約（以下「ＩＳＤＡ主契約」という。）のクレジット・サポート・アネックス（以下「ＣＳＡ」という。）に規定される条項および「２．投資方針（４）投資制限」に詳述されるリスク分散要件を遵守し、（ａ）MMFRに定義される短期マネー・マーケット投資信託が発行する投資証券または受益証券、（ｂ）加盟国に登記上の事務所を有する信用機関または非加盟国に所在する信用機関（ただし、ＣＳＳＦがＥＵ法に規定される規則と同等とみなす健全性規則に従っている場合に限る。）の預金、（ｃ）ＩＳＤＡ主契約のＣＳＡの条項に従い適格担保とみなされる高格付けの国債、および（ｄ）リバース・レポ契約取引（ただし、当該取引が健全性監督に従う信用機関とのものであり、本投資法人が、随時、発生済ベースで全額払戻しが可能な場合に限る。）に再投資できる。本投資法人は、グローバル・エクスポージャーの算出に影響を与えないような、担保の再投資に関する方針（特に、レバレッジに寄与するデリバティブまたはその他の商品を利用できない等）を有する。

前段に規定の基準に従い、ファンドは、ＥＵ加盟国、その地方自治体、または一もしくは複数のＥＵ加盟国が参加する公的国際機関、ＯＥＣＤのその他の国、シンガポールまたはG20参加国により発

行または保証されている異なる譲渡性のある証券または短期金融商品で全額担保されることがあるが、当該ファンドは、最低６銘柄の有価証券を保有し、いずれの一銘柄も当該ファンドの純資産の30%を上回らない。

金融デリバティブ商品に関するグローバル・エクスポージャーは、原資産の時価、取引相手方リスク、市場動向予測およびポジションの解消が可能な時期を考慮して算出される。

本投資法人は、各ファンドの金融デリバティブ商品に関するグローバル・エクスポージャーが当該ファンドの純資産総額を上回らないことを確保するものとする。当該ファンド全体のリスク・エクスポージャーは、最終的にその純資産総額の200%を超えない。さらに、かかる全体のリスク・エクスポージャーは、一時的な借入れ（上記２．ｅ）項に記載される。）によっても10%超えて上昇することはなく、よって、いかなる状況においてもファンドの純資産総額の210%を上回らない。

ファンドは、バリュー・アット・リスク（ＶａＲ）またはコミットメント・アプローチの適切であるとみなすいずれかを用いて、グローバル・エクスポージャーを算出する。

ファンドの投資目的が、パフォーマンスの比較対象となるベンチマークを提示している場合、グローバル・エクスポージャーの算出方法は、当該ファンドの投資目的内でパフォーマンスまたはボラティリティを目的として記載されているベンチマークとは異なるベンチマークを検討する。

<u>為替ヘッジ</u>

本投資法人は、各ファンドに関して、為替リスクのヘッジを目的として、為替先渡契約、通貨先物、通貨コール・オプションの売りおよび通貨プット・オプションの買い、ならびに取引所で取引されるか、もしくは規制市場で取り扱われるか、または高格付けの金融機関との間で締結される通貨スワップに関する未履行の約定を持つことができる。

下記の為替ヘッジ手法が実施された場合、一通貨の約定は、関連するファンドが保有する当該通貨（または当該通貨に近似する変動を示すその他の通貨）建ての有価証券およびその他の資産の総額を上回らない。

このように、本投資法人は、各ファンドに関して、以下の為替ヘッジ手法を用いる。

－プロキシ・ヘッジ、つまり、ファンドが、一通貨のエクスポージャーにつき、当該通貨ではなく当該通貨と関連性の高い別の通貨を売却（または購入）することで当該ファンドの参照通貨（またはベンチマークもしくは当該ファンドの資産の通貨エクスポージャー）をヘッジする手法であるが、かかる通貨がほぼ近似する動向となる場合に限る。一通貨が他通貨とほぼ近似する動向となると判断する際に従うガイドラインは、以下のとおりである。

ｉ）一通貨と他通貨の相関性が相当期間にわたり85%を上回ること、

ii）二通貨が、（明示的な政府の方針により）将来の指定日において欧州通貨統合（ユーロ圏通貨）に参加する予定であること（これには将来の指定日においてユーロとなる予定の他の通貨建ての債券ポジションをヘッジするための代替としてユーロそのものを用いる場合を含む。）、および

iii）他通貨に対するヘッジ手段として用いる通貨は、当該他通貨の中央銀行が、安定的に、または予定された比率で傾斜するかのいずれかで、ある変動幅に収まるように通貨を明示的に管理するための通貨バスケットの一部であること。

－クロス・ヘッジ、つまり、基準通貨の水準を変動させずに、ファンドがエクスポージャーを有する一通貨を売却し、かつ同時にエクスポージャーを有する別の通貨をさらに購入する手法であるが、該当するすべての通貨が、当該時点で、ファンドのベンチマークまたは投資方針に含まれる国の通貨であり、かかる手法が望ましい通貨および資産のエクスポージャーを得るための有効な方法として利用されている場合に限る。

－予定ヘッジ、つまり特定通貨に対するポジションを得る決定とファンドのポートフォリオで保有される当該通貨建ての一部の有価証券を保持する決定を分離する手法であり、後日、投資先ポート

フォリオ証券の購入を予定して買われる通貨がファンドのベンチマークまたは投資方針に含まれる国に関連する通貨である場合に限る。

トータル・リターン・スワップ取引

投資方針でトータル・リターン・スワップへの投資が認められているが、英文目論見書の日付現在で、かかる取引を締結していないファンドも、トータル・リターン・スワップを締結する可能性があるが、かかる取引の対象となる当該ファンドの純資産に対する比率は、最大で30%を上回らず、個々のファンドに関係する関連記述は、次の利用機会に際して、適宜、更新される。このような場合、当該取引の取引相手方は、管理会社または投資運用会社が承認し監視する取引相手方である。取引相手方は、いかなる場合も、ファンドの投資ポートフォリオの構成もしくは管理、またはトータル・リターン・スワップの原資産に対する裁量権を持たない。取引相手方の選出に際して適用される事前に指定された法的地位または地理的基準はないため、通常、かかる要素が選考過程で考慮される。

以下の種類の資産がトータル・リターン・スワップの対象となる。株式、通貨、および／またはコモディティ指数（例えば、モルガン・スタンレー・バランスド・エクス・エナジー・インデックス、モルガン・スタンレー・バランスド・エクス・グレイン・インデックス、モルガン・スタンレー・バランスド・エクス・インダストリアル・インデックス、モルガン・スタンレー・バランスド・エクス・プレシャス・メタル・インデックスまたはモルガン・スタンレー・バランスド・エクス・ソフト・インデックス等であるが、これらに限定されない。）、ボラティリティ・バリアンス・スワップ、さらに債券、つまり高金利のコーポレート・ローンおよびバンク・ローン関連のエクスポージャーである。

取引相手方の債務不履行リスクおよび投資者リターンの効果は、「リスク要因」の項に詳述される。

ファンドがトータル・リターン・スワップを英文目論見書の日付現在で締結する場合、トータル・リターン・スワップ取引の対象となり得る当該ファンドの純資産の予想比率は、利用するデリバティブの想定額の総額として算出され、関連するファンドの「ファンド情報、目的および投資方針」に記載される。ファンドがトータル・リターン・スワップ取引を締結する場合、追加資本または収益を生み出すため、および／または費用もしくはリスクの軽減のためである。

トータル・リターン・スワップ取引から生じるすべての収益は、関連するファンドに還元され、管理会社は、「投資運用報酬」の項に記載の関連するファンドに対する投資運用報酬の他に、かかる収益から報酬または費用を徴収しない。

４．譲渡性のある証券および短期金融商品に関する手法および手段の活用

ａ）レポ契約取引およびリバース・レポ契約取引ならびに証券貸付取引

（ｉ）種類および目的

2010年法さらに現在または将来の関連するルクセンブルグの法律または施行規則、通達およびルクセンブルグ監督当局の見解（以下「当該規制」という。）、特に（ｉ）投資信託に関する2002年12月20日付ルクセンブルグ法の一定の定義に関する2008年２月８日付大公規則第11条および（ii）ＣＳＳＦ通達08／356および14／592の規定で認められる範囲、およびこれらに規定される制限の範囲内で、各ファンドは、追加資本または収益を生み出すこと、または費用もしくはリスクの軽減のために、（Ａ）買い手または売り手として、選択可能および選択不可能なレポ契約取引およびリバース・レポ契約取引の締結、ならびに（Ｂ）証券貸付取引を行うことができる。

場合により、各ファンドがかかる取引に関連して受領した担保は、適用法、規制および随時ＣＳＳＦが発行する通達に規定される基準、とりわけ流動性、評価、発行体格付け、相関性、担保

管理に関連するリスクおよび執行可能性（以下に詳述される。）の基準を満たしている場合に、取引相手方による純エクスポージャーと相殺できる。

担保の形式および性質は、主として、現金および一定の格付け基準を満たす高格付ソブリン債からなり、貸付証券の評価額と等しいかそれを上回るものとする。証券貸付取引に適した担保は、（オーストラリア、ベルギー、カナダ、デンマーク、フランス、ドイツ、オランダ、ノルウェー、ニュージーランド、スウェーデン、スイス、米国、英国等）政府が発行した譲渡性のある債務証券（つまり「ＡＡ－格ソブリン債」）であり、Ｓ＆ＰのＡＡ－および／またはムーディーズのＡａ３以上の格付けを有し、関連する国の公式通貨建てで関連する国内市場で発行されるものである（ただし、その他の証券のデリバティブおよびインフレ・リンク債を除く。）。買戻契約取引に関連して本投資法人が受領する担保は、米国財務省証券もしくは米国政府の十分な信頼と信用で保証された米国行政機関債および／またはユーロ圏主要圏のＡＡ－格以上のソブリン債である。基本買戻契約に関する保管事業に対して認められたトライ・パーティー担保には、米国財務証券（T-Bill、T-NotesおよびT-Bonds）および以下の政府支援機関である、連邦住宅抵当金庫（ＦＮＭＡ）、連邦住宅貸付銀行（ＦＨＬＢ）、連邦住宅金融抵当公庫（ＦＨＬＭＣ）および連邦農業信用制度（ＦＦＣＢ）が含まれる。

担保は、買戻取引が締結された日から最終満期まで５年を超えないものとする。

また、当該有価証券の価格は、買戻取引の金額の102%以上とする。担保評価額は、下記（iv）担保の項における表に詳述されるように、当該担保の短期的な価格変動に備えた比率で割り引かれる（ヘアカット）。純エクスポージャーは、取引相手方により日々算出され、最低譲渡金額を含む、契約条項に従い、担保水準は当該エクスポージャーの市場変動に基づきファンドと取引相手方間で変動する。

受領した非現金担保は、売却、再投資または担保設定されない。

当該取引のいずれかに関連して各ファンドが受領した現金担保は、当該ファンドの投資目的および「２．投資方針（４）投資制限」に詳述されるリスク分散要件を遵守する方法で、（ａ）ＭＭＦＲに定義される短期マネー・マーケット投資信託が発行する投資証券または受益証券、（ｂ）加盟国に登記上の事務所を有する信用機関または非加盟国に所在する信用機関（ただし、ＣＳＳＦがＥＵ法に規定される規則と同等とみなす健全性規則に従っている場合に限る。）の預金、（ｃ）高格付けの国債、および（ｄ）リバース・レポ取引（ただし、当該取引が健全性監督に従う金融機関とのものであり、本投資法人が、随時、発生済ベースで全額払戻しが可能な場合に限る。）に再投資できる。本投資法人は、グローバル・エクスポージャーの算出に影響を与えないような、担保の再投資に関する方針（特に、デリバティブまたはレバレッジに寄与するその他の商品を利用できない等）を有する。

前段に規定の基準に従い、ファンドは、ＥＵ加盟国、その地方自治体、または一もしくは複数のＥＵ加盟国が参加する公的国際機関、ＯＥＣＤのその他の国、シンガポールまたはG20参加国により発行または保証されている異なる譲渡性のある証券または短期金融商品で全額担保されることがあるが、当該ファンドは、最低６銘柄の有価証券を保有し、いずれの一銘柄も当該ファンドの純資産の30%を上回らない。

（ii）制限および条件

－証券貸付取引

関連するファンドの投資方針に別途規定される場合を除き、ファンドはその資産の50%を上限として、証券貸付取引を利用できる。各ファンドの証券貸付取引の量は、適切な水準に保たれるか、または各ファンドは、常に、その買戻義務に応じるため、かつかかる取引が各ファンドの資産をその投資方針に従い運用することを妨げない方法で貸付証券の返還を請求する権限を有するものとする。証券貸付取引の取引相手方は、取引時に最低でもスタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズまたはフィッチによりＡ－以上の格付を付されていなければならない。取引相

手方の選出に際して適用される事前に指定された法的地位または地理的基準はないため、通常、かかる要素が選考過程で考慮される。

証券貸付取引を締結する場合、ファンドは以下の要件にも従わなければならない。

（ｉ）証券貸付取引の借り手は、ＣＳＳＦがＥＵ法により課されるものと同等とみなす健全性監督規則に服さなければならない。

（ii）ファンドは（A）自身で、または（B）認可された清算機関またはＣＳＳＦがＥＵ法により課されるものと同等とみなす健全性監督規則に服しており、かかる種類の取引を専門とする一流の金融機関により組織された標準的な貸付システムの一員として、直接、取引相手方に証券を貸し付けることができる。ゴールドマン・サックス・インターナショナル・バンクおよびＪＰモルガン・チェイス・バンクＮＡ、ロンドン支店がファンドのために証券貸付の貸付代理人として行為する。

（iii）ファンドは、契約条項に従い、随時、貸付証券の返還または契約の終了を請求できる場合に限り、証券貸付取引を締結できる。

英文目論見書の日付現在、エクイティ証券のみが証券貸付取引の対象となる資産の種類である。

ファンドが、英文目論見書の日付現在、証券貸付取引を締結した場合、証券貸付取引の対象となり得る当該ファンドの純資産の予想比率は、関連するファンドの「ファンド情報、目的および投資方針」に記載される。

従って、英文目論見書の日付現在、証券貸付取引を行っていないファンドは、当該取引の使用予想比率が０％である。ただし、関連するファンドは、当該取引の対象となり得る当該ファンドの純資産の比率は最大で50%を上回らず、個々のファンドに関係する関連記述が次の利用機会に際して、適宜、更新される場合に限り、証券貸付取引を締結できる。

証券貸付取引の利用に関連するリスクおよび投資者リターンの効果は、「リスク要因」の項により詳細に記述される。

疑義を避けるために付言すると、マネー・マーケット・ファンドとしての適格性を有するファンドは、証券貸付取引を行わない。

－レポ契約取引およびリバース・レポ契約取引

関連するファンドの投資方針に別途規定される場合を除き、ファンドは、その資産の50%を上限としてレポ契約取引に利用できるが、レポ契約取引に関連していずれかの一取引相手方に対するファンドのエクスポージャーは、（ｉ）当該取引相手方がＥＵ加盟国にその登記上の事務所を有する信用機関であるか、同等の健全性規則に服している場合は、その資産の10%、および（ii）その他の場合はその資産の５％を上限とする。レポ契約取引の取引相手方は、取引時に最低でもスタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズまたはフィッチによりＡ－以上の格付を付されていなければならない。取引相手方の選出に際して適用される事前に指定された法的地位または地理的基準はないため、通常、かかる要素が選考過程で考慮される。各ファンドのレポ契約取引の量は、ファンドは、常に、投資主に対する買戻義務に応じることができる適切な水準に保たれなければならない。さらに、各ファンドは、レポ契約取引の満期時に、当該ファンドの有価証券の返還につき取引相手方と合意した金額の決済を行うに十分な資産を保有することを確保する。レポ契約取引から生じた増加収益は関連するファンドに対して生じるものとする。

以下の種類の資産がレポ契約取引の対象となる。ソブリン債、社債および国債、民間の住宅ローン担保証券および商業用不動産担保証券であり、その他の資産担保証券も可能である。

ファンドが、英文目論見書の日付現在、レポ契約取引を締結した場合、レポ契約取引の対象となり得る当該ファンドの純資産の予想比率は、関連するファンドの「ファンド情報、目的および投資方針」に記載される。

従って、英文目論見書の日付現在、レポ契約取引を行っていないファンドは、当該取引の使用予想比率が０％である。ただし、関連するファンドは、当該取引の対象となり得る当該ファンドの純資産の比率は最大で50%を上回らず、個々の関連するファンドの方針が次の利用機会に際して、適宜、更新される場合に限り、レポ契約取引を締結できる。

以下の種類の資産がリバース・レポ契約取引の対象となる。ソブリン債、社債および国債、民間の住宅ローン担保証券および商業用不動産担保証券であり、その他の資産担保証券も可能である。

ファンドが、英文目論見書の日付現在、でリバース・レポ契約取引を締結した場合、リバース・レポ契約取引の対象となり得る当該ファンドの純資産の予想比率は、関連するファンドの「ファンド情報、目的および投資方針」に記載される。

従って、英文目論見書の日付現在、リバース・レポ契約取引を行っていないファンドは、当該取引の使用予想比率が０％である。ただし、関連するファンドは、当該取引の対象となり得る当該ファンドの純資産の比率は最大で50%を上回らず、関連するファンドの方針が次の利用機会に際して、適宜、更新される場合に限り、レポ契約取引を締結できる。

－証券貸付および／またはレポおよび／またはリバース・レポ契約取引にかかる費用および収益

証券貸付取引および／またはレポおよび／またはリバース・レポ契約取引から生じる直接および間接的な運営費用および報酬は、関連するファンドにもたらされる収益から差し引かれる。かかる費用および報酬は、含み益を含まない。かかる取引から生じたすべての収益は、直接および間接運営費用控除後、関連するファンドに還元される。本投資法人の年次報告書には、すべての対象期間中の証券貸付取引および／またはレポ契約および／またはリバース・レポ取引から生じた収益の詳細が、発生済の直接および間接運営費用ならびに報酬と合わせて、記載される。直接および間接運営費用および報酬が支払われる事業体には、銀行、投資会社、ブローカー／ディーラーまたはその他の金融機関もしくは仲介機関が含まれ、管理会社および／または保管受託銀行の関連当事者であることもある。

レポおよび／またはリバース・レポ契約取引から生じるすべての収益は、関連するファンドに還元され、管理会社は、「投資運用報酬」の項に記載の関連するファンドに対する投資運用報酬のほか、かかる収益から報酬または費用を徴収しない。

証券貸付代理人は、証券貸付の結果生じた総収益の10%を上限として、その業務に対する報酬を受領するが、当該収益の残額は関連する貸付けを行ったファンドが受領し留保する。証券貸付取引から生じたプラスの収益は関連するファンドに対して生じるものとする。

(iii) 利益相反

通知すべき利益相反はない。関連するファンドの投資運用会社は、当該ファンドの保有する有価証券をその関連企業に貸し付ける予定はない。

(iv) 担保

関連するファンドが受領した担保は、適用法、規制および随時ＣＳＳＦが発行する通達に規定される基準、とりわけ流動性、評価、発行体格付け、相関性、担保管理に関連するリスクおよび執行可能性の基準を満たしている場合に、取引相手方リスクのエクスポージャーを軽減するために使用される。特に、担保は、以下の条件に従うものとする。

（ａ）受領した現金以外の担保は、優良で、流動性が高く、規制市場でまたは事前販売の評価に近い価格で直ちに販売可能な透明性の高いプライシングを行う多角的取引システムにおいて取引されていること。

（ｂ）少なくとも日次ベースで評価され、価格変動の激しい資産は、適切に保守的なヘアカットが適用される場合を除き、担保として認められない。

（ｃ）取引相手方とは独立した事業体が発行しており、取引相手方の実績と相関性が高くないと予想されること。

（ｄ）国、市場および発行体において、十分に分散されており、一発行体に対して、すべての受領済み担保を考慮し、総額で、ファンドの純資産価額の20%を最大エクスポージャーとすること。特例として、ファンドは、ＥＵ加盟国、一以上の地方自治体、第三国または一もしくは複数のＥＵ加盟国が参加する公的国際機関により発行または保証されている異なる譲渡性のある証券または短期金融商品で全額担保されることがある。この場合、関連するファンドは、最低６銘柄の有価証券を受領するものとするが、いずれの一銘柄も当該ファンドの純資産の30%を上回ってはならない。

（ｅ）関連するファンドが取引相手方に照会せず、または取引相手方の承認を得ずに、随時、完全に執行できるものであること。

（ｆ）権利が譲渡される場合、受領した担保は、保管契約に基づき、保管受託銀行の保管義務に従い、保管受託銀行により保有される。他の種類の担保管理については、担保は健全性監督に服する、担保提供者と関係のない第三者の保管会社が保有することができる。

（ｇ）受領した担保は、投資適格の信用格付けを有すること。

担保は、ＩＳＤＡガイドラインに記載の最新の入手可能な市場価格を用い、適用あるヘアカット方針に基づき、各資産クラス毎に定められた適切な割引を考慮し、各評価日に評価される。担保は日々値洗いされ、現在のマーケット・エクスポージャーおよび担保残額に基づき、事前に定められた極度値を超えた場合、当該担保は変動証拠金の変動の対象となる。

担保に対して、以下のヘアカットが管理会社により採用されているが、管理会社は随時かかる方針を変更する権利を留保する。

適格担保	ヘアカット
現金	100%
米国債 － １年以下	97%－100%
米国債 － １年から５年	95%－100%
米国債 － ５年以上	95%－100%
米国債 － ５年から10年	95%－100%
米国債 － 10年から30年	90%－100%
ソブリン債の詳細情報	**ヘアカット**
ソブリン債 － １年未満	99%－100%
ソブリン債 － １年から２年	95－100%
ソブリン債 － ２年から５年	95－100%
ソブリン債 － ５年から10年	90－100%
ソブリン債 － 10年から20年	該当なし
ソブリン債 － 20年から30年	85－100%

ヘアカットの比率は、取引相手方毎に取引相手方に対して合意され、ＩＳＤＡガイドラインに従いＣＳＡ（クレジット・サポート・アネックス）に反映される。ヘアカット比率は、合意済みの適用ヘアカット方針の変動を見極めるため（担保管理システムを通じて）継続的に監視され、調整される。担保評価に影響する（合意されていない）異なるヘアカット比率の適用は、関連する取引相手方とともに増加する。ヘアカット比率は、該当する取引相手方の信用度の変更によっても修正される。

3【投資リスク】

ａ．リスク要因

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドのリスクに関する留意事項

下記のリスクは、ファンドの主たるリスクである。投資者は、他のリスクも随時ファンドに関連することを認識するべきである。これらのリスクの完全な記載については、下記「フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンドのリスクに関する留意事項」を参照のこと。

・アセット・アロケーション・リスク
・ＣＡＴボンド・リスク
・クラス・ヘッジ・リスク
・コモディティ関連エクスポージャー・リスク
・転換およびハイブリッド証券リスク
・カウンターパーティー・リスク
・クレジット・リスク
・クレジット・リンク証券リスク
・債務証券に関するリスク
・デリバティブ商品リスク
・株式リスク
・変動利付コーポレート投資リスク
・外国為替リスク
・ヘッジ戦略リスク
・流動性リスク
・市場リスク
・マルチ・マネージャー・リスク
・成功報酬リスク
・ポートフォリオ回転率リスク
・会社更生リスク
・証券化リスク
・中小企業リスク
・仕組債リスク
・実質的なレバレッジ・リスク
・スワップ契約リスク

グローバル・エクスポージャー

バリュー・アット・リスク・アプローチ（絶対ＶａＲ）は、ファンドのグローバル・エクスポージャーの計算に用いられる。

想定元本の合計を使って計算されたファンドの予想レバレッジの水準は、より高い想定元本の金融デリバティブが使われているため、450%に達する。レバレッジの水準は、ファンドが、短期および中期（３ヶ月、２年、５年）のソブリン債先物（例えば、米国債の先物）のポジションを常に多く保有できることを大きく反映する。なぜなら、これらの契約のボラティリティは、同じソブリン債（例えば、米国債10年債）のより長期（10年）の先物契約のボラティリティよりもかなり低いためである。また、想定元本の合計は、ヘッジ取引および金融デリバティブ商品の使用を伴うその他のリスク軽減戦略を含む金融デリバ

ティブ・ポジションのネッティングを考慮していない。その結果、ロングとショートのポジションの組み合わせに依拠する金融デリバティブ商品のロールオーバーと戦略は、レバレッジの水準の大幅な増加をもたらす可能性があるが、ＵＣＩＴＳの規制に従って監視され、制限されるファンド全体のリスクは、増加しないかまたは中程度の増加にとどまる可能性がある。

予想レバレッジ水準は上限推定値であり、一般的により高いレバレッジ水準となることがある。これには、金融デリバティブ商品に関連する想定エクスポージャーが含まれるが、純資産総の100%を構成するファンドの原投資資産を含まない。

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンドのリスクに関する留意事項

投資者は、ファンドに投資する前に、本「フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンドのリスクに関する留意事項」を精読するべきである。

投資証券の価格は、ファンドが保有する有価証券の価額が上昇するにつれて上昇し、ファンドの投資資産の価値が低下するにつれて下落する。このように、投資者は、関連するファンドが保有する有価証券の価格の変化に関与する。ファンドが保有する特定の有価証券の価額に影響を与える要因に加えて、ファンドの投資証券の価格は株式市場および債券市場全体の動きによっても変化する。

ファンドは、ファンドの投資目的により、異なる種類、または異なる資産クラスの有価証券（株式、債券、短期金融商品、金融デリバティブ商品）を保有することができる。

異なる投資資産は、異なる種類の投資リスクを有する。ファンドもファンドが保有する有価証券により、異なる種類のリスクを有する。本「リスクに関する留意事項」は、本投資法人に適用される様々な種類の投資リスクに関する説明を記載している。各ファンドに適用される主たるリスクに関する詳細については、上記「フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドのリスクに関する留意事項」を参照のこと。投資者は、他のリスクも随時ファンドに関連することがあることに留意するべきである。

概要

本項は、すべてのファンドに適用されるリスクの一部について説明するものである。本項は、完全な説明を意図しているものではなく、その時々においてその他のリスクも関連することがある。特に、本投資法人のパフォーマンスは、市況および／または経済状況および政治状況の変化、ならびに法律上、規制上および税務上の要件の変更による影響を受けることがある。投資プログラムが成功するとの保証または表明は行われず、ファンドの投資目的が達成される保証はない。また、過去のパフォーマンスは将来のパフォーマンスの指針となるものではなく、投資対象の価値は、上昇することもあれば、下落することもある。通貨間の為替レートの変動により、ファンドの投資対象の価値は下落することもあれば、上昇することもある。

本投資法人またはそのファンドは、その支配の及ばないリスク（例えば、法律が不明確もしくは変更している国への投資、または確立されたもしくは有効な法的救済手段がない国への投資による法的リスクおよび規制上のリスク）にさらされ、またはＥＵ非加盟国の法域におけるファンドの登録により、ファンドは、当該ファンドの株主に通知することなく、ファンドが投資制限を可能な限り活用することができなくなる可能性のある、より制限的な規制体制の対象となる場合がある。規制当局、自主規制機関および取引所は、市場に緊急事態が生じた場合に臨時措置を講じる権限を付与されている。将来的な規制上の措置が本投資法人に及ぼす影響は、重大かつ不利益なものとなるおそれがある。ファンドは、テロ行為を受けるリスク、経済制裁および外交制裁が一部の国で実施されるリスクもしくは一部の国に課されるリスク、および軍事活動が開始するリスクに晒される場合がある。そうした事態の影響は不明確であるが、全般的な経済状況および市場の流動性に重大な影響を及ぼすおそれがある。投資者は、下記「第二部　外国投資法人の詳細情報　第３ 管理および運営　１ 資産管理等の概要　（１）資産の評価　（ｉ）純資産価額の計

算」に詳述されるとおり、一定の状況においては投資証券を買い戻させる権利が停止される場合があることに留意されたい。

本投資法人またはそのファンドは、オペレーショナル・リスク、すなわち、オペレーショナル・プロセス（資産の保管、評価および取引処理に関連するものを含む。）に不具合が生じ、損失を生むリスクに晒されることがある。不具合は、人為的なミス、物理的および電子的なシステム障害、その他の業務遂行上のリスクならびに外部事象に起因する場合がある。

アフリカ市場リスク

新興国への投資は、下記「新興市場リスク」に記載されるリスクを伴う。アフリカ市場またはアフリカで多大な収益を獲得するか、主たる事業所を有する企業への投資は、新興市場への投資と類似するリスクを伴うが、アフリカ市場は、一般に新興市場の大半と比較して、小さく、未発達でアクセスしにくいため、リスクの範囲はより大きい。アフリカ市場は、新興市場と比較して、より大きい政治的、社会的および経済的な不安定に陥る傾向があり、透明性、倫理的慣習およびコーポレート・ガバナンスの点で劣ることがある。アフリカ市場で取引される株式は、変動が激しく、流動性および透明性の欠如の影響を受け、金融リスクは高い。さらに、多くのアフリカ市場は、採取産業または農業への依存度が高く、このため、採取または栽培されるコモディティの価格変動に影響される可能性がある。

アセット・アロケーション・リスク

一部のファンドは、積極運用型アセット・アロケーション・アプローチを用いる。市場、将来のボラティリティ、金利、業種、セクターおよび地域、またはファンドのポートフォリオのために行われた特定の投資の投資妙味、相対的価値、流動性、有効性または価格上昇の可能性に関する投資運用会社および／または共同投資運用者の判断が不正確な場合、かかるファンドに損失が生じる可能性がある。異なる資産クラス、共同投資運用者、投資先ファンドおよび直接投資間における投資運用会社によるファンド資産のアロケーションは、爾後のマーケット・イベントの観点から有益ではないことがある。これらの手法または投資運用会社および／または共同投資運用者の投資決定が期待される結果をもたらす保証はない。さらに、法制上、規制上または税務上の変化が、ファンドの運用に関して投資運用会社および／または共同投資運用者に利用可能な投資手法に影響し、ファンドがその投資目標を達成する能力に悪影響を及ぼすこともある。

投資運用会社および／または共同投資運用者は、ファンドのための投資戦略を実施するモデル化システムを用いることがある。モデル化システムが、完全もしくは正確、または将来のマーケット・サイクルを表章するものであるという保証はなく、たとえ正確であってもファンドにとって必ずしも有益とはならない。これらのモデルによってもたらされる結果は、過去とは異なる、または予想通りのパフォーマンスとなることがある。この結果は、様々な理由でファンドのパフォーマンスおよびファンドがその投資目的を達成する能力に悪影響を及ぼす可能性がある。例えば、人間の判断がこれらモデルに用いられる金融アルゴリズムおよび公式の構築、使用、試験および修正において役割を果たしている。さらには、過去のデータが不正確、または、モデルが即座に検出できない新たな事象もしくは状況変化のため、陳腐化する可能性がある。マーケット・パフォーマンスは、投資運用会社または共同投資運用者のリスク・モデルに簡単に組み込まれない非定量的要因（例えば、マーケット・システムまたはトレーディング・システムの故障、投資家の恐怖心もしくは過度な反応、または、その他の感情的要因）によって影響される可能性がある。定量モデルの構築および導入に技術的問題（例えば、ソフトウェアもしくはその他の技術的機能不全、またはプログラミング誤差）が生じることもある。

バイオテクノロジー、通信およびテクノロジー・セクター・リスク

バイオテクノロジー、通信およびテクノロジー・セクターへの投資は、様々な経済セクターを対象とする広範囲の有価証券への投資より、大きなリスクおよび高いボラティリティをもたらすことがある。さら

に、これらのセクターは、政府による規制が他のセクターより厳しく、そのため、かかる政府による規制の変更はこれらのセクターに重大な悪影響を及ぼすことがある。このため当該投資資産の価値は、新規市場参加者の競合、特許に関する留意事項および製品の陳腐化による悪影響の可能性に加えて、市況悪化、規制上またはリサーチ上の後退に呼応して急落することがある。特に、テクノロジー・セクターについては、短い製品サイクルおよび利鞘の減少は、投資の際に考慮するべき追加要因である。

ＣＡＴボンド・リスク

ＣＡＴボンドは、リスク連動証券が特定のリスク群（一般に、ハリケーン、地震、トルネード、暴風その他の自然・気象関連事由といった、災害および天災のリスク）を発行体またはスポンサーから投資家に移転する商品である。ＣＡＴボンドは通常、一般的な金融市場のリスク・リターン特性とは相関しないリスク・リターン特性を示す。

ＣＡＴボンドの重要な要素の一つに、元利金の支払いが自然災害事由の発生の影響を受けるという条件があり、これによりＣＡＴボンドは部分的損失または全損を被ることとなる。かかる条件は、一般に「トリガー」と称される。ＣＡＴボンドは、合致すると当該ＣＡＴボンドが損失を被り始める、定義されたパラメーターを有するトリガーを活用する。トリガーの特定の条件が満たされた場合、ＣＡＴボンドの投資家は、その投資金額の全部または一部を失うおそれがある。トリガー事由の発生可能性の計算に用いられるモデルは、正確でないか、または発生するトリガー事由の可能性を過小評価している可能性があり、それにより損失リスクが上昇しうる。ＣＡＴボンドには、使用されるモデルが現実を十分に示すものではなく、一般的な状況の変化により廃れる可能性があるというモデリング・リスクが内在する。

ＣＡＴボンドは、トリガー事由の発生可能性の程度に基づき信用格付機関により格付けされることがあり、通常、投資不適格と格付けされる（または格付けのない場合は投資不適格相当とみなされる）。

中国におけるボンド・コネクト・リスク

ボンド・コネクトは、海外投資家が、中国銀行間債券市場（ＣＩＢＭ）で流通する債券を、中国本土と香港の金融インフラストラクチャー機関との間で上限なしで取引することを可能にする相互市場アクセススキームである。

2017年７月３日に開始されたノースバウンド取引リンクは、取引、保管、決済に関する相互アクセスの合意により、取引を可能にしている。これには、中国外国為替取引システム、中国中央預託・決済会社、上海決済機関、香港取引所・決済およびセントラル・マネー・マーケット・ユニット（CMU）が含まれる。2018年８月には、ボンド・コネクト・スキームを利用して、同時決済システム（ＤＶＰ）を導入し、決済リスクの軽減を図っている。

最終的な外国適格投資家は、当該ＣＩＢM債券の受益者であり、CMUを通じて名義人として債券の発行体に対して権利を行使することができる。名義人は債権者の権利を行使し、中国の裁判所で債券の発行体を相手取って訴訟を提起することができる。

ボンド・コネクトを通じて取引されるＣＩＢM証券は、規制リスク、流動性リスク、オペレーショナル・リスク、中国の税務リスク、レピュテーショナル・リスクなどのリスクにさらされる可能性があるが、これらに限定されるものではない。

ボンド・コネクトには、最近開発された取引システムが含まれている。これらのシステムが正常に機能する、あるいは、さらなる変更・採用がなされない保証はない。関連する規則および規制は、遡及的影響を及ぼす変更の可能性がある。中国本土当局がＣＩＢMの口座開設または取引を停止した場合、当ファンドのＣＩＢMへの投資能力に悪影響を及ぼすことがある。このような場合、当ファンドが投資目的を達成する能力に悪影響を及ぼすことがある。

ボンド・コネクトを通じて適格な外国機関投資家が行うＣＩＢMでの取引に関して、支払われるべき所得税およびその他の税区分の取扱いについて、中国本土の税務当局による具体的な書面によるガイダンスはない。

ボンド・コネクトを通じて取引される証券は、サイバー攻撃の対象となる企業が負うリスク、労働や人権に関する制裁や非難、環境の悪化、リスクの高い国や海外の企業とのつながりなど、一定のレピュテーショナル・リスクにさらされる可能性がある。

中国ＱＦＩＩリスク

本投資法人は、中国本土の中国証券監督管理委員会によって、中国本土の証券市場（中国Ａ株）への投資が認められた適格外国機関投資家（ＱＦＩＩ）ポートフォリオに投資することがある。ＱＦＩＩが中国Ａ株へ投資することを許可する施策を含む法律、規則、中国政府の方針および政治・経済風土は、事前の通知がほとんど、または全くなく変化することがある。かかる変更は、市況および中国経済の動向、ひいてはＱＦＩＩポートフォリオの証券の価額に悪影響を与える可能性がある。

ＱＦＩＩポートフォリオは、決められたロックアップ期間中に買戻しが出来ない、または、中国Ａ株の買戻しが、とりわけ、当該ポートフォリオが投資資産を清算し、中国本土外にその手取金を送金する能力に影響する中国本土の法律および慣習に依存する場合、買戻しが難しくなるリスクを負う。送金制限および、中国当局からの関連する承認の取得における失敗または遅延は、特定の買戻日に関する買戻請求の全部または一部に応じる関連ポートフォリオの能力を制限する可能性がある。

ＱＦＩＩポートフォリオおよび中国Ａ株に投資するファンドの投資者は、特に、かかるＱＦＩＩによって発行された証券の流動性およびファンドが当該ＱＦＩＩポートフォリオのポジションまたはエクスポージャーを手仕舞う能力が大幅に制限されることがある旨、知らされていなければならない。

中国市場リスク

中国市場に関するリスクは、下記「新興市場リスク」に類似している。政府が資源のアロケーションに対しより大きな支配力を持つため、このような市場で必然的に広がるリスクは、政治上および法律上の不確実性、為替変動および為替封鎖、改革に対する政府支援の欠如または資産の国有化および没収である。このようなリスクは、関連するファンドのパフォーマンスにマイナスの影響を与える可能性がある。

中国市場は、経済改革を進めており、これらの地方分権化改革は、前例がなく、実験的であり、経済の動向および、関連するファンドの証券の価額に必ずしもプラスに影響するとは限らない変更が行われる可能性がある。

さらに中国経済は、輸出主導型であり、貿易への依存度が高い。米国、日本および韓国など主要貿易相手国の経済状況の悪化は、中国経済および関連するファンドの投資資産に悪影響を及ぼす。

中国短期売買差益規則リスク

利益の開示に関する中国本土の規則に基づき、ファンドは管理会社および／または投資運用会社またはその各関連会社が運用する他のファンドおよびアカウントと協調して行為しているとみなされることがあり、このため、ファンドの保有資産と、かかる他のファンドおよびアカウントの保有資産との合算額が、中国本土の法律に基づく報告水準（現在、上場会社の発行済み総株式の５％）に達する場合、かかる合算額を報告しなければならないリスクに晒される。この結果、ファンドの保有資産を公けに晒し、ファンドのパフォーマンスに悪影響が及ぶ可能性がある。

さらに、中国本土の裁判所および中国本土の規則当局の解釈に基づき、中国本土の中国短期売買差益規則の運用がファンドの投資資産に適用され、その結果、ファンドの保有資産（ファンドの関係当事者としてみなされる他の投資家の保有資産と合算することがある。）が、中国本土の上場会社の発行済み総株式数の５％を超える場合、ファンドが当該会社の株式を最後に取得してから６ヶ月間、当会社の保有証券を減少させることができない。ファンドがかかる規則に抵触し、６ヶ月以内に当該会社における保有資産を売却する場合、ファンドは、当該取引から得た利益を上場会社に返還することを上場会社から要求されることがある。さらに、中国本土の民事訴訟法に基づき、ファンド資産は、当該会社によって行われた請求の範囲において凍結されることがある。当該資産を売却できないことおよび収益返還の義務は、ファンドのパフォーマンスに悪影響を及ぼすことがある。

クラス・ヘッジ・リスク

本投資法人は一定の投資証券クラス（以下「ヘッジ投資証券クラス」という。）に関連して為替ヘッジ取引を行うことができる。ヘッジ取引は、可能な限り、投資家のために通貨リスクを低減することを意図する。

ファンドの一または複数のクラスについて当該ヘッジ戦略を実施するために用いられる金融商品は、当該ファンド全体の資産および／または負債とするが、関連するクラスに帰属し、関連する金融商品の収益／損失および費用は、関連するクラスにのみ発生する。一クラスの為替エクスポージャーは、ファンドの他のクラスのエクスポージャーと合算または相殺することはできない。一クラスに帰属する資産の為替エクスポージャーは、他のクラスに割り当てられない。ヘッジは、ヘッジ投資証券クラスへのまたはヘッジ投資証券クラスからの純投資フローの場合のように（英文目論見書の「ヘッジ投資証券クラス」の項でさらに詳述する通り）少額のマージンで100%を超えることがあるが、クラスの為替ヘッジ取引の結果、意図的なレバレッジは行われないものとする。この場合、指示が受諾された評価日の翌日または翌営業日までは、ヘッジ投資証券クラスの純資産価格に調整および反映されないことがある。

為替リスクをヘッジする試みが成功する保証はなく、ヘッジ戦略は為替リスクを完全に排除することはできない。ヘッジ戦略が不完全または不成功の場合、ファンドの資産および収益の価額は、為替レートの変動から影響を受け続ける可能性がある。

純投資額がヘッジ投資証券クラスに流入する、または同クラスから流出する場合、ヘッジは、指示が受理された評価日の翌営業日まで、ヘッジ投資証券クラスの純資産価額に調整および反映されない。

投資者は、ヘッジ取引が、関連するファンドを評価する際にヘッジ取引がなければ生じていた為替差益を減少させる場合があることを認識するべきである。当該ヘッジ取引の収益／損失および費用は、関連するヘッジ投資証券クラスにのみ発生する。

ヘッジ投資証券クラスの保有者に関連するこのリスクは、ルクセンブルグの金融監督庁によって課される条件および制限の範囲内で、効率的なポートフォリオ運用技法および手法（通貨オプションおよび先渡為替取引契約、為替先物、通貨について発行されたコール・オプションおよび購入されたプット・オプションおよび通貨スワップを含む。）を使用することによって低減されることがある。

投資者は、ヘッジ投資証券クラスの通貨が参照通貨に対して下落する場合、関連するヘッジ投資証券クラスの投資者が参照通貨建ての投資証券クラスの価格上昇の可能性から恩恵を受けることを大幅に制限することがあることを認識するべきである。さらに、ヘッジ投資証券クラスの投資者は、ヘッジ戦略を実施するために用いられた関連する金融商品の収益／損失および関係取引費用を反映する投資証券１口当たり純資産価格の変動に晒される。関連する金融商品の収益／損失および取引費用は、関連するヘッジ投資証券クラスにのみ発生する。

さらに、投資者は、ヘッジ戦略が、ヘッジされた投資証券クラスの通貨と基準通貨との間の金利差の結果として、パフォーマンスを低下させる、または押し上げる可能性があることに留意しなければならない。基準通貨に対するヘッジ対象投資証券クラス通貨の金利差がプラスの場合、基準通貨クラスに対するヘッジ対象投資証券クラスの相対パフォーマンスが向上することがある。逆の場合についても同じことが言え、ヘッジ対象投資証券クラス通貨の金利が基準通貨の金利より低い場合、金利キャリーはマイナスとなる可能性が高く、ヘッジ対象投資証券クラスの相対パフォーマンスが低下する可能性があることに留意する必要がある。

クラス・レベルの資産および負債のアロケーションを規制する規則の詳細については、「第二部　外国投資法人の詳細情報　第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要」に記載される。

コモディティ関連エクスポージャー・リスク

ファンドのコモディティ関連商品への投資のエクスポージャーは、固有のリスクを有する。コモディティ指数およびコモディティ関連の金融デリバティブの取引を含むコモディティ関連商品への投資は投機的であり、極端にボラティリティが高くなる可能性がある。コモディティの市場価格は、需給関係の変化（実際、想定、予想、予想外または未実現の変化であるか否かを問わない。）、気候、農業、貿易、国内および国外の政治・経済のイベントおよび政策、病気、疫病、技術開発ならびに金融およびその他の政府方針、作為および不作為を含む無数の要因に基づき急速に変動する。現物のコモディティの現在のまたは「スポット」の価格も、不安定で、かつ一貫性が無い方法で、関連するコモディティに関する先物契約の価格に影響を与える。特定のコモディティは、主に一業界で使用され、一業界における活動レベル（または代替資源の利用可能性）の変動は、特定のコモディティに対する世界的な需要に不均衡な影響を及ぼす可能性がある。さらに、最近の鉱工業生産高および国民総生産の成長を受けて、一部の先進国ではコモディティの使用者数が増大し、コモディティ価格がこれらの市場によって影響される範囲は広がっている。

集中リスク

一部のファンドは、比較的制限された発行体数または特定の経済セクターもしくは地理的地域に集中したアロケーションの保有証券でポートフォリオを維持する意図を具体的に記載する投資方針を有することがある。分散度が低いため、かかるファンドは、広く分散投資するファンドより価格変動が大きいか、または、一もしくは複数のポジション、セクターもしくは地理的地域の不振が、ファンドの資産に、より大きな影響を及ぼすため、より大きいリスクに晒されることがある。関連するファンドは、かかる大きなボラティリティまたはリスクの結果、悪影響を受けることがある。

転換証券およびハイブリッド証券リスク

通常、転換証券は、利息または配当金を支払う債務証券、優先株式またはその他の有価証券であり、特定の期間中に特定の転換価格で普通株式に転換することができる。転換証券の価格は、裏付けとなる株式の市場価格につれて上下するか、または、債務証券同様に、金利および発行体の信用度の変化に伴って変動する。転換証券は、裏付けとなる株式の価格が転換価格と比較して高い場合は（証券価額のほとんどが転換オプションに存在するため）株式のように、また、裏付けとなる株式の価格が転換価格と比較して低い場合は（転換オプションの価値が下がるため）債務証券のように推移する傾向がある。転換証券の価格は多くの異なる要因に影響され得るため、転換証券は、類似する非転換証券ほど、金利変化に反応しなく、一般に、裏付け株式より収益または損失を生じる可能性が低い。

ハイブリッド証券は、上記の転換証券のように、債券と株式の両方の特質を併せ持つ証券である。ハイブリッド証券は法人によって発行される（コーポレート・ハイブリッド証券）か、または金融機関によって発行される（偶発転換社債、すなわちＣｏＣｏｓ）。ハイブリッド証券は、通常、資本構成において株式およびその他の劣後債の間に該当する劣後商品である。つまり、かかる証券は、株式より上位にあるものの中で最も劣後する有価証券である。かかる証券は、一般に、償還期限が長く、性質上永久債のこともある。利払いは、任意で行われ、このためいずれかの時点で、何らかの理由により、期間を問わず、発行体によって中止されることがある。利払いの中止は、デフォルトに到らない場合がある。ハイブリッド証券は、予め定められた水準で償還可能である。永久債を含むハイブリッド証券が償還日に償還されると想定することはできない。投資家は、償還日まはたいずれかの日に元本の返還を受けないことがある。

金融機関によって発行される偶発転換社債（以下「ＣｏＣｏｓ」という。）（2008年から2009年の金融危機後に、ストレス状態の市況の影響を緩和する方法として一般的になった）は、コーポレート・ハイブリッド証券には通常ない追加的特性を有する。ＣｏＣｏｓの場合、転換は、金融機関の資本構成に基づく事前に特定されたトリガー・イベントおよび／または規制当局が銀行がもやは存続不可能であるとみなす時点に関係づけられている。偶発転換社債は、株式に転換するか、別法として、単に損失を吸収し、転換されないことがある。トリガー・レベルは、銘柄毎に異なり、転換リスクは、トリガー・レベルおよび／または規制当局が銀行がもやは実質的に破綻しているとみなす時点（すなわち、社債は実質的な破綻時、つまりＰＯＮＶ時にベイルインが可能である。）と自己資本比率の乖離に依存するため、関連するファンドの投資運用会社および／または共同投資運用者が債務を株式に転換するか、単に損失を吸収させるトリガー・イベントを予測することは困難である。さらに、投資運用会社および／または共同投資運用者が、転換時に有価証券がどのような状況になるかを推定することは難しい場合がある。転換は特定イベント後に発生するため、転換は、裏付けとなる株式の価格が、債券の発行または購入時より下落した場合に発生することがある。伝統的な転換証券が、保有者の選択で転換可能であり、通常、当該債券の保有者は、株価がストライク・プライスより高い時（すなわち、発行体が好調な時）に転換する一方で、ＣｏＣｏｓは、発行体が危機的状況にあり、存続のため追加資本または損失吸収を必要とする場合に転換する傾向がある。その結果、従来型の転換証券と比較して、ＣｏＣｏｓの元本喪失の可能性は高い。トリガーは、分子に示される資本金の多大な損失、または、分母に示されるリスク加重平均資産の増加（リスクが高い資産へシフトするため）によって始動される場合がある。コーポレート・ハイブリッド証券とは異なり、中止された利払いは、一般に、累積せず、代わりに償却される。ハイブリッド・クーポンの支払いを株式配当とリンクさせる、いわゆる“配当プッシャー／ストッパー条項“を通常有するコーポレート・ハイブリッド証券の場合とは異なり、ＣｏＣｏｓの保有者は、発行体が普通株式の配当を支払い続ける一方で、自己のクーポンが消却されることがある。ＣｏＣｏｓは、規制当局が発行体を実質的に破綻したとみなす前に、事前に設定したトリガーが破棄された場合（規制当局が当該破棄の前に実質的な破綻を宣言する場合、通常の債権者弁済順位が適用される。）、株式保有者は損失を被らないが、当該証券の投資者は元本喪失を被るため、資本構成逆転のリスクを負うことがある。ＣｏＣｏｓの価格は、トリガー・レベルに達した場合、唐突に下落する可能性がある。ファンドは、当初投資価格を下回る価額の現金または有価証券

を受理しなければならないことがあり、また、偶発転換社債が損失吸収のみを目的としている場合、ファンドは、その全投資額を失うことがある。

カウンターパーティー・リスク

カウンターパーティー・リスクは、債務超過、破綻またはその他の理由の如何を問わず、契約の取引相手方が契約義務を履行しない、および／または、当該契約の条項に基づくコミットメントを尊重しないという、各契約当事者のリスクである。

店頭（ＯＴＣ）またはその他の二者間契約（とりわけ、ＯＴＣデリバティブ、レポ契約、証券貸付など）が締結される場合、本投資法人は取引相手方の支払能力および取引相手方がこれらの契約の条件を遵守できないことから生じるリスクに晒されることがある。

クレジット・リスク

短期金融市場商品およびすべての確定利付き証券に関連する基本的リスクであるクレジット・リスクは、発行体が期限が到来した元利金を支払えない事態を指す。信用リスクが比較的高い発行体は、この追加リスクに応じたより高い利回りを提供する。逆に、信用リスクが低い発行体は、低い利回りを提供する。一般に、社債、特に信用格付けが低い社債は、信用リスクが最も高い一方で、国債はクレジット・リスクの点では最も安全とみなされている。発行体の財務状況の変化、経済および政治状況一般の変化、または発行体（特に、国家または国際機関）固有の経済および政治状況の変化はすべて、発行体の信用状況および証券価値に悪影響を与える要因である。クレジット・リスクに関連するものとして、格付機関による格付け引き下げリスクがある。なかでもスタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズおよびフィッチなどの格付機関は、多様な確定利付き証券（会社、国家または国債機関）に信用度に基づく格付けを提供している。これらの機関は、財務、経済、政治、その他の要因に基づき、随時、格付けを変更することができ、そのため、変更が格付け引き下げである場合、関係する有価証券の価額に悪影響を及ぼす可能性がある。

クレジット・リンク証券リスク

クレジット・リンク証券は、債務または銀行ローン債務を組み込んだ一または複数の企業債務またはクレジット・デフォルト・スワップのプールに対する持分を表章する債務証券、またはその他かかる企業債務またはクレジット・デフォルト・スワップを担保とする債務証券である。かかる債務証券は、一または複数の企業発行体の債務を表章することがある。クレジット・リンク証券に投資するファンドは、クレジット・リンク証券の発行体（一般的には対象となるクレジット・デフォルト・スワップの売り手）から合意された金利で定期的に利息の支払いを受け、満期日に元本の払戻しを受ける権利を有する。

クレジット・リンク証券に投資するファンドは、クレジット・デフォルト・スワップの原資産となる一または複数の債務証券に不履行が発生するかまたはその他その利息の支払いがなされない場合、その投資元金およびクレジット・リンク証券への投資期間中に受領することが見込まれていた定期的な利息の支払いを失うリスクを負う。かかる信用事由（破産、適時に元利金の支払いができないことまたは再編を含む。）が発生した場合、影響を受けるファンドは、一般的に、不履行が発生した対象債務の実際の価格または不履行が発生した対象債務自体と引換えに、不履行が発生した対象債務の額面価額に対するファンドの比例持分の分だけ関連するクレジット・リンク証券の元本残高を減額し、その結果、ファンドの投資対象の一部を失う。従って、クレジット・リンク証券の利息は、少なくなった元本残高について発生し、少なくなった元本残高は、満期時に払い戻される。クレジット・リンク証券が単一の企業またはその他の発行体の対象債務に対する持分を表章する場合、当該発行体に関する信用事由は、ファンドに対し、クレジット・リンク証券が複数の発行体の対象債務に対する持分を表章する場合よりも大きな損失リスクをもたらす。

さらに、ファンドは、クレジット・リンク証券の発行体が債務不履行に陥る、または破産するリスクを負う。かかる場合、ファンドは、投資の元本金額およびこれに対する残存する定期的な利息の支払いを受けることが困難な事態に直面するかまたはかかる支払いを受けられないことがある。

また、クレジット・リンク証券への投資には、当該クレジット・リンク証券の発行体との間で締結されたクレジット・デフォルト・スワップの取引相手方に依拠して、スワップの条件に基づき発行体に定期的な支払いを行うことが伴う。かかる支払いの遅延または停止は、場合によっては、当該クレジット・リンク証券への投資者であるファンドに対する支払いの遅延または減少につながることが見込まれる。さらに、クレジット・リンク証券は、発行された有価証券が一般的に当該発行体のみの債務となり、その他の者の債務または責任とはならないよう、当該証券の発行体のリミテッド・リコース債務として一般的に構成されている。

ほとんどのクレジット・リンク証券は、機関投資家間で自由に取引できるよう、米国ルール144A証券として構成されている。ファンドは、通常、投資運用会社および／または共同投資運用者が流動性があると判断するクレジット・リンク証券のみを購入する。ただし、クレジット・リンク証券の市場は、突如として流動性が低下する場合がある。取引の他の当事者は、デリバティブに対する理解が十分な、デリバティブの買いに関心のある投資者のみとなることがある。流動性の変動は、クレジット・リンク証券の価格の重大、急激かつ予測不可能な変動につながることがある。特定の場合において、クレジット・リンク証券の市場価格は、入手できないまたは信頼できないことがあり、ファンドは、投資運用会社および／または共同投資運用者が公正とみなす価格で当該証券を売却することが困難となるおそれがある。クレジット・リンク証券の価値は、一般的に、発行体が保有する対象債務（もしあれば）およびクレジット・デフォルト・スワップの価値の変動に伴って上下する。さらに、ファンドに対する支払いが、関連するクレジット・デフォルト・スワップの条件において定められる対象債務に関して受領される金額またはかかる対象債務のパフォーマンスの価値に基づくようにクレジット・リンク証券が構成されている場合、かかる債務の価値の変動は、クレジット・リンク証券の価値に影響を及ぼす。

保管リスク

本投資法人の資産は、保管銀行によって保管され、投資者は保管銀行が破綻した場合、保管銀行が本投資法人のすべての資産を短期間で返還する義務を完全に履行できないリスクに晒されている。本投資法人の資産は、本投資法人に帰属するものとして保管銀行の帳簿に明記される。保管銀行が保有する証券および債務（ローン契約およびローン・パーティシペーションを含む。）は、保管銀行の他の資産とは分別され、これにより破綻時の非返還リスクを低減するが排除することはない。しかしながら、かかる分別は、現金には適用されないため、破綻時の非返還リスクを増大させる。保管銀行は、本投資法人自体の資産すべてを保管しないが、保管銀行と同一グループ企業の一部ではない副保管銀行網を利用する。投資者も、副保管銀行の破綻のリスクに晒される。ファンドは保管システムおよび／または決済システムが十分に発展していない市場に投資することがある。

デリバティブ商品リスク

デリバティブ商品のパフォーマンスは、原資産となる通貨、有価証券、指数、またはその他の参照資産のパフォーマンスに概ね依存し、かかる商品は、しばしば、他のリスクに加えて、原商品と類似するリスクを有する。ファンドは、ヘッジ目的、効率的なポートフォリオ運用および／または投資目的でオプション、先物、先物オプションおよび通貨、有価証券、指数、金利またはその他の参照資産に関する先渡契約を利用することがある。デリバティブ商品は、費用を伴い、ファンドのポートフォリオに経済的レバレッジを創出することが可能であり、その結果、大幅なボラティリティが生じ、ファンドに、ファンドの当初投資価格を大幅に超える金額の損失（および収益）を生じることがある。先物取引の場合、当初証拠金が先物契約の価格に比して少額であるために、取引は「レバレッジがかけられた」または「ギアの入った」ものとなる。比較的小さな市場の変動が、ファンドに対し有利にも不利にも作用する比例的に大きな影響

をもたらす。損失を一定の金額に抑えようと意図する一定の指示がなされた場合であっても、市況によっては、かかる指示の実行ができなくなることがあるため、当該指示の効力が生じないことがある。

オプションの取引にも、高度のリスクが伴うことがある。オプションの売り（「発行」または「付与」）は、一般的に、オプションの購入よりも相当程度大きなリスクを伴う。ファンドが受領するプレミアムは固定されているが、ファンドはその額を優に超える損失を被ることがある。ファンドはまた、買主がオプションを行使するリスクに晒され、ファンドはオプションを現金で決済するかまたは原投資対象を取得もしくは交付しなくてはならなくなる。オプションが、原投資対象の対応するポジションまたは他のオプションの先物に対するポジションを有するファンドにより「カバー」されている場合には、リスクは軽減されることがある。正味ベースでのスワップ取引におけるファンドの損失リスクは、いずれの当事者が他方当事者に支払い義務を負うかによる。取引相手方がファンドに対して正味金額を支払う義務を負う場合、ファンドの損失リスクは、ファンドが受領する権利を有する全額を失うことであり、ファンドが正味金額を支払う義務を負う場合、ファンドの損失リスクは支払期限が到来している正味金額に限られる（「スワップ契約リスク」も参照のこと。）。

一定のデリバティブは、当初投資額の規模にかかわらず、高い水準のレバレッジの可能性を有する。レバレッジの利用により、ファンドはかかる行為が不利益になる場合であっても、ファンドの義務を履行するか、または資産分別要件を満たすためにポートフォリオ・ポジションを清算することがある。その他のリスクには、デリバティブ商品の非流動性、ミスプライシングまたは不適切な評価、ならびにデリバティブおよび原商品間の不完全な相関関係があり、このため、ファンドは意図された利益を実現しないことがある。デリバティブ商品の利用の成功は、通常、原商品に関連ある市場の動きを正確に予想する投資運用会社および／または共同投資運用者の能力に依存する。市場または特定の投資資産クラスの価格が、特に異常または極端な市況下で、予想外に変動する場合、ファンドは取引の予想された利益を達成しないことがあり、多額となり得る損失を計上することがある。投資運用会社または共同投資運用者が当該デリバティブ商品の利用に成功しない場合、ファンドのパフォーマンスは、投資運用会社または共同投資運用者が当該デリバティブ商品を全く使用しない場合より悪化することがある。ファンドがヘッジ目的で当該デリバティブ商品を利用する限り、デリバティブの価格および原商品またはヘッジされた他の資産の価格の動きが不完全に相関するリスクがある。さらに、特に極端な市況において、通常、ヘッジとして機能する商品が全くヘッジ効果をもたらさないリスクがある。

ファンドは、証券取引所で取引されるか、または、証券取引所ではなく「店頭」（ＯＴＣ）で私的に交渉され取引されるデリバティブ商品が関与した取引を行うことができる。取引所で取引されるデリバティブは、先物、オプション、先物オプションおよびワラントを含む。ＯＴＣデリバティブ商品の例は、為替先渡、金利スワップ、クレジット・デフォルト・スワップ、トータル・リターン・スワップまたは差金契約である。かかるデリバティブ商品の利用の結果、（先渡為替契約およびその他のＯＴＣデリバティブに関連する）取引相手方が、当該取引相手方の破産または債務超過などを理由に約束通りに遂行しない場合、損失が生じる可能性がある。このリスクは、変動が激しい市況下で高まる。担保は多くのＯＴＣデリバティブ取引に用いられる。ファンドに特定の取引について純損失が生じる場合、担保が取引相手方に提供される必要があり、ファンドの特定の取引について純利益が生じる場合、ファンドは、取引相手方がファンドに対して提供した担保を受け戻すことができる。しかしながら、担保の価額は変動し、売却が難しい場合があるため、保有される担保の価額が、ファンドに対する借金を返済するために十分な金額であるか、または取引相手方のその他の残存債務によって吸収されない保証はない。その他のリスクは、取引市場（特にＯＴＣ市場）の流動性が低くなるか、一定期間、取引相手方の利用可能性が制限されるため、ポジションを手仕舞うことが出来ないことを含む。さらに、特定の市場における投機家の存在が、価格の歪みをもたらす可能性がある。ファンドが市場の非流動性のために、ポジションを手仕舞うことができない範囲において、ファンドは、デリバティブ保有における価値の更なる喪失を防ぐことができず、また、ファンドが、当該デリバティブ商品に基づく債務をカバーするために分別された資産として明示された、他の場合には流動性がある資産について、その大半を保有している場合、ファンドの流動性が毀損される

ことがある。ファンドは、さらに、投資運用会社が他の場合には回避を試みたであろう原商品の交付を受けるか、行う必要がある。一部のデリバティブは金利またはその他の市場価格の変化に特に敏感に反応する可能性がある。投資者は、ファンドが定期的にデリバティブ戦略を使用する予定である一方、投資運用会社および／または共同投資運用者が利用可能性、費用またはその他の要因を理由に使用しないことを選択する場合、通常これらの取引または特定の種類のデリバティブを積極的に用いる義務はないことに留意すべきである。

金融デリバティブ商品は、その他の目的、なかでも、シンセティック・ショート・セリングのために使用されることがある。2010年法に従い、有価証券または実物商品の空売りは許可されていない。投資目的または同一もしくは類似する資産のロング・ポジションのヘッジ目的で、ショート・エクスポージャーを構築するため、シンセティック・ショート・セリングを、デリバティブの利用を通して実施することが可能である。例えば、特定の発行体の債務を負うことなく、当該発行体のクレジット・デフォルト・スワップ（ＣＤＳ）を購入することにより、ファンドは実質的に、当該発行体のショート・エクスポージャーを持つことになる。ファンドは、同一発行体の既存のポジションをヘッジするためクレジット・デフォルト・スワップを購入することもある。株式、債務または通貨を保有することなく、株式、債務または通貨のプット・オプションを購入することも、実質的なショートの実施である（さらに、このような取引は、既存のポジションのヘッジ目的で締結される。）。実際の株式、債務または通貨への完全投資が危険な場合に、これらの資産をショートする場合と異なり、当該戦略で唯一リスクを伴う投資は、ＣＤＳまたはオプションに支払われるプレミアムである。他のシンセティック・ショート・セリング戦略は、金利先物の売りであり、金利の上昇から恩恵を得るため、金利のショートを構築することになる。当該シンセティック・ショート・セリング戦略（例えば、クレジット・デフォルト・スワップまたはプット・オプション）にプレミアムが支払われる際は、（クレジット・デフォルト・スワップの場合）信用事由が発生しない場合、または（原資産がストライク・プライスを下回らなかったため）オプションが無価値で失効する場合、全投資額を失う可能性がある。先物契約が締結される際（例えば、金利先物の売り）、損失の可能性は、金利が上昇ではなく低下する幅、適格証券のバスケットに適用される転換要因、交付時期、および当該契約に関連する想定金額によって左右される。これらに類似する追加的戦略は、同様の重大性および潜在リスクを伴って実施される。リスクは、変動証拠金の日次調整および／またはポジションに対する適格な担保の維持によって低減される。本書に記載される当該シンセティック・ショート・セリング戦略が実際のショート・セリング戦略同様に投資またはヘッジ目的のショート・エクスポージャー達成に効果がある保証はない。

直近の金融改革により、一定の種類のデリバティブ（すなわち、一定のスワップ）は、また他の商品も最終的に、中央決済機関を通して決済されなければならない。中央決済は、取引相手方クレジット・リスクを低減し、ＯＴＣスワップと比較して流動性を増加させることを目的とするが、これらのリスクを完全に排除するものではない。決済済みスワップについては、さらにファンドがスワップ契約のオープン・ポジションを持つＦＣＭの破綻の際に、当初委託金および変動証拠金をファンドが失うリスクがある。ＦＣＭが正確な報告を提供しない場合、ファンドはさらに、ＦＣＭが自己の金融債務または、中央決済機関に対する他の顧客の支払義務を履行するためにファンドの資産を利用するリスクに晒される。決済済みスワップについては、ファンドは二者間未決済スワップについての交渉で利用できる有利な条件を取得できないことがある。さらに、ＦＣＭはファンドとの契約の条項を一方的に変更することがあり、これには、一定の種類のスワップへのファンドの投資についてポジション制限または追加証拠金要件の賦課を含む。中央決済機関およびＦＣＭは一般に、いつでも既存の決済済みスワップ取引の終了を要求することができ、スワップ契約開始時に要した証拠金を上回る証拠金の増額を要求することができる。

決済済みおよび未決済スワップならびにその他のデリバティブに関する規則は急速に変化しつつある法分野であり、政府および訴訟によって変更されることがある。さらに、多くの法域における規制当局および取引所は、市場の緊急事態（例えば、投機的ポジション制限の執行または軽減、より高い証拠金要件の実施、値幅制限の実施および取引停止を含む。）において非常措置を取る権限を付与されている。現在ま

たは将来の規制の結果を完全に予測することは不可能である。新たな要件は、ファンドに非直接的に適用される場合であっても、ファンドの投資費用および営業費用を増加させ、投資者に悪影響を与える可能性がある。

デリバティブ戦略の使用もファンドの課税状況に影響を与えることがある。これらの戦略による収益、利益または損失の時期および性質は、投資運用会社または共同投資運用者が希望する時にデリバティブを使用する能力を損なう可能性がある。

希薄化およびスイング・プライシングに関するリスク

ファンドの投資先証券の購入または売却の実費は、ファンドが評価するこれらの証券の簿価とは異なることがある。差額は、取引およびその他の費用（税金など）および／または投資先証券の売買価格の差から生じることがある。

これらの希薄化費用は、ファンドの全体的な価額に悪影響を及ぼし、結果として、１口当たり純資産価格は、既存の投資主のために投資資産の価額に不利益が生じないように調整される。調整の影響の規模は、取引量、投資先証券の購入価格または売却価格、およびファンドの当該投資先証券の価格の計算に採用される評価方法などの要因によって決定される。

ディトレスト証券に関するリスク

ディトレスト証券への投資（特定のファンドの投資方針に規定されていない限り、すなわち、スタンダード・アンド・プアーズによりＣＣＣ長期格付以下を付された証券）は、ファンドに追加リスクを生じさせる。当該証券は、発行体が元利金を支払う能力または長期にわたって販売文書の他の条項を維持する能力の点で極めて投機的とみなされている。これらは一般に、無担保であり、発行体の他の発行済み証券および債権者に劣後する。当該銘柄はある程度の質および防御的特質を備えている可能性は高いが、多大な不確実性または悪化した経済状況に対する主たるリスク・エクスポージャーがそれらを上回る。このため、ファンドは全投資資産を失い、当初の投資額を下回る価額の現金または証券を受理しなければならず、および／または長期にわたり支払を受けなければならないことがある。元利金の回収は、関連するファンドにとって追加コストを伴う。このような条件下で、関連するファンドの投資資産から生じるリターンは、負担したリスクについて投資主に十分補償しないことがある。

配当リスク

分配金（もしあれば）の支払いは、保証されていない。関連する基準日に氏名が登録されている投資主のみが、適宜、対応する四半期、中間期または年次会計期間について宣言される配当を受ける権利を有するものとする。関連するファンドの純資産価額は、支払われた分配金の分、減少する。

有配株リスク

ファンドが投資し、過去に配当を支払っていた企業が、配当を支払い続ける、または、将来、現在の利率で配当を支払い続ける保証はない。配当支払の減額または中止は、ファンドの保有資産の価格に悪影響を与え、その結果、ファンド／投資者が悪影響を被ることがある。

配当方針リスク

一定のファンド、特にインカム創出を目指す投資戦略を追求するファンドは、インカムならびに純実現および未純実現キャピタル・ゲインのみならず、元本からの分配金支払いを許可する配当方針を有することがある。この場合、より多くのインカムが分配されることができるが、これにより、投資者の当初投資額、または当該当初投資額に帰属するキャピタル・ゲインの一部の返還または引き出しが行われることがある。これは、元本を削減し、長期的元本成長の可能性を低下させ、キャピタル・ロスを増加させる効果がある。このような状況が発生する例は以下のとおりである。

－ ファンドが投資する証券市場が、ファンドに純キャピタル・ロスを生じさせるに十分な程度に下落した場合。
－ 配当金が、報酬および費用込みで支払われ、当該報酬および費用が純実現および未純実現キャピタル・ゲインまたは当初払い込まれた元本から支払われる場合、

実質的なファンドの元本からの配当金支払いを伴う分配は、元本の成長を減少させ、投資証券１口当たり純資産価格を即時に減少させることがある。「本投資法人の課税」の項を参照のこと。

新興市場リスク

様々な国における企業、政府および政府関連組織によって発行される、様々な通貨建ての証券へのファンドの投資はすべて、一定のリスクを伴う。これらのリスクは、通常、発展途上国および新興市場において上昇する。ポートフォリオ保有証券に悪影響を与える可能性がある当該リスクは、以下を含む。

（ｉ）投資制限および送金制限
（ii）為替変動
（iii）より先進国と比較して、異常な市場変動の可能性
（iv）民間セクターへの政府関与
（ｖ）制限された投資家情報および厳格性が劣る投資家開示要件
（vi）より先進国と比較して、証券市場に奥行きがなく、流動性が大幅に低水準であるため、ファンドが時として、希望する価格で証券を売却できなくなることがある。
（vii）地方税法に関する留意事項
（viii）証券市場の規制が限定的であること
（ix）国際的および地方の政治・経済状況
（ｘ）為替規制またはその他の現地政府による法律または制限の賦課の可能性
（ｘｉ）デフレおよびインフレの悪影響によるリスク増大
（ｘii）ファンドの法的手段が制限されている可能性、および
（xiii）保管および／または決済システムが十分に発達していないことがある。

新興市場に投資するファンドの投資者は、特に、新興市場の企業および一般法に基づく組織が発行する証券の流動性が、先進諸国における同等の証券より大幅に低いことがあることを認識するべきである。

特に、リスクの高い新興市場国に関して、純資産価額、市場性および特定のファンドの投資から得られる収益は、政治または外交上の出来事、社会的および宗教的不安定性、政策、税制および金利、通貨換算および送金の変更、ならびに新興市場におけるその他の政治、経済、立法または規制上の出来事、特に資産の収用、国有化および没収のリスク、ならびに外国人所有の水準に関連する法律の変更などの不確実性に大きく影響される可能性がある。これらの事象はすべて、投資環境全体、特に関連するファンドの投資

機会に悪影響を及ぼす可能性がある。「新興市場」とは、経済および政治情勢の異なる国々を指す。リスクの高い新興市場国へのポートフォリオの集中レベルは、特定のポートフォリオに対する上記のリスクのエクスポージャーをより大きくすることになる。

ＥＳＧ（環境、社会、ガバナンス）投資リスク

ＥＳＧ投資は非財務的な理由を含めて銘柄が選択されるため、ファンドは、投資先の選定に際して、より広域な参照市場またはＥＳＧ基準を利用しないその他のファンドのパフォーマンスを下回る可能性があり、ＥＳＧ関連の懸念資産についてはパフォーマンスが良く、その後のパフォーマンスも良い銘柄でも売却することがある。ＥＳＧ投資はある程度主観的なものであり、ファンドが行ったすべての投資が特定の投資家の信念または価値を反映するという保証はない。

株式リスク

株式および株式関連証券に投資するすべてのファンドの価格は、日々変動する。株式の価格は、経済、政治、市場および発行体固有の変化など多くのミクロおよびマクロ要因に影響される。このような変化は、株価に悪影響を与えることがあり、株価は企業固有の業績にかかわらず、上下する。さらに、異なる業種、金融市場および有価証券は、これらの変化に対して異なる反応を示す。ファンドの価額のかかる変動は、短期間でも増幅することがある。ファンドのポートフォリオの一もしくは複数の企業が、下落または上昇しないリスクは、特定期間のポートフォリオ全体のパフォーマンスに悪影響を与える可能性があり、株式に投資するファンドは、多大の損失を被る可能性がある。

ヨーロッパおよびユーロ圏リスク

一部のファンドは、ヨーロッパおよびユーロ圏に投資することがある。ソブリン債の負担の増加（例えば、自己の債務を履行しないユーロ圏の政府は、その債務を再編することを余儀なくされ、信用獲得および借換えにおいて困難に直面する可能性がある。）および欧州諸国の経済成長の停滞は、銀行システムの破綻の可能性または実際の破綻、世界経済における重要市場である英国を含む一もしくは複数の国が欧州連合から脱退する可能性、ならびにユーロ圏および通貨ユーロの解体の可能性を含む欧州の金融市場の不確実性と相俟って、欧州において、また潜在的にその他の市場においても、金利ならびに固定利付証券および持分証券双方の価格に悪影響を及ぼす可能性がある。これらの事象は、欧州への投資に伴うボラティリティ・リスク、流動性リスクおよび為替リスクを増加させる可能性がある。前記の欧州における経済的および財政的困難は、欧州全体に広がる可能性があり、その結果、一または複数の欧州諸国がユーロ圏を脱退する可能性があり、またはユーロ圏内の政府が自己の債務を履行しない可能性がある。ユーロ圏または通貨ユーロの解体に係るあらゆる場合において、関連するファンドは、追加のオペレーショナル・リスクまたはパフォーマンス・リスクに晒される可能性がある。

欧州政府、欧州中央銀行およびその他の当局は、現在の財政状態に対処するための措置（例えば、経済再建を実施することおよび国民に対して緊縮財政政策を課すこと）を講じているが、当該措置は望ましい効果を発揮しないことがあるため、欧州の将来の安定性および成長は不確実である。関連するファンドのパフォーマンスおよび価額は、不利な信用事由（例えば、政府信用格付けの格下げまたはいずれかのユーロ圏諸国の債務不履行もしくは破産）が存在する場合に、悪影響を及ぼされる可能性がある。

変動利付コーポレート投資リスク

ファンドが投資する変動利付コーポレート・ローンおよび社債は、しばしば、高いレバレッジがかけれた取引に関連して発行される。当該取引は、レバレッジド・バイアウト・ローン、レバレッジド・リキャピタリゼーション・ローンおよびその他の種類の買収ファイナンスを含む。レバレッジド・バイアウト・ローンは、借り手のデフォルトまたは破産の可能性がより大きいことを含むその他の投資より大きな信用リスクに晒される。これらのローンの一部は、貸し手が借り手のパフォーマンスを支配および追跡でき、

一定の基準に抵触した場合デフォルトを宣言できる条項を含む「コベナント・ライト」ローンである場合がある。

外国為替リスク

本投資法人は米ドル、日本円またはユーロのいずれかで各ファンドのポートフォリオ保有証券を評価するため、これらの通貨に不利な為替変動は、当該保有証券の価格および各ファンドのそれらの利回りに影響することがある。

現金および現金同等物を含む、ファンドが保有する有価証券は、その基準通貨とは異なる通貨で表示されることがあるため、ファンドは、為替管理規則または当該参照通貨および他の通貨間の為替変動によって、有利または不利に影響される。為替レートの変化は、ファンドの投資証券の価格に影響することがあり、さらに、ファンドが獲得する配当金および利息ならびに、当該ファンドが実現する損益の価格に影響する。有価証券の表示通貨が基準通貨に対して上昇する場合、当該証券の価格は上昇する可能性がある。逆に、為替レートの下落は、有価証券の価格に悪影響を及ぼす。

ファンドまたは投資証券クラスが為替リスクに対してヘッジまたは防御するための戦略または手法を用いることを目指す限りにおいて、ヘッジまたは防御が達成されるという保証はない。ファンドの投資方針に別段の記載がない限り、ファンドがいずれかの取引に関して為替リスクをヘッジまたは防御することを目指す義務はない。

為替運用戦略は、為替レートに対するファンドのエクスポージャーを大幅に変更することがあり、その結果、為替が投資運用会社の予想通りに推移しない場合、ファンドに損失が生じる可能性がある。さらに、為替運用戦略は、為替レートに対するファンドのエクスポージャーを削減する範囲において、為替レートの有利な変化から恩恵を受けるファンドの能力をも低下させることがある。投資運用会社の為替運用戦略の利用が、ファンドに恩恵をもたらすか、または為替運用戦略が適切な時期に使用されるか、使用できるという保証はない。さらに、特定通貨に対するエクスポージャーの価格および当該通貨で表示されるポートフォリオ内の有価証券の価格の間に完全な相関関係はない。為替レートの予想された変化から利益を得る目的で外国為替に投資することは、ファンドの保有証券に適用される為替リスクのヘッジとは対照的に、外国投資損失に対するファンドのエクスポージャーをさらに増加させる。

投資者は、中国元（ＲＭＢ）が通貨バスケットに関連する市場の需給に基づき運用される変動為替レートの対象である事実を認識するべきである。現在のところ、ＲＭＢは、中国本土内および中国本土外（主に香港）の２つの市場で取引される。中国本土で取引されるＲＭＢは、自由に転換できなく、中国本土の政府による為替管理および一定の要件に従う。一方、中国本土外で取引されるＲＭＢは、自由に取引ができる。ＲＭＢが中国本土外で自由に取引される一方、ＲＭＢスポット、先渡し外国為替契約および関係する商品は、このように発展段階にある市場の構造的複雑性を反映している。従って、ＲＭＢで表示される代替通貨クラスは、より大きな為替リスクに晒されることがある。

フロンティア市場リスク

新興市場国への投資は、上記「新興市場リスク」に記載されるリスクを伴う。フロンティア市場への投資は、新興市場への投資と類似するリスクを伴うが、フロンティア市場は他の新興市場と比較して、さらに小さく、未発達であり、アクセスしにくいため、リスクの広範はより大きい。さらにフロンティア市場は、他の新興市場と比較して、より大きな政治的、社会的および経済的不安定に陥る傾向があり、透明性、倫理上の慣習およびコーポレート・ガバナンスの点で劣り、関連するファンド／投資者は、悪影響を受けることがある。また、当該市場は、他の新興市場と比較して投資制限および送金制限、為替規制、ならびに未発達な保管および決済システムを有する可能性が高い。フロンティア市場を構成する国は、アフリカ、アジア、中東、東欧およびラテン・アメリカに所在するより未発達の国々である。このため、関連するファンド／投資者は、悪影響を受けることがある。

金および貴金属セクター・リスク

一部のファンドの投資資産は、金およびその他の貴金属（特にプラチナおよびパラジウム）関連企業に集中することがある。１セクターの業種に集中することにより、かかるファンドは、様々な業種の企業に投資するファンドより、不利益な展開によるリスクが大幅に大きい。さらに現在のところ、プラチナおよびパラジウムを扱う企業数が限られており、このため、当該ファンドがこれらの金属への投資対象を分散する能力は制限されている。

金および貴金属関連企業の株価は、金およびプラチナ、パラジウムおよび銀などのその他の貴金属の価格に強く影響される。これらの価格は短期間で大きく変動することがあり、このため、投資証券の価格は、他の種類の投資資産より大きく変動することがある。

金およびその他の貴金属の価格は、以下のような要因により影響される。

（１）世界の供給量のうち、政府組織および中央銀行などの大手保有機関に保有される割合：例えば、ロシアまたは他の大手保有機関が保有する銀または他の貴金属の一部を売却することを決定した場合、供給量は上昇し、価格は一般に下落する

（２）世界各国の予想不能な金融政策および経済的・政治的状況、および

（３）投資対象としての金塊（金の延べ棒または上場投資信託の裏付け資産の形態を含む。）の需要

また、金および貴金属関連会社の株価は、（１）採鉱および生産における環境、労働およびその他に関する費用；（２）労働争議；（３）事故による鉱山の損傷など、経営上の問題および失敗；（４）信頼できるエネルギー供給へのアクセス；および（５）採鉱、生産および販売に関する法律の変更によって影響される。フランクリン・ゴールド・アンド・プレシャス・メタル・ファンドは、その純資産を鉱業関連企業の証券に投資するため、投資者は、採掘作業の予想継続期間が様々であることに留意するべきである。予想寿命が短い鉱山を有する鉱業関連企業の証券は、予想寿命が長い鉱山を持つ企業と比較して、価格変動が大きくなることがある。

インフレ率が高いか、または経済的不確実性が高い時期に、債券および株式などの伝統的投資資産のパフォーマンスは不調になることがある。当該時に、金およびその他の貴金属は、歴史的に見て、ハード・アセットとしてその価額を維持しており、しばしば、伝統的投資資産をアウトパフォームしてきた。しかしながら、安定した経済成長期には、伝統的な株式および債券投資には、より大きな価格上昇の可能性があり、金およびその他の貴金属の価額は、悪影響を受けることがあり、その結果、ファンドのリターンに影響する可能性がある。

グロース・ストック・リスク

グロース・ストックに投資するファンドは、変動幅が大きくなる可能性があり、経済、政治、市場および発行体固有の進展に対する反応は様々である。歴史的に見て、グロース・ストックの株価は、特に短期間において、他の証券より大きく変動する。さらにグロース・ストックは、市場全体と比較して、収益に対して費用が割高である。このため、グロース・ストックは収益成長の変化に呼応してボラティリティが大きくなる可能性がある。

ヘッジ戦略リスク

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドのために、投資運用会社は、「ヘッジ」または「アービトラージ」行為を伴い、ノンディレクショナル・マーケットで価値を獲得することを目的とする「株式ロング・ショート」、「イベント・ドリブン」、「グローバル・マクロ」、「マーケット・ニュートラル」または「レラティブ・バリュー」として位置づけられる戦略を含む様々な非伝統的、すなわち「オルタナティブ」戦略を実施する数多くの共同投資運用者を用いる。しかしながら、これらの戦略は、いかなる点においても、当該戦略に用いられるファンドの投資資産にリスクがないことを示唆していると取られるべきではない。多大な損失は、「ヘッジ」または「アービトラージ」においてさえ発生することがあり、一サイドのポジションの非流動性およびデフォルトは、意図されていた「ヘッジ」ではない

ポジションに実質的に帰結する可能性があり、その結果、ファンドに損失が生じる可能性がある。これらの戦略は、転換社債またはワラントの予想変動率、償還期限が類似する国債間の利回り格差、または同一投資先企業の異なるクラス株式間の価格差など、セカンド・オーダー・リスクに対するエクスポージャーを伴う。さらに多くの「マーケット・ニュートラル」を用いる共同投資運用者は、共同投資運用者が運用する資産を一定のマーケット・リスクに晒す限定的ディレクショナル戦略を用いることがある。

インフレ連動証券リスク

インフレ連動証券は、実質金利の動向に反応する傾向がある。実質金利は、予想されるインフレ率の影響により引き下げられた名目（記載された）金利を表章する。一般に、インフレ連動証券の価格は、実質金利が上昇する時、下落する可能性があり、実質金利が低下する時、上昇する可能性がある。インフレ連動証券の利払いは、元本および／または利息がインフレ率により調整されるため、変動し、予想不可能である。このため、ファンドの収益分配は、典型的な確定利付きファンドの収益分配より、大きく変動することがある。ファンドの債務証券の元本額を調整するために用いられる消費者物価指数またはその他の尺度が、特定の投資家が経験するインフレ率に正確に連動する保証はない。ファンドのような投資家は満期日まで元本を受領しないが、インフレ連動債務証券の元本額の増加は、課税対象経常利益としてみなされる。

インフラ証券リスク

一部のファンドは、世界中のインフラ関連企業（意匠、建設、港湾、空港、鉄道、道路、パイプライン、エネルギー生産施設（石炭、石油、核、ハイドロまたは太陽光）、送電、水処理プラントまたはこれらに関連する事業の運営または維持を含むインフラ関連事業に主に携わる企業を意味する。）の証券への投資に集中する。当該企業は、必要な認可の取得、環境許可の取得、規制上の基準、要件もしくは指針への適合、または経済活動、天候、自然災害、政府措置、民間の混乱もしくはテロ行為による影響などの問題によって、変動することがある。この１セクターへの集中投資により、関連するファンドは、より多様な投資方針に従う投資信託と比較して、より大きなボラティリティを経験することがある。

新規公開株リスク

一部のファンドは、新規公開株（ＩＰＯ）へ投資する。ＩＰＯリスクは、ＩＰＯ株式の市場価額のボラティリティが、従前の公的市場が無いこと、未熟な取引、取引のために利用可能な株式数が限られていること、および発行体に関する情報が限られていることなどの要因により上昇することがある。さらに、ファンドは、極めて短期間、ＩＰＯ株を保有することがあり、このため、ファンドの費用が増大することがある。ＩＰＯへの投資は、ファンドのパフォーマンスに即時に多大な影響を与える可能性がある。

債務証券に関するリスク

債務証券または短期金融商品に投資するすべてのファンドは、金利リスク、信用リスク、不履行リスクに晒され、また特定のリスク（ソブリンリスク、高利回り証券リスク、再編リスクおよび格付けの使用に関するリスクを含むが、これらに限定されない。）にも晒される。確定利付証券の価格は、一般に、金利下落時に上昇し、金利上昇時に下落する。比較的償還期限が長い確定利付証券は、短期証券より金利変化に反応する。

変動利付証券（変動利付債務証券を含む。）は、一般に、確定利付債務証券より、金利変化に対する感応度が低い。

一部のファンドは、発行体が現在利息の支払いを行っていない債務証券（不履行が発生した債務証券）に投資することがある。これらのファンドは、発行体が利息の支払いを再開すると見られる、またはその他のプラスとなる進展が近い将来に起こりうると投資運用会社および／または共同投資運用者が考える場合、不履行が発生した債務証券を購入することがある。かかる債務証券は、流動性が低下することがあ

る。ソブリン債務証券は、債務証券および外国証券一般に関連するリスク（政府組織がソブリン債の利払いおよび元本の返済に消極的か、またはこれらができないリスクを含むがこれに限定されない。）以外にもリスクに晒されうる。一般に、ソブリン債の破産手続は存在しない。ソブリン債がそのソブリン債務を履行しない（または不履行の恐れがある）場合、債務は再編されることがある。

ソブリン債が債務不履行に陥った場合、ファンドは、債務不履行に陥った政府組織に対して限定的な法的訴求力を有することがある。

ファンドは、新興市場またはフロンティア市場として知られる国々の政府または政府関連組織が発行するソブリン債に投資することがあり、これらの市場は、より大きな政治的および経済的不確実性、為替変動、送金制限または資本規制などの要因を理由に、より発展した市場と比較して追加のリスクがある。

一部のファンドは、投資適格未満の格付けを受けた高利回り証券に投資することがある。高利回り債務証券（ローンを含む。）および類似する信用度の無格付証券（「高利回り債務商品」または「ジャンク債」）は、高利回り債務証券より高い、損失または元利金支払いの遅延のリスクを伴う。高利回り債務商品の発行体は、より高い信用度がある証券の発行体ほど、財務面が強固ではない。

高利回り債務商品は、一般に、高格付証券より流動性が低く、その価格は高格付証券より変動する。

一部のファンドは、合併、統合、清算および組織再編（破綻による場合を含む。）に関与する企業の有価証券にも投資することがある。かかる会社事由は、関係する企業の事業および運営構造を混乱させるおそれがあり、このためファンドは、より高い投資リスクに晒される。

債務証券の評価における信用格付けの利用は、当該証券が格付機関によって最終的に格付けされたため、信用格付けが発行体の現在の財務状況または財務イベントを反映していないリスクを含む、一定のリスクを伴う。信用格付けは、利益相反によって影響されるか、すでに適用されていないか、正確ではなくなっている過去の統計に基づいていることがある。最近では、格付機関を改革するための法制度および規則が提案されており、ファンドの投資または投資プロセスに悪影響を及ぼすことがある。

債務証券は、発行体が債務証券を証券の満期前に「償還」するか、元本の全部または一部を払い戻す場合に、期限前償還リスクに晒される。ファンドが、ファンドが受領する元本の期限前支払額を再投資する場合、ファンドは、既存の債務証券の利率より低い利率の利息を受領し、ファンドの収益、利回りおよび投資主に対する分配金を引き下げる可能性がある。期限前償還の対象となる債務証券は、金利が低下する環境下では収益獲得の可能性が少なくなり、価格の変動が大きくなる。期限前償還リスクは、金利低下時に高まる。

投資信託リスク

ファンドのパフォーマンスは、ファンドが保有する投資信託のパフォーマンスによって直接影響される。ファンドがその投資目的を達成する能力は、ある程度、投資信託がその投資目的を達成する能力に直接関連している。

他の投資信託への投資は、ファンドが投資先証券に直接投資していた場合より、ファンドにとって費用がかかることがある。ファンドの投資主は、投資先投資信託の報酬および費用（運用および顧問報酬ならびにその他の費用を含む。）を間接的に負担する。投資信託間におけるファンドのアロケーションは、随時または投資先ファンドの経費率が変化する範囲において、変化するため、ファンドが負担する費用は、増加または減少する。さらに、ファンドが保有する特定の投資信託の投資証券１口当たり純資産価格の決定は、下記「第二部　外国投資法人の詳細情報　第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要」に記載される一定の状況下で停止されることがある。これが生じる場合、ファンドが買戻請求に応じる能力を妨げる可能性がある。

ファンドの投資信託への投資は、ファンドをファンドが投資信託の投資先証券に直接投資していた場合より高いリスクに晒すことがある。これらのリスクは、未登録投資信託またはＥＴＦの流動性が欠如し、このため投資先証券よりボラティリティが高まる可能性を含む。さらに、ＥＴＦは、ＥＴＦの株式が、Ｅ

ＴＦの純資産価額ではなく、市場価格に基づき取引所で売買されるため、ＥＴＦの純資産価額に対してプレミアムまたはディスカウント付きで取引されることがある。

投資信託への投資におけるもう一つのリスクは、一投資信託が別の投資信託が売却する証券を購入する可能性である。これが発生する場合、影響あるファンドの投資者は、意図された投資目的を遂行することなく、これらの取引のコストを間接的に負担する。さらに、ファンドまたは投資信託は、共通のポートフォリオ証券を保有し、そのためファンドに対する分散投資利得が減少することがある。

法律および規制上のリスク

ファンドは、ルクセンブルグ大公国を含む様々な法域の証券法および会社法によって課される要件を含む、様々な法的要件を遵守しなければならない。

法的措置の解釈および適用は、しばしば矛盾する可能性があり、このため、ファンドが締結する様々な契約および保証の法的強制力が影響を受けることがある。法律は、遡及的に課される可能性があり、広く一般に適用されるものとしてではなく、内部規則の形で発布されることがある。法令の解釈および適用は、特に課税に関する事項について、しばしば矛盾し不明確となる可能性がある。

裁判所は、法律および関連する契約の要件を遵守しないことがあり、外国の裁判所で取得された遡求権または判決は、ファンドが保有する証券に関連する資産が所在する法域で執行される保証はない。

流動性リスク

流動性リスクは、資産側の流動性リスクと、負債側の流動性リスクという２つの形を取る。資産側の流動性リスクとは、ポジションの知覚価値もしくは信用度の急激な変化といった要因または一般的に不利な市況を原因として、ファンドが有価証券またはポジションをその相場価格または市場価格で売却できないことをいう。負債側の流動性リスクとは、ファンドが買戻請求に応じるのに十分な現金を調達するために有価証券またはポジションを売却できないことを原因として、ファンドが買戻請求に応じることができないことをいう。ファンドの有価証券が取引されている市場はまた、取引所の取引活動の停止を引き起こす不利な状況も経験しうる。これらの要因による流動性の低下は、ファンドの純資産価額、また前述のとおり、ファンドが適時に買戻請求に応じる能力に悪影響を及ぼす可能性がある。

一定の有価証券は、取引市場が限定されていること、発行体の脆弱な財務状況、転売または譲渡に対する法的または契約上の制限のため流動性が低いか、または、ファンドによる評価額近傍で７日以内に売却できないという意味で流動性が低い。流動性が低い有価証券は、より流動性が高い市場の有価証券より大きなリスクを伴う。当該有価証券の市場価格は変動し、および／または、買呼値および売呼値間に大幅な差が生じることがある。非流動性は、市場価格およびファンドがファンドの流動性需要を満たすため、または、特定の経済イベントに対応するため必要な場合に、特定の有価証券を売却する能力に悪影響を及ぼすことがある。

市場リスク

ファンドが保有する有価証券の市場価格は、時として急速にまたは予想に反して、上下する。有価証券は、各発行体、証券市場一般、または証券市場における特定の業種もしくはセクターに影響する要因により、価格が低下することがある。有価証券の価格は、実際の不利な経済状況またはそのおそれ、収入または企業収益に対する一般的見通しの変化、金利または為替レートの変化、または投資家心理全体の悪化など、特定の発行体に特に関連していない一般的市況により上下することがある。さらに有価証券の価格は、一業種内の生産コストおよび競合状況の変化など個々の発行体または特定の業種に影響する要因により上下することもある。証券市場の全体的な下降局面には、複数の資産クラスの価額が下落する。市場が好調に推移する場合、ファンドが保有する有価証券がかかる上昇に参加する、またはその他の方法で上昇から恩恵を受ける保証はない。

株価は、債務証券の価格よりも劇的に上下する傾向がある。成長鈍化または景気後退の状況は、ファンドが保有する様々な株式の価格に悪影響を及ぼす可能性がある。

マルチ・マネジャー・リスク

一定のファンドの投資運用会社は、複数の共同投資運用者を慎重に選ぶことにより投資目的の達成を目指す。また、投資運用会社は、共同投資運用者の選任および配分に加えて、当該ファンドの資産の運用に参加する。共同投資運用者は、投資運用会社の関係会社である場合も、投資運用会社から完全に独立している場合もあるが、選任プロセスの一環として、投資運用会社側の慎重なデュー・デリジェンスの対象となる。

特にフランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドは、株式ロング・ショート、レラティブ・バリュー、イベント・ドリブンおよびグローバル・マクロを含むがこれらに限定されない複数の非伝統的、すなわち「オルタナティブ」戦略間で資産を割り当てることにより、その投資目的の達成を目指す。ファンドは、この戦略を実施するため複数の共同投資運用者を使用する予定である。選任された共同投資運用者が、共同投資運用者の選任目的である予定された投資戦略を効果的に実施しないリスクがある。さらに、共同投資運用者が、それぞれ個別に投資決定を下し、その結果、それぞれの間で矛盾する決定を下すことがある。例えば、ある共同投資運用者が、別の共同投資運用者が有価証券を売却すると同時に、ファンドのために当該有価証券を購入し、その結果、純投資利益を達成することなく経費がかさむ可能性、または、数社の共同投資運用者が、取引を統合することなく、同時に同一証券を購入し、その結果経費がかさむ可能性がある。さらには、ファンドのマルチ・マネジャー・アプローチの結果、ファンドが資産の大半を一定の種類の有価証券に投資することがあり、これらの有価証券のパフォーマンスおよび全体的な市場環境によっては、ファンドのパフォーマンスにプラスまたはマイナスになる可能性がある。共同投資運用者は、市場全体をアンダーパフォームするか、ファンドのために選任されていた可能性がある他の投資マネジャーをアンダーパフォームすることがある。

天然資源セクター・リスク

天然資源セクターへ集中投資することにより、一部のファンドは、様々な業種により広く投資するファンドより、非常に大きな不利な進展のリスクを負っている。天然資源セクター関連企業の証券は、他の業種の企業の証券と比較して、より激しい価格変動を生じることがある。原料として使用されるか、またはこれらの企業によって生産されるコモディティの一部は、業種全体の需給要因により、大きな価格変動に晒されている。その結果、天然資源セクター関連企業は、しばしば、供給量または、同企業の収益性に影響する販売製品について、価格決定力が限定される。

多大な天然資源資産を保有する企業の証券への集中投資により、これらのファンドは、より広く分散投資するミューチュアル・ファンドより広範囲において、天然資源の価格変動に晒される。これらのファンドのパフォーマンスが景気低迷時または天然資源の需要低迷時に悪化するリスクがある。

ノミニーシップ・リスク

一部の市場における法的枠組みは、証券における法的／正式所有権、および実質保有または持分に関する概念を策定し始めたばかりである。従って、当該市場における裁判所は、証券の登録保有者であるノミニーまたは保管銀行がその証券の完全な所有権を有し、実質的保有者が証券に関して、いかなる権利も有さないと考えることがある。

投資者は、投資者が本投資法人の投資主登録簿に登録される場合、投資主の権利を直接、本投資法人に対して完全に行使することのみできる事実に投資者の注意が喚起される。ノミニー・タイプの仲介業者（投資者に代わってではあるが、自己の名義で本投資法人に投資する。）を通して投資者が本投資法人に投資する場合、投資者は、本投資法人に対し直接、投資主の権利を行使することが常に可能とは限らない。ノミニー・タイプの仲介業者または保管銀行を通して投資する投資者は、債務超過、破綻その他の理

由を問わず、当該仲介業者または保管銀行の事業が停止する場合、権利を行使する能力における遅延、または権利喪失のリスクさえあることを特に留意しなくてはならない。投資者は、投資者の権利について助言を得ることが推奨される。

非規制市場リスク

一部のファンドは、経済、法律または規制上の仕組みにより、規制ある市場としての資格を有しない市場を持つ国の発行体の証券に投資することがあり、このため、これらのファンドは、当該証券に純資産の10%を超えて投資しない。

参加証書リスク

Ｐノートとも言われる参加証書は、直接保有が許可されていない現地市場で、普通株式およびワラントを含む株式投資のエクスポージャーを取得するために一部のファンドによって使用される金融商品である。参加証書への投資は、第三者とのＯＴＣ取引を伴うことがある。このため、参加証書に投資するファンドは、原株式の価格の変動のみならず、取引相手方のデフォルトのリスクにも晒され、取引相手方が債務不履行に陥った場合、株式の全市場価額を失うことがある。

成功報酬リスク

管理会社は、管理報酬を受領する権利を有する。成功報酬の主な目的は、管理会社と投資者の利害の整合性をさらに強化し、報酬を上回るパフォーマンスに報いることであるが、成功報酬は、管理会社およびその委託者が、成功報酬がない場合に比べてリスクの高い投資および取引を行うインセンティブとなる場合がある。

一定のサブ・ファンドについて、管理会社は実現利益および未実現利益に基づく成功報酬を受領する権利を有する。投資者は、最終的には実現されない可能性のある未実現利益に対して成功報酬が支払われるという固有のリスクがあることに留意しなければならない。

ポートフォリオ回転率リスク

投資運用会社および／または共同投資運用者は、ファンドの当該商品の保有期間の長さにかかわらず、適切と考える時期に、有価証券を売却するか、デリバティブ・ポジションを締結もしくは手仕舞うことができる。これらの行為は、ファンドのポートフォリオ回転率を引き上げ、ファンドの取引コストを増加させることがある。

不動産証券リスク

一部のファンドは、不動産証券、不動産指数に連動する証券または不動産証券バスケット、または不動産投資信託（ＲＥＩＴ）に投資する。不動産価格は、現地、地域および国家の経済状況、金利および課税状況を含む様々な要因に反応して上下する。経済成長が緩慢な場合、不動産の需要が減少し、価格が下落することがある。不動産価格は、建設過剰、不動産税および経常費用の増加、区画整備法の変更、環境規制または環境危機、保険がかけられていない事故または接収による損失、または近隣地域の価格の全体的な下落を理由に低下することがある。

不動産指数または不動産関連証券バスケットに連動する証券は、仕組債の形態をとることがあり、その価額は、当該債券に特定される裏付け指数または不動産関連証券バスケットと連動することが意図されている。当該債券は、債券をパッケージ化する取引相手方に関連するリスクの引き受けを伴う。当該債券は、債券の存続期間中、発行体の支払い能力に依存する。当該債券が、意図されるとおり、裏付け指数または証券バスケットと連動する保証はない。当該債券の流動性も、債券の発行体の信用度のみならず、裏付け指数または証券バスケットの性質により、制限されることがある。

エクイティ・リートは、保有される不動産の価格の変化およびその他の要因により影響され、価格は上下する傾向がある。リートのパフォーマンスは、保有する不動産の種類および所在地、ならびにこれら不動産をどの程度上手く運用するかに依存する。賃料収入の低下は、長期の空き室、他の不動産による競争激化、テナントによる賃料不払いまたは運用不振を原因として、発生することがある。またリートのパフォーマンスは、企業が不動産購入および改装の資金を調達し、キャッシュ・フローを管理する能力に依存する。リートは限定された数のプロジェクトまたは特定の市場セグメントに投資されるため、より広範囲の分散投資と比較して、単一のプロジェクトまたは市場セグメントに影響する不利な進展により影響されやすい。

地方市場リスク

一部のファンドは、単一地域に投資することがあり、その結果、より世界的に分散投資する方針に従うファンドと比較して、より高い集中投資リスクおよび潜在的により大きなボラティリティに晒される。さらに、一部の地域は、単一国または数カ国によって支配されることがあり、その結果、ファンドの投資は、かなりの程度、単一国または数カ国のみに集中することがあり、さらに広い範囲でボラティリティの可能性が増大する。

担保の再投資リスク

上記「２　投資方針、（４）投資制限」の「金融デリバティブ商品」に規定される担保の再投資により、通常の投資に関する、本章に記載されるリスクに関する留意事項全体が適用する。

レポおよびリバース・レポ取引リスク

上記「２　投資方針、（４）投資制限」の「譲渡性のある証券および短期金融市場商品に関する技法および手法の利用」において検討されるとおり、本投資法人によるレポ契約取引またはリバース・レポ契約取引締結は、一定のリスクを伴い、当該利用により達成することを目指す目的が実現される保証はない。

投資者は、（１）ファンドの現金が設定された取引相手方の過失の場合、担保の不正確なプライシング、市況の悪化、担保の発行体の信用格付けの引き下げ、または担保が取引される市場の非流動性によるか否かにかかわらず、受領した担保が、設定された現金を下回る利回りとなるリスクがあること、（２）（ｉ）過度な規模またはデュレーションの取引における現金のロック、（ii）設定された現金の回収における遅延、または（iii）担保の現金化における問題は、ファンドが売却請求、証券購入またはより一般的には、再投資に応じる能力を制限することがあること、および（３）レポ取引が、場合によっては、オプ

ションまたは先物のデリバティブ金融商品に関連するリスクと類似するさらなるリスクに晒すことを特に認識しなければならない。

レポ取引の取引相手方は、取引時に、スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズまたはフィッチにより最低Ａ－以上の格付けを受けていなくてはならない。レポ取引に関して本投資法人が受領する担保は、米国債または、米国政府の十分な信頼と信用によって支えられた米国政府機関券であることがある。レポ取引から生じる追加利益は、関連するファンドに発生する。

リバース・レポ取引において、購入された証券の価格が関連するファンドが保有する現金または証拠金の価格と比較して減少した場合、ファンドは損失を被る。

会社更生リスク

一部のファンドは、合併、統合、清算および組織再編（破綻による場合を含む。）に関与するか、または株式公開買付けまたは交換買付けがあり、当該取引に参加する可能性がある企業の有価証券にも投資することがある。これらのファンドは、また、組織再編または財務再編を行う債務者企業の負債または参加権（担保付きおよび無担保の場合がある）を購入することもある。さらに当該投資は、より大きな信用リスクを伴う。組織再編または財務再編を行う企業は、比較的財務状態が弱い傾向があり、組織再編が関係する企業の事業および運営構造を混乱させるリスクに晒され、このためファンドは、より高い投資リスクに晒される。

ロシアおよび東欧市場リスク

ロシア、東欧諸国ならびにウクライナなどの新独立国家および過去において旧ソビエト連邦の影響下にあった諸国の発行体の証券は、ＥＵ加盟国および米国の証券への投資には通常関係しない、大きなリスクおよび特別な留意事項を伴う。これらは、当該投資に固有の通常リスクの追加的リスクであり、政治、経済、法律、通貨、インフレおよび課税リスクを含む。例えば、証券の譲渡、プライシング、会計および保管または記録管理のための適切なシステムの欠如による損失リスクがある。

特にロシア市場には、証券の決済および保管に関連する様々なリスクがある。これらのリスクは、実物証券が存在しない事実に起因している。その結果、証券所有が発行体の株主名簿においてのみ証明される。各発行体は、発行体自体の登録機関の任命について責任を負う。その結果、ロシア各地に数百の登録機関が広く分布している。ロシアの連邦証券市場委員会（以下「委員会」という。）は、証券所有および名義書換手続きの証明を含む名義書換代行業務の責任について定義している。しかしながら、委員会の規則施行における問題は、損失または過誤の可能性がなおも存在することを意味し、登録機関が適用ある法令に基づき行為する保証はない。広く受け入れられている業界慣行は、実際のところ、現在も策定の段階にある。

登録が行われる際、登録機関は、当該時点の株主名簿の抜粋を提出する。投資証券の所有権は、登録機関の記録において付与されているが、株主名簿の抜粋の所有によって証明されるものではない。抜粋は、登録が行われたことを証明するに過ぎない。しかしながら、抜粋は、譲渡不可であり、内在価値を有しない。さらに、登録機関は通常、抜粋を投資証券所有の証拠として受領しなく、株主名簿を変更する場合、保管受託銀行またはそのロシアにおける現地代理人に通知する義務はない。

このため、保管受託銀行またはそのロシアもしくはウクライナにおける現地代理人は、伝統的意味で、現物保管または保管業務を遂行しているとみなされることはできない。登録機関は、保管受託銀行またはそのロシアもしくはウクライナにおける現地代理人の代理人ではなく、また、これらに対して責任を有していない。保管受託銀行の責任は、自己の過失および故意による不履行、ならびに、ロシアもしくはウクライナにおける現地代理人による過失および故意による不正行為を原因とする過失および故意による不履行の範囲に限られ、いずれかの登録機関の清算、破産、過失または故意による不履行に起因する損失にまで及ばない。かかる損失の場合、本投資法人は発行体および／または発行体が任命する登録機関に対して直接、権利を求めなければならない。

しかしながら、モスクワ証券取引所で取引される証券は、規制ある使用で取引される証券への投資とみなされる場合がある。

2013年４月に、ロシアは同国の株式登録システムの整備の試みとして新たな証券保管振替機関（以下「ＮＳＤ」という。）をロシアの中央証券保管機関（以下「ＣＳＤ」という。）として創設した。ＮＳＤは、ロシアの証券規制当局である連邦金融市場局（以下「ＦＳＦＭ」という。）によって規制される。保管受託銀行は、すべてのファンドの適格証券のポジションがＮＳＤに移管されたことを確認している。

ロシアのＣＳＤであるＮＳＤの最近の創設は、ロシア保管書簡を促進した主たる懸念を緩和している。すべてのロシア証券の譲渡および決済は、現在、ＣＳＤシステムで行われなければならず、ＣＳＤシステムは、これらの取引の完了について特定の規則を有している。その結果、すべての証券取引は、様々な私的登録機関の帳簿においてのみならず、単一の中央システムに記録されている。

証券貸付リスク

本投資法人による証券貸付取引の締結は、上記「２　投資方針、（４）投資制限」に記載される「譲渡性のある証券および短期金融市場商品に関する技法および手法の利用」において検討されるとおり、一定のリスクを伴い、当該利用により達成することを目指す目的が実現される保証はない。

投資者は、ファンドによって貸し出された証券の借り手の債務不履行、破産または債務超過の際、回収における遅延（ファンドが証券売却による交付義務または売却請求から生じる支払義務を履行する能力を制限することがある。）または受領した担保における権利の喪失のリスクがあり、このリスクは、当該借り手が、ローンで予定される時間内に債務超過／破綻手続きに関与するリスクの度合いを決定するための慎重な信用度分析によって低減される。ファンドが貸し出す証券の借り手がこれらの証券を返却しない場合、不正確なプライシング、市況の悪化、担保の発行体の格付けまたは担保が取引される市場の流動性の悪化によるか否かにかかわらず、受領した担保の価額が、貸し出された証券の価格を下回るリスクが存在する。

ファンドは、借り手から受領した担保を再投資することがある。再投資された現金担保の価額またはリターンが、これらの借り手の負債額を下回るリスクがあり、これらの損失は、ファンドが貸し出した証券で獲得する金額を超過することがある。

証券化リスク

証券化とは、2017年12月12日付欧州議会および理事会規則（ＥＵ）2017／2402第２条に定義されるとおり、エクスポージャーまたはエクスポージャーのプールに関連する信用リスクをトランシェに分割する取引またはスキームをいい、以下のすべての点をその特徴とする。

（ｉ）かかる取引またはスキームにおける支払いは、当該エクスポージャーまたはエクスポージャーのプールのパフォーマンスに応じて決定される。

（ii）トランシェの劣後関係により、当該取引またはスキームの存続期間における損失の配分が決定される。

（iii）かかる取引またはスキームは、規則（ＥＵ）No.575／2013第147条（８）で列挙された特徴をすべて有するエクスポージャーを創出するものではない。

証券化には、「アセット・バック証券」、「債務担保証券」および「モーゲージ・バック証券」など、幅広い資産が含まれる。

証券化商品は、通常は（最もリスクが高い）エクイティ・トランシェから（最もリスクが低い）シニア・トランシェまで、複数のトランシェで構成される。各トランシェのパフォーマンスは、原資産または「担保プール」のパフォーマンスによって決定される。

担保プールには、ハイイールド証券やジャンク債など、異なる信用度の証券が含まれる可能性があり、トランシェの信用格付けは、原資産の信用度を反映したものとはならない。

モーゲージ・バック証券は、原資産であるモーゲージ・ローンの自発的期限前償還、借換えまたは差押えにより、証券の満期日より前に元本が予定外に払い戻される場合があるため、元本が満期日ではなく、証券の存続期間中に払い戻されるという点で、伝統的な債務証券とは異なる。ファンドにとって、このことは、予定された利息および、ファンドが購入時に額面価額に加えて支払った可能性があるプレミアムによって表章される主たる投資の一部の喪失を意味する。モーゲージ期限前償還は、一般に金利低下時に増加する。

モーゲージ・バック証券はさらに、エクステンション・リスクに晒される。金利の予想外の上昇は、モーゲージ・バック証券の期限前償還の割合を引き下げ、存続期限を延長する可能性がある。これにより、モーゲージ・バック証券の価格は、金利変化により敏感になる。アセット・バック証券の発行体は、原資産の担保権の執行力が限定されていることがあり、証券を支えるために提供される信用補完（もしあれば）は、デフォルトの場合に投資者を保護するには不十分なことがある。

モーゲージ担保債務証書（ＣＭＯ）は、満期日が異なり、原資産からの元利金支払いを受ける際の優先順位が異なる様々なトランシェに組み込まれたモーゲージ・パス・スルー証券または実際のモーゲージ・ローンのプールを担保とする証券である。当該証券は、資本構成の優先順位に基づき、トランシェ毎に異なる水準の期限前償還リスクおよびクレジット・リスクを負う。比較的短期で、より上位にあるトランシェは、通常、比較的長期で、より下位にあるトランシェより、リスクが低い。

モーゲージ・バック証券は、インタレスト・オンリー（ＩＯ）またはプリンシパル・オンリー（ＰＯ）ストリップス債として販売されることがあり、プールされた原資産であるモーゲージの利息または元本のみが、証券保有者にパスされる。これらの種類の証券は、原資産であるモーゲージに関連する期限前償還の発生に極めて敏感に反応し、期限前償還という同じ動向について、正反対の反応をする。ＩＯ証券については、プール内の早期の期限前償還は、モーゲージが既に終了したため、利払いが予定を下回ることを意味し、証券保有者に悪影響を与える。ＰＯ証券については、プール内の早期の期限前償還は、予想より早い元本の払い戻しを意味し、証券保有者に恩恵を与える。これらの証券は感応度が高いため、価格急落の可能性は、伝統的なモーゲージ・バック証券と比較して非常に大きい。

モーゲージおよびアセット・バック証券は、シンセティック証券として組成されることがある。例えば、ＣＭＢＸは、ＣＭＢＳ債バスケットのクレジット・デフォルト・スワップであり、ＣＭＢＳ指数を実質的に構成する。かかる商品の購入により、ファンドは、プロテクション（すなわち、不利なクレジット・イベントが生じた際、債券の額面金額を取得できる能力）を購入しており、ファンドは、そのエクスポージャーをヘッジするか、ＣＭＢＳセクターをショートすることができる。当該商品の空売りおよびかかる商品を購入する潜在的義務に対して現金を保有することにより、ファンドはプロテクションを売却し、個別債券の購入より迅速かつ効率的に、ＣＭＢＳセクターのロング・エクスポージャーを実質的に構築している。当該シンセティック商品に関連するこのリスクは、シンセティック商品自体が市況の悪化により意図したとおり推移しないリスクに加えて、当該商品が連動することを目指す原証券であるＡＢＳまたはＭＢＳ証券のリスクに匹敵する。

アセット・バック証券は、特に、クレジット・カード未収金、ホーム・エクイティ・ローン、プレハブ住宅、自動車ローン、学生ローン、設備リース、または優先銀行ローンなど、モーゲージ以外の他の種類の資産を担保とする点以外は、モーゲージ・バック証券に非常に類似している。モーゲージ・バック証券同様に、アセット・バック証券は期限前償還およびエクステンション・リスクに晒される。

ローン担保証券（ＣＬＯ）や債務担保証券（ＣＤＯ）は、ＡＢＳまたはＭＢＳの形態をとる証券に類似している。主な相違点は、債務証券またはモーゲージではなく、企業が発行するレバレッジド・ローンで構成されるというその担保プールの性質にある。

債務証券およびアセット・バック証券に関連する通常のリスク（例えば、金利リスク、信用リスクおよびデフォルト・リスク）に加えて、ＣＤＯまたはＣＬＯは、以下を含むがこれらに限定されない追加リスクを伴う。

（ｉ）担保証券からの分配が利払いおよびその他の支払いを行うには不十分になる可能性、（ii）担保の質が、価額または質において低下するか、デフォルトするか格下げされることがある、（iii）ファンドは、他のクラスに劣後するＣＤＯまたはＣＬＯのトランシェに投資することがある、（iv）有価証券の複雑な構造が投資時に十分に理解されておらず、発行体との間の紛争、有価証券の評価時における問題または予想外の投資結果が生じる可能性がある。

上海香港ストック・コネクトおよび深圳香港ストック・コネクト・リスク

一定のファンドは、上海香港ストック・コネクトおよび／または深圳香港ストック・コネクト（以下総称して「ストック・コネクト」という。）を通して、一定の適格中国Ａ株に投資および直接アクセスすることがある。上海香港ストック・コネクトは、香港証券決済機構（以下「ＨＫＥｘ」という。）、上海証券取引所（以下「ＳＳＥ」という。）および中国証券保管振替機構（以下「ＣｈｉｎａＣｌｅａｒ」という。）が開発した証券取引および決済リンク・プログラムである。深圳香港ストック・コネクトは、ＨＫＥｘ、深圳証券取引所（以下「ＳＺＳＥ」という。）およびＣｈｉｎａＣｌｅａｒが開発した証券取引および決済リンク・プログラムである。ストック・コネクトの目的は、中国本土および香港間の相互株式市場アクセスを実現することである。

ストック・コネクトは、ＳＳＥおよび香港証券取引所（以下「ＳＥＨＫ」という。）間ならびにＳＺＳＥおよびＳＥＨＫ間の２つのノースバウンド取引リンクから構成される。ストック・コネクトは、外国投資家が香港に拠点を置くブローカーを通して、ＳＳＥに上場される適格中国Ａ株（以下「ＳＳＥ証券」という。）またはＳＺＳＥに上場される適格中国Ａ株（以下「ＳＺＳＥ証券」という。）（以下ＳＳＥ証券およびＳＺＳＥ証券を総称して「ストック・コネクト証券」という。）の取引指示を出すことを許可する。

ＳＳＥ証券は、随時、ＳＳＥ180指数およびＳＳＥ380指数の全構成銘柄および、関連指数の構成銘柄として含まれていないが、ＳＥＨＫに上場される対応するＨ株を持つＳＳＥに上場されたすべての中国Ａ株を含む。ただし、以下を除くものとする。

（ｉ）ＲＭＢで取引されないＳＳＥ上場株、および

（ii）「リスク・アラート・ボード」に含まれるＳＳＥ上場株。

適格証券の一覧は、随時関連するＰＲＣ規制当局による見直しおよび承認に基づき変更されることがある。ＳＺＳＥ証券は、ＳＺＳＥコンポーネント・インデックスおよびＳＺＳＥスモール・ミッド・キャップ・イノベーション・インデックス（時価総額は、最低60億人民元）の構成銘柄のすべてを随時含み、当該指数の構成銘柄として含まれていないが、ＳＥＨＫに上場された対応するＨ株を持つすべてのＳＺＳＥ上場中国Ａ株を含む。ただし、以下のＳＺＳＥ上場株を除くものとする。

（ｉ）ＲＭＢで値付けおよび取引されないもの。

（ii）「リスク・アラート・ボード」に含まれるもの。

（iii）ＳＺＳＥによって上場を停止されているもの。および

（iv）上場廃止事前期間中であるもの。

適格証券の一覧は、関連するＰＲＣ規制当局による見直しおよび承認に基づき随時変更されることがある。ストック・コネクトに関する更なる情報は、http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/Documents/Investor_Book_En.pdfで入手可能である。

中国市場に関連するリスクおよびＲＭＢ建て投資資産関連のリスクに加えて、ストック・コネクトを通した投資は、割当枠制限、取引停止リスク、オペレーション・リスク、フロント・エンド・モニタリングにより賦課される売却制限、適格株式の撤回、決済リスク、中国Ａ株保有におけるノミニー契約および規制上のリスクなど追加リスクに晒される。

割当枠制限

同プログラムは、適時に同プログラムを通してストック・コネクト証券に投資するファンドの能力を制限することがある日次割当枠制限に従う。特に、一度、ノースバウンド日次割当枠がゼロに減少するか、オープニング・コール・セッション中にノースバウンド日次割当枠を超過したら、（投資家は、割当残高にかかわらず、越境証券の売却が許されるが、）新規買付注文は拒絶される。

取引停止リスク

ＳＥＨＫ、ＳＺＳＥおよびＳＳＥのそれぞれは、秩序ある公正な市場の確保に必要な場合、取引を停止する権利を留保し、当該リスクは、慎重に管理される。取引停止の場合、ファンドが中国本土の市場にアクセスする能力は悪影響を受ける。

取引日の相違

ストック・コネクトは、中国本土および香港の市場の両方の取引日ならびに、対応する決済日における両市場の銀行営業日にのみ機能する。中国本土および香港の市場間で取引日が異なるため、香港の通常取引日ではないが、中国本土市場の通常取引日である場合があり、従って、ファンドが、ストック・コネクト取引を遂行できない可能性がある。ファンドは、このため、ストック・コネクトが機能していない期間中に、中国A株の価格変動リスクに晒されることがある。

フロント・エンド・モニタリングによって課される売却制限

中国本土規則は、投資家が株式を売却する前に、口座に十分な株式が存在すること、さもなければ、ＳＺＳＥおよびＳＳＥの両者は、関係する売却指示を拒絶する旨、義務づけている。ＳＥＨＫは、過剰売却がないことを確保するため市場関係者（例えばストック・ブローカー）の中国A株売却指示について取引前チェックを実施する。

決済および保管リスク

ＨＫＥｘの全額出資子会社である香港証券決済機構（以下「ＨＫＳＣＣ」という。）およびＣｈｉｎａＣｌｅａｒは、決済リンクを設立し、各決済リンクは、越境取引の決済を円滑化するため、互いに市場関係者となる。ＰＲＣの証券市場の国内中央取引相手方として、ＣｈｉｎａＣｌｅａｒは、精算、決済および株式保有インフラの総合的ネットワークを運営する。ＣｈｉｎａＣｌｅａｒは、は、中国証券規制委員会（以下「ＣＳＲＣ」という。）によって承認および監督されるリスク管理体制および施策を策定している。ＣｈｉｎａＣｌｅａｒのデフォルト率は、低いと考えられている。

確率の低いＣｈｉｎａＣｌｅａｒのデフォルトが発生し、ＣｈｉｎａＣｌｅａｒが不履行者として宣言された場合、ＨＫＳＣＣは、利用可能な法的手段またはＣｈｉｎａＣｌｅａｒの清算によって、ＣｈｉｎａＣｌｅａｒからの発行済み株式および現金の回収を誠実に追求する。その際、関連するファンドの回収プロセスに遅延が生じ、当該ファンドがＣｈｉｎａＣｌｅａｒから損失額を全額回収できないことがある。

ストック・コネクトを通して取引される中国A株は、スクリップレス形式で発行され、関連ファンドのような投資家は、実物中国A株を保有しない。香港の投資家およびノースバウンド取引を通してストック・コネクト証券を取得したファンドのような海外の投資家は、ＳＥＨＫに上場または取引される証券の決済のため、ＨＫＳＣＣによって運営される中央精算および決済システムにおけるブローカーまたは保管者の株式口座にストック・コネクト証券を維持するものとする。ストック・コネクトに関する保管設定についての追加情報は、本投資法人の登録事務所で請求に基づき入手可能である。

オペレーション・リスク

ストック・コネクトは、香港およびファンドのような海外からの投資家が中国株市場に直接アクセスするための新たな手段を提供している。ストック・コネクトは、関連する市場参加者のオペレーション・シ

ステムの機能を前提としている。市場参加者は、関連する取引所および／または精算機関によって特定される一定のＩＴ能力、リスク管理およびその他の要件を満たすことを条件に本プログラムに参加することができる。

二市場間で証券体制および法的システムが大幅に異なる点は、十分に理解されるべきであり、試行プログラムが機能するために、市場参加者は、継続的にかかる相違から生じる問題に取り組む必要がある。

さらに、ストック・コネクト・プログラムにおける「接続性」は、越境注文の検知を要する。これには、ＳＥＨＫおよび取引所参加者側による新ＩＴシステム（例えば、新たな注文検知システム（以下「中国ストック・コネクト・システム」という。）がＳＥＨＫによって設定され、取引所参加者がこれに接続する必要がある。）の開発が必要である。ＳＥＨＫおよび取引所参加者側のシステムが適切に機能し、両市場における変化および進展に適応し続ける保証はない。関連するシステムが適切に機能しない場合、同プログラムを通した両市場に取引は、妨げられる可能性がある。関連するファンドが中国Ａ株市場にアクセスする能力（および、ひいては、当該ファンドの投資戦略遂行能力）は、悪影響を受ける。

中国A株保有におけるノミニー契約

ＨＫＳＣＣは、ストック・コネクトを通して海外投資家（関連するファンドを含む。）によって取得されたストック・コネクト証券の「ノミニー保有者」である。ＣＳＲＣストック・コネクト規則は、ファンドのような投資家が適用法に基づきストック・コネクトを通して取得したストック・コネクト証券の権利および便益を享受することを明示的に規定している。しかしながら、中国本土の裁判所は、ストック・コネクト証券の登録保有者としてのノミニーまたは保管者が、その完全な所有権を有し、実質所有者の概念が、中国本土法で認められたとしても、これらのＳＳＥ証券は、当該組織の債権者に分配可能な当該組織の資産プールの一部を構成し、および／または実質的所有者が、それらに関して何ら権利を有さないと考えることがある。その結果、関連するファンドおよび保管受託銀行は、これらの証券のファンドの所有または、これらの証券に対する権限があらゆる状況において確保されることを保証できない。

ＳＥＨＫに上場または取引される証券の精算のために、ＨＫＳＣＣによって運営される中央精算および決済システムの規則に基づき、ノミニー保有者であるＨＫＳＣＣは、中国本土またはそれ以外において、ストック・コネクト証券に関する投資家に代わり権利を遂行するため、法的措置または裁判所手続きを取る義務はないものとする。このため、関連するファンドの所有権は、最終的に認められるものの、これらのファンドは、中国Ａ株における権利を遂行するにあたり、問題または遅延を被ることがある。

ＨＫＳＣＣがＨＫＳＣＣを通して保有された資産に関する保管機能を遂行しているとみなされる範囲において、ファンドがＨＫＳＣＣの機能または債務超過に起因する損失を被る場合、保管受託銀行および関連するファンドが、ＨＫＳＣＣとの間の法的関係および、ＨＫＳＣＣに対する直接的な法的遡求権を有しない点に留意するべきである。

投資家補償

ストック・コネクトによるノースバウンド取引を通した関連するファンドの投資は、香港の投資家補償基金の対象とはならない。香港の投資家補償基金は、香港の上場商品に関連して許可を受けた仲介業者または授権された金融機関のデフォルトの結果、罰金を課された、あらゆる国籍の投資家に対し補償金を支払う目的で設定された。

ストック・コネクトによるノースバウンド取引におけるデフォルトは、ＳＥＨＫまたは香港先物取引所で上場または取引される商品を関与しないため、投資家補償基金の対象とはならない。一方で、関連するファンドが中国本土のブローカーではなく、香港の証券ブローカーを通してノースバウンド取引を実施するため、それらは、中国本土の中国証券投資家保護基金によって保護されない。

取引コスト

中国Ａ株に関連する取引報酬および印紙税の支払いに加えて、関連するファンドは、新たなポートフォリオ報酬、配当税、関連当局が未だに決定していない株式譲渡から生じる収益に関する税金を課せられることがある。

中国本土の税金に関する留意事項

管理会社および／または投資運用会社は、中国本土証券に投資する関連するファンドの利益に対する税額を引き当てる権利を留保し、そのため関連するファンドの評価額に影響を及ぼす。中国本土証券の利益への課税の如何およびその方法に関する不透明性、中国本土の法律、規則および慣行が変更される可能性および税金が遡及的に課される可能性があるため、管理会社および／または投資運用会社による納税引当金が、中国本土証券の処分から派生する利益に対する最終的な中国本土税金債務の支払いに、過剰または不適切となることがある。その結果、投資者は当該利益の課税方法の最終的結果、引当金の水準および関連するファンドの／からの投資証券の購入および／または売却時期によっては、有利または不利になることがある。

2014年11月14日に、財務大臣、税務総局およびＣＳＲＣは、共同で、財税2014年81号文（以下「通知81」という。）によるストック・コネクトにの課税規則に関する通知を発行した。通知81に基づき、法人所得税、所得税および事業税は、2014年11月17日から、ストック・コネクトを通じた中国Ａ株取引において、香港および（ファンドのような）海外投資家によって発生した利益については一時的に免除される。しかしながら、香港および（ファンドのような）海外投資家は、配当金および／またはボーナス株については10%の税金を支払わねばならず、当該税金は、上場企業によって源泉徴収され、関連当局に支払われる。

規制上のリスク

ＣＳＲＣストック・コネクト規則は、中国本土に法的効力を有する部門別規則である。しかしながら、当該規則の適用は、検証されておらず、中国本土の裁判所が当該規則を、例えば、中国本土企業の清算手続きにおいて認める保証はない。

ストック・コネクトは、本質的にこれまでにないものであり、規制当局によって発布される規則および中国本土および香港の証券取引所によって策定される施行規則に従う。さらに、新規則がストック・コネクトによるクロスボーダー取引に関連するオペレーションおよびクロスボーダーの法的執行に関して規制当局によって随時発布される。

規則は、これまで検証されておらず、それらの適用法については不透明である。さらに、現在の規則は変更される可能性がある。ストック・コネクトが廃止されないという保証はない。ストック・コネクトを通して中国本土市場に投資する関連するファンドは、当該変更の結果悪影響を受けることがある。

単一国リスク

原則的に１カ国のみに投資するか、エクスポージャーを持つファンドは、数多くの国々にわたり、カントリー・リスクを分散するファンドと比較して、市場、政治、法律、経済および社会に関するリスクにより大きなエクスポージャーを持つ。特定の国が外国為替および／または変換管理を課すか、または、当該国の市場の機能を妨害するような方法で規制するリスクがある。これらの措置および資産没収などの他の措置の影響により、投資資産の売買および、場合により、買戻しに応じる能力に関して当該ファンドの通常業務が妨げられる可能性がある。下記「第二部　外国投資法人の詳細情報　第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要」に詳述されるとおり、当ファンドの取引は、停止され、投資者は、ファンドの投資証券の取得または買戻しを行えないことがある。単一国への投資の結果、流動性が低下し、金融リスクが増大し、ボラティリティが上昇し、分散投資が限定される可能性があり、これより、ファンドが投資資産を売買する能力、および、場合により、適切なタイミングで買戻請求に応じる能力に多大な影響が及ぶこと

がある。一部の国々において、および、一定の種類の投資資産について、他の場合より、取引費用が高く、流動性が低い。

中小企業リスク

中小企業は、元本成長の可能性が大きい一方、多大なリスクを伴い、投機的とみなされるべきである。歴史的に見て、中小企業の有価証券は、大企業の有価証券と比較して、特に短期間で価格がより大きく変動してきた。大きな価格変動の理由には、中小企業の成長見通しが比較的低いこと、当該企業の市場における流動性がより低いこと、および経済状況の変化に中小企業がより反応しやすいことがある。

さらに中小企業は経営に奥行きが無く、成長または開発に必要な資金を創出することができなく、製品の種類が限定され、または、市場が未だ設立されていない、および決して設立されない新製品やサービスを開発または売り出し中であることがある。中小企業は、特に、事業の継続または拡大のため金銭の借入れを行うことが難しいことがあり、変動金利のローンの返済に問題が生じることがあるため、金利上昇に特に影響される。

中でも新興市場の企業によって発行される有価証券の流動性は、先進国の同等有価証券と比較して、大幅に低いため、これらのリスクは、発展途上国および新興市場で登録されたか、またはこれらの地域で活動の大半を行う小規模企業によって発行される有価証券については、通常増大する。

仕組債リスク

クレジット・リンク債、エクイティ・リンク債および類似する債券など仕組債には、債券に記載される原証券に連動してその価額が変動することが意図されている債券を組成する相手方の関与がある。金融デリバティブ商品とは異なり、現金が債券の買主から売主に移転する。当該商品への投資は、原証券の価額が減少した場合、損失をもたらす可能性がある。債券発行体が債務不履行に陥るリスクも存在する。追加のリスクは、かかる債券プログラムの文書が高度にカスタマイズされる傾向にあるという事実から発生する。仕組債の流動性は、原証券、通常の債券または債務証券の流動性よりも低くなることがあり、これにより、ポジションの売却能力またはポジションの売却が実行される価格のいずれかが悪影響を及ぼされる可能性がある。

実質的なレバレッジ・リスク

投資目的の現金借入（伝統的レバレッジ）が、ＵＣＩＴＳファンドに許可されていない一方、金融デリバティブ商品の利用を通してある程度のレバレッジ・エクスポージャーを取得できる（詳細は、上記「デリバティブ商品リスク」に記載される。）。その投資戦略に従い一部のファンドは、投資目的またはヘッジ目的など利用法の如何にかかわらず、金融デリバティブ商品を通して取得する高いレベルのレバレッジを保有することがある。例えば、リスク軽減のために利用される金融デリバティブ商品は、想定ベースで表示される場合の特定ファンドのレバレッジ水準を上昇させる効果もある。一定の金融デリバティブ商品は、当初投資の規模にかかわらず、非常に高水準のレバレッジとなる可能性がある。実質的なレバレッジの利用により、ファンドは債務の返済または資産分別要件の履行が不利益な場合に、これを行うためポートフォリオのポジションを手仕舞うことがある。その結果、デリバティブ契約における比較的小幅の価格変動が、特に当該契約がファンドにおいて相手程度利用された場合、ファンドに多大な損失をもたらすことがある。

スクーク投資リスク

スクークの価格変化は、資本市場の金利動向によって主に影響され、ひいては、マクロ経済要因によって影響される。スクークは、資本市場の金利上昇時に不振となる可能性がある一方、資本市場の金利低下時に価額が上昇する可能性がある。価格変化は、スクークの期間、すなわち満期までの残存期間にも依存

する。一般に、短期のスクークは、長期のスクークより価格リスクが低い。しかしながら、これらは比較的リターンが低く、証券ポートフォリオの満期日がより頻繁に到来するため、高い再投資費用を伴う。

ソブリン・スクーク債は、政府または政府関連組織によって発行または保証されるスクーク債である。政府または政府の代理機関または組織（以下「政府関連組織」という。）によって発行または保証されるソブリン・スクーク債への投資は高い水準のリスクを伴う。ソブリン・スクーク債の支払いを支配する政府組織は、（ｉ）外貨準備高、（ii）支払日における利用可能な外国為替の金額、（iii）政治改革を実行できないこと、および（iii）国際通貨基金に関する政策を含むがこれらに限定されない特定の要因により、当該債務の条項に従い期限が到来した元本および／またはリターンの返済を行えないか、これに消極的なことがある。

ソブリン・スクーク債は、（ｉ）発行体による当該債務の一方的スケジュール変更および（ii）（不払いまたは支払いの遅延の場合）発行体に対して利用可能な法的遡求権が制限されていることなど、ソブリン発行体に関連する追加的制限によっても影響を受けることがある。

新興市場またはフロンティア市場として知られる国々の政府または政府関連組織によって発行されるソブリン・スクーク債に投資するファンドは、当該国の固有事項（例えば、為替変動、政治的および経済的不確実性、送金制限など）に関連する追加リスクを負う。

スワップ契約リスク

本投資法人は、本投資法人が特定の望ましいリターンをもたらす商品に直接投資した場合よりも低いコストで当該リターンを取得する目的で、金利、指数および為替レートスワップ契約を締結する可能性がある。スワップ契約は、主に機関投資家により数日間から１年超の期間に関して締結される二当事者間契約である。標準的な「スワップ」取引において、両当事者は、特定の予め決められた投資対象または商品において得られたまたは実現されたリターン（またはリターン率の差異）を交換することに合意する。当事者間で交換、つまり「スワップ」される総リターンは、「想定元本」に関して、すなわち、特定の金利で、特定の外国通貨に、または特定の指数を表章する有価証券の「バスケット」に投資された、特定の米ドル建ての金額に関するリターンまたは当該金額の価額上昇に関して、計算される。スワップ契約の「想定元本」は、スワップ契約の当事者らが交換することに合意している義務を計算するための架空の基準に過ぎない。スワップ契約に基づく本投資法人の債務（または権利）は、一般的に、当該契約に基づき支払われまたは受領される、当該スワップ契約の各当事者が保有するポジションの相対的価値に基づいた純額にのみ等しくなる。

本投資法人のスワップ契約の利用が、ファンドの投資目的の促進に成功するか否かは、一定の種類の投資対象が他の投資対象よりも大きなリターンをもたらす可能性があるか否かについて正確に予測する投資運用会社および／または共同投資運用者の能力に依存する。スワップ契約は、二当事者間契約であり、７暦日以上の期間を有することから、非流動的であるとみなされる可能性がある。さらに、本投資法人は、スワップ契約の相手方が債務不履行または破産した場合、スワップ契約に基づき受領する予定の金額を失うリスクを負担する。投資運用会社および／または共同投資運用者は、本投資法人に上記「２　投資方針、（４）投資制限」に記載される指針に従いスワップ契約を締結させる。スワップ契約のパフォーマンスを決定する主な要因は、原投資資産の価格の動き、特定の金利、為替ならびに、取引相手方によるおよび取引相手方に対する発生済み支払金の計算に用いられる他の要因である。スワップ契約がファンドによる支払いを要求する場合、ファンドは常に当該支払いを遵守することができなければならない。さらに、取引相手方が信用度を失う場合、当該取引相手方と締結したスワップ契約の価額は、下落することが予想され、ファンドの潜在的損失を伴う。

バリュー株リスク

一部のファンドは、ボトム・アップ、長期、バリュー・オリエンテッド・アプローチを使用して株式を選択する。市場が予想価額を承認しない限りにおいて、投資は、他の銘柄選択アプローチをアンダーパフォームすることがある。

ワラント・リスク

ワラントへの投資および保有は、ワラントを用いる一定のファンドの純資産価額のボラティリティ上昇をもたらすことがあり、従って、高い水準のリスクを伴う。

投資者は、すべての投資がリスクを伴うことを理解するべきであり、ファンドの投資から生じる損失に対する保証は無く、ファンドの投資目的が達成される保証もない。本投資法人、管理会社、投資運用会社、それらの世界各地の関係組織はいずれも、本投資法人または本投資法人のファンドのパフォーマンスまたは将来のリターンを保証しない。

ｂ.リスクの管理体制

リスク管理

管理会社は、本投資法人のポジションおよびそれらによる各ファンドのポートフォリオの全体的リスク特性への影響を随時、監視および測定を可能にするリスク管理プロセスを用いる。管理会社および投資運用会社は、ＯＴＣデリバティブ商品の価額を正確かつ独自に評価するプロセスを用いる。

投資家の要求により、管理会社は、各ファンドのリスク管理に適用される数量制限、この目的のために選択された方法、および投資対象の主たる類型にかかるリスクおよび収益の最近の進展に関する補足情報を提供する。

ｃ．重要事象等

本投資法人が将来にわたって営業活動を継続するにあたり重要な疑義を生じさせるような事象または状況、その他本投資法人の経営に重要な影響を及ぼす事象は、本書提出日現在、存在しない。

4【手数料等及び税金】

（1）【申込手数料】

ａ．海外における申込手数料

海外における申込手数料は、以下を上限とする。

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ

－フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

－クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券：申込価額の5.75%（税抜き）

ｂ．日本国内における申込手数料

日本国内における申込手数料は、以下を上限とする。

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ

－フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

－クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券：申込価額の6.325%（5.75%（税抜き））

（2）【買戻し手数料】

ａ．海外における買戻手数料

海外において買戻手数料は徴収されない。

ｂ．日本国内における買戻手数料

日本において買戻手数料は徴収されない。

（3）【管理報酬等】

管理会社の報酬

管理会社として、本投資法人のために登録および名義書換、企業活動、所在地事務および管理事務機能を担うフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルは、本投資法人から、関連する投資証券クラスの純資産価額の0.20%を上限とする年次報酬、関連するクラスの段階で１年毎に投資主の保有証券当たりの追加額（固定および変動部分からなる。）、ならびにその設立費用の一部を負担する年間固定費を受領する。かかる報酬は、日々算出かつ発生し、毎月後払いされる。

2010年法の改定第111条に従い、管理会社は、有効かつ効果的なリスク管理と整合する報酬方針を規定し、適用しており、かつ、そのようなリスク管理を推進する。かかる方針およびその実施は、本投資法人のリスク・プロファイル、英文目論見書または定款に整合しないリスクを冒すことを促すものではなく、管理会社が本投資法人の最善の利益のために行為する義務の遵守を妨げてはならない。

報酬要件は、人員（上級管理職、リスク責任者、管理部門、および上級管理者およびリスク管理者と同一の報酬管轄に振り分けられる総報酬を受領し、かつその専門的活動が、管理会社または本投資法人のリスク概要に重大な影響を及ぼす従業員）部門に対して適用される。かかる報酬には、固定部分（特に基本給）および変動部分（年次賞与）が含まれる。年次賞与（現金、株式報酬またはその両者の組合せで支払うことができる。）を支給する水準は、ＦＲＩの企業活動実績全般に左右され、報酬委員会により承認され、関連する個人の実務を参照して付与される。賞与の相当部分は、少なくとも３年間繰延されることがあり、賞与の支払いはクローバック条項に服する。最新の報酬方針の詳細（報酬や手当の算出方法、かかる報酬や給付を裁定する責任者の情報（報酬委員会の構成を含む。）を含むがこれらに限定されない。）は、インターネットのサイト（http://www.franklintempleton.lu）で「Our Compay」、「Regulatory Information」のタブを選択することで入手できる（書面での複写は、請求により無料で入手できる。）。

投資運用報酬

管理会社は、本投資法人から年度中の日々の各ファンドの調整済純資産に対する一定比率（年率）に相当する月次の投資運用報酬を受領する。投資運用報酬の詳細は、英文目論見書の別紙Ｅに記載される。投資運用会社は、管理会社が本投資法人より受領した投資運用報酬から報酬を受領する。

本投資法人の一部の関連書類および／または電子的媒体において、前述の関連する投資運用報酬にメンテナンス手数料を加えたもの、および／またはある投資証券クラスに適用されるサービシング手数料は、合算され、管理／比較の簡素化のために「年次管理費用」と表記されることがある。

管理会社および／または投資運用会社は、随時、様々な副販売会社、仲介機関、ブローカー、特定投資家および／または吸収された組織（フランクリン・テンプルトン・インベストメントの一部であることも、そうでないこともある。）に対して、投資運用報酬の一部を支払うことができる。かかる支払いは、販売またはその他の業務（投資者に対する現在の情報の伝達の向上、取引手続、またはその他の投資主および／または管理事務業務を含むが、これらに限定されない。）の提供につき当該副販売会社、ブローカーまたはその他の仲介機関の投資者に対して補償するためのものである。かかる支払いに関する追加情報の請求は、投資者が各自の関連する仲介機関に対して行うものとする。

最良執行の獲得に矛盾しないように、投資運用会社により、本投資法人のためのポートフォリオ取引に対するブローカー手数料は、ブローカー／ディーラーが提供した調査業務の報酬、さらに当該ブローカー／ディーラーによる注文執行において提供される業務に対するものとして、当該ブローカー／ディーラーに対し振り分けられる。投資調査および情報ならびに関連業務を受領することで、投資運用会社が自身の調査および分析を補い、個人およびその他の企業の調査人員の見通しおよび情報を利用できる。かかる業務には、移動、宿泊、接待、一般管理用品または業務、事務用品全般または施設、会費、従業員給与または直接的な金銭の支払いは含まず、それらは投資運用会社が支払う。

投資運用会社は、事業体であり、個人ではないブローカー／ディーラーとの間で、ソフト・コミッション契約を締結できるが、投資運用会社の顧客（本投資法人を含む。）に対する直接的かつ識別可能な利益がある場合、および投資運用会社がソフト・コミッションが生じる取引が誠実に、適用規程要件を厳格に遵守し、かつ本投資法人の最善の利益となるように十分に実施されている場合に限る。かかるあらゆる取決めは、投資運用会社により最善の市場慣行と同等の条件で実施されなければならない。ソフト・コミッションの利用は、定時報告書に記載されるものとする。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドのクラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券に適用される投資運用報酬の料率は、年率2.05%である。

なお、日本における販売会社は、投資運用報酬の中から、日本における販売会社が販売した投資証券の月末残高の年率0.945%を、代行協会員業務および日本における投資証券の販売・買戻しの取扱い業務の対価として受けとる。

（４）【その他の手数料等】

その他の手数料および費用

主販売会社は、投資総額に対して5.75%を上限とした適用ある販売手数料を受領する権利を有し、その詳細は、英文目論見書の「投資証券クラス」に記載される。販売手数料は、いかなる場合も当該投資証券が販売される国の法律、規制および慣行で認められる上限を上回らない。主販売会社は、投資証券の米国外における販売につき、様々な副販売会社、仲介機関、ブローカー／ディーラーおよび／または特定投資家との間で契約を締結できる。様々な副販売会社、ブローカー／ディーラーまたはその他の仲介機関に対する手数料または報酬の支払いは、主販売会社に対して通常支払われる維持費、サービシング手数料またはその他の関連する類似の報酬から支払われるが、投資者に対して提供される販売またはその他の業務の質を高めること（投資者に対する現在の情報、取引手続、またはその他の投資主および／または管理事務業務の伝達の向上を含むが、これらに限定されない。）が期待されている場合に限る。

保管受託銀行として本投資法人に対して提供する業務の報酬として、ＪＰモルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイは、各ファンドの投資対象の性質により、かかるそれぞれのファンドの資産の純資産価額の0.01%～0.14%の間の年次報酬を受領するが、その投資目的および投資方針で新興国の発行体の株式関連証券に投資することが定められている本投資法人のファンドについては、より高い年次保管報酬の可能性があり、詳細は当該ファンドの関連する総費用比率（ＴＥＲ）および本投資法人の財務書類に記載されている。かかる報酬は日々算出かつ発生し、毎月本投資法人により保管受託銀行に後払いされる。

かかる報酬には通常の銀行およびブローカー手数料、ならびに本投資法人の資産および負債に関連する取引に対する手数料、さらに本投資法人に関係して生じ、本投資法人に請求された合理的な立替費用、ならびに随時合意するその他の業務に対する報酬は含まれない。実際に支払われた金額は、本投資法人の財務書類に記載される。本投資法人は、その他の運営費用（投資先証券の売買費用、行政および規制上の手数料、弁護士および監査報酬、保険料、利息、報告および公表にかかる費用、郵便、電話およびファクシミリにかかる費用を含むが、これらに限定されない。）を負担する。すべての費用は各ファンドの純資産価額の算出に際して、日々、見積もられ発生する。本投資法人は、随時、ファンドの投資証券をより広く販売するために企画された販売プラットフォームで、一部のファンドを募集することに関連して、様々な副販売会社、仲介機関、ブローカー／ディーラーおよび／または特定投資家に対する今後の割当てに対し、一定の報酬を管理会社に対して支払う。かかる費用は、当該プラットフォームで募集されるファンド間にのみ配分される。

上記に基づくすべての手数料および費用は、付加価値税またはその他の賦課税を含まず、これらは必要に応じてファンドが支払う。

サービシングおよびメンテナンス手数料

サービシング手数料

投資している投資証券クラスにより、サービシング手数料が適用される場合がある。当該手数料は、平均純資産価額に対して適用され、投資証券の販売ならびにＣＤＳＣの取扱いに関連して主販売会社および／またはその他の当事者が支払った借入経費および費用につき、かかる主販売会社および／またはその他の当事者に対して、これを補償するために支払われる。かかる手数料は、日々発生し、毎月控除され、主販売会社および／またはその他の当事者に対して支払われる。

本投資法人は、主販売会社または関連する第三者に英文目論見書の別紙Ｅに記載される料率（税控除後）のサービシング手数料を支払うことを約する。当該金額に対して税金が支払われる場合、合意した額が主販売会社または関連する第三者に対して純額で支払われることを確保するためサービシング手数

料の額が加算される。取締役会は、英文目論見書の日付現在、当該サービシング手数料に対し課税されると判断する理由はない。

サービシング手数料に関するすべての詳細は、英文目論見書の別紙Ｅに記載される。フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドのクラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券について、サービシング手数料は課されない。

メンテナンス手数料

投資者向けおよび投資証券の管理事務に関して負担した費用を主販売会社に補償するために、適用される平均純資産価額に対する一定の割合（年率）のメンテナンス手数料が控除され、主販売会社に支払われる。当該費用は、日々発生し、毎月控除され主販売会社に対して支払われる。

主販売会社は、通常、かかるメンテナンス手数料の一部またはすべてを様々な第三者である副販売会社、仲介機関、ブローカー／ディーラーに支払う。また、その単独の裁量で、一定の条件（最低投資額を含む。）を満たす機関投資家に、かかるメンテナンス手数料のすべてまたは一部を支払うことがある。

メンテナンス手数料に関するすべての詳細は、英文目論見書の別紙Ｅに記載される。フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドのクラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券に適用されるメンテナンス手数料は、年率0.50%である。

（５）【課税上の取扱い】

①　日本の投資主に対する課税

本書の日付現在、日本の投資主に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（１）投資証券は、特定口座を取り扱う金融商品取引業者の特定口座において取り扱うことができる。

（２）ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなる。なお、ファンドの投資証券はルクセンブルグ証券取引所に上場されている。

（３）日本の個人投資主についてのファンドの配当金は、国内における支払いの取扱者を通じて支払いを受ける場合、上場株式等（租税特別措置法に定める上場株式等をいう。以下同じ。）に係る配当課税の対象とされ、20.315%（所得税15.315%、住民税５%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は20%（所得税15%、住民税５%）の税率となる。）。

日本の個人投資主は、総合課税または申告分離課税のいずれかを選択して確定申告をすることができるが（申告分離課税を選択した場合の税率は、源泉徴収税率と同一である。）、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。

申告分離課税を選択した場合または源泉徴収選択口座へ受け入れたファンドの配当金について、上場株式等の譲渡損失（繰越損失を含む。）との損益通算が可能である。

（４）日本の法人投資主については、国内における支払いの取扱者を通じて支払いを受ける場合、ファンドの配当金に対して、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は15%の税率となる。）。

（５）日本の個人投資主が、投資証券を買戻し請求等により発行会社に譲渡した場合は、その対価が発行会社の税務上の資本金等に相当する金額を超えるときは、当該超える部分の金額はみなし配当として上記（３）における配当金と同様の課税関係が適用される。対価からみなし配当額を控除した金額は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、投資証券の譲渡損益（譲渡価額（みなし配当額を除く。）から取得価額等を控除した金額（邦貨換算額）をいう。以下同じ。）に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税５%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は20%（所得税15%、住民税５%）の税率

となる。）。投資証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合、申告分離課税の対象となり、その場合の税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。

譲渡損益は、一定の他の上場株式等の譲渡損益および一定の上場株式等の配当所得等との損益通算が可能である。申告分離課税を選択した場合、損失の翌年以降３年間の繰越も可能である。

（６）日本の個人投資主についての配当金ならびに譲渡および買戻しの対価については、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される。

（注）日本の投資主は、個人であるか法人であるかに関わらず、ルクセンブルグに住所または登記上の営業所もしくは恒久的施設を有しない場合、ファンドの投資証券への投資に対しルクセンブルグ税務当局により課税されることは一切ない。

なお、税制等の変更により上記記載の取扱いは変更されることがある。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等に確認することを推奨する。

② ルクセンブルグ

本投資法人に対する課税

以下の情報は、ルクセンブルグ大公国で現在有効な法律、規制、判断および慣行に基づいており、それらの変更に服するものとし、遡及的に効力を発生する可能性がある。本概要は、投資証券への投資、所有、保有または処分の決定に関連する可能性のあるすべてのルクセンブルグ税法およびルクセンブルグの税務上の留意事項を包括的に記載するものではなく、特定の投資者または投資者になろうとする者に対する税務上の助言となることを意図していない。

本概要は、ルクセンブルグ大公国以外のあらゆる国、地域またはその他の課税管轄地の法律に基づき生じる税効果について記載していない。投資者は、自身で情報を収集し、適宜、自身の市民権のある国、居住国、住所地のある国、または設立国の法律に基づく投資証券の購入、保有、または処分の税効果の可能性につき専門家に相談すべきである。

本投資法人は、ルクセンブルグ大公国において、その利益または収益につき課税されず、ルクセンブルグ大公国の富裕税（net wealth tax）を課されない。

ただし、本投資法人は、その純資産価額に対し年率0.05%の税金をルクセンブルグ大公国に支払う義務があり、かかる税金は、各暦四半期終了時の本投資法人の純資産価額を基準に四半期ごとに支払われる。かかる税金は、既にかかる税金の課税対象となっているその他の投資信託に投資しているファンドの資産の該当部分については適用されない。

また、クラスＩ、クラスＸおよびクラスＹ投資証券も、当該投資証券クラスの投資者が各クラスにつきすべて機関投資家である場合、かかる0.01%の軽減税の資格を有する。

本投資法人の投資証券の発行に際して、ルクセンブルグ大公国の印紙税またはその他の税金は課されない。設立時および定款が修正される毎に75ユーロの登録税を支払うものとする。

現行の法律および慣行においては、本投資法人の資産について実現または未実現の資本評価額増加に対しては、キャピタル・ゲイン税は賦課されない。

本投資法人は、ルクセンブルグ大公国において、付加価値税につき登録されており、適用法に従い付加価値税の対象となる。

本投資法人が受領した投資収益または実現キャピタル・ゲインは、源泉地国において様々な税率で課税対象となることがある。本投資法人は、一定の状況において、ルクセンブルグ大公国が他国との間で締結した租税条約により利益を得ることがある。

源泉徴収税

本投資法人による配当は、ルクセンブルグ大公国における源泉徴収税の対象ではない。

投資者に対する課税

投資者は、一部の投資証券クラスは、収益（費用控除前）のみならず、資本、純実現および純未実現キャピタル・ゲインから分配を行うことができることを承知しておくべきである。このため、投資者はそうでなければ受領していたよりも高い配当金を受領することとなり、結果的に投資者はより高い所得税を負担する可能性がある。さらに、場合によっては、ファンドは収益資産ではなく資本資産から分配金を支払うことになる。かかる分配金は、所在する現地の税法によっては、投資者側において、税務上、収益の分配とみなされる可能性がある。成功報酬がある投資証券クラスの場合、投資者は、当該成功報酬が、現地の税制により、投資者の課税目的上損金算入されない可能性があることに留意しなければならない。投資者は、これらの問題に関して、自己の税務専門家にアドバイスを求めるべきである。

ルクセンブルグ

投資者は、現在、ルクセンブルグ大公国において、キャピタル・ゲイン税、所得税、源泉徴収税、贈与税、資産税、相続税またはその他の税金を賦課されない（ただし、ルクセンブルグ大公国に住所地を有するか、居住者であるか、または恒久的施設を有する投資者は除く。）。

金融口座情報の自動的交換

2014年10月29日、ルクセンブルグ大公国は、金融口座情報の自動的交換に関する国際基準の実施に関する多国間協定（以下「ＭＣＡＡ」という。）に署名した。ＭＣＡＡに署名することで、ルクセンブルグは他のＭＣＡＡ署名国との間で自動的に情報交換することを採択できるようにする規定を施行することに合意している。

2014年12月９日、欧州理事会は直接課税の分野における管理事務上の協力に関連して指令2014／107／ＥＵを採択した。指令2014／107／ＥＵでは、ＥＵ加盟国（以下「ＥＵ加盟国」という。）間の口座情報の自動的交換を規定しており、2016年（暦年）に保有される口座に関して2017年から報告を行う。指令2014／107／ＥＵは、ルクセンブルグ大公国において、税務上の金融口座情報の自動的交換に関する2015年12月18日法（以下「2015年法」という。）により実施され、2016年１月１日から効力が発生した。

投資者は、本投資法人がルクセンブルグ法によりＥＵ加盟国またはＭＣＡＡ署名法域の居住者である口座保有者の特定口座の詳細を報告することを求められることがあることを通知されるものとする。ルクセンブルグ税務当局は、指令2014／107／ＥＵおよびＭＣＡＡに従いその他のＥＵ加盟国およびＭＣＡＡ署名法域（口座保有者が税務上の居住者である場合）の税務当局との間でかかる口座情報を共有するものとする。報告する情報には、個人の場合、報告義務のある人物の氏名、住所、納税者番号、誕生日および誕生地、口座残高ならびに関連する報告期間に関する当該口座の支払いまたは払込総額が含まれる。

以上は、指令2014／107／ＥＵ、ＭＣＡＡおよび2015年法の実施概要にすぎない。かかる概要は、現在の解釈に基づいており、あらゆる面で完全なものを企図するものではない。これは、投資または税務上の助言ではなく、よって投資者は、自身につき指令2014／107／ＥＵ、ＭＣＡＡおよび2015年法の完全な影響につき財務または税務専門家に助言を求めるべきである。

ＦＡＴＣＡ

米国内国歳入法の修正である外国口座税務コンプライアンス法（以下「ＦＡＴＣＡ」という。）は、2010年に米国において制定され、2014年７月１日に多くの条項が有効となった。通常、ＦＡＴＣＡは米国外の金融機関（以下「外国金融機関」または「ＦＦＩ」という。）に対して、一定の特定米国人が直接または間接的に保有する金融口座の情報を米国内国歳入庁（以下「ＩＲＳ」という。）に提供するよう求めている。ＦＡＴＣＡに従わないＦＦＩに対して支払われる一定の種類の米国源泉の

収益に対しては、30%の源泉徴収税が賦課される。2014年３月28日、ルクセンブルグ大公国はモデル１政府間協定（以下「ＩＧＡ」という。）およびこれに関する覚書をアメリカ合衆国との間で締結している。

よって、本投資法人は、ＦＡＴＣＡを施行する米国財務省規定を直接遵守するのではなく、ＦＡＴＣＡの規定を遵守するために、ＦＡＴＣＡに関連した2015年７月24日法（以下「ＦＡＴＣＡ法」という。）によりルクセンブルグの法律となった、かかるルクセンブルグのＩＧＡを遵守しなければならない。ＦＡＴＣＡ法およびルクセンブルグのＩＧＡに基づき、本投資法人は、ＦＡＴＣＡの目的上、米国人である直接および間接的な投資主の身元を確認するための情報を収集しなければならない（以下「報告対象口座」という。）。本投資法人に提供されたかかる報告対象口座に関するあらゆる情報は、ルクセンブルグの税務当局との間で共有され、当該当局は、1996年４月３日にルクセンブルグにおいて締結された所得および資本に対する租税に関する二重課税の回避および脱税の防止に関する米国政府およびルクセンブルグ大公国政府間の条約第28条に従い、かかる情報を米国政府との間で自動的に交換する。本投資法人は、ＦＡＴＣＡを遵守しているとみなされるために、ＦＡＴＣＡ法およびルクセンブルグＩＧＡの規定の遵守を予定しており、これにより本投資法人の米国への実際の投資およびみなし投資に起因する支払分に対しては30%の源泉徴収税は課税されない。本投資法人は、ＦＡＴＣＡおよび特にＦＡＴＣＡ法により自身に課される要件の範囲を継続して評価する。

上記に従い、本投資法人がＦＡＴＣＡ、ＦＡＴＣＡ法およびルクセンブルグのＩＧＡを確実に遵守するために、フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルは、本投資法人の管理会社の立場で、

ａ．かかる投資主のＦＡＴＣＡ上の地位を確認するために、情報または書類（申告書様式Ｗ－８を含む。）、グローバル仲介者識別番号（Global Intermediary Identification Number）（該当する場合。）またはＩＲＳに対する投資主のＦＡＴＣＡ登録もしくは対応する免除に関するその他の有効な証明書を請求する。

ｂ．当該口座がＦＡＴＣＡ法およびルクセンブルグのＩＧＡに基づく米国報告対象口座とみなされる場合、本投資法人における投資主および当該者の口座の保有に関する情報をルクセンブルグ税務当局に報告する

ｃ．ＦＡＴＣＡ上の地位が非参加外国金融機関である口座保有者に対する支払いに関する情報をルクセンブルグ税務当局に報告する。

5【運用状況】

（1）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

（フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

（2019年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率（%）
株式	米国	547,307,053.28	23.40
	ドイツ	49,258,083.99	2.11
	カナダ	38,784,165.51	1.66
	中国	17,598,929.52	0.75
	オランダ	15,709,574.63	0.67
	英国	13,301,836.46	0.57
	スイス	10,414,280.84	0.45
	デンマーク	10,289,857.42	0.44
	イタリア	9,300,144.87	0.40
	フランス	6,727,224.43	0.29
	ルクセンブルグ	4,791,638.60	0.20
	ポルトガル	4,450,344.05	0.19
	イスラエル	1,062,986.40	0.05
	ロシア	796,050.99	0.03
	アイルランド	628,906.31	0.03
	メキシコ	583,471.59	0.02
	香港	442,514.31	0.02
	スウェーデン	374,025.60	0.02
	シンガポール	250,933.00	0.01
	韓国	30,870.26	0.00
	小計	732,102,892.06	31.30

固定利付債	米国	479,197,371.59	20.49
	ロシア	15,866,058.30	0.68
	ケイマン諸島	15,043,023.28	0.64
	カナダ	11,494,223.72	0.49
	南アフリカ	9,708,227.37	0.42
	英国	6,917,101.03	0.30
	メキシコ	6,405,537.45	0.27
	オランダ	4,294,068.96	0.18
	バミューダ	4,014,731.36	0.17
	ブラジル	3,672,144.70	0.16
	ポーランド	3,614,335.24	0.15
	アイルランド	2,899,663.03	0.12
	トルコ	2,697,798.18	0.12
	ドイツ	2,580,766.17	0.11
	ウクライナ	1,919,533.21	0.08
	日本	1,876,328.47	0.08
	エクアドル	1,783,645.99	0.08
	イスラエル	1,711,156.25	0.07
	パラグアイ	1,318,836.48	0.06
	サウジアラビア	1,273,082.90	0.05
	アルゼンチン	1,223,789.65	0.05
	バーレーン	1,079,942.71	0.05
	インドネシア	1,057,036.02	0.05
	イタリア	1,034,421.50	0.04
	ナイジェリア	999,261.03	0.04
	オーストラリア	827,000.00	0.04
	チリ	736,634.67	0.03
	アラブ首長国連邦	568,055.51	0.02
	韓国	381,312.66	0.02
	インド	325,839.90	0.01
	香港	319,951.53	0.01
	国際機関	307,800.00	0.01
	パナマ	208,130.35	0.01
	ルクセンブルグ	206,750.00	0.01
	デンマーク	203,162.98	0.01
	ベネズエラ	48,854.75	0.00
	小計	587,815,576.94	25.13
ポートフォリオ合計		1,319,918,469.00	56.42
現金・その他資産		977,415,295.32	41.78
資産総額		2,339,255,416.86	100.00
負債総額		41,921,652.54	1.79
合計 （純資産総額）		2,297,333,764.32 （約250,134百万円）	98.21

（注）投資比率とは、ファンドの資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同様とする。

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

（フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

＜株式＞　　（2019年10月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	業種	株数／数量(1,000)	取得価額（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率(%)
					単価	金額	単価	金額	
1	WELLCARE HEALTH PLANS INC COMMON STOCK USD 0.01	米国	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス	72.281	271.81	19,646,692.67	296.60	21,438,544.60	0.92
2	WESTJET AIRLINES LTD COMMON STOCK CAD 0	カナダ	旅客航空輸送	852.231	22.90	19,511,866.44	23.26	19,819,175.10	0.85
3	GENESEE & WYOMING INC COMMON STOCK USD 0.01	米国	道路・鉄道	153.040	109.56	16,767,065.67	111.03	16,992,031.20	0.73
4	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE COMMON STOCK USD 1	米国	化学	25.982	382.27	9,932,188.22	572.32	14,870,018.24	0.64
5	BALL CORP COMMON STOCK USD 0	米国	包装産業	189.495	41.39	7,843,426.94	69.97	13,258,965.15	0.57
6	HOME DEPOT INC/THE COMMON STOCK USD 0.05	米国	専門小売業	55.102	165.28	9,107,080.44	234.58	12,925,827.16	0.55
7	CELGENE CORP COMMON STOCK USD 0.01	米国	バイオテクノロジー	116.779	90.76	10,599,432.95	108.03	12,615,635.37	0.54
8	ZAYO GROUP HOLDINGS INC COMMON STOCK USD 0.001	米国	代替通信事業会社	348.011	32.96	11,468,733.60	34.14	11,881,095.54	0.51
9	MASTERCARD INC COMMON STOCK USD 0.0001	米国	ＩＴサービス	42.379	149.69	6,343,720.68	276.81	11,730,930.99	0.50
10	WABCO HOLDINGS INC COMMON STOCK USD 0.01	米国	機械	73.066	134.36	9,817,219.71	134.62	9,836,144.92	0.42
11	ZAYO GROUP HOLDINGS INC COMMON STOCK USD 0.001	米国	代替通信事業会社	283.312	33.50	9,491,138.21	34.14	9,672,271.68	0.41
12	ALLERGAN PLC COMMON STOCK USD 0.0033	米国	医薬品	53.707	165.46	8,886,215.72	176.11	9,458,339.77	0.40
13	GENESEE & WYOMING INC COMMON STOCK USD 0.01	米国	道路・鉄道	84.980	110.01	9,349,029.22	111.03	9,435,329.40	0.40
14	GERRESHEIMER AG COMMON STOCK EUR 0	ドイツ	生命科学機械・サービス	115.122	75.62	8,705,505.07	80.58	9,276,579.62	0.40
15	BRENNTAG AG COMMON STOCK EUR 0	ドイツ	貿易・卸売	184.779	55.43	10,243,044.89	50.19	9,273,780.77	0.40
16	INTERTRUST NV COMMON STOCK EUR 0.6	オランダ	専門サービス	474.181	19.14	9,074,538.41	19.00	9,011,673.28	0.39
17	PIVOTAL SOFTWARE INC COMMON STOCK USD	米国	ソフトウェア	589.334	14.77	8,705,784.04	14.97	8,822,329.98	0.38
18	ADVANCED DISPOSAL SERVICES INC COMMON STOCK USD	米国	商業サービス・用品	267.225	32.49	8,682,877.07	32.78	8,759,635.50	0.37
19	ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	中国	インターネット小売・直接販売小売	49.255	163.11	8,033,872.70	176.67	8,701,880.85	0.37
20	LOUISIANA-PACIFIC CORP COMMON STOCK USD 1	米国	紙製品・林産品	292.776	24.65	7,215,891.61	29.23	8,557,842.48	0.37
21	EL PASO ELECTRIC CO COMMON STOCK USD 0	米国	電力	127.749	66.81	8,535,343.21	66.71	8,522,135.79	0.36
22	GENERAL DYNAMICS CORP COMMON STOCK USD 1	米国	航空宇宙産業・防衛	48.181	180.83	8,712,440.91	176.80	8,518,400.80	0.36

＜債券＞　　（2019年10月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率（%）	満期（年/月/日）	数量／額面（1,000）	取得金額（米ドル）	時価（米ドル）	投資比率（%）
1	UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 14/NOV/2019	米国	固定利付債	－	2019/11/14	30,000.00	29,978,494.68	29,983,882.80	1.28
2	UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 29/NOV/2019	米国	固定利付債	－	2019/11/29	25,000.00	24,961,744.68	24,971,251.50	1.07
3	HARLAND CLARKE HOLDINGS CORP CALLABLE NOTES FIXED	米国	固定利付債	9.2500	2021/3/1	21,632.00	21,453,288.85	20,198,880.00	0.86
4	MCCLATCHY CO/THE CALLABLE NOTES FIXED 9%	米国	固定利付債	9.0000	2026/7/15	20,195.00	19,937,047.80	18,831,837.50	0.81
5	MOHEGAN GAMING & ENTERTAINMENT CALLABLE NOTES	米国	固定利付債	7.8750	2024/10/15	16,288.00	16,541,491.99	15,616,120.00	0.67
6	RUSSIAN FEDERATION BOND FIXED 7.25% 10/MAY/2034	米国	固定利付債	7.2500	2034/5/10	728,800.00	10,874,978.15	12,070,137.32	0.52
7	UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 05/DEC/2019	米国	固定利付債	－	2019/12/5	10,300.00	10,280,721.15	10,285,294.79	0.44
8	ONE CALL CORP CALLABLE NOTES FIXED 7.5%	米国	固定利付債	7.5000	2024/7/1	10,245.00	9,831,577.82	10,142,550.00	0.43

②【投資不動産物件】

該当事項なし（2019年10月末日現在）。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし（2019年10月末日現在）。

（３）【運用実績】

①【純資産等の推移】

（フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

	資産総額		純資産総額		１口当たり純資産価格（クラスA（ａｃｃ）米ドル投資証券）	
	米ドル	百万円	米ドル	百万円	米ドル	円
2015年６月末日に終了する会計年度末	649,634,000	70,732	632,360,045	68,851	10.50	1,143
2016年６月末日に終了する会計年度末	1,106,027,102	120,424	1,084,826,827	118,116	10.27	1,118
2017年６月末日に終了する会計年度末	1,342,964,661	146,222	1,320,092,754	143,732	10.91	1,188
2018年６月末日に終了する会計年度末	2,472,878,011	269,247	2,410,932,627	262,502	11.22	1,222
2019年６月末日に終了する会計年度末	2,309,494,373	251,458	2,267,524,070	246,888	11.48	1,250
2018年11月末日	2,415,437,225	262,993	2,399,802,988	261,291	11.06	1,204
12月末日	2,321,396,872	252,754	2,300,539,062	250,483	10.83	1,179
2019年１月末日	2,363,476,352	257,335	2,320,559,898	252,663	11.09	1,207
２月末日	2,270,750,131	247,239	2,227,186,883	242,496	11.25	1,225
３月末日	2,262,362,983	246,326	2,199,331,005	239,463	11.28	1,228
４月末日	2,284,854,960	248,775	2,245,935,711	244,537	11.39	1,240
５月末日	2,244,495,525	244,381	2,211,383,255	240,775	11.27	1,227
６月末日	2,309,494,373	251,458	2,267,524,070	246,888	11.48	1,250
７月末日	2,315,716,225	252,135	2,271,795,895	247,353	11.52	1,254
８月末日	2,326,245,152	253,282	2,268,752,980	247,022	11.49	1,251
９月末日	2,279,772,203	248,222	2,250,018,873	244,982	11.42	1,243
10月末日	2,339,255,416	254,698	2,297,333,764	250,134	11.40	1,241

（注）フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドのクラスA（ａｃｃ）米ドル投資証券は、2014年９月15日に運用を開始した。

ファンドの投資証券は、ルクセンブルグ証券取引所に上場されている。
同取引所での実質的な取引実績はない。

②【分配の推移】

該当事項なし

③【自己資本利益率（収益率）の推移】

（フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

会計年度	収益率（％）
	（クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券）
2015年６月末日に終了する会計年度末	5.0
2016年６月末日に終了する会計年度末	－2.2
2017年６月末日に終了する会計年度末	6.2
2018年６月末日に終了する会計年度末	2.8
2019年６月末日に終了する会計年度末	2.3

（注１）収益率（％）＝100×（ａ－ｂ）／ｂ
ａ＝会計年度の１口当たり純資産価格（当該会計年度の分配金の合計金額を加えた金額）
ｂ＝当該会計年度の直前の会計年度末の１口当たり純資産価格（分配落の額）
ただし、最初の会計年度については、１口当たり当初発行価格（10.00米ドル）

（注２）フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドのクラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券は、2014年９月15日に運用を開始した。

第２【外国投資証券事務の概要】

（１）投資証券の名義書換

本投資法人は、新投資証券を記名式のみで発行する。取締役会は、法律により認められている場合、法律により認められている範囲で、かつ、法律により規定される条件に基づき、その裁量で、記名式投資証券に加えて電子記録投資証券または証券決済システムに預託される無記名式大券の形式をとる投資証券の大券（以下「投資証券大券」という。）を発行することを決定することができる。特に、電子記録証券に関する2013年４月６日ルクセンブルグ法（その後の改正を含む。）に規定される条件に基づき、取締役会は、その裁量で、投資証券を電子記録の形式で発行することを決定することができる。一般的に、電子記録投資証券は、本投資法人が指定し、目論見書において開示される中央口座の保有者（以下「中央口座保有者」という。）の発行用口座（compte d'émission）（以下「発行口座」という。）における振替により、独占的に発行される投資証券である。同様の条件で、記名式投資証券の保有者も、当該記名式証券の保有者名義の証券口座（compte titres）（以下「証券口座」という。）における振替の方法により、その投資証券の電子記録投資証券への転換を請求できる。投資証券を証券口座に入れるために、関連する投資主は、本投資法人に対し、自らの口座の保有者に関する必要な詳細情報および当該投資主の証券口座に関する情報を提供しなければならない。当該情報に関するデータは、本投資法人から中央口座保有者に転送され、次に発行口座の調整が行われ、関連する口座保有者に投資証券が譲渡される。本投資法人は、必要に応じて、本投資法人の投資主名簿（以下「投資主名簿」という。）を変更する。保有者の請求により記名式投資証券を転換したことにより発生する費用は、取締役会がその裁量でかかる費用の全部または一部を本投資法人が負担すると決定する場合を除き、当該保有者により負担される。疑義を避けるために付言すると、投資証券は事実上電子化されることができる。

記名式投資証券の保有は、投資主名簿への記載により証明され、投資主は、その投資証券の保有に関する確認書を受領するものとする。しかし、取締役会は、本投資法人の目論見書において開示されるところに従い、券面の発行を決定することができる。発行された場合、券面は本取締役２名によって署名されるものとする。当該両署名は、手書き、印字、ファクシミリまたは電子署名のいずれかによることができる。しかしながら、当該署名の一つは取締役会によってこの目的のため委託された者により行うことができるものとする。後者の場合、署名は手書きとする。本投資法人は、取締役会が随時決定する形式で仮券面を発行することができる。

電子記録の形式で発行される投資証券または投資証券大券の形式をとる投資証券の保有は、適用法および／または目論見書において定められる規定（場合に応じる。）に従って証明されるものとする。

定款第24条に定められるとおり、投資証券は、買付指示書が受理され、購入価格が支払われた場合にのみ発行されるものとする。買付人は、不当な遅延なく、申込みの受理および購入価格の受領後、投資証券の保有に関する確認書または確定券面（該当する場合）の交付を受ける。

本投資法人のすべての記名式投資証券は、投資主名簿に記載されるものとし、当該名簿は、本投資法人または本投資法人がその目的のために指定する一もしくは複数の者によって保管され、かかる投資主名簿には記名式投資証券の各保有者の氏名、その居所もしくは選定居所（本投資法人に通知されている限り）、サブ・ファンド、投資証券口数およびかかる各投資証券について払込済みの金額を明記するものとする。

記名式投資証券の譲渡は、適式に署名された投資証券譲渡書または本投資法人が十分と考える譲渡に関する他の証書の交付時に本投資法人により行われる当該譲渡の投資主名簿への登録により実施されるものとし、発行された場合は、関連する券面の消却を同時に行うものとする。指示書は、譲渡人により日付と署名が付されていなければならず、また、本投資法人またはその指定代理人に請求された場合は譲受人またはかかる資格において行為する適切な委任状を保有する者によっても署名が付されていなければならない。電子記録投資証券または投資証券大券の形式をとる投資証券（発行された場合）の譲渡は、適用法または目論見書において定められる規定（場合に応じる。）に従って行われるものとする。

投資証券について全額払込が行われた場合、本投資法人のために何らの先取特権も設定されないものとする。

本投資法人は、記名式投資証券の場合は投資主名簿において登録されている当該投資証券の名義人を当該投資証券の完全な保有者であるとみなすことができる。

すべての登録投資主は、本投資法人に対して、投資主名簿に登録される住所の情報を提供しなければならず、電子メールを通じて通知を受領することを個別に承諾した投資主については、電子メールアドレスを提供しなければならない。本投資法人からのすべての通知および告示は、投資主に対して、投資主名簿に記載されている住所宛および／または投資主が通知を受領することを承諾した電子メール宛に送付されることができる。当該住所は投資主名簿に記載される。投資証券の共同保有者の場合、投資主名簿には一つの住所のみが記入され、通知および告知は、当該住所に対してのみ送付される。

本投資法人による電子記録投資証券または投資証券大券の形式をとる投資証券（発行された場合）の投資主に対する通知および告示は、適用法または目論見書において定められる規定（場合に応じる。）に従って行われるものとする。投資主が住所を提供しない場合、または投資主名簿に記載される住所に送達不能として通知および告示が返送された場合、本投資法人は、その旨の通知が投資主名簿に記載されることを許可することができ、投資主の住所は、別の住所が当該投資主によって本投資法人に提供されるまで、本投資法人の登記事務所、または本投資法人によって随時記載されるその他の住所とみなされる。定款第12条に従って、投資主は、いつでも本投資法人の登記事務所または本投資法人によって随時決定されるその他の住所において行われる本投資法人に対する書面による通知によって、投資主名簿に記載された住所または電子メールアドレスを変更することができる。投資主は、投資主名簿に関する当該投資主の住所を含む詳細情報を最新の状態に保つ責任を負うものとし、また、何らかの詳細情報が不正確または無効である場合はすべての責任を負うものとする。

電子記録投資証券もしくは投資証券大券の形式をとる投資証券の保有者は、適用法に従って、本投資法人に対して当該投資証券の保有者の身元確認のための情報を提供しなければならず、または登録事務代行会社から本投資法人に対してかかる情報が提供されるようにしなければならない。本投資法人から特定の請求があった場合に、電子記録投資証券もしくは投資証券大券の形式をとる投資証券の保有者が、法律により規定される期間もしくは取締役会がその裁量で決定する期間内に請求された情報を提供しない場合、または不完全なもしくは誤りのある情報を提供した場合、取締役会は、十分な情報が受領されるまで、当該者により保有される電子記録投資証券もしくは投資証券大券の形式をとる投資証券の全部または一部に付帯する議決権の停止を決定することができる。

投資主の住所および投資主のその他すべての個人データは、適用される現地法令に従って、かつ、目論見書において詳述されるとおり、本投資法人、その代理人およびフランクリン・テンプルトン・インベストメンツ・グループのその他の会社、これらの子会社または関連会社（これらは、米国およびインドを含むルクセンブルグおよび／または欧州連合以外の場所で設立される可能性がある。）、ならびに投資主の金融仲介業者により、収集、記録、蓄積、改変、移転またはその他処理および使用される（以下「処理される」という。）場合がある。

かかるデータは、口座管理、マネーロンダリング防止およびテロ資金源対策の確認、ならびに税務上の確認、税務当局（ルクセンブルグおよび（最終的には）外国の税務当局を含むが、これらに限定されない。）への転送（ＦＡＴＣＡ、経済協力開発機構の共通報告基準ならびにＥＵレベルまたはこれに相当するルクセンブルグ法およびルクセンブルグの金融情報機関において合意されたとおり、米国その他の許可された法域における所轄官庁との当該情報の自動的交換を含む。）の目的で、また、ルクセンブルグの法令およびその他の現地の適用規制により許容される範囲で、かつ、これらにより定められる条件に基づき、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ・グループの投資商品の販売およびマーケティングを含めた取引関係を進展させる目的ならびに取締役会が決定し、目論見書において開示されるその他の目的で、処理される場合がある。

投資家により行われた支払いまたは投資家により請求された売却もしくは転換の結果として１口未満の投資証券が発行されることになる場合、かかる１口未満の投資証券は、当該投資証券が端数のない１口の投資証券の処理のみが可能な決済システムを通じて保有されている場合を除き、投資主名簿に記載される。１口未満の投資証券には、議決権が付与されないが、本投資法人が決定する範囲で、配当のうち対応する一部を受領する権利が付与される。電子記録投資証券または投資証券大券の形式をとる投資証券がある場合、取締役会の裁量で、１口未満の電子記録投資証券も発行される場合がある。

共同投資主の場合、本投資法人は、ルクセンブルグ法に従って、本投資法人がすべての共同保有者の代表者とみなす当初登録保有者に対して、またはすべての共同投資主に対して一緒に、売買代金もしくは分配金を支払い、またはその他の支払いを行う権利を留保する。また、本投資法人は、本投資法人に関する共同保有者の代表者が１名指定されるまでの間、関連する投資証券から派生するあらゆる権利の行使を停止する権利を留保する。

（２）投資主総会

総会および報告書

年次投資主総会は、毎年11月30日または当該日がルクセンブルグのファンド営業日でない場合、11月30日の直後のルクセンブルグのファンド営業日に本投資法人の登記上の事務所において開催される。公告が法律により義務付けられておらず、取締役会により強制されていない場合、投資主に対する通知は、書留郵便、電子メールまたは他の通信手段で送付されることがある。別途公告が要求されるすべての総会通知は、当該総会の少なくとも15暦日前にd'Wort紙およびＲＥＳＡに掲載される。かかる通知は、取締役会が随時決定するインターネット上のサイトでも入手可能である。かかる通知には議題が含まれており、当該総会の日時および場所、参加条件が記載され、当該総会につき要求される必要定足数および過半数に関するルクセンブルグ大公国法の要件が明記されている。すべての通常総会における出席、定足数および過半数の要件は、商事会社に関する1915年８月10日の法律（改正済）第450-1条および450-3条ならびに本投資法人の定款に規定される要件である。監査済年次報告書および未監査半期報告書は、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツのインターネット上のサイト（http://www.franklintempleton.lu）で入手でき、請求すれば本投資法人および管理会社の登記上の事務所で入手できる。これらは、現地の規制により要求される場合、当該国の登録投資主に対してのみ送付される。完全な監査済年次報告書および未監査半期報告書は本投資法人および管理会社の登記上の事務所で入手できる。本投資法人の会計年度は、毎年６月30日に終了する。

投資者議決権

本投資法人の通常投資主総会において、どのクラスであっても、また当該投資証券クラス内の１口当たり純資産価格に関係なく、各投資主は、保有する各一投資証券につき一議決権が付与される。

特定のファンドまたは投資証券クラスの投資主は、当該ファンドまたは投資証券クラスの個別の投資主総会において、どのクラスであっても、また当該投資証券クラス内の１口当たり純資産価格に関係なく、保有する当該ファンドまたは投資証券クラスの各一投資証券につき一議決権が付与される。

共同投資主の場合、本投資法人がすべての共同投資主の代表とみなす最初に氏名が記載される投資主のみが投票できるが、一投資主がすべての共同投資主により明示的に選出されるか、書面により権限が付与されている場合は除く。

（３）投資証券に対する特典、譲渡制限等

譲渡とは、ある投資主の保有証券を別の投資主に移すことを目的とした取引である。

投資証券の譲渡は、譲渡指示書または正式に署名された投資証券譲渡書面に消却される各投資証券証書（発行されている場合）を付して、管理会社に送付することで実施される。当該指示書は、日付を付

して、譲渡人、ならびに本投資法人および／または管理会社が請求する場合は、譲受人、またはかかる行為を行うための適切な委任状を保有する者が署名しなければならない。

管理会社がかかる譲渡を承認するには、本投資法人が承認した申込書を有する譲受人でなければならず、すべてのファンドおよび投資証券クラスの適格要件を満たさなければならない。

投資証券の譲渡請求は、譲渡される投資証券を含むこれまでの取引が完了しており、当該投資証券に関する決済が全額受領済みである場合にのみ、実施される。

譲渡指示書により、2,500米ドル（または他通貨同等額）を下回る保有証券残高となる場合、本投資法人および／または管理会社は、かかる保有証券残高を買い戻し、投資主にかかる手取金を支払うことがある。投資証券の譲渡は、投資証券が上場しているルクセンブルグ内の関連する証券取引所に適用される規則に従い実施される。投資証券は、制限なく譲渡可能である。定款では、取締役会が（ａ）国もしくは行政機関の適用法令に反するかまたはこれに服する者、または（ｂ）本投資法人が、そうでなければ負担しなかった税金債務または被らなかったその他の不利益が、本投資法人に生じる原因となると取締役会が判断する状況にあるあらゆる者が、投資証券を取得または保有しないことを確保する目的において必要とみなす制限を課す権限を有している旨規定している。

譲渡された投資証券は、ＣＤＳＣを含む特定の条件に服することがある。

投資者は、当該投資証券に適用されるあらゆる特定の条件に留意することを確保すべきである。

第二部【外国投資法人の詳細情報】

第１【外国投資法人の追加情報】

１【外国投資法人の沿革】

1990年11月６日	ファンドの設立
1991年１月２日	定款のルクセンブルグのメモリアルへの公告
1994年10月25日	修正定款のメモリアルへの公告
1996年11月４日	修正定款のメモリアルへの公告
2000年５月22日	修正定款のメモリアルへの公告
2000年６月30日	修正定款のメモリアルへの公告
2004年６月16日	修正定款のメモリアルへの公告
2005年３月25日	修正定款のメモリアルへの公告
2013年３月21日	修正定款のメモリアルへの公告
2019年２月26日	修正定款のＲＥＳＡへの公告

２【役員の状況】

（2019年10月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有 投資証券
グレゴリー・Ｅ・ジョンソン （Gregory E. Johnson）	会長	フランクリン・リソースズ・インク チェアマンおよびチーフ・エグゼクティブ・オフィサー	該当なし
マーク・Ｇ・ホロウェスコ （Mark G. Holowesko）	取締役	ホロウェスコ・パートナーズ・リミテッド　プレジデント	該当なし
ジェームズ・Ｊ・Ｋ・ハング （James J.K. Hung）	取締役	アジア・セキュリティーズ・グローバル・リミテッド プレジデントおよびチーフエグゼクティブ・オフィサー	該当なし
ウィリアム・ロックウッド （William Lockwood）	取締役	フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ ディレクター	該当なし
ジェド・Ａ・プラフカー （Jed A. Plafker）	取締役	フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ プレジデントおよびエグゼクティブ・マネージング・ディレクター	該当なし

（注）本投資法人に従業員はいない。本投資法人の独立監査法人はプライスウォーターハウスクーパース、ルクセンブルグ、ソシエテ・コーペラティブである。

3【外国投資法人に係る法制度の概要】

a．準拠法の名称

本投資法人は、ルクセンブルグ大公国の法律の下でルクセンブルグにおいて公開有限責任会社（société anonyme）として設立され、変動資本を有する会社型投資信託（ＳＩＣＡＶ）としての資格を有している。

本投資法人は、2010年法のパートＩに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託の公式リストに登録されている。本投資法人は、2009年７月13日付欧州議会および理事会の通達2009／65／ＥＣ（改訂済）に基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（ＵＣＩＴＳ）としての資格を有する。

b．準拠法の内容

①　1915年８月10日法

1915年８月10日法は、（ＦＣＰおよび／または非セルフ・マネージドＳＩＣＡＶの）管理会社、および（2010年法により明確に適用除外されていない限り）ＳＩＣＡＶの形態をとるか公開有限責任会社（société anonyme）の形態をとるかにかかわらず投資法人自身（および会社型投資信託における買戻子会社（もしあれば））に対し適用される。

イ．会社設立の要件（改正済1915年８月10日法第420条の１）

・最低１名の株主が存在すること。

・公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000.00ユーロ相当額である。

ロ．定款の必要的記載事項（改正済1915年８月10日法第420条の15）

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

（ｉ）定款が自然人もしくは法人またはその代理人により署名された場合における当該自然人または法人の身元

（ii）会社の形態および名称

（iii）登録事務所の所在地

（iv）会社の目的

（ｖ）発行済資本および授権資本（もしあれば）の額

（vi）当初払込済の発行済資本の額

（vii）発行済資本および授権資本を構成する株式の種類の記載

（viii）記名式または無記名式の株式の形態および転換権（もしあれば）に対する制限規定

（ix）現物出資の内容および条件、出資者の氏名ならびに監査人の報告書の結論

（注）1915年８月10日法に基づき、現物出資については、通常、会社設立証書または資本金増加証書と共に結論が公表される特別監査報告書の中に記載されるものとする。

（ｘ）発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由

（xi）資本の一部を構成しない株式（もしあれば）およびかかる株式に付随する権利に関する記載

（xii）取締役および監査役の選任に関する規約が法の効力を制限する場合、その規約およびかかる者の権限の記載

（xiii）会社の存続期間

（xiv）会社が負担する、または会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬（その種類を問わない。）の見積

ハ．公募により設立される会社に対する追加要件（1915年８月10日法第420条の17）

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

（ｉ）設立定款案を公正証書の形式で作成し、これをＲＥＳＡに公告すること

（ii）応募者は、会社設立のために３か月以内に開催される定時総会に招集されること

ニ．発起人および取締役の責任（1915年８月10日法第420条の19および第420条の23）

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込み、および会社が当該法律の該当条項に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が蒙る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

② 2010年法

2010年法は、2009年７月13日付欧州理事会指令2009／65／ＥＣ（ルクセンブルグの投資信託制度における同国法律ならびにその他の変更を2001／107／ＥＣおよび2001／108／ＥＣにより修正済）の規定を組み入れている。

イ．2010年法は、５つのパートから構成されている。

パートⅠ　ＵＣＩＴＳ（以下「パートⅠ」という。）
パートⅡ　その他のＵＣＩ（以下「パートⅡ」という。）
パートⅢ　外国のＵＣＩ（以下「パートⅢ」という。）
パートⅣ　管理会社（以下「パートⅣ」という。）
パートⅤ　ＵＣＩＴＳおよびその他のＵＣＩに適用される一般規定（以下「パートⅤ」という。）

2010年法は、パートⅠが適用されるＵＣＩＴＳとパートⅡが適用されるＵＣＩを区分して取り扱っている。2010年法パートⅡに基づくＵＣＩは、2013年法に規定するＡＩＦとしての資格を有するのに対して、ＵＣＩＴＳは、2013年法の範囲から除外されている。

ロ．欧州連合（以下「ＥＵ」という。）のいずれか一つの加盟国内に登録され、2010年法パートⅠに基づき譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「パートⅠファンド」という。）としての適格性を有しているすべてのファンドは、他のＥＵ加盟国において、その株式または受益証券を自由に販売することができる。

ハ．2010年法第２条第２項は、同法第３条に従い、パートⅠファンドとみなされるファンドを、以下のように定義している。

－　公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券または2010年法第41条第１項に記載されるその他の流動性のある金融資産に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とするファンド、ならびに
－　その受益証券が、所持人の請求に応じて、投資信託の資産から直接または間接に買い戻されるファンド（受益証券の証券取引所での価格がその純資産価格と著しい差異を生じることがないようにするためのＵＣＩＴＳの行為は、かかる買戻しに相当するとみなされる。）。

４【監督官庁の概要】

本投資法人は、ＣＳＳＦの監督に服している。

監督の主な内容は次のとおりである。

① 登録の届出の受理

イ）ルクセンブルグに所在するすべての規制投資信託は、ＣＳＳＦの監督に服し、ＣＳＳＦに登録しなければならない。

ロ）譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（ＵＣＩＴＳ）で、ヨーロッパ共同体加盟国で設立され、かつＵＣＩＴＳ指令の要件に適合していることを設立国の監督官庁により証明されているものについては、かかる登録を必要としない。かかるＵＣＩＴＳは、ＣＳＳＦに事前通知し、所定の書類を提出し、所在地事務代行会社としてルクセンブルグの銀行を任命し、かつＣＳＳＦが、かかる通知および書類の提出から法令上の期限以内に異議を述べない場合、ルクセンブルグ国内において販売することができる。

ハ）外国法に準拠して設立または設定され、運営されている上記以外の投資信託は、ルクセンブルグにおいてまたはルクセンブルグから国外の公衆に対してその投資信託証券を販売するためには、ＣＳＳＦへの事前登録を要する。

当該投資信託が設立された国において、投資者の保護を保証するために当該国の法律により設けられた監督機関による恒久的監督に服している場合にのみかかる登録が可能である。

② 登録の拒絶または取消

投資信託が適用ある法令、通達を遵守しない場合、独立の監査人を有しない場合またはその監査人が投資者に対する報告義務もしくはＣＳＳＦに対する開示義務を怠った場合は、登録が拒絶されまたは取り消されうる。

また、投資信託の役員または投資信託もしくは管理会社の取締役がＣＳＳＦにより要求される専門的能力および信用についての十分な保証の証明をしない場合は、登録は拒絶されうる。さらに、投資信託の機構または開示された情報が投資者保護のため十分な保証を有しない場合は、登録は拒絶されうる。

登録が取り消された場合、ルクセンブルグの投資信託の場合はルクセンブルグ地方裁判所の決定により解散および清算されうる。

③ 目論見書に対する査証の交付

投資証券の販売に際し使用される目論見書もしくは説明書等は、ＣＳＳＦに提出されなければならない。ＣＳＳＦは書類が適用ある法律、勅令、通達に従っていると認めた場合には、申請者に対し異議のないことを通知し、関係書類に査証を付してそれを証明する。

④ 財務状況、その他の情報に関する監督

投資信託の財務状況ならびに投資者およびＣＳＳＦに提出されたその他の情報の正確性を確保するため、投資信託は、独立の監査人の監査を受けなければならない。

監査人は財務状況その他に関する情報が不完全もしくは不正確であると判断した場合には、その旨をＣＳＳＦに直ちに報告する義務を負う。また監査人は、ＣＳＳＦが要求するすべての情報（投資信託の帳簿その他の記録を含む。）をＣＳＳＦに提出しなければならない。

5【その他】

a．定款の変更

本投資法人の定款は、投資主総会で補足またはその他に変更することができる。変更は、1915年法の規定における定足数および過半数に関する要件に従う。

b．事業譲渡または事業譲受

下記「第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要（５）その他（ｉ）解散および合併」を参照のこと。

c．出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d．訴訟事件その他の重要事項

訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

第２【手続等】

１【申込（販売）手続等】

海外における申込手続等

投資証券の購入方法

申込方法

投資予定者は、投資証券の初回の購入では、申込書をすべて記入し、適切な身分証明書（詳細は申込書に記載される。）と共に管理会社に送付するものとする。申込みは、管理会社が明示的に認めている場合、電話、ファクシミリまたは電子的な請求でも受け付けられる。管理会社は、署名済の申込書原本および身分証明の書類の郵送を要求でき、この場合、当該書類の受領まで申込書の処理が遅れることがある。申込みは、取締役会または管理会社の裁量で承認される。

関連する販売会社が受領したすべての申込書の処理は、管理会社または書面により適切に授権された販売会社に転送された時点で初めて開始される。

投資者は、また、マネー・ロンダリングおよびテロ資金供与防止目的で要求される書類も提供しなければならず、これについては英文目論見書の「マネー・ロンダリングおよびテロ資金供与防止法」の項に詳述される。

さらに、本投資法人および／または管理会社は、銀行口座が居住国以外の国に所在する場合、投資者に追加情報および／または追加書類を請求する権利を留保し、これにより関連する十分な情報および／または書類が受領されるまで購入および／またはその他の取引の処理に遅延が生じることがある。

本投資法人または管理会社は、クラスＣ証券の大量購入につき投資者に追加情報および／または確認書を請求する権利を留保し、これにより要求される情報／確認書が受領されるまで当該投資の処理に遅延が生じることがある。

ノミニーとして行為する機関は、クラスＣ、ＦおよびＧ投資証券を投資者のために自身の名義で購入することができるが、管理会社から、かかる行為を行うこと、および当該投資証券の保有期間分布を調査するために合意した方法を適用することにつき、事前に明示的な合意を得ている場合に限る。

クラスＩ、Ｘおよび／またはクラスＹ投資証券を申し込むことで、投資者は、本投資法人および管理会社に対して、英文目論見書の「投資証券クラス」の項において記載される一または複数の種類の機関投資家としての資格を有することを表明することになり、本投資法人、管理会社および／またはフランクリン・テンプルトン・インベストメンツのその他の事業体につき、かかる表明を信用して行為した結果生じたあらゆるすべての損害、損失、経費またはその他の費用を補償することを約することになる。各投資者は、個別のインベスター・ポートフォリオ番号を付与され、本投資法人および／または管理会社に連絡する場合には必ず、当該番号を関連取引照会番号（該当する場合）と共に提示するものとする。

購入方法

投資証券の初回購入は、標準の申込書で行うものとする。現行のインベスター・ポートフォリオの追加購入については、新たな申込書は必要とされない。ただし、ブローカー／ディーラーを利用せずフランクリン・テンプルトン・インベストメントに直接指示を行う民間の個人投資者は、標準の購入申込書（本投資法人のウェブサイトから、または請求により入手可能）をすべて記入し署名しなければならない。投資証券の追加購入は、管理会社が明示的認めている場合、電話、ファクシミリまたは電子的な請求によっても実施できる。管理会社は、追加購入の指示につき書面による正式に署名した確認書を求めることがあり、この場合、要求された確認書面を受領するまで当該投資の処理に遅延が生じる可能性がある。追加購入指示は、取締役会または管理会社の裁量で承認される。

関連するＫＩＩＤは、投資証券購入前に投資者に提供されなければならない。該当する場合、ブローカー／ディーラーは投資者に適切なＫＩＩＤを提供する責任がある。投資証券を購入する前に常に自身のブローカー／ディーラーに連絡すること。ブローカー／ディーラーを持たない場合、管理会社または地元

のフランクリン・テンプルトン・インベストメントの事務所に連絡し、関連するＫＩＩＤの電子的または紙による写しの提供を受けるものとする。

追加購入指示書は、正式に署名し、

（ａ）ファンドの名称、投資証券クラス、投資証券クラスＩＳＩＮコード（フランクリン・テンプルトン・インベストメントのインターネットのサイト（http://www.franklintempleton.lu）から入手可能）および当該ファンドに対する申込投資証券口数（投資証券口数は、算用数字と文字の両者で記載すること。）または投資金額（適用される申込手数料の引当て分を含む。）を（算用数字および文字で）記載し（投資者は、フランクリン・ユーロ・ショート・ターム・マネー・マーケット・ファンドの指示書は、投資金額しか指定できない（投資証券口での申込みが認められない。）ことを承知している）、

（ｂ）支払いの実施または実施予定方法を記載し、ならびに

（ｃ）関連するＫＩＩＤが提供されたことの確認を行う。

指示書に記載されたファンドの名称、投資証券クラス、投資証券クラスＩＳＩＮコードまたはファンド投資証券クラスの通貨間に齟齬がある場合、注文は記載されたＩＳＩＮコードに従い実施される。本投資法人および／または管理会社は、いかなる理由であれ、購入指示のすべてもしくは一部を承認または拒否する権限を留保する。購入指示のすべてまたは一部が認められなかった場合、購入金額は投資者のリスクおよび費用負担で当該投資者に返金される。

投資者は、本投資法人の資産の評価が停止されている場合を除き、購入申込みを取り下げることはできず（下記「第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要　（１）資産の評価」参照のこと。）、このような場合、購入申込みの取下げは、管理会社がかかる停止期間の終了前に書面による通知を受領した場合にのみ有効となる。このような状況では、購入金額は当該投資者に返金される。

投資者は、フランクリン・米ドル・ショートターム・マネー・マーケット・ファンドおよびフランクリン・ユーロ・ショート-ターム・マネー・マーケット・ファンドのクラスＣ、クラスＦおよびクラスＧ投資証券は、それぞれ別のファンドのクラスＣ、クラスＦおよびクラスＧ投資証券との交換でのみ発行される旨承知していなければならない。投資者は、投資証券の転換に関する制限の詳細については、下記「３　乗換え手続等　海外市場における乗換え　投資証券の転換方法」の項を参照すべきである。

本投資法人および管理会社のいずれも、どのような方法で送付されたかにかかわらず申込書または購入指示書を受領していないこと（ファクシミリでの申込書の未受領を含む。）により生じた損失につき申込人または投資者に対しいかなる責任も負わない。

購入価格

設定日において、ファンドの投資証券は、通常、10米ドル、または投資総額の他通貨相当額（適用ある申込手数料を加える。）で募集される。設定日以降、管理会社が、あらゆる取引日につき、適用ある取引締切時間（別紙Ａに記載される。）前に受領し受理した購入指示については、当該取引日に決定される関連する投資証券１口当たり純資産価格（適用ある申込手数料を加える。）で発行される。購入金額は、当該指示書の処理前に管理会社または関連する販売会社により決済可能な資金として受領されていなければならない。このような場合、指示書は、当該資金（適用ある申込手数料を加える。）が管理会社により受領される評価日に決定された投資証券１口当たり純資産価格に基づき処理される。

現地仕様の目論見書、投資者に提供される地域限定の情報書類、申込書または販売資料に別途記載される場合を除き、管理会社または正式に授権された販売会社が適用ある取引締切時間以降の取引日に受領し受理した投資証券の購入に関するすべて記入済の指示書は、翌評価日に決定される関連する投資証券クラスの１口当たり純資産価格（適用ある申込手数料を加える。）に基づいて処理される。

投資証券１口当たり純資産価格は、下記「第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要　（１）資産の評価」に詳述されるとおり計算される。本投資法人および／または管理会社は、登録投資主に対してコン

トラクト・ノート（以下「コントラクト・ノート」という。）に基づき発行された投資証券の価格を知らせるものとする。

支払方法

支払いは、主販売会社が指定する銀行口座へ銀行間電信送金により実施される（詳細は申込書に記載される。）。支払いは当該投資証券クラスの通貨で行うことができる。ただし、管理会社が認める一定の場合、投資者は、制限なく転換可能なその他の通貨で支払いを行うことができるが、この場合、必要な外国為替取引が投資者のため、かつ投資者の費用負担で実施されている場合に限る。投資者は、制限なく転換可能なその他の通貨での支払いが、通貨転換が可能な翌評価日まで延期されることがある旨知らされている。

取締役会は、ルクセンブルグ大公国の法律により規定される要件を適切に考慮し、全額または一部現金での投資証券の購入を受け入れる権限を有する。投資者が当該資産に対する無瑕疵権原（clear title）を提供することができない場合、本投資法人は、不履行に陥った投資者に対して訴訟を提起する権利を有する。投資証券の割当ては、評価日のルクセンブルグの３ファンド営業日以内（または、当該日程は各国におけるファンドの関係書類または販売資料に記載される。）に支払われる購入金額（適用ある申込手数料を含む。）の受領を条件とするが、取締役会が、申込みの受理以前に決済可能な資金を要求する場合を除く。決済金額が全額支払われるまで、投資証券の申込人は当該投資証券の法的な所有権を持たない。投資証券の申込人が申込みに関わる決済金額の支払い、またはすべて記入済の申込書（初回申込みの場合）の提出を締切日までに実施できなかった場合、本投資法人および／または管理会社は、当該申込人またはその販売会社の費用負担で、関連する投資証券の買戻しを決定できる。投資証券の申込人は、本投資法人または主販売会社に対して当該申込人が申請した投資証券に対する支払いが履行できないか、または締切日までに必要書類を提出できなかった結果、直接または間接的に生じた損害、経費または費用につき補償しなければならない。

支払いが電子送金または銀行送金で行われる場合、送金時に、または送金指示に不適切または不正確な記述があった結果、問題が生じた場合、管理会社には、購入資金の送金を照会する責任はない。電子送金に関連する銀行手数料は、送金元銀行からの送金額から控除され、代理店、代理人もしくは副代理人、および送金先銀行もかかる送金から銀行手数料を控除することがある。

日本における販売手続等

原則として、取引日でかつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日に申込みの取扱いが行われる。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後４時（日本時間）までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、ファンド払込日（関連する取引日から３営業日以内）までに保管受託銀行への払込みができない場合には、日本における販売会社および販売取扱会社において申込みを受け付けられない場合がある。その場合、日本における販売会社は「外国証券取引口座約款」を投資主に交付し、投資主は当該約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨を記載した申込書を提出する。販売の単位は、原則として、当初の申込単位は5,000米ドル相当の口数以上１口単位、既存の投資主による追加の申込単位は1,000米ドル相当の口数以上１口単位とする。また金額単位の申込みも受け付けるが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定める。なお、最低申込金額は、当初の申込みの場合は5,000米ドル、既存の投資主による追加の申込みの場合は1,000米ドルである。

日本における約定日は、日本における販売会社が当該注文の成立を確認した日であり、約定日から起算して約定日を含む日本における４営業日目に受渡しを行うものとする。

販売代金の支払いは、原則として円貨によるものとし、表示通貨と円貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。また販売会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。

なお、日本証券業協会の協会員である日本における販売会社は、ファンドの純資産が１億円未満となる等、同協会の定める外国証券取引に関する規則中の「外国投資証券の選別基準」に投資証券が適合しなくなったときは、投資証券の日本における販売を行うことができない。

2【買戻し手続等】

海外における買戻し手続等

投資証券の買戻方法

買戻方法

あらゆるファンドのどのクラスの投資証券も、取引日において買い戻すことができる。買戻指示書は、書面で、または明示的に許可されている場合は、電話、ファクシミリ、または電子的手段により管理会社に対して提出される。共同インベスター・ポートフォリオの場合、すべての指示書にすべての投資主が署名しなければならないが、単独での署名権限が付与されているか、または委任状が管理会社に送付されている場合は除く。指示書が書面で提出されていない場合、管理会社は、当該指示書の書面による、かつ正式に署名された確認書を請求でき、この場合、書面による、かつ正式に署名されたかかる確認書の受領まで、かかる指示書の処理が遅延することがある。

投資主名義で証書が発行されている場合、取締役会は、当該取引が適用される純資産価額で効力を発生し、その後支払いが実施される以前に、かかる投資証券証書が正式に裏書され管理会社に返却されるよう要求できる。

指示書には個人のインベスター・ポートフォリオ番号、ファンドの名称、投資証券クラス（ISINコード（フランクリン・テンプルトン・インベストメンツのインターネットのサイト（http://www.franklintempleton.lu）から入手可能）を含む。）、買い戻される投資証券の口数／価額、決済通貨、および銀行情報の詳細が含まれていなければならない。指示書に記載されたファンドの名称、投資証券クラス、投資証券クラスＩＳＩＮコードまたはファンド投資証券クラスの通貨間に齟齬がある場合、かかる指示書は記載されたＩＳＩＮコードに従い実施される。

投資証券の買戻指示は、買い戻される当該投資証券が関係するこれまでの取引が完了し決済済みとなるまで、実施されない。

かかる指示書が実行された際、保有証券残高が2,500米ドル（または他通貨同等額）を下回る場合、本投資法人および／または管理会社は、かかる保有証券残高を買い戻し、投資主にかかる手取金を支払うことがある。

本投資法人は、いかなる評価日においても、あらゆるファンドの投資証券価額の10%を上回る買戻しまたは転換を受け付けない権利を留保する。かかる状況において、本投資証券の買戻しはルクセンブルグの10ファンド営業日を超えない期間につき、繰り延べられることがある。

かかる買戻指示は、その後の指示書に優先して実施される。

本投資法人および管理会社のいずれも、どのような方法で送付されたかに関わらず指示書を受領していないことにより生じた損失につき投資主に対しいかなる責任も負わない。

投資者は、本投資法人の資産の評価が停止されている場合を除き、投資証券の買戻指示を取下げることはできず（下記「第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要　（１）資産の評価　（ｉ）純資産価格の計算」参照のこと。）、かかる場合、買戻指示書の取下げは管理会社がかかる停止期間の終了前に書面による通知を受領した場合にのみ有効となる。指示書が取り下げられなかった場合、投資証券の買戻しは、かかる停止の終了後の翌評価日において実施される。

買戻価格

管理会社または正式に授権された販売会社により適用ある取引締切時間（別紙Ａに記載される。）前の取引日において受領され、受理されたすべて記入済の買戻指示書は、当該取引日に決定される関連する投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格（適用あるＣＤＳＣを控除する。）に基づき処理される。

現地仕様の目論見書、投資者に提供される地域限定の情報文書、申込書または販売資料に別途記載される場合を除き、管理会社または正式に授権された販売会社が、適用ある取引締切時間（別紙Ａに記載され

る。）以降の取引日において受領し受理したすべて記入済の買戻指示書は、翌評価日に決定される関連する投資証券クラスの１口当たり純資産価格（適用あるＣＤＳＣを控除する。）に基づいて処理される。

投資証券１口当たり純資産価格は、下記「第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要　（１）資産の評価」に詳述される記載に基づき計算される。

買戻手取金の支払い

買い戻された投資証券の支払いは、買戻指示書が管理会社により正式な手順で受領され、受理されたのちルクセンブルグの３ファンド営業日以内（または、当該日程は各国におけるファンドの関係書類または販売資料に記載される。）に実施され、通常、別途指示される場合を除き、当該投資証券クラスの通貨で銀行間の電子送金により実施される。本投資法人および／または管理会社は、入念なデュー・ディリジェンスを行っている場合、受取銀行または決済システムにおいて生じた遅延または手数料につき、責任を負わず、一部の国内、特定の銀行、現地コルレス銀行、支払代理人もしくはその他の代理人による現地での支払処理にかかる時間が原因で生じる決済の遅延については、責任を負わない。支払いは、指示書内で投資主の費用およびリスクにより要求される場合、制限なく交換可能な通貨で実施することもできる。

下記「第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要　（１）資産の評価」に記載される例外的状況において、当該ファンドの流動性ゆえに、関連する評価日からルクセンブルグの３ファンド営業日以内（または、当該日程は各国におけるファンドの関係書類または販売資料に記載される。）に買戻手取金の支払いが認められない場合、かかる買戻手取金は、合理的に実施可能な限り速やかに支払われるが、利息は付与されない。

取締役会は、ファンドに帰属する資産の相当部分が投資されている国の金融市場において実施される決済およびその他の制約により要求されるルクセンブルグの30ファンド営業日を超えない期間（ただし、法域によってはより短い期間が適用されることがある。）まで、買戻手取金の支払期間を延長する権限も有しているが、かかる延長は、その投資目的および投資方針において、新興国の発行体のエクイティ証券に投資することを規定している本投資法人のファンド（つまり、フランクリン・インディア・ファンド（Franklin India Fund）、フランクリン・ＭＥＮＡ・ファンド（Franklin MENA Fund）、テンプルトン・アジアン・グロース・ファンド（Templeton Asian Growth Fund）、テンプルトン・アジアン・スモーラー・カンパニーズ・ファンド（Templeton Asian Smaller Companies Fund）、テンプルトン・ＢＲＩＣ・ファンド（Templeton BRIC Fund）、テンプルトン・チャイナ・ファンド（Templeton China Fund）、テンプルトン・イースタン・ヨーロッパ・ファンド（Templeton Eastern Europe Fund）、テンプルトン・エマージング・マーケッツ・ダイナミック・インカム・ファンド（Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund）、テンプルトン・エマージング・マーケッツ・ファンド（Templeton Emerging Markets Fund）、テンプルトン・エマージング・マーケッツ・スモーラー・カンパニーズ・ファンド（Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund）、テンプルトン・フロンティア・マーケッツ・ファンド（Templeton Frontier Markets Fund）、テンプルトン・ラテン・アメリカ・ファンド（Templeton Latin America Fund）およびテンプルトン・タイランド・ファンド（Templeton Thailand Fund））に関してのみとする。すべての支払いは、販売会社、投資運用会社、管理会社および／または本投資法人側に責任はなく、投資主のリスク負担により実施される。

買戻手数料

投資証券が、その発行から一定年数以内に買い戻された場合、買い戻された当該投資証券の支払いはＣＤＳＣの対象となる。ＣＤＳＣの完全な記述は、英文目論見書の「投資証券クラス」の項および別紙Ｅに記載される。本書により日本において募集されるフランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドのクラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券について、ＣＤＳＣは課されない。

現物による買戻し

関係する投資主の事前の同意があり、投資主の平等な取扱いの原則につき十分に配慮されている場合、取締役会は買戻しを行う投資主に対して、買い戻される投資証券の純資産価額の評価額に等しい関連するファンドの組入証券を割り当てることで買戻手取金のすべてまたは一部を現物で支払うことができる。

日本における買戻し手続等

日本における投資者は、原則として、取引日でかつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日に買戻請求をすることができる。買戻請求は、手数料なしで日本における販売会社および販売取扱会社を通じ、ファンドに対し行うことができる。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後４時（日本時間）までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、日本における販売会社および販売取扱会社において買戻請求を受け付けられない場合がある。

買戻代金の支払いは、外国証券取引口座約款の定めるところに従い、日本における販売会社を通じ買戻請求が行われた取引日後日本における４営業日目に原則として円貨で行われる。円貨で支払われる場合、表示通貨と円貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。また、販売取扱会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。投資証券の買戻しは原則として１口以上を単位とする。

3【乗換え手続等】

海外市場における乗換え

投資証券の転換方法

転換とは、ある投資証券クラスに対する投資主の保有証券を、同一ファンド内の別の投資証券クラスまたは異なるファンドの同一投資証券クラスもしくは別の投資証券クラスに乗り換える取引である。かかる取引は、転換元クラスの投資証券を売却し、続いて転換先クラスの投資証券を購入することで実施されるが、投資主の保有証券が転換元および転換先のファンドまたは投資証券クラスの両方の適格要件を満たしている場合に限る。

投資主は、一定の状況において、本投資法人の投資証券をフランクリン・テンプルトン・インベストメンツの一定のその他の投資信託で、同一期間につき同一の比率のＣＤＳＣであることを含む類似の販売手数料構造を有する投資証券または受益証券に転換することができる。

投資証券の転換先として可能な投資信託の情報および手順の詳細、転換条項は、請求により、管理会社から入手できる。

クラスＡおよびクラスＡＸ投資証券

本項に規定の特定の投資証券クラスの制限を害することなく、クラスＡおよびクラスＡＸ投資証券は、転換先投資証券クラスの投資主適格基準を満たす場合、あらゆるその他のファンドまたは投資証券クラスの投資証券に転換できる。

ＣＤＳＣの対象となるクラスＡ投資証券およびクラスＡＸ投資証券は、同一のＣＤＳＣの対象となるクラスＡまたはクラスＡＸ投資証券との間でのみ転換可能である。投資証券の保有期間分布は、転換先クラスに引き継がれ、当該転換時点でＣＤＳＣの支払義務は生じない。

転換方法

投資証券の転換指示書は、書面で、または明示的に許可されている場合は、電話、ファクシミリ、または電子的手段により管理会社に対して提出される。共同インベスター・ポートフォリオの場合は、すべての指示書にすべての投資主が署名しなければならないが、単独での署名権限が付与されているか、または委任状が管理会社に送付されている場合は除く。指示書が書面で提出されていない場合、管理会社は、当該指示書の書面による、かつ正式に署名された確認書を請求でき、この場合、書面による、かつ正式に署名されたかかる確認書の受領まで、かかる指示書の処理が遅延することがある。投資証券の転換には、申込書は不要である。ただし、ブローカー／ディーラーを利用せずフランクリン・テンプルトン・インベストメンツに直接指示を行う民間の個人投資者は、標準の転換フォーム（本投資法人のウェブサイトから、または請求により入手可能）をすべて記入し署名しなければならない。

関連するＫＩＩＤは、投資証券転換前に投資者に提供されなければならない。該当する場合、ブローカー／ディーラーには、投資者に適切なＫＩＩＤを提供する責任がある。投資証券を転換する前に常に自身のブローカー／ディーラーに連絡すること。ブローカー／ディーラーを持たない場合、管理会社または地元のフランクリン・テンプルトン・インベストメンツの事務所に連絡し、関連するＫＩＩＤの電子的または紙による写しの提供を受けるものとする。

指示書には個人のインベスター・ポートフォリオ番号、ファンドおよび投資証券クラスの間で転換される投資証券の番号／価額（ISINコード（フランクリン・テンプルトン・インベストメンツのインターネットのサイト（http://www.franklintempleton.lu）から入手可能）を含む。）の詳細、さらに関連するＫＩＩＤが提供されていることの確認書が含まれていなければならない。指示書に記載されたファンドの名称、投資証券クラス、投資証券クラスＩＳＩＮコードまたは投資証券クラスの通貨間に齟齬がある場合、かかる指示書は記載されたＩＳＩＮコードに従い実施される。

投資主はいずれの取引日においても投資証券を転換できる。

転換先ファンドへの初回投資最低額は、2,500米ドル（または他通貨同等額）である。2,500米ドル（または他通貨同等額）を下回る保有証券残高となる指示は、実施されない。

投資証券の転換指示は、転換される当該投資証券が関連するこれまでの取引が完了し決済済みとなるまで、実施されない。売却が購入前に決済される場合、売却手取金は本投資法人の資金口座に購入に関する決済待ちで保持される。投資主の利益となる利息は発生しない。

異なる通貨建てのファンド間での投資証券の転換指示は、同一評価日に実施される。ただし、例外的な状況では、本投資法人または管理会社は、自身の裁量で、転換取引を処理するために１ファンド営業日を追加で要求できる。本投資法人は、いずれの評価日においても、いかなるファンドの投資証券の価額の10%を超える転換の実施を拘束されない権利を留保する。かかる状況において、転換は、10ファンド営業日を超えない期間につき、繰り延べられる。

かかる転換指示書は、その後の指示書に優先して実施される。

一定の国における、および／または一定の副販売会社および／または特定投資家を通じての販売のみならず、一定の限定された状況において、本投資法人または管理会社は、転換取引を処理するために１ファンド営業日を追加で要求できる。

通貨の転換が必要な場合には、業務上の理由により、追加日を請求できる。

投資者は、本投資法人の資産の評価が停止されている場合を除き、投資証券の転換指示を取り下げることはできず（下記「第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要　（１）資産の評価」参照のこと。）、かかる場合、転換指示書の取下げは管理会社がかかる停止期間の終了前に書面による通知を受領した場合にのみ有効となる。指示書が取り下げられなかった場合、投資証券の転換は、かかる停止の終了後の翌評価日において実施される。

転換価格

管理会社または正式に授権された販売会社により、適用ある取引締切時間（別紙Ａに記載される。）前の取引日において受領され、受理されたすべて記入済の転換指示書は、当該取引日に決定される関連する投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格に基づき処理される。管理会社または正式に授権された販売会社が、適用ある取引締切時間以降の取引日において受領し受理したすべて記入済の転換指示書は、翌評価日に決定される関連する投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格に基づいて処理される。発行される投資証券口数は、関連する評価日における２つの関連するファンドまたは投資証券クラスのそれぞれの投資証券純資産価額に基づく。

転換手数料

転換する投資証券の価額の1.00%を上限とする転換手数料が、一定の国における、および／または一定の販売会社および／または特定投資家を通じての販売に対して適用される。かかる手数料は、投資証券口数が算出される段階で自動的に控除され本投資法人により支払われる。

一定の状況において、あるファンドまたは投資証券クラスからの転換は、２つの申込手数料率の差異に相当する手数料が請求されるが、投資主が以前の転換で、既に申込手数料率による差額を支払済みの場合は除く。

現在、転換手数料または申込手数料率による差額は、主販売会社に対して支払われるが、主販売会社は、続けてそれぞれの差額の一部を販売会社、仲介機関、ブローカー／ディーラーおよび／または特定投資家に支払うことができる。ただし、申込手数料率による差額は本投資法人および／または管理会社の裁量で放棄されることがある。

日本における乗換え

日本における投資主は、自己の投資証券から他のサブ・ファンドまたは他のクラスの投資証券に乗換えを行うことができない。

第３【管理及び運営】

１【資産管理等の概要】

（１）【資産の評価】

投資証券１口当たり純資産価格の決定

投資証券１口当たり純資産価格の計算

各ファンドの各投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格は、関連するファンド、または関連するクラスの通貨で投資証券１口当たりの数値で表記され、いずれの評価日においても、各ファンドの各投資証券クラスに相当する本投資法人の純資産額（当該ファンドに相当する本投資法人の資産価額から当該ファンドに帰属する負債を控除した額）を当該時に発行済みの投資証券口数で除することで決定され、取締役会が決定する小数第２位まで切り上げまたは切り捨てられる。

評価

本投資法人の資産には、以下を含むとみなされる。

（ａ）すべての手元現金または預金（これに付随する発生済の利息を含む。）

（ｂ）すべての手形および要求払い約束手形ならびに未収金（売却済証券の未決済手取金を含む。）

（ｃ）すべての債券、約束手形、持分、株式、ディベンチャー・ストック、引受権、ワラント、オプションおよびその他のデリバティブ商品、投資信託の受益証券または投資証券、ならびに本投資法人が所有または契約しているその他の投資対象および証券

（ｄ）すべての株式、配当、本投資法人が未受領かつ把握可能な範囲の現金配当および現金分配金（ただし、本投資法人が、配当落ち取引、権利落ち取引または類似の慣習による取引により生じる証券の市場価格の変動につき調整できる場合に限る。）

（ｅ）本投資法人が所有する利付証券に発生済のすべての利息（ただし、これが当該証券の元本に含まれているか反映済みの場合は除く。）

（ｆ）本投資法人の設立費用（未償却の部分について）

（ｇ）あらゆる種類および性質のその他すべての資産（前払い費用を含む。）

総負債には以下が含まれる。

（ａ）すべての借入金、未払いの手形および未払金

（ｂ）すべての発生済または未払いの管理事務費用（管理会社の報酬、投資運用報酬および／または投資顧問報酬、保管報酬および会社代理人報酬を含む。）

（ｃ）現在または将来の知れているすべての債務（金銭または財産の支払いに関する期限の到来した契約債務（評価日がかかる権利を有する当該者を判断するための基準日にあたるか、またはそれ以降である場合、本投資法人が宣言した未払配当金額を含む。）を含む。）

（ｄ）本投資法人が随時決定する評価日までの資本および所得に基づく将来の税金に対する適切な引当金、および、とりわけ解散費用を賄うために取締役会が認可し承認したその他の引当金（もしあれば）

（ｅ）本投資法人の投資証券に表章される債務以外の、あらゆる種類および性質の本投資法人のその他すべての債務。当該債務の金額を決定する際に、本投資法人が支払うべきすべての関連する費用（設立費用、計上されている報酬および費用その様々な業務の遂行、ならびに投資運用会社および／または投資顧問会社、保管銀行、および現地の支払代理人、ならびに登録地の恒久的代理人、本投資法人が雇用するその他のあらゆる代理人が提供する業務の遂行に対して管理会社に対し支払われる報酬、弁護士および監査業務に対する報酬、保険料、印刷、報告および公告費用（広告費ならびに／または目論見書、ＫＩＩＤ、説明書もしくは登録書類の作成および印刷にかかる費用を含む。）、投資リサーチ手数料、税金または行政手数料もしくは監督手数料、その他すべての運営費用（資産の売買、利息、銀行手数料および仲介手数料、郵便、電話、テレック

ス、テレファックス・メッセージおよびファクシミリその他これらに類似する通信手段の料金を含む。）を考慮するものとする。本投資法人は、定時または反復して発生する管理事務およびその他の費用を年間、またはその他の期間につき、見積金額で事前に算出し、これを当該期間にわたって均等に計上することができる。

資産の評価においては、以下の規則が適用される。

為替ヘッジは、ヘッジあり投資証券クラスのために利用される。このように、ヘッジ活動にかかる費用ならびに関連する債務および／または利益は、当該クラスのみを対象とする。よって、当該費用ならびに関連する債務および／または利益は、かかるヘッジあり投資証券クラスの持分につき、投資証券１口当たり純資産価格に反映される。関連するファンドの資産の通貨エクスポージャーは、個々のクラスには割り当てられない。為替ヘッジは投機目的では使用しない。本投資法人の定時報告書には、ヘッジ取引がどのように利用されたかが記載される。

本投資法人のＮＡＶの決定に際し、管理会社は、現金および未収金を実現可能金額で評価し、発生済利息および配当落日の配当金を計上する。管理会社は、通常、各証券の直近の市場価格の決定を補足するために、２つの独立値付けサービスを利用する。証券取引所において上場または取引されている組入証券の市場価格が直ちに入手可能な場合、管理会社は、当該証券をかかる証券取引所において直近で入手可能な価格（それぞれ最新の売値または当該日の公式終値）で評価するか、売りがなかった場合は、最新の買呼値と売呼値の範囲内とする。組織化された市場で取引される証券は、上場証券と可能な限り近似した方法で評価される。

管理会社は、上記「第一部　ファンド情報　第１ ファンドの状況　２ 投資方針（４）投資制限」に規定の投資制限に従い、特定のファンドが取得した店頭取引の組入証券を最新の買呼値と売呼値の範囲内で評価する。組入証券が、店頭市場および証券取引所の両方で取引されている場合、管理会社は、取締役会が決定する最も広範で最も代表的な市場に従って評価する。

通常、社債、国債または短期金融商品の取引は、日々、実質的にニューヨーク証券取引所が終了する前に複数回にわたり完了している。ＮＡＶの算出に使用される当該証券の価額は、当該時点で決定される。時に、当該証券の価額に影響を及ぼす事象が価額が決定された時点とニューヨーク証券取引所の終了時間の間に発生することがあり、これがＮＡＶの計算に反映されないことがある。管理会社は、かかる期間中に当該証券の価額に重大な影響を及ぼす事象の監視を第三者の独立した値付け機関に依存している。ある事象が発生した場合、かかる第三者機関は、管理会社に対して、修正評価額を提示する。

証券取引所または組織化された市場において上場または取引されていない証券および上場または取引されているが、取引価格が入手できないか、取引価格が当該証券の公正な市場価格を反映していない場合の価額は、取締役会の指示により、または指示のもとで決定される。規制市場で取引されていない譲渡可能な短期債務証券および短期金融商品は、通常、償却原価法で評価される。

本投資法人は、上記「第一部　ファンド情報　第１ ファンドの状況　２ 投資方針（４）投資制限」に規定の投資制限に従い、制限されているか、上場していないか、取引頻度が低いか、取引量が少ないか、または相対的に流動性に欠ける証券に投資することがあるため、一または複数の当該証券の最新の入手可能な市場価格と当該証券の最新の市場価格の傾向の間に差異が生じる可能性がある。管理会社は、市場価格が直ちに入手できないか（一定の制限があるか、上場されていない証券および私募証券等）、または確実に値付けされない（取引停止または中止、一定の外国市場により課される値幅制限、および取引量が少ないか流動性に欠ける証券の場合）個々の証券およびその他の資産の公正価値を決定する手法を有する。当該証券の評価方法の一部には、ファンダメンタル分析（収益率等）、マトリックス・プライシング、類似の証券の市場価格からの割引、または当該証券の処分にかかる制限の性質および期間を理由として適用される割引が含まれる。

公正価値値付け手続の適用により、特別に適用された手続に基づき誠実に判断されたとみなされる。管理会社が本投資法人の１口当たりＮＡＶを決定する時点の前後において、証券を売却することができる場合でも、本投資法人が当該証券に対し付与される公正価値を取得できるという確証はない。

外国（ヨーロッパおよびアジア等）の証券取引所および店頭市場における証券取引は、通常、ニューヨーク証券取引所が開いている各日のニューヨーク証券取引所の終了時間よりかなり前に完了する。通常、ヨーロッパまたは極東で、または特定の国での証券の取引は、毎評価日に実施されるわけではない。さらに、評価日でなくファンドの純資産価額が計算されない日に、様々な外国市場で取引が行われる。このように、投資証券の純資産価額の計算は、計算に用いられる多くの組入証券の価格決定と同時には行われず、かかる外国の証券の価額に重大な影響を及ぼす事象が生じた場合、当該証券は管理会社によるか、または管理会社の指示により誠実に決定および承認された公正価値で評価される。

スイング・プライシング調整

ファンドは、投資運用会社が現金の流出入を融通するために行う当該ファンドのポートフォリオ取引に関連する取引費用を反映していない価格で投資主が購入、売却および／または当該ファンド内外への転換することで、投資証券１口当たり純資産価格の下落に見舞われることがある。

かかる希薄化の影響に対応し、投資主の利益を保護するため、本投資法人によりスイング・プライシング法が評価方針の一部に採用されることがある。評価日において、あるファンドの投資証券における投資者取引の純総額が、取締役会が客観的基準に基づき随時当該ファンドの純資産に対する比率で決定された事前に定められた基準値（ゼロに近いか、ゼロである場合もある）を上回った場合、投資証券１口当たり純資産価格は純流入額および純流出額それぞれに帰属する費用を反映するために調整により引き上げまたは引き下げられる。かかる純流入および純流出額は、本投資法人により、純資産価額の計算時に入手可能な最新の情報に基づき決定される。

投資者は、ファンドの純資産価額のボラティリティがスイング・プライシングの適用の結果、真のポートフォリオ実績を反映しなくなる可能性がある旨助言されるべきである。通常、かかる調整は、ファンドに対する純流入がある場合、投資証券１口当たり純資産価格は上昇し、純流出の場合は、投資証券１口当たり純資産価格は下落する。ファンドの各投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格は、個別に計算されるが、調整は、比率により、ファンド内の各投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格に均等に影響する。

かかる調整は、ファンドの金銭の流出入に関係するため、希薄化が将来のいかなる時点で発生するかを正確に予測することはできない。よって、本投資法人がかかる調整をどれぐらいの頻度で行う必要があるのかを正確に予測することもできない。

スイング・プライシング法は、本投資法人のすべてのファンドにわたり適用できる。価格調整の限度は、現行の取引およびその他の費用の近似値を反映するために定期的に本投資法人により再設定される。かかる調整は、ファンド毎に異なり、元の投資証券１口当たり純資産価格の２％を上回らない。価格調整は、請求により管理会社からその登記上の事務所で入手できる。

投資証券１口当たり純資産価格の計算の停止

１．本投資法人は、以下の期間において、ある特定のファンドの投資証券１口当たり純資産価格の決定、および投資証券の販売買戻し、ならびに当該ファンドから、およびファンドへの投資証券の転換を停止することがある。

（ａ）当該ファンドに帰属する本投資法人の投資対象の相当部分が、随時、上場している主要な証券取引所または市場のいずれかが閉鎖されているか、その取引が制限または停止されている期間、または

（ｂ）当該ファンドに帰属する本投資法人が保有する資産の処分または評価を実行不可能とするような緊急事態を構成する事象が存在している期間、または、

（ｃ）特定のファンドの投資対象のいずれかの価格または評価額の決定またはあらゆる証券取引所もしくは市場における最新価格または評価額の決定に際して通常使用される通信手段が故障または規制されている期間、または

（ｄ）本投資法人が当該投資証券の買戻しにつき期限の到来した支払いを行う目的で、資金を本国に送金することができない期間、または投資対象の処分もしくは取得に関連する資金の送金、または当該投資証券の買戻しにつき期限の到来した支払いを含む資金の送金が、通常の為替レートで実施できないと取締役会が判断する期間、または

（ｅ）いずれかのファンドの投資証券の純資産価額が正確に決定できない期間、または

（ｆ）いずれかのファンドの投資証券の取引を継続することが実務的でないか投資主に不公平である異常な状況、または停止を行わないことにより投資者またはファンドが税金債務の負担またはそうでなければ投資主またはファンドが被らなかったであろうその他金銭的な不利益もしくはその他の損失を被る結果を生じると取締役会が判断する状況が存在する期間、または

（ｇ）本投資法人またはファンドが清算中または清算予定である場合、取締役会がかかる決定を行った日か、または本投資法人もしくはファンドの清算決議を提案する総会についての投資主に対する通知が出された日以降、または

（ｈ）合併の場合で、取締役会がこれを投資主の保護のために正当であるとみなした場合、または

（ｉ）ファンドが資産の相当部分を投資している一または複数の投資先投資信託の純資産価格の計算が停止されている場合。

２．かかる停止はいずれも本投資法人により公表され、保有する投資証券の買戻しまたは転換の請求を行っている投資主に対しては、かかる買戻しまたは転換の取消不能な請求書面が提出された時点で、本投資法人より通知される。

資産および負債の割当て

取締役会は、以下の方法で、各ファンドの投資証券につき資産プールを設定する。

１．（ａ）各ファンドの各クラスの投資証券の発行による手取金は、本投資法人の帳簿上、当該ファンドのために設定された資産プールに割り当てられ、これに帰属する資産および負債、ならびに損益は当該プールに割り当てられる。

（ｂ）資産が別の資産から派生している場合、かかる派生資産は本投資法人の帳簿上、派生元である資産と同一の資産プールに割り当てられ、資産の再評価毎に、かかる評価額の増減を関連するプールに適用する。

（ｃ）本投資法人が特定のプールの資産または特定のプールの資産に関連して行った行為に関連する債務を負担する場合、かかる債務は当該関連プールに割り当てられる。

（ｄ）本投資法人の資産または負債が特定のプールに帰属するとみなせない場合、かかる資産または負債はすべてのプール間に均等に分割されるか、金額で判断できる場合は、関連するプールの純資産価額に比例して当該プールに割り当てる。

（ｅ）あらゆるファンドの各クラスの投資証券に対する配当金の受領資格を有する者の決定に関する基準日において、当該ファンドの投資証券の純資産価額は、かかる宣言済の配当金額分だけ減額される。

２．ファンド内に２つ以上の投資証券クラスが設定されている場合、上記の配分方針が当該クラスに対して準用される。

３．純資産価額の計算、上記の評価および割当ての目的上、買い戻される本投資法人の投資証券は、評価日の営業終了直後まで現存しているものとして取り扱い、かつ考慮し、随時、当該価格が支払われるまでは本投資法人の負債とみなされる。関連するファンドの通貨以外の通貨で表記される本投資法人のすべての投資対象、現金残高およびその他の資産は、投資証券の純資産価額を決定する日時において有効な市場レートまたは取引所レートを考慮して評価される。評価日における本投資法人により締結された証券の売買に対する効力は、実務的に可能な範囲で当該評価日に生じるものとする。

（２）【保管】

すべての投資証券は記名式で発行される。単位未満の登録投資証券は、小数第３位まで四捨五入される。小数第３位を超える指定投資証券数での取引注文は、千分の一の位までの慣例的な切り上げまたは切り捨てを用いて小数第３位まで算出する。

無記名式投資証券および受益証券の強制預託および不動化に関する2014年７月28日法に従い、2016年２月18日までに預託されなかったすべての現物無記名式投資証券は、消却され、当該無記名式投資証券の消却により生じた金銭は、供託金庫に2016年２月25日に預託され、現物の無記名式投資証券を表す証書の保有者が払戻しを請求するまで預託される。預託金は預託税の対象であり、さらに特定の保管手数料が賦課され、発生した時点で計上される。

（３）【存続期間】

本投資法人は、無制限の期間存続する投資会社として設立されたが、2010年法の規定を遵守した臨時投資主総会により解散することもできる。

（４）【計算期間】

本投資法人の決算期は、毎年６月30日である。

（５）【その他】

（ｉ）解散および合併

本投資法人の解散

本投資法人は、臨時投資主総会の決定により解散されることがある。本投資法人の資本金が最低資本金の３分の２を下回った場合、取締役会は本投資法人の解散議案を定足数が不要な通常総会に提示しなければならず、当該総会で代表される投資証券の単純多数決で決定される。本投資法人の資本金が最低資本金の４分の１を下回った場合、取締役会は本投資法人の解散議案を定足数が不要な通常総会に提示しなければならない。解散は、当該総会における投資証券の４分の１を保有する投資主により可決される。本投資法人が解散する場合、その解散は、投資主が解散による分配に参加できるようにする手順について規定し、これに関連して直ちに投資主からの請求がなかった金額については供託金庫にエスクローで預託する旨規定しているルクセンブルグ大公国の法律の規定に基づき実施される。規定期間内にエスクロー預託に請求のなかった金額はルクセンブルグ大公国の法律の規定に従い、失効する恐れがある。供託金庫に移された金額は供託税の対象であり、よって、当初の金額では返金されない。

取締役会は、ファンドの純資産が5,000万米ドルを下回ったか、当該ファンドに関連する経済または政治的状況の変動がかかる解散を正当化するものであるか、または当該ファンドの投資主の利害により要求される場合、当該ファンドの解散を決定できる。解散の決定は、当該解散の前に本投資法人により公告または通知（該当する場合）され、かかる公告および／または通知には、当該解散の理由および手続が記載される。別途取締役会が投資主の利害に基づいて決定するか、投資主間で平等に取り扱うために決定する場合を除き、当該ファンドの投資主は、保有する投資証券の買戻しまたは転換請求を継続できる。当該ファンドの解散期間の終了時にその受益者に分配できなかった資産は、当該受益者のために供託金庫に保管される。供託金庫に移された金額は供託税の対象であり、よって、当初の金額では返金されない。

その他すべての状況、または取締役会がかかる決定が投資主の承認のために提出されるべきと判断した場合、ファンド解散の決定は、解散されるファンドの投資主総会で実施される。当該ファンド総会では、定足数は要求されず、解散の決定は行使された投票権の単純多数決で実施される。

ファンドの合併は、取締役会が合併の決定を当該ファンドの投資主総会に提出することを決定する場合を除き、取締役会により決定される。当該総会では定足数は要求されず、決定は行使された投票権の単純多数決で実施される。

一または複数のファンドの合併で最終的に本投資法人が存続しなくなる場合、かかる合併は、定足数が不要な投資主総会により決定され、決定は行使された投票権の単純多数決で実施される。さらに、2010年法に規定のＵＣＩＴＳの合併に関する規定および施行規則（特に投資主の通知に関連する。）が適用される。

取締役会は、上記の４項の第１段落で述べた状況において、二またはそれ以上の区別されたサブ・ファンドへの分割により、サブ・ファンドの再編を決定することもできる。ルクセンブルグ法によって要求される限りにおいて、当該決定は公告または（適切な場合）通知され、さらに、公告または通知は再編により生じるサブ・ファンドに関する情報を含むことになる。

前段は、いかなる投資証券クラスの投資証券の分割にも適用される。

上記の第１段落で述べた状況において、取締役会は、（要求される場合）規制当局の承認に従い、サブ・ファンド内における投資証券クラスの統合または分割を決定することもできる。ルクセンブルグ法によって要求される限りにおいて、当該決定は公告または通知され、公告および／または通知は提案された分割または統合に関する情報を含むことになる。取締役会は、当該投資証券クラスの投資主総会に対して、投資証券クラスの統合または分割に係る質問を提出することを決定することもできる。当該総会では定足数は要求されず、決定は行使された投票者の単純過半数で実施される。

（ⅱ）授権発行限度額

本投資法人の授権発行限度額は無制限である。

（iii）本投資法人の定款の変更

定款は、ルクセンブルグ大公国の法律で定められた定足数および決議要件に従い、投資主総会がこれを随時変更することができる。いずれかのサブ・ファンドの投資証券の保有者の権利に影響する他のサブ・ファンドの投資証券の保有者の権利に対する変更は、さらに、関連する各サブ・ファンドに関係する当該定足数および決議要件に従う。

（iv）関係法人との契約の更改等に関する手続

管理会社業務契約

管理会社業務契約は、期限の定めなく締結されているが、いずれかの当事者からの書面による事前通知により終了させることができる。ただし、同契約は、後任の管理会社が指名されるまで終了しないものとする。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

投資運用契約

投資運用契約は、無期限で締結されるが、当事者による事前の通知によって終了することがある。同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

保管契約

本投資法人は、1994年８月31日付保管契約（2016年３月18日付で管理会社も交えて修正および再録済み。）（以下「保管契約」という。）に基づく保管受託銀行として、保管受託銀行を任命した。

保管受託銀行は、保管契約によって規定されている、ＵＣＩＴＳ指令に基づく保管受託銀行としてのすべての義務および責任を実行するものとする。

保管契約は、一方当事者による90日前の書面による通知によって終了することがある。適用法に従い、保管契約は、（ｉ）管理会社および／または本投資法人の投資判断により、適用法に基づき、本投資法人の投資対象の保護のため要求されるレベルを確保することができない場合、（ii）本投資法人、または本投資法人を代理する管理会社が、（ａ）当該投資対象が本投資法人またはその資産を重要なカントリー・リスクに晒すことになる場合、または、（ｂ）保管受託銀行が、当該法域における副保管会社またはその他関連する事業体の破綻が発生した際に、当該保管会社によって現地で保有されている本投資法人の資産が、当該保管会社またはその他の関連する事業体の債権者への配当または当該債権者のための現金化に充てられることがないことを確認する十分な法的助言を受けることができない場合を除き、いかなる法域に投資することまたは投資を継続することを望んでいる場合においては、30日前の書面による通知により終了することがある。投資証券販売・買戻契約

投資証券販売・買戻契約は、いずれの当事者も３か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

代行協会員契約

代行協会員契約は、いずれの当事者も３か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

2【利害関係人との取引制限】

該当なし。

3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

（１）【投資主・外国投資法人債権者の権利】

投資主が権利を本投資法人に対し直接行使するためには、投資証券名義人として登録されていなければならない。

従って、販売取扱会社に投資証券の保管を委託している日本の投資主は、投資証券の登録名義人でないため、本投資法人に対し直接権利を行使することはできない。これらの投資主は販売取扱会社との間の外国証券取引口座約款に基づき販売取扱会社をして権利を自己のために行使させることができる。投資証券の保管を販売取扱会社に委託しない日本の投資主は本人の責任において権利行使を行う。投資主の有する主な権利は次のとおりである。

（ａ）配当請求権

法律に規定される限度内で、各サブ・ファンドの投資証券の保有者の総会は、当該サブ・ファンドに関する取締役会の提案に基づき、年次決算の処理方法を決定する。

宣言された分配金は、取締役会が決定する場所および時間および通貨で支払われる。中間配当は、法律が定めるさらなる条件に従い、取締役会の決定に基づき受益証券に対し支払われる。

５年以内に請求されなかった分配金は失効し、本投資法人に返還される。

分配の結果、本投資法人の資本金が法律が定める最低額を下回る場合は分配は行われないものとする。

累積投資証券については配当は宣言されない。

（ｂ）買戻請求権

投資主は、いつでも、本投資法人による投資主の投資証券の全部または一部の買戻しを請求することができる。

（ｃ）残余財産分配請求権

投資証券の各サブ・ファンドに対応する清算による正味手取金は、清算人により当該サブ・ファンドの投資主に対し、かかる投資主が当該サブ・ファンドに保有する投資証券の口数に応じて分配されるものとする。

（ｄ）損害賠償請求権

投資主は、本投資法人の取締役がルクセンブルグの法律に規定する義務に違反している場合、本投資法人の取締役に対し損害賠償を請求することができる。

（ｅ）投資主総会における権利

本投資法人の投資主の定期的に開催される総会は、本投資法人の投資主全体を代表する。その決議は、投資主が保有する投資証券のサブ・ファンドとは関係なく、本投資法人のすべての投資主を拘束する。総会は、本投資法人の運営に関する行為を命令し、実施し、または承認するための最大限の権限を有する。

年次投資主総会は、毎年、取締役会が決定するいずれかの期日および場所（ただし、本投資法人の前年の会計年度の末日から６ヶ月以内とする。）において、本投資法人の登記事務所または総会通知に規定されるルクセンブルグ大公国の他の場所でルクセンブルグ大公国の法律に基づき開催される。年次総会は、法律により認められている範囲で、例外的状況により必要ある場合は取締役会の絶対的かつ最終的判断により、外国で開催されることがある。

その他の投資主総会は、各総会通知に記載される場所および時間に開催される。サブ・ファンド総会は、専ら当該サブ・ファンドに関係する事項について決定するためにいつでも開催することができる。

２以上のサブ・ファンドは、当該サブ・ファンドに関係する投資証券の保有者の承認を要する提案によってこれらが同様の方法で影響を受ける場合は、単一のサブ・ファンドとして扱われることができる。

定款において別段の規定がない限り、本投資法人の投資主総会の通知および開催は、ルクセンブルグ大公国の法律が要求する定足数および期間に従わなければならない。

取締役会は、法律により認められている範囲で、定款に基づく投資主の義務または本投資法人および／もしくは他のすべての投資主に対する投資主の義務について記載したいずれかの文書に基づく投資主の義務を履行しない投資主の議決権を停止することができる。いずれの投資主も、自らが保有する投資証券の全部または一部の議決権を一時的または無期限に行使しないことを個別に誓約することができる。前文に従って一または複数の投資主の議決権が停止された場合、当該投資主は、総会に招集され、これに出席することができるが、当該投資主の投資証券は、定足数要件および過半数要件が充足されているか否かを判断する際には考慮されないものとする。すべての総会においては、出席簿が記録されるものとする。

定款により課される制限に従い、各投資証券は、当該投資証券が帰属するサブ・ファンドにかかわらず、また、当該サブ・ファンドの投資証券１口当たり純資産価格にかかわらず、１議決権を有する。

投資主は、書面により、またはテレックス、テレファクスメッセージ、ファクシミリもしくは代理権を証明することができる他の電磁的方法で他の者を代理人として任命することにより、投資主総会で行為することができる。当該代理権は、取り消されていないことを条件として、再招集された投資主総会においても有効であるとみなされるものとする。

取締役会は、投資主総会に出席するために投資主が満たすべきその他すべての条件を定めることができる。

ルクセンブルグ大公国の法律に別段の要件がある場合、または定款に別段の規定がある場合を除き、適式に招集された投資主総会またはサブ・ファンド総会の決議は、投票数の単純過半数をもって可決される。投票は、投資主が投票に参加していないか、棄権したか、または白紙投票もしくは無効投票を行った投資主の投資証券に付帯する票を含まないものとする。法人は、適式に授権された役員によって署名された委任状を作成することができる。

投資主総会は、適用法律に従い送付および／または公表された議題を記載した通知に基づき、取締役会の請求によりまたは本投資法人の資本金の10分の１以上に相当する投資証券を保有する投資主の書面による請求により開催される。

（ｆ）報告書を受領する権利

監査済財務書類および未監査半期財務書類の原文は、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツのWebサイト（http://www.franklintempleton.lu）において閲覧可能であり、また、本投資法人および管理会社の登録上の事務所において請求することにより取得することが可能である。これらの書類は、登録上の投資主に対してのみ、現地の規制上要求される場合に限り、配布される。監査済財務書類および未監査半期財務書類の完全版は、本投資法人および管理会社の登録上の事務所において入手可能である。本投資法人の会計期間は、毎年６月30日に終了する。

（２）【為替管理上の取扱い】

投資証券の配当金、買戻代金等の送金に関して、ルクセンブルグにおける外国為替管理上の制限はない。

（３）【本邦における代理人】

東京都千代田区丸の内二丁目６番１号　丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

上記代理人は、本投資法人から日本国内において、

（ａ）本投資法人に対するルクセンブルグおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限、および

（b）日本における投資証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されており、また関東財務局長に対する投資証券の当初の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対する投資証券に関する届出等の代理人は下記のとおりである。

弁護士　　三浦　　健
弁護士　　大西　信治
東京都千代田区丸の内二丁目６番１号　丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

（４）【裁判管轄等】

日本の投資主が取得したファンド証券の取引に関連する訴訟の裁判管轄権は下記の裁判所が有することを本投資法人は承認している。

東京地方裁判所　東京都千代田区霞が関一丁目１番４号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

第４【関係法人の状況】

１【資産運用会社の概況】

（１）【名称、資本金の額及び事業の内容】

① フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エル（Franklin Templeton International Services S.à r.l.）（「管理会社」）

ａ．資本金（株主資本）の額

2019年10月末日現在の株主資本総額は、4,042,178.82ユーロ（約４億9,096万円）

（注）ユーロの円貨換算は、特に記載がない限り、2019年10月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１ユーロ＝121.46円）による。以下同じ。

ｂ．事業の内容

管理会社は、1991年５月17日にルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立され、その定款は、ルクセンブルグ商業登記所に登記された。管理会社は、2010年法第15条により規制される管理会社として認可されている。管理会社は、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツの一員である。

② Ｋ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シー（K2/D&S Management Co., L.L.C.ent B.V.）（「投資運用会社」）

ａ．資本金（株主資本）の額

2019年10月末日現在の株主資本総額は、12,760,149米ドル（約13億8,933万円）

ｂ．事業の内容

Ｋ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シーは、オルタナティブ投資ビークルを運用し、または助言する。

（２）【運用体制】

Ａ．管理会社

取締役会は、2014年１月15日付管理会社業務契約により、取締役会の監督の下、すべてのファンドについて管理事務、マーケティング、投資運用および助言業務を提供するために、フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルを管理会社として任命している。管理会社は、投資運用業務の一部または全部を投資運用会社に委託することができる。

管理会社の取締役会は、2010年法第102条に基づき、エリック・ベデル、Ａ．クレイグ・ブレア、ジョン・ホジー、ラファウ・クワスニー、ルイス・ペレズ、ボリス・ペトロヴィッチおよびデニス・ボスを、管理会社の日々の業務について責任を負う執行役として任命している。

Ｂ．投資運用会社

ファンドは、投資運用会社が様々な共同投資運用者を選定することにより、その投資目的の達成を目指す。それぞれが代替的な投資戦略を用いて割当部分の投資を行う共同投資運用者は、原則として、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツの関連会社であってはならない。投資運用会社は、共同投資運用者の選定およびアロケーションに加えて、ファンドの資産の運用についても役割を果たす可能性がある。ファンドの全般的な運用成果は、関連する異なる戦略の運用実績および当該戦略に割り当てられたファンドの純資産の割合の結果である。

投資運用会社は、ファンドの資産のすべてまたは一部に関する投資運用業務および投資助言業務の日々の執行のすべてまたは一部の委託を行うファンドに関する共同投資運用者の選定および任命につ

いて責任を負う。投資運用会社は、共同投資運用者間で、ファンドの目的を達成するために適切であるとその裁量に基づき決定するところによりファンドの資産を配分する。

投資運用会社は、各共同投資運用者のレベルで用いられているリスク管理手法の監視についても責任を負う。また、投資運用会社は、ファンドに関して、共同投資運用者の運用成果についても（その変更・交代を行う必要性を検討するために）監視を行う。投資運用会社は、ファンドに関して、適用規制または通知期間に従いつつ、いかなる時点においても共同投資運用者の任命または交代を行うことができる。

共同投資運用者は、投資主に対する事前の通知なく交代することがある。期間中にレビューされているファンドのために行為する共同投資運用者のリストは、インターネットのサイト（http://www.franklintempleton.lu）で入手できる。ファンドを効果的に運用している共同投資運用者のリストは、請求により、手数料なく本投資法人の登録上の住所地において利用することができるものとする。

共同投資運用者は、投資運用会社が管理会社から受け取る投資運用報酬の中から報酬が支払われる。

（3）【大株主の状況】

① フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エル

（2019年10月末日現在）

名称	住所	所有株式数（株）	比率（%）
フランクリン・テンプルトン・ルクセンブルグ・エス・エー	ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグＬ－1246、アルバート・ボルシェット通り8A	163,061	100

② Ｋ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シー

（2019年９月９日現在）

名称	住所	所有株式数（株）	比率（%）
Ｋ２アドバイザーズ・ホールディングス・エル・エル・シー（フランクリン・テンプルトン・インスティチューショナル・エル・エル・シーの完全所有会社）	アメリカ合衆国、06901、コネティカット州、スタンフォード、12階、アトランティック・ストリート 300	単独所有（注）	100

（注）2019年４月１日付で、Ｋ２アドバイザーズ・ホールディングス・エル・エル・シーは、Ｋ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シー（投資運用会社）の単独所有者となった。投資運用会社は、デラウェア州の有限責任会社である。デラウェア州の有限責任会社は、株式を発行せず、法令により、利用されない。

（４）【役員の状況】

①　フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エル

（2019年10月１日現在）

氏名	役職名	略歴	所有株式
ポール・Ｊ・ブラディ	取締役	ポール・ブラディは、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッド、フランクリン・テンプルトン・ファンド・マネジメント・リミテッド、フランクリン・テンプルトン・グローバル・インベスターズ・リミテッドおよびフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エル（いずれもフランクリン・リソーシズ・インクの子会社である。）の執行取締役である。ブラディは、世界15か所で業務および事業を行っている国際的名義書換代理業務に対する特定の責任を負っている。彼は、規制および監督の視点から、英国事業についても責任を負っている。彼は、英国のロンドンを拠点にしている。 ブラディは、国際的名義書換代理業務をリードするため、2001年にフランクリン・テンプルトン・インベストメンツに参画し、ロンドンとエディンバラを拠点にバンク・オブ・ニューヨークで働いた。彼は、当該会社で働き、前任の組織は15年間、事業、顧客サービス、商品開発およびシステム開発について、幅広いミューチュアル・ファンドの経験を有している。彼の最終経歴は、スコットランド、エディンバラにおけるバンク・オブ・ニューヨークのミューチュアル・ファンド事業および業務について責任を有するヴァイス・プレジデントであった。	0
ポール・コリンズ	取締役	ポール・コリンズは、スコットランド、エディンバラを拠点とするマルチアセット・ソリューションの取引および運用を行うグローバル責任者である。 ポールは、エディンバラ、ロンドン、フォートローダーデールおよびサンマテオ（カリフォルニア）を拠点とするグローバル・チームを統括する。 ポールは、2003年からフランクリン・テンプルトンに所属しており、2017年６月に新しい職位につく前は、ＥＭＥＡエクイティ取引を行っており、エディンバラおよびドバイにあるトレーダーのチームを統括していた。 ポールは、1991年にベイリーギフォードでキャリアを開始し、1997年にエイゴン・アセット・マネジメントに移籍するまで、国際取引デスクにて６年間を過ごした。	0

カスリーン・M・ダビッドソン	取締役	カスリーン・ダビッドソンは、フランクリン・テンプルトンのエディンバラ・オフィスを拠点とする、管理部門主任兼国際ビジネス開発担当取締役である。数々の責任の中で、彼女は、運営インフラが企業成長を追求することを確保する、主として国際ビジネスの開発を行う国際本部を補佐する責任を負っている。彼女は、地域チームがその業務領域を拡大することを手助けすることも行っている。 ダビッドソンは、1988年にテンプルトン・ユニット・トラスト・マネージャー・リミテッドに財務経理部長として入社し、財務会計、ファンド会計および名義書換業務に責任を負っている。彼女は、会社のプロジェクト開発マネージャーとしての９年間の経験を有している。 フランクリン・テンプルトン・インベストメンツに入社する前、ダビッドソンは、スコットランドの年金の投資会計士として１年間、グラント・ソントン・カリフォルニアで６年間を過ごした経験を持ち、この間、彼女は公認会計士の資格を取り、多くの産業にわたる監査、税務および会計業務の経験を得ている。 ダビッドソンは、英国のエディンバラにあるヘリオット・ワット大学で、会計および金融の学士を取得した。彼女は、スコットランドの公認会計士協会の会員である。	0
アロック・セチ	取締役	アロック・セチは、フランクリン・テンプルトン・サービシズの取締役会会長である。フランクリン・テンプルトン・サービシズは、投資運用業務をフランクリン・テンプルトンの商品に提供している。セチは、フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ（インド）プライベート・リミテッドおよびフランクリン・テンプルトン・インベストメンツ・ポーランド・エスピー・ゼット・オー・オーにも責任を負っている。いずれの会社もフランクリン・テンプルトン・インベストメンツの子会社であり、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツの世界中の企業の中で、ほとんどの機能が実施されている。 フランクリン・テンプルトンに入社する前、セチは、ムファシス・ビーエフエルに在籍していた。ムファシス・ビーエフエルでは、会長付きスタッフのチーフであった。ムファシスの前は、インドのリーダーシップ・チームの一部であるアンダーソンのＣＯＯであった。アンダーソンの前は、彼は銀行員であり、投資銀行員であった。 セチは、インドの公認会計士協会の会員であり、デリー大学で商業学士を取得した。2009年９月に米国に移住する前、彼は、米国商工会議所の委員を務め、在ハイデラバード米国商工会議所の執行役員会長を務めていた。彼は、インドの全国ソフトウェア・サービス企業協会のキャプティブ・ユニット・フォーラムのハイデラバード・チャプターの議長を務めていた。	0

グウェン・シャネイフェルト	取締役	グウェン・シャネイフェルトは、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツの世界中の企業会計、会計方針、財務報告、税務および移転価格に対して責任を有する。 シャネイフェルトは、そのキャリアを金融サービス産業に捧げており、20年以上にわたって投資運用業に携わっている。2006年から2011年、彼女は、ＩＣＴ税務およびアドバイザー／販売会社の税務委員会の議長を務めていた。 フランクリン・テンプルトンに入社する前、シャネイフェルトは、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントの税務担当執行取締役であり、投資運用部門から生じるすべての企業会計およびファンドの税務事項に責任を負っていた。モルガン・スタンレーに加えて、シャネイフェルトの投資業務のキャリアは、ヴァン・カンペン・インベストメンツの上席税務担当およびＫＰＭＧピート・マーウィックの上席税務マネージャーであった。 シャネイフェルトは、ノース・イリノイ大学から会計学学士を取得している。彼女は、イリノイ州の公認会計士協会の会員である。	0
Ａ・クレイグ・ブレア	取締役	クレイグ・ブレアは、.フランクリン・テンプルトン・インベストメンツのルクセンブルグにおけるＵＣＩＴＳやＡＩＦを運用する管理会社フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルの執行取締役である。 ブレアは、2004年にフランクリン・テンプルトンに入社し、ファンド管理事務についての業務の中で数々の職位を有していた。 ブレアは、マンチェスター・ビジネススクールからＭＢＡを取得しており、公認管理会計協会の会員であり、また、レスター大学から法学士を取得している。	0
ウィリアム・ジャクソン	取締役	ウィリアム・ジャクソンは、フランクリン・テンプルトンの管理業務部門であるフランクリン・テンプルトン・サービシズの上席ヴァイス・プレジデントである。 ジャクソンは、ポートフォリオ管理業務、新ビジネス業務、企業銀行との関係、運用およびルクセンブルグの管理会社に対して責任を負っている。 ジャクソンは、1999年に、ヨーロッパのファンド会計の責任者としてフランクリン・テンプルトンに入社し、2002年に国際ファンド会計の責任者に昇任した。彼は、2005年から2008年までフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ（ルクセンブルグ）エス・エイの執行取締役、2011年から2013年までフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ（インド）プライベート・リミテッドの社長を務めていた。 フランクリン・テンプルトンに入社する前、ジャクソンは、エディンバラおよびルクセンブルグにあるフレミング・アセット・マネジメントで９年間を過ごした。 ジャクソンは、産業化学分野の学位保持者であり、公認管理会計協会の会員である。	0

デニス・ボス	取締役	デニス・ボスは、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツのルクセンブルグにある管理会社であり、ＵＣＩＴＳとＡＩＦの双方を運用しているフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルの執行取締役である。 ボスは、1995年に、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツに入社し、2005年12月までルクセンブルグ子会社のジェネラル・マネージャーを務めていた。2006年から2013年の間、彼女は、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツのルクセンブルグ籍ＵＣＩＴＳである、本投資法人の執行取締役を務めていた。 フランクリン・テンプルトン・インベストメンツに入る前、ボスは、米国のボストンおよびルクセンブルグにあるクーパーズ＆ライブランドの監査部門に９年間務めていた。 ボスは、マサチューセッツの公認会計士資格を有しており、またタフツ大学の学士を取得しているほか、ベントレー大学の会計修士を取得している。彼女は、ルクセンブルグ・ファンド産業協会の議長を務めており、2007年からルクセンブルグ・ファンド産業協会の役員会のメンバーを務めている。ボスは、ヨーロッパ・ファンド・アセットマネジメント協会の投資家教育ワーキング・グループで、かつて議長を務めていた。	0
アイラ・J.ウィシェ	取締役	アイラ・ウィシェはニュー・ヨーク支店を本拠地とするベネフィット・ストリート・パートナーズのマネージング・ディレクターおよび私募債のチーフ・オペレーティング・オフィサーである。2016年にベネフィット・ストリート・パートナーズに入社する以前、ウィシェは、ＢＤＣＡアドバイザー・エルエルシーの副チーフ・インベストメント・オフィサーであり、同社でポートフォリオ管理、取引および運用を担当していた。ＢＤＣＡアドバイザー・エルエルシーに入社する以前は、ＭＫＰキャピタル・エルエルシーの投資アナリストとして、同社のハイ・イールド債や投資適格会社およびローン担保証券への投資に重点的に取り組んでいた。ウィシェの役割は、ファンダメンタル・バリューとレラティブ・バリューの信用分析を行うことで、取引推奨を生み出すことだった。ＭＫＰキャピタル・エルエルシーに入社する以前は、トライカディア・キャピタルのリサーチ・分析者・トレーダーを務め、ミドル・マーケット企業に重点を置き、企業の銀行債に投資する２つのローン担保証券を運用していたチームの一員であった。トライカディア・キャピタルに入社する以前は、デロイト・アンド・トッシュに勤務し、資産運用・ヘッジファンド業界のクライアントの監査およびコンサルティング業務を行っていた。デロイトでの勤務中、ニューヨーク大学経営大学院において執行MBAプログラムへの出席のため、財政的に後援を受ける者として選出された。ウィシェはビンガムトン大学の理学士を取得している。	0

② Ｋ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シー

（2019年９月９日現在）

氏名	役職名	略歴	所有株式
Ｒ・ケルシー・ビッガー・ジュニア	ファンド・オフィサー	非開示	0
アンドリュー・Ａ・カンディュー	運用およびオペレーショナル・デュー・ディリジェンス首席	非開示	0
マーサ・Ｃ・コーネック	筆頭アナリスト、ファンド運営および報告業務、Ｋ２ファンド・コントローラー	非開示	0
ビョン・Ａ・デイビス	チーフ・コンプライアンス・オフィサー	非開示	0
マイケル・Ａ・フィルゲレスキ	アソシエイト・ジェネラル・カウンセルおよびセクレタリー	非開示	0
デビッド・Ｍ・グリーン	アシスタント・トレジャラーおよびファンド運営および報告ディレクター	非開示	0
マディソン・Ｓ・ガレイ	エグゼクティブ・オフィサー、オルタナティブズ代表	非開示	0
ロビン・Ｍ・オストランド	シニア・コンプライアンス・オフィサー、ＡＭＬコンプライアンス・オフィサー、マネー・ロンダリング・レポーティング・オフィサー代理	非開示	0
ヴィヴェック・パイ	オルタナティブ・ストラテジーズおよびプライベートファンズのトレジャラー	非開示	0
マイケル・Ｖ・ペリー	マネージャー、ファンド運営および報告ディレクター	非開示	0
ジョナサン・ポトキン	ディレクター、ファイナンスおよび管理業務	非開示	0
デビッド・Ｋ・スポール	ディレクター、ヘッジ、ファンドマネージド・アカウント・サービス	非開示	0
デビッド・Ｗ・フォーゲル	アシスタント・セクレタリー	非開示	0
オニー・パンジ	マネー・ロンダリング・レポーティング・オフィサー	非開示	0

（５）【事業の内容及び営業の概況】

①　フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エル

2019年９月末日現在、管理会社は、以下のとおり、17本のサブファンドの管理・運用を行っている。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（米ドル）
ルクセンブルグ	UCITS	4	90,381,143,884.90
	AIFs	5	3,309,565,078.72
アイルランド	UCITS	2	224,978,667.15
	AIFs	2	1,192,721,905.06
英国	AIFs	1	2,669,940,976.80
ルーマニア	AIFs	1	2,461,781,973.46
ケイマン諸島	AIFs	2	1,367,476,762.21
合計		17	101,607,609,248.30

② Ｋ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シー

2019年１月末日現在、投資運用会社は、以下のとおり、112本のサブファンドの管理・運用を行っている。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）（注）	本数	純資産額の合計（米ドル）（注）
オーストラリア	投資運用、単独運用	4	1,464,300,578
	副顧問、単独運用	2	240,228,203
英領ヴァージン諸島	投資運用、合同運用	2	318,185,589
	投資運用、合同運用フィーダー	1	391,603,873
カナダ	副顧問、単独運用	1	36,231,186
ケイマン諸島	投資運用、合同運用	1	42,434,587
	投資運用、単独運用	9	1,091,689,992
	投資運用、フィーダー	9	7,637,651
	投資運用、フィーダー(Ｋ２)	9	0
	投資運用、マスター(Ｋ２)	19	0
	投資運用、合同運用(Ｋ２)	4	0
日本	投資運用、単独運用	1	93,860,650
	副顧問、単独運用	16	1,830,981,688
ルクセンブルグ	副顧問、合同運用	3	2,421,677,355
米国	投資運用、合同運用	16	1,531,002,030
	投資運用、単独運用	3	1,019,071,053
	投資運用、フィーダー	4	20,858,931
	投資運用、フィーダー(Ｋ２)	2	0
	副顧問、合同運用	1	18,223,568
	副顧問、単独運用	2	123,529,332
オランダ	投資運用、単独運用	2	90,000
マレーシア	副顧問、単独運用	1	49,438
合計		112	10,651,655,704

（注）「種類別（基本的性格）」欄に（Ｋ２）と記載しており純資産額の合計が０米ドルと記載されているファンドは、投資運用会社によって運用されている他のファンドのみが出資しています。

2【その他の関係法人の概況】

（1）【名称、資本金の額及び事業の内容】

① ＪＰモルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ（J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.）（「保管受託銀行」）

ａ．資本金（株主資本）の額

2018年12月末日現在、1,100万米ドル（約12億円）

ｂ．事業の内容

ＪＰモルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイは、ルクセンブルグにおいて、公開有限責任会社（sociétés anonymes）として設立され、設立時より、ルクセンブルグ大公国、セニングブルグＬ－2633、トラビス通り６Ｃ、ヨーロピアン・バンク＆ビジネス・センターに登録上の事務所を有している。

② ＵＢＳ証券株式会社（「代行協会員」「日本における販売会社」）

ａ．資本金（株主資本）の額

2019年３月末日現在、321億円

ｂ．事業の内容

金融商品取引法に基づき、日本における金融商品取引業者としての業務を行う。

（2）【関係業務の概要】

① 保管受託銀行

保管受託銀行は、本投資法人に対して、預託、支払いおよびその他の関連サービスを提供する保管受託銀行として任命されている。

保管受託銀行は、さらに、下記の業務を行う。

ａ）本投資法人の影響またはその代理による投資証券の発行、買戻しおよび償還が、2010年法および本定款に従って確実に実行されるようにすること

ｂ）本投資法人の投資証券の評価が、2010年法および本定款に従って確実に計算されるようにすること

ｃ）2010年法および本定款と抵触しない限り、本投資法人または関連する投資運用会社の指示を実行することを、副保管会社またはその他の保管会社に対して委任すること

ｄ）本投資法人の資産が関与する取引において、通常の期限内に約因が確実に送金されるようにすること

ｅ）本投資法人の収益に対して、本定款を確実に適用すること

受託保管銀行は、随時受託保管銀行により決定されるところにより、保管会社が保管している本投資法人の資産の全部または一部を当該副保管会社に委託することができる。適用法に規定されている場合を除き、受託保管銀行の責任は、全部または一部の資産が第三者が管理しているという事実による影響を受けない。

受託保管銀行は、適用法に従ったその機能および責任につき、受託保管銀行、本投資法人および管理会社の間で締結されている保管契約に付加的に定められたとおり想定するものとする。

② 代行協会員および日本における販売会社

ＵＢＳ証券株式会社は、代行協会員および日本における販売会社としての業務を行う。

（3）【資本関係】

該当事項なし。

第５【外国投資法人の経理状況】

１【財務諸表】

ａ．　ファンドの直近２会計年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第５項ただし書の規定の適用によるものである。

ｂ．　ファンドの原文の財務書類は、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズおよびすべてのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。本書において原文の財務書類については、全文を記載している。ただし、「投資有価証券明細表等」については、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを記載している。

日本文の作成にあたっては関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを翻訳している。ただし、サブ・ファンドには以下に記載した投資証券以外の投資証券も存在するが、以下に記載した投資証券に関連する部分を抜粋して日本文に記載している。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド－クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券

ｃ．　ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。

ｄ．　原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2019年10月31日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝108.88円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）【2019年６月30日終了年度】

①【貸借対照表】

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド
純資産計算書
2019年６月30日現在

	フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資有価証券、時価（注２（ｂ）、３）	1,294,803,541	140,978,210
銀行預金およびブローカー預金	265,009,466	28,854,231
定期預金（注４）	695,265,000	75,700,453
投資有価証券売却未収金	27,992,945	3,047,872
発行未収金	6,725,590	732,282
未収利息および未収配当金、純額	5,226,513	569,063
為替先物契約に係る未実現利益（注２（ｃ）、５）	7,499,394	816,534
金融先物契約に係る未実現利益（注２（ｄ）、６）	3,738,490	407,047
クロス・カレンシー・スワップ契約に係る未実現利益（注２（ｇ）、９）	－	－
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現利益（注２（ｈ）、10）	353,153	38,451
クレジット・デフォルト・スワップ契約、時価（注２（ｉ）、11）	536,647	58,430
オプション契約、時価（注２（ｊ）、12）	694,491	75,616
モーゲージ・ダラー・ロールへの投資、時価（注２（ｌ）、13）	－	－
その他の未収金	1,649,143	179,559
資産合計	2,309,494,373	251,457,747
負債		
投資有価証券購入未払金	31,421,689	3,421,193
モーゲージ・ダラー・ロール購入未払金（注２（ｌ）、13）	－	－
買戻未払金	5,402,900	588,268
未払投資運用報酬（注15）	3,117,199	339,401
未払成功報酬（注16）	240,777	26,216
当座借越	－	－
為替先物契約に係る未実現損失（注２（ｃ）、５）	－	－
金融先物契約に係る未実現損失（注２（ｄ）、６）	－	－
金利スワップ契約に係る未実現損失（注２（ｅ）、７）	397,332	43,262
インフレ・スワップ契約に係る未実現損失（注２（ｆ）、８）	－	－
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現損失（注２（ｈ）、10）	－	－
クレジット・デフォルト・スワップ契約、時価（注２（ｉ）、11）	－	－
未払税金および未払費用	1,390,406	151,387
負債合計	41,970,303	4,569,727
純資産総額	2,267,524,070	246,888,021
３年度資産概要		
2018年６月30日	2,410,932,627	262,502,344
2017年６月30日	1,320,092,754	143,731,699
2016年６月30日	1,084,826,827	118,115,945

添付の注記は当財務書類の一部である。

②【損益計算書】

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド
運用計算書および純資産変動計算書
2019年６月30日に終了した年度

	フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	
	（米ドル）	（千円）
期首純資産残高	2,410,932,627	262,502,344
為替換算調整	－	－
	2,410,932,627	262,502,344
収益		
配当金（源泉徴収税控除後）（注２（ｍ））	11,304,898	1,230,877
債券利息（源泉徴収税控除後）（注２（ｍ））	48,257,598	5,254,287
銀行利息	－	－
証券貸付（注２（ｎ）、14）	－	－
スワップに係る純受取利息	－	－
雑収入	366,796	39,937
収益合計	59,929,292	6,525,101
費用		
投資運用報酬（注15）	42,933,993	4,674,653
成功報酬（注16）	240,777	26,216
管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬	5,213,384	567,633
取締役報酬	5,030	548
年次税（注19）	753,776	82,071
保管報酬	1,100,373	119,809
監査報酬	38,857	4,231
印刷および公告費	217,958	23,731
銀行手数料	－	－
スワップに係る純支払利息	252,788	27,524
メンテナンス手数料およびサービシング手数料（注20）	6,044,316	658,105
その他の費用	1,136,020	123,690
費用合計	57,937,272	6,308,210
費用の払戻し（注21）	(4,302,283)	(468,433)
費用純額	53,634,989	5,839,778
投資からの純利益／（損失）	6,294,303	685,324
投資有価証券売却に係る実現純利益／（損失）	18,076,601	1,968,180
為替先物契約に係る実現純利益／（損失）	(104,636,146)	(11,392,784)
金融先物契約に係る実現純利益／（損失）	(517,507)	(56,346)
金利スワップ契約に係る実現純利益／（損失）	299,017	32,557
インフレ・スワップ契約に係る実現純利益／（損失）	607,459	66,140
トータル・リターン・スワップ契約に係る実現純利益／（損失）	12,970,609	1,412,240
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る実現純利益／（損失）	350,962	38,213
オプション契約に係る実現純利益／（損失）	(10,375,779)	(1,129,715)
モーゲージ・ダラー・ロールに係る実現純利益／（損失）	－	－
為替取引に係る実現純利益／（損失）	(557,584)	(60,710)
当期実現純利益／（損失）	(77,488,065)	(8,436,901)
以下に係る未実現純評価益／（損）の変動：		
投資有価証券	28,664,262	3,120,965
為替先物契約	23,982,411	2,611,205
金融先物契約	2,318,370	252,424
金利スワップ契約	(761,263)	(82,886)
インフレ・スワップ契約	215,305	23,442
クロス・カレンシー・スワップ契約	－	－
トータル・リターン・スワップ契約	(8,372,914)	(911,643)
クレジット・デフォルト・スワップ契約	(354,941)	(38,646)

オプション契約	(50,660)	(5,516)
モーゲージ・ダラー・ロール	―	―
為替取引	(56,240)	(6,123)
キャピタル・ゲイン税	―	―
運用の結果による純資産の純増加／（減少）	(31,903,735)	(3,473,679)
資本の変動		
投資証券発行額	1,047,762,166	114,080,345
投資証券買戻額	(1,160,532,031)	(126,358,728)
平準化（注24）	1,311,334	142,778
	(111,458,531)	(12,135,605)
支払／累積配当金	(46,291)	(5,040)
資本変動の結果による純資産の純増加／（減少）	(111,504,822)	(12,140,645)
期末純資産	2,267,524,070	246,888,021
ポートフォリオ回転率（注25）	156.95%	

添付の注記は当財務書類の一部である。

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド
統計情報

	総費用比率 2019年６月30日 （注26を参照）	発行済投資証券数 （口） 2019年６月30日	投資証券１口当たり純資産価格 （米ドル） 2019年６月30日	2018年６月30日	2017年６月30日
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド－クラスA（ａｃｃ）米ドル投資証券	2.75%	24,117,534.288	11.48	11.22	10.91

ファンドのパフォーマンス
2019年６月30日までの変動割合

	参照投資証券クラス	ファンド設定日	６ヵ月（%）	１年（%）	３年Ω（%）	５年Ω（%）	10年Ω（%）	設定来Ω（%）
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	クラスA（ａｃｃ）米ドル投資証券	2014年９月15日	6.0	2.3	11.8	－	－	14.8

本表において開示されたファンドのパフォーマンスは、ファンドの基準通貨における参照投資証券クラスのパフォーマンスである。

Ω　未監査の数値。

その他の投資証券クラスについての情報は請求に応じて入手可能である。本報告書は、投資証券を購入するための申込みまたは申込みの勧誘を構成するものではない。発行は、現行の英文目論見書、入手できる場合は関連する主要投資家情報文書（「ＫＩＩＤ」）、直近の入手可能な監査済年次報告書の写し、および以降発行されている場合は直近の未監査半期報告書の写しに基づき行われる。投資証券の価格およびそこから生じる収益は、上がることもあれば下がることもあり、投資した全額を取り戻すことができないことがある。過去の実績は、将来の実績の保証にはならない。為替変動は、投資有価証券の価格に影響を与えることがある。

情報源：パフォーマンス－フランクリン・テンプルトン

財務書類に対する注記
2019年６月30日現在

注１－本投資法人

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ（以下「ＦＴＩＦ」または「本投資法人」という。）は、投資信託に関する2010年法のパートＩに基づく投資信託であり、変動資本を有する会社型投資信託としての資格を有している。本投資法人は、期限の定めはなく1990年11月６日にルクセンブルグで設立された。本報告書現在、本投資法人は本投資法人の81サブ・ファンド（以下「ファンド」という。）の投資証券を販売する。本投資法人の取締役会は、将来において、異なる投資目的を有する追加的なファンドの設定を認める可能性がある。

本投資法人は、世界的な規模で広範囲な譲渡可能証券およびその他の適格資産に投資し、資本成長および収益を含む多様な投資目的を特徴とするファンドの選択肢を投資者に提供することを目指す。本投資法人の全体的な目的は、分散を通じて投資エクスポージャーを最小限にすることおよび成功しており実績のある投資選択方法に基づきフランクリン・テンプルトン・インベストメンツに運用されるポートフォリオの恩恵を投資主に提供することを目指すことである。

本投資法人の投資運用会社の体制の変更

2018年８月１日付で、

- **フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（アジア）リミテッドは、Templeton Eastern Europe Fundの主要投資運用者として任命され、次にフランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（中東）リミテッドを副投資運用者として任命している。**
- **Franklin European Growth Fundの運用体制は、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッドの単独の運用体制から、フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルおよびフランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッドの共同運用体制へ変更されている。**
- **Franklin Global Multi Asset Income Fundの運用体制は変更されており、FASAエル・エル・シーが解任され、フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルによってフランクリン・テンプルトン・インスティチューショナル・エル・エル・シーと共に共同投資運用者としてフランクリン・アドバイザーズ・インクおよびフランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッドが任命されている。**
- **Franklin Diversified Balanced Fundの運用体制は、主要投資運用者としてのフランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッドおよび共同投資運用者としてのフランクリン・テンプルトン・インスティチューショナル・エル・エル・シーの共同運用体制から、単独の投資運用者として行為するフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルの運用体制へ変更された。**
- **Franklin Diversified Conservative Fundの運用体制は、主要投資運用者としてのフランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッドおよび共同投資運用者としてのフランクリン・テンプルトン・インスティチューショナル・エル・エル・シーの共同運用体制から、単独の投資運用者として行為するフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルの運用体制へ変更された。**
- **フランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッドは、Franklin Diversified Dynamic Fundの単独の投資運用者として行為するフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルに取って代わられている。**

・ Franklin Asia Credit Fundの運用体制は、テンプルトン・アセット・マネジメント・リミテッドからフランクリン・アドバイザーズ・インクおよびフランクリン・テンプルトン・インスティチューショナル・エル・エル・シーと共に共同投資運用者として行為するフランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッドに取って代わられている。

2018年10月１日付で、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッドはFranklin Global Fundamental Strategies Fundの運用体制から解任されている。

2018年10月９日付で、Franklin European Growth Fundの運用体制は、フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルおよびフランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッドの共同運用体制から、単独の投資運用者として行為するフランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッドの運用体制へ変更されている。

2019年１月１日付で、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツは、Franklin NextStep Conservative Fund、Franklin NextStep Moderate FundおよびFranklin NextStep Growth Fundの運用体制から解任されており、フランクリン・アドバイザーズ・インクが単独の投資運用者として行為している。

2019年４月１日付で、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッドはFranklin Global Multi Asset Income Fundの運用体制から解任されている。

ファンドの終了

Franklin Global Aggregate Investment Grade Bond Fundは、2019年４月11日に終了した。2019年６月30日現在、当該ファンドの清算は完了しなかった。未決済の負債をカバーするために使用される6,304米ドルの現金について残高があった。

2019年９月27日現在、上記の現金残高は未決済のままである。預金口座は、全ての請求書の支払いの直後に閉じられる。

ファンドの設定

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fundは、2019年１月18日に設定された。

Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fundは、2019年１月23日に設定された。

ファンドの名称変更

Franklin U.S. Equity Fundは、2018年８月１日以降Franklin Select U.S. Equity Fundに名称を変更している。

Franklin U.S. Dollar Liquid Reserve Fundは、2019年１月28日以降Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fundに名称を変更している。

Franklin European Small-Mid Cap Growth Fundは、2019年５月17日以降Franklin European Small-Mid Cap Fundに名称を変更している。

Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fundは、2019年５月17日以降Franklin Global Small-Mid Cap Fundに名称を変更している。

ファンドの統合

2018年11月23日に、Templeton European FundはTempleton Euroland Fundに統合された。投資証券の転換は、以下の比率に基づいていた。

・ Templeton European Fund - Class A (acc) SGDの１投資証券につき、投資主はTempleton Euroland Fund - Class A (acc) SGDの0.92865474投資証券を受領した。
・ Templeton European Fund - Class A (acc) EURの１投資証券につき、投資主はTempleton Euroland Fund - Class A (acc) EURの1.00647278投資証券を受領した。

- Templeton European Fund - Class A (acc) USDの１投資証券につき、投資主はTempleton Euroland Fund - Class A (acc) USDの2.81731426投資証券を受領した。
- Templeton European Fund - Class A (Ydis) USDの１投資証券につき、投資主はTempleton Euroland Fund - Class A (Ydis) USDの2.27615021投資証券を受領した。
- Templeton European Fund - Class I (acc) EURの１投資証券につき、投資主はTempleton Euroland Fund - Class I (acc) EURの0.94334346投資証券を受領した。
- Templeton European Fund - Class N (acc) EURの１投資証券につき、投資主はTempleton Euroland Fund - Class N (acc) EURの1.54679591投資証券を受領した。
- Templeton European Fund - Class Z (acc) EURの１投資証券につき、投資主はTempleton Euroland Fund - Class W (acc) EURの1.15706431投資証券を受領した。
- Templeton European Fund - Class W (acc) EURの１投資証券につき、投資主はTempleton Euroland Fund - Class W (acc) EURの1.17198663投資証券を受領した。

2019年２月15日に、Templeton Africa FundはTempleton Frontier Markets Fundに統合された。投資証券の転換は、以下の比率に基づいていた。

- Templeton Africa Fund - A (acc) USDの１投資証券につき、投資主はTempleton Frontier Markets Fund - A (acc) USDの0.46315321投資証券を受領した。
- Templeton Africa Fund - A (acc) EURの１投資証券につき、投資主はTempleton Frontier Markets Fund - A (acc) EURの0.44406227投資証券を受領した。
- Templeton Africa Fund - A (acc) EUR-H1の１投資証券につき、投資主はTempleton Frontier Markets Fund - A (acc) EUR-H1の0.75104345投資証券を受領した。
- Templeton Africa Fund - A (Ydis) EUR-H1の１投資証券につき、投資主はTempleton Frontier Markets Fund - A (acc) EUR-H1の0.69314522投資証券を受領した。
- Templeton Africa Fund - A (acc) GBPの１投資証券につき、投資主はTempleton Frontier Markets Fund - A (Ydis) GBPの0.47424209投資証券を受領した。
- Templeton Africa Fund - A (acc) SGDの１投資証券につき、投資主はTempleton Frontier Markets Fund - A (acc) SGDの0.54380569投資証券を受領した。
- Templeton Africa Fund - A (Ydis) EURの１投資証券につき、投資主はTempleton Frontier Markets Fund - A (acc) EURの0.40948711投資証券を受領した。
- Templeton Africa Fund - I (acc) EURの１投資証券につき、投資主はTempleton Frontier Markets Fund - I (acc) EURの0.42512204投資証券を受領した。
- Templeton Africa Fund - I (acc) USDの１投資証券につき、投資主はTempleton Frontier Markets Fund - I (acc) USDの0.44325955投資証券を受領した。
- Templeton Africa Fund - N (acc) EUR-H1の１投資証券につき、投資主はTempleton Frontier Markets Fund - N (acc) EUR-H1の0.48657170投資証券を受領した。
- Templeton Africa Fund - W (acc) GBPの１投資証券につき、投資主はTempleton Frontier Markets Fund - W (acc) GBPの0.69368186投資証券を受領した。
- Templeton Africa Fund - W (acc) EURの１投資証券につき、投資主はTempleton Frontier Markets Fund - W (acc) EURの0.68338209投資証券を受領した。

注２－重要な会計方針

（a）一般事項

財務書類は、Franklin Asia Credit Fund、 Franklin Brazil Opportunities Fund、 Franklin K2 Global Macro Opportunities FundおよびTempleton Global Currency Fundを除き、継続企業の会計基準に基づき投資信託に関するルクセンブルグ大公国の規則に準拠して作成されている。注30に記載されているとお

り、これらの４ファンドは、2019年６月30日以降12か月以内に償還されたか償還される。したがって、これらのサブ・ファンドの財務書類は、非継続企業の前提により作成されている。非継続企業の会計基準の適用は、ファンドの公表された純資産価額の重大な調整につながっていない。

（b）投資有価証券

証券取引所に上場されるか、またはその他の組織化された市場で取引される有価証券は、当該取引所または通常において各有価証券の主要な市場である市場において入手可能な直近の取引値により評価され、店頭市場で取引されている有価証券は、上場証券にできるだけ近い方法で評価される。

証券取引所に上場されておらず、または組織化された市場で取引されていない有価証券は、入手可能な直近の取引値により評価されるか、または当該取引値がその公正価値を表していない場合、当該有価証券は慎重かつ誠実な立場から合理的に予測できる売買価格で評価される。

本投資法人は、市場価格を容易に入手することができないか、または確実に価格決定されないことがある個々の有価証券およびその他の資産の公正価値を決定する手続きを有する。かかる場合には、当該投資対象の価格は取締役会により、または取締役会の指示に基づき決定される、採用された手続きに従い調整される。

当会計年度中、売却された投資有価証券に係る損益は、先入先出法により計算されたFranklin High Yield Fund、Franklin Income Fund、Franklin U.S. Government Fund、Templeton Asian Bond Fund およびTempleton BRIC Fundを除くすべてのファンドについて平均原価方式により計算された。

当会計年度中、ディスカウントおよびプレミアムは、満期までの期間中収益に償却された。

予定された負債の返済を有するモーゲージ・バックおよびその他の類似した持分に関して、ファンドは過去の経験に基づき予想される返済につき未払金を計上する。当該未払金は、投資有価証券明細表に開示される関連持分の減少または増加として計上され、「運用計算書および純資産変動計算書」に開示される関連する投資有価証券に係る未実現評価益／評価損に含まれる。

短期金融商品は、時価で評価される。

（c）為替先物契約

為替先物契約は、満期まで残存期間において「純資産計算書」日現在適用される先渡レートで評価される。為替先物契約によって生じた損益は、「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。

（d）金融先物契約

本投資法人は、市場の変動に対するエクスポージャーを高めるために金融先物契約を締結する。金融先物契約とは、将来の日に定められた価格で有価証券を売買する二当事者間の契約である。現金または有価証券の要求される当初証拠金は、ブローカーに別勘定で保管されている。変動証拠金として知られるその後の支払いは、対象となる有価証券の価値の変動により本投資法人により実行されるか受領される。当該変動証拠金は、契約が終了するまで未実現損益として計上され、その際に損益は実現損益に再分類され、実現および未実現損益は、「運用計算書および純資産変動計算書」に含まれる。

（e）金利スワップ契約

金利スワップ契約は、金利変動のリスクをヘッジするために使用され、想定元本に基づきキャッシュ・フローを交換する二当事者間の契約である。金利スワップ契約に基づき受領され、または支払われる利息純額は、受取／支払利息として日々発生する。

金利スワップ契約は、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。スワップ契約が早期に終了される場合、ファンドは現行の正味現在価値と締結された正味現在価値との差異に等しい実現損益を計上する。未払いの経過利息は、純債権または純債務として計上される。

金利スワップ契約のリスクは、市況の変動および取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができない可能性を含む。

（ｆ）インフレ・スワップ契約

インフレ・スワップ契約とは、キャッシュ・フローの交換を通じて一方の当事者から他方の当事者へインフレ・リスクを譲渡するために使用される二者間の契約である。

インフレ・スワップ契約は、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。スワップ契約が早期に終了される場合、ファンドは現行の正味現在価値と締結された正味現在価値との差異に等しい実現損益を計上する。未払いの経過利息は、純債権または純債務として計上される。

インフレ・スワップ契約のリスクは、市況の変動および取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができない可能性を含む。

（ｇ）クロス・カレンシー・スワップ契約

クロス・カレンシー・スワップ契約とは、２つの異なる通貨の支払利息と元本を交換する二当事者間の契約である。クロス・カレンシー・スワップ契約は、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、価値変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。

スワップ契約が早期に終了される場合、ファンドは現行の正味現在価値と締結された正味現在価値との差異に等しい実現損益を計上する。未払いの経過利息は、純債権または純債務として計上される。

クロス・カレンシー・スワップ契約のリスクは、市況の変動および取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができない可能性を含む。

（ｈ）トータル・リターン・スワップ契約

トータル・リターン・スワップ契約とは、固定または変動の一定の金利に基づき一方の当事者が支払いを行い、他方の当事者が発生する収益およびキャピタル・ゲインの両方を含む原資産のリターンに基づき支払を行う契約である。

トータル・リターン・スワップ契約は、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、価値変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。

スワップ契約が早期に終了される場合、ファンドは現行の正味現在価値と締結された正味現在価値との差異に等しい実現損益を計上する。未払いの経過利息は、純債権または純債務として計上される。

トータル・リターン・スワップ契約のリスクは、市況の変動および取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができない可能性を含む。

（ｉ）クレジット・デフォルト・スワップ契約

クレジット・デフォルト・スワップ契約とは、一方の当事者が当該契約の規定された期間中に他方の当事者に対し固定された定期支払金を支払う、二当事者が契約を締結するクレジット・デリバティブ取引である。他方の当事者は、所定の参照資産に関連する信用事由が発生しない限り支払を行わない。当該信用事由が発生した場合、当事者は第一者に支払を行い、スワップは終了する。対象となる有価証券の価値が、個別のユーザーに適用される投資能力および借入能力の算定のため考慮される。

クレジット・デフォルト・スワップ契約は、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、価値変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。契約開始のために受領された、または支払われた支払金は、「純資産計算書」に負債または資産として計上される。スワップ契約が早期に終了される場合、ファンドは受領された、または支払われた支払金の実現損益を計上する。

クレジット・デフォルト・スワップ契約のリスクは、金利の不利な変動、流動性の低い流通市場および取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができない可能性を含み、「純資産計算書」に反映される金額を超えることがある。

（j）オプション契約

オプション契約とは、契約で規定された失効日までにおいていつでも、一定の有価証券の投資証券または受益証券の一定数を約定価格で購入または売却する権利を保有者に付与する契約である。購入オプションは、投資有価証券として計上され、買建（売建）オプションは負債に計上される。オプションの行使により現金決済が生じる場合、プレミアム（当初オプション価格）と決済手取金の差額は実現損益として計上される。オプションの行使において有価証券が取得または譲渡される場合、取得原価または売却手取金はプレミアムの金額により調整される。オプションの終了時には、プレミアムとオプション終了時の費用の差額は、実現損益として計上される。オプションが失効した場合、プレミアムは、売建オプションに係る実現利益または買建オプションに係る実現損失として計上される。

リスクは、対象となる有価証券の価格変動、オプション市場の流動性が低い可能性または取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができないことを含む。

本投資法人は、有価証券、先物および金利スワップに係るオプション（「スワップション」）を売却する。これらのオプションは、現金で決済され、本投資法人を無制限の損失リスクにさらす。本投資法人は、しかしながら、取引相手方が契約開始時にプレミアムを支払う義務をすでに履行しているため、売建オプションに係る信用リスクにはさらされない。

時価は、「純資産計算書」の「オプション契約、時価」に計上される。

（k）為替取引

各ファンドの通貨以外の通貨で表示される取引は、取引日に適用される為替レートで各ファンドの通貨に換算される。

各ファンドの通貨以外の通貨で測定する資産および負債は、期末現在の適切な実勢為替レートで各ファンドの通貨に換算される。為替取引に係る損益は、当会計年度の損益を決定する際に「運用計算書および純資産変動計算書」上で認識される。

本投資法人の参照通貨は、米ドルで財務書類に反映される。2019年６月30日現在適用される主要な為替レートは以下のとおりである。

AUD	1.4246029	EUR	0.8796235	NOK	8.5337000
CAD	1.3097500	GBP	0.7874326	PLN	3.7341500
CHF	0.9764500	HKD	7.8121500	SEK	9.2859000
CNH	6.8713000	HUF	284.2050000	SGD	1.3532500
CZK	22.3705000	JPY	107.8200000	ZAR	14.0883500

通貨の略称の一覧は、注29に記載されている。

（l）モーゲージ・ダラー・ロール

モーゲージ・ダラー・ロールでは、ファンドは、当月の受け渡しのためモーゲージ・バック証券を売却し、同時に将来の特定日に実質的に（名称、種類、クーポンおよび償還日が）類似する証券を購入することに合意する。売却から買戻しまでの期間中、ファンドは、モーゲージ・バック証券に支払われた元利金を放棄する。ファンドは、現在の売却価格および将来購入するためのより低い先渡し価格との差額ならびに、当初売却による現金手取金に発生する金利によって補償される。

モーゲージ・ダラー・ロールは、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、価値変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。

現在の売却価格およびより低い先渡し価格との差額は、実現利益として扱われる。

時価は、「純資産計算書」の「モーゲージ・ダラー・ロールへの投資、時価」または「モーゲージ・ダラー・ロールに係る未決済のショート・ポジション」に計上される。

（m）収益

配当金は、配当落ち日に収益に計上される。受取利息は日々発生し、該当する場合、プレミアムの償却およびディスカウントの増加を含む。

（n）証券貸付

関連するファンドの投資方針に別途規定される場合を除き、ファンドはその資産の50%を上限として、証券貸付取引を利用できる。各ファンドの証券貸付取引の量は、適切な水準に保たれるか、または各ファンドは、常に、その買戻義務に応じることができ、かつかかる取引が各ファンドの資産をその投資方針に従い運用することを妨げない方法で貸付証券の返還を請求する権限を有するものとする。証券貸付取引の取引相手方は、取引時に最低でもスタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズまたはフィッチによりＡ－以上の格付を付されていなければならない。貸付は、貸付証券の価格と少なくとも同等の担保により継続的に保全される。証券貸付収益は、「運用計算書および純資産変動計算書」の「証券貸付」の科目で開示されている。貸付に関連する取引費用は、関連するファンドに請求される。

（o）設立費

新しいファンドの設定に関連する設立費は、発生時に費用計上される。

（p）スイング・プライシング

ファンドは、証券取引が投資運用会社により現金の流出入を融通するために行われる場合に生じる取引費用およびその他の費用を反映していない価格で投資者がファンド内で投資証券を購入または売却することで、投資証券１口当たり純資産価格の下落に見舞われることがある。

かかる影響に対応するため、スイング・プライシング法が本ファンドの投資主の利益を保護するために採用されることがある。評価日において、一ファンドの資本活動の純総額が、各ファンド毎に定期的に決定され、見直される事前に定められた基準値を上回った場合、投資証券１口当たり純資産価格は純資本流入額または純資本流出額それぞれを反映するために調整により引きあげまたは引下げられる。

かかる純資本流入および純資本流出額は、投資証券１口当たり純資産価格の計算時に入手可能な最新の情報に基づき決定される。スイング・プライシング法は、すべてのファンドに適用することができる。価格調整の範囲は、取引費用およびその他の費用を反映するよう規定される。かかる調整は、ファンドにより異なることがあり、当初の投資証券１口当たり純資産価格の２％を超えない。

年度／半期の最終日のスイング・プライシング・イベントの場合、純資産計算書に開示される純資産はスイング・プライシングの調整を控除するが、統計情報に開示される期末現在の投資証券１口当たり純資産価格はスイング・プライシングの調整を含む。

年度の最終日に、ファンドの投資証券１口当たり純資産価格に影響を与えるスイング・プライシングの調整はなかった。

注３－ファンド間投資

一定のファンドは、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズのその他のファンドを含むことがあるＵＣＩＴＳおよびその他のオープンエンド型およびクローズドエンド型のＵＣＩの受益証券に投資することがある。2019年６月30日現在、以下のファンドは本投資法人の別のファンドにより発行される投資証券を保有していた。

通貨	純資産計算書上の投資有価証券、時価	ファンド間投資、時価	ファンド間投資を控除後の投資有価証券、時価
該当なし			

ファンド間投資を除く期末現在の純資産合計は、95,572,762,858米ドルであった。

注４－定期預金

2019年６月30日現在、本投資法人は以下の定期預金に係る現金を有していた。

ファンド 取引相手方		ファンド通貨における定期預金の価格
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド		
Bank of Montreal	USD	231,755,000
National Australia Bank	USD	231,755,000
Royal Bank of Canada	USD	231,755,000
		695,265,000

注５－為替先物契約

2019年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

購入		売却		満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
投資証券クラスのヘッジのために使用された為替先物契約：					
BRL	18,645,370	USD	4,700,000	02-Jul-19	155,628
USD	4,824,158	BRL	18,645,370	02-Jul-19	(31,471)
CAD	20,448,205	USD	15,369,285	15-Jul-19	250,367
CHF	149,457,155	USD	150,907,242	15-Jul-19	2,386,846
CZK	299,578,669	USD	13,229,245	15-Jul-19	171,563
EUR	1,054,764,688	USD	1,193,887,471	15-Jul-19	6,815,072
GBP	80,211,095	USD	101,799,948	15-Jul-19	132,727
HUF	478,153,290	USD	1,678,555	15-Jul-19	5,862
NOK	3,065,459	USD	354,347	15-Jul-19	5,169
PLN	49,289,765	USD	13,074,195	15-Jul-19	132,250
SEK	2,410,712	USD	254,896	15-Jul-19	4,969
SGD	4,317,890	USD	3,161,181	15-Jul-19	30,991
USD	864,784	CAD	1,134,025	15-Jul-19	(1,457)
USD	4,984,244	EUR	4,404,100	15-Jul-19	(29,209)
USD	592,646	PLN	2,220,548	15-Jul-19	(2,316)
USD	96,110	SGD	130,248	15-Jul-19	(181)
JPY	13,112,316	USD	121,232	16-Jul-19	525
BRL	18,605,280	USD	4,800,000	02-Aug-19	30,942
					10,058,277
効率的なポートフォリオ運用のために使用された為替先物契約：					
BRL	18,891,021	USD	4,676,111	02-Jul-19	243,490
USD	4,922,100	BRL	18,891,021	02-Jul-19	2,500
USD	1,142	HKD	8,924	02-Jul-19	0
PHP	6,145,000	USD	117,819	03-Jul-19	2,115
TRY	5,638,833	USD	964,243	03-Jul-19	9,032
USD	119,339	PHP	6,145,000	03-Jul-19	(595)
USD	954,065	TRY	5,638,833	03-Jul-19	(19,210)
EGP	21,845,088	USD	1,310,443	05-Jul-19	(3,396)
CHF	345,000	USD	353,153	08-Jul-19	462
CLP	82,510,000	USD	120,060	08-Jul-19	1,712
COP	97,780,000	USD	29,490	08-Jul-19	930
CZK	1,740,000	USD	77,222	08-Jul-19	600
EUR	255,000	USD	287,292	08-Jul-19	2,816
GBP	200,000	USD	254,531	08-Jul-19	(462)
INR	13,460,000	USD	191,902	08-Jul-19	2,936

購入		売却		満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
KRW	88,285,000	USD	75,825	08-Jul-19	650
MXN	585,000	USD	30,479	08-Jul-19	(30)
MYR	190,000	USD	45,787	08-Jul-19	187
NOK	5,155,000	USD	600,990	08-Jul-19	3,437
PEN	450,000	USD	133,085	08-Jul-19	3,547
SEK	565,000	USD	60,321	08-Jul-19	550
USD	347,971	CHF	345,000	08-Jul-19	(5,643)
USD	117,227	CLP	82,510,000	08-Jul-19	(4,545)
USD	30,030	COP	97,780,000	08-Jul-19	(391)
USD	76,090	CZK	1,740,000	08-Jul-19	(1,733)
USD	289,201	EUR	255,000	08-Jul-19	(907)
USD	254,147	GBP	200,000	08-Jul-19	78
USD	1,802,503	INR	127,455,139	08-Jul-19	(42,449)
USD	74,764	KRW	88,285,000	08-Jul-19	(1,711)
USD	29,689	MXN	585,000	08-Jul-19	(760)
USD	45,275	MYR	190,000	08-Jul-19	(698)
USD	592,608	NOK	5,155,000	08-Jul-19	(11,820)
USD	134,168	PEN	450,000	08-Jul-19	(2,463)
USD	59,932	SEK	565,000	08-Jul-19	(939)
USD	2,960,288	TWD	91,331,503	08-Jul-19	18,674
ARS	4,615,000	USD	99,031	10-Jul-19	8,252
CNY	310,000	USD	44,970	10-Jul-19	166
IDR	2,757,605,000	USD	191,703	10-Jul-19	3,323
JPY	14,440,000	USD	133,707	10-Jul-19	314
USD	105,118	ARS	4,615,000	10-Jul-19	(2,164)
USD	44,911	CNY	310,000	10-Jul-19	(225)
USD	194,911	IDR	2,757,605,000	10-Jul-19	(115)
USD	134,498	JPY	14,440,000	10-Jul-19	477
CAD	60,000	USD	44,835	15-Jul-19	997
COP	48,490,000	USD	14,838	15-Jul-19	239
HUF	202,310,000	USD	712,934	15-Jul-19	(245)
MYR	4,445,000	USD	1,080,457	15-Jul-19	(5,026)
NOK	9,245,000	USD	1,088,626	15-Jul-19	(4,377)
USD	45,190	CAD	60,000	15-Jul-19	(642)
USD	14,886	COP	48,490,000	15-Jul-19	(191)
USD	149,632	HUF	42,530,000	15-Jul-19	(190)
BRL	115,000	USD	29,995	17-Jul-19	(89)
USD	29,907	BRL	115,000	17-Jul-19	1
ARS	27,374,339	USD	600,537	18-Jul-19	27,762
USD	90,000	INR	6,412,500	18-Jul-19	(2,707)
USD	2,927,835	KRW	3,370,038,360	18-Jul-19	7,743
CHF	332,000	USD	335,159	19-Jul-19	5,498
USD	49,658,078	EUR	43,746,600	19-Jul-19	(158,407)
USD	5,556,638	GBP	4,356,951	19-Jul-19	18,654
USD	5,192,345	HKD	40,644,000	19-Jul-19	(11,184)
CNY	100,000	USD	14,530	22-Jul-19	31
COP	97,805,000	USD	29,914	22-Jul-19	476
MYR	120,000	USD	28,864	22-Jul-19	166
USD	2,531,092	BRL	10,038,687	22-Jul-19	(78,257)
USD	14,565	CNY	100,000	22-Jul-19	5
USD	30,481	COP	97,805,000	22-Jul-19	91
USD	28,957	MYR	120,000	22-Jul-19	(73)
CLP	692,890,000	USD	1,000,838	25-Jul-19	22,056
USD	1,673,026	CLP	1,126,154,154	25-Jul-19	10,516
EUR	3,447,278	USD	3,917,788	26-Jul-19	10,159
GBP	1,700,000	USD	2,169,191	26-Jul-19	(7,590)
HUF	228,645,512	USD	807,739	26-Jul-19	(1,689)
MXN	495,104,638	USD	25,699,043	26-Jul-19	(7,598)
NOK	60,977,161	USD	7,065,964	26-Jul-19	88,172
SEK	25,806,978	USD	2,740,787	26-Jul-19	43,538
TRY	19,786,696	USD	3,335,157	26-Jul-19	35,820
USD	11,179,672	AUD	16,060,509	26-Jul-19	(105,401)
USD	3,285,967	CAD	4,405,021	26-Jul-19	(79,775)
USD	13,371,254	CHF	13,249,369	26-Jul-19	(232,941)
USD	2,971,330	CZK	67,140,270	26-Jul-19	(32,698)

購入		売却		満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	6,659,925	HKD	52,111,816	26-Jul-19	(11,956)
USD	6,322,365	JPY	681,632,439	26-Jul-19	(12,044)
USD	13,600,773	NZD	20,653,430	26-Jul-19	(282,120)
USD	999,520	SEK	9,252,742	26-Jul-19	1,238
USD	2,827,006	ZAR	41,959,476	26-Jul-19	(142,923)
USD	176,351	EUR	157,000	31-Jul-19	(2,617)
USD	635,692	GBP	490,000	31-Jul-19	12,481
USD	3,316,066	ZAR	48,075,000	31-Jul-19	(84,545)
BRL	18,891,021	USD	4,907,332	02-Aug-19	(2,197)
USD	4,889,200	KRW	5,538,773,229	05-Aug-19	87,294
USD	2,882,636	BRL	11,505,465	07-Aug-19	(103,357)
USD	236,756	PEN	786,099	09-Aug-19	(1,575)
USD	4,898,735	TWD	149,950,800	13-Aug-19	58,627
USD	3,010,266	SGD	4,120,000	15-Aug-19	(37,166)
PLN	2,710,000	USD	703,401	23-Aug-19	23,384
USD	389,785	INR	27,826,000	26-Aug-19	(10,480)
CAD	35,000	USD	26,231	30-Aug-19	527
CHF	133,906	USD	137,541	30-Aug-19	398
DKK	5,262,988	USD	808,147	30-Aug-19	(2,162)
EUR	130,144	USD	148,244	30-Aug-19	467
USD	980,106	AUD	1,414,766	30-Aug-19	(15,040)
USD	10,148,512	DKK	67,307,722	30-Aug-19	(159,144)
USD	384,616	EUR	341,461	30-Aug-19	(5,559)
USD	179,116	GBP	141,779	30-Aug-19	(1,446)
AUD	447,000	USD	311,526	18-Sep-19	3,041
CAD	31,067,000	USD	23,609,519	18-Sep-19	148,313
CHF	4,279,824	USD	4,389,770	18-Sep-19	26,004
COP	15,438,875,362	USD	4,520,239	18-Sep-19	261,011
EUR	12,763,000	USD	14,500,885	18-Sep-19	103,240
GBP	3,763,000	USD	4,794,834	18-Sep-19	1,011
HKD	17,588,000	USD	2,247,454	18-Sep-19	4,839
IDR	25,234,784,230	USD	1,735,781	18-Sep-19	34,439
INR	91,830,801	USD	1,305,899	18-Sep-19	11,196
JPY	3,459,543,000	USD	32,248,980	18-Sep-19	26,515
MXN	98,151,000	USD	5,051,288	18-Sep-19	(5,200)
NZD	1,854,000	USD	1,225,148	18-Sep-19	22,225
SEK	22,910,000	USD	2,443,686	18-Sep-19	37,431
USD	18,993,587	AUD	27,281,000	18-Sep-19	(204,843)
USD	20,865,996	CAD	27,719,000	18-Sep-19	(331,524)
USD	14,198,269	CHF	13,999,424	18-Sep-19	(245,854)
USD	4,724,838	COP	15,438,875,362	18-Sep-19	(56,412)
USD	58,058,632	EUR	51,013,678	18-Sep-19	(314,020)
USD	26,386,760	GBP	20,660,000	18-Sep-19	56,128
USD	5,729,504	IDR	83,311,278,851	18-Sep-19	(114,782)
USD	1,297,595	INR	91,830,801	18-Sep-19	(19,499)
USD	3,185,266	JPY	341,985,000	18-Sep-19	(5,252)
USD	881,256	MXN	17,152,000	18-Sep-19	(554)
USD	8,559,257	NZD	13,011,000	18-Sep-19	(194,555)
USD	3,586,968	RUB	238,160,321	18-Sep-19	(136,849)
USD	5,572,601	ZAR	82,585,093	18-Sep-19	(232,546)
USD	4,746,623	CAD	6,351,000	19-Sep-19	(110,238)
USD	878,536	EUR	778,000	19-Sep-19	(11,759)
EUR	93,000	USD	106,113	20-Sep-19	318
GBP	21,000	USD	26,794	20-Sep-19	(28)
USD	5,172,592	CAD	6,924,000	20-Sep-19	(122,539)
USD	15,409,370	EUR	13,636,000	20-Sep-19	(195,962)
USD	229,361	GBP	182,000	20-Sep-19	(2,611)
USD	13,700	JPY	1,477,000	20-Sep-19	(82)
GBP	800,000	USD	1,020,238	30-Sep-19	(190)
USD	4,122,535	CAD	5,397,000	30-Sep-19	(5,395)
USD	254,666	GBP	200,000	30-Sep-19	(346)
USD	2,591,500	COP	8,518,649,094	15-Oct-19	(42,432)
USD	196,884	GBP	154,000	16-Dec-19	(43)
					(2,558,883)
					7,499,394

	未実現利益／（損失）（米ドル）
上記の契約は以下の取引相手方に対して未決済であった。	
Bank of America	2,478,166
Barclays	44,284
Citigroup	(30,881)
Deutsche Bank	175,840
Goldman Sachs	401,663
HSBC	49,375
JPMorgan	2,660,776
Morgan Stanley	1,733,417
UBS	(13,246)
	7,499,394

注６－金融先物契約に係る未決済ポジション

2019年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

購入／（売却）契約数	銘柄	取引相手方	取引通貨	契約額（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
先物債券					
41	CME Ultra Long Term U.S. Treasury Bond Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	7,280,063	161,957
359	Euro BTP Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	54,823,816	2,293,608
(46)	Euro-BOBL Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	(7,032,100)	(30,536)
(235)	Euro-Bund Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	(46,159,318)	(504,362)
6	Euro-BUXL 30 Yr. Bond Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	1,384,305	39,511
(655)	Euro-Schatz Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	(83,629,921)	(153,258)
(4)	Japan 10 Yr. Bond Future, Sep. 2019	JPMorgan	JPY	(5,707,926)	(15,590)
(11)	Long Gilt Future, Sep. 2019	JPMorgan	GBP	(1,820,219)	(12,524)
(23)	U.S. Long Bond Treasury Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(3,578,658)	(86,027)
(625)	U.S. Treasury 5 Yr. Note Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(73,847,660)	(962,401)
3	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	383,905	(90,803)
155	3-month EURIBOR Future, Dec. 2020	Morgan Stanley	EUR	44,271,919	52,802
594	90 day Eurodollar Future, Dec. 2020	Morgan Stanley	USD	146,190,842	48,840
447	90 day Sterling Future, Dec. 2020	Morgan Stanley	GBP	70,412,072	(31,731)
43	Australia 10 Yr. Bond Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	AUD	4,336,534	29,325
242	Canada 10 Yr. Bond Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	CAD	26,412,924	236,869
114	Euro-BOBL Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	EUR	17,427,379	56,046
130	Euro-Bund Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	EUR	25,534,956	132,639
(64)	Euro-Schatz Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	EUR	(8,171,473)	(1,753)
17	Japan 10 Yr. Bond Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	JPY	24,258,677	39,282
159	Long Gilt Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	GBP	26,310,418	145,897
10	mini-10 Yr. JGB Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	JPY	1,427,448	2,815
186	U.S. Long Bond Treasury Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	28,940,443	1,047,740
45	U.S. Treasury 2 Yr. Note Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	9,683,087	62,065
245	U.S. Treasury 5 Yr. Note Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	28,948,279	415,857
227	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	29,048,910	644,529
22	Australia 10 Yr. Bond Future, Sep. 2019	UBS	AUD	2,218,691	9,770
(120)	Long Gilt Future, Sep. 2019	UBS	GBP	(19,856,938)	(177,576)
(39)	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Sep. 2019	UBS	USD	(4,990,781)	(102,850)
					3,250,141
先物通貨					
(24)	GBP/USD Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(1,912,350)	(5,550)
(271)	EUR/USD Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(38,775,019)	(228,175)
(19)	NZD/USD Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(1,278,130)	(26,545)
(30)	AUD/USD Future, Sep. 2019	UBS	USD	(2,110,800)	(33,664)
193	CAD/USD Future, Sep. 2019	UBS	USD	14,775,115	170,510
(205)	CHF/USD Future, Sep. 2019	UBS	USD	(26,450,125)	(468,530)
					(591,954)

購入／（売却）契約数	銘柄	取引相手方	取引通貨	契約額（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
先物指数					
229	CAC 40 Index Future, Jul. 2019	JPMorgan	EUR	14,407,704	188,549
10	DAX Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	3,521,598	69,459
245	Euro STOXX 50 Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	9,655,912	288,244
3,842	Euro STOXX Banks Equity Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	19,200,604	597,150
83	JPX-Nikkei 400 Index Future, Sep.2019	JPMorgan	JPY	1,063,915	4,172
(1)	Nikkei 225 Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	JPY	(98,409)	(665)
(254)	Russell 2000 mini Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(19,902,170)	(490,647)
(347)	S&P 500 E-mini Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(51,081,870)	(574,380)
(50)	STOXX Europe 600 Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	(3,517,335)	18,965
(24)	Swiss Market Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	CHF	(2,422,372)	13,416
40	Topix Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	JPY	5,754,301	14,802
97	CAC 40 Index Future, Jul. 2019	Morgan Stanley	EUR	6,102,825	30,665
30	DAX Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	EUR	10,564,799	81,826
5	DJIA mini E-cbot Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	664,825	(3,240)
(241)	Euro STOXX 50 Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	EUR	(9,498,257)	(75,330)
42	FTSE 100 Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	GBP	3,930,487	(39,343)
(7)	FTSE MIB Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	EUR	(841,977)	(4,035)
15	Hang Seng Index Future, Jul. 2019	Morgan Stanley	HKD	2,736,764	31,203
245	MSCI Emerging Markets Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	12,904,150	510,083
87	Nasdaq 100 E-mini Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	13,387,125	277,294
(25)	Nikkei 225 Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	JPY	(4,929,744)	(30,866)
(35)	Russell 2000 mini Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2,742,425)	(48,265)
(191)	S&P 500 E-mini Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(28,117,110)	(355,544)
(229)	STOXX Europe 600 Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	EUR	(1,884,265)	11,626
(184)	Topix Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	JPY	(26,469,793)	(18,551)
60	DAX Index Future, Sep. 2019	UBS	EUR	21,129,592	326,458
290	FTSE 100 Index Future, Sep. 2019	UBS	GBP	27,138,958	131,617
(69)	FTSE/JSE Africa Top 40 Index Future, Sep. 2019	UBS	ZAR	(2,568,553)	22,626
69	Hang Seng Index Future, Jul. 2019	UBS	HKD	12,589,097	75,599
116	MSCI Singapore Index Future, Jul. 2019	UBS	SGD	3,242,084	28,077
(45)	MSCI Taiwan Index Future, Jul. 2019	UBS	USD	(1,739,250)	(5,397)
3	SPI 200 Index Future, Sep. 2019	UBS	AUD	345,356	4,735
					1,080,303
					3,738,490

注７－金利スワップ契約に係る未決済ポジション

2019年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

想定元本	銘柄	取引相手方	満期日（日-月-年）	取引通貨	未実現利益／（損失）（米ドル）
1,258,000	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR				
	Paying fixed rate 1.41%	JPMorgan	04-Aug-67	GBP	(116,698)
2,256,984	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR				
	Paying fixed rate 1.47%	JPMorgan	18-Sep-69	GBP	(280,634)
					(397,332)

注８－インフレ・スワップ契約に係る未決済ポジション

2019年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

想定元本	銘柄	取引相手方	満期日	取引通貨	未実現利益／（損失）（米ドル）

該当なし

注９－クロス・カレンシー・スワップ契約に係る未決済ポジション

2019年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

銘柄	想定元本	取引相手方	満期日（日-月-年）	取引通貨	未実現利益／（損失）（米ドル）

該当なし

注10－トータル・リターン・スワップ契約に係る未決済ポジション

2019年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
IDR	41,003,000,000	Performance of Indonesia Treasury Bond, senior note, 8.125%, 05/15/24	3-month USD LIBOR +6.00%	Bank of America	15-Apr-20	(68,678)
IDR	5,854,000,000	Performance of Indonesia Treasury Bond, senior note, 8.125%, 05/15/24	3-month USD LIBOR +6.00%	Bank of America	22-Jun-20	9,330
CAD	477,159	1-month CAD LIBOR -0.30%	Performance of Element Fleet Management Corp.	Deutsche Bank	04-Jul-19	(26,399)
CAD	1,785,420	1-month CAD LIBOR -10.00%	Performance of Canopy Growth Corp.	Deutsche Bank	04-Jul-19	(858)
EGP	26,500,000	Performance of Egypt Treasury Bill, 0.00%, 08/13/19	0.00%	Deutsche Bank	13-Aug-19	163,324
USD	12,858,784	Performance of Anadarko Petroleum Corp.	US Overnight Bank Funding Rate +0.40%	Deutsche Bank	17-Oct-19	65,782
USD	2,152,174	Performance of Caesars Entertainment Corp.	US Overnight Bank Funding Rate +0.40%	Deutsche Bank	17-Oct-19	29,881
USD	797,666	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of AbbVie Inc.	Deutsche Bank	17-Oct-19	(63,178)
USD	5,480,275	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Bristol-Myers Squibb Co.	Deutsche Bank	17-Oct-19	345,614
USD	4,761,552	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Centene Corp.	Deutsche Bank	17-Oct-19	235,490
USD	2,292,904	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Eldorado Resorts Inc.	Deutsche Bank	17-Oct-19	(49,736)
USD	11,065,981	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Fidelity National Information Services Inc.	Deutsche Bank	17-Oct-19	(103,732)
USD	16,974,448	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Fiserv Inc.	Deutsche Bank	17-Oct-19	(407,789)
USD	2,286,656	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Global Payments Inc.	Deutsche Bank	17-Oct-19	(4,427)
USD	20,460,273	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Harris Corp.	Deutsche Bank	17-Oct-19	318,052
USD	2,688,421	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Occidental Petroleum Corp.	Deutsche Bank	17-Oct-19	(66,836)
USD	2,459,359	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Raytheon Co.	Deutsche Bank	17-Oct-19	87,593
USD	5,189,773	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Salesforce.com Inc.	Deutsche Bank	17-Oct-19	126,586
USD	3,068,847	Performance of Inmarsat PLC	1-month USD LIBOR +0.45%	Deutsche Bank	21-Oct-19	133
USD	1,319,152	Performance of Air Transport Services Group Inc., cvt., senior note, 1.125%, 10/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	56,917
USD	66,126	Performance of Alder Biopharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 2.50%, 02/01/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(77)
USD	514,801	Performance of Altair Engineering Inc., cvt., senior note, 0.25%, 06/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	33,363
USD	1,189,241	Performance of Aphria Inc., cvt., senior bond, 144A, 5.25%, 06/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(63,954)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	1,274,862	Performance of Atlas Air Worldwide Holdings Inc., cvt., senior note, 1.875%, 06/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(9,620)
USD	565,875	Performance of Aurora Cannabis Inc., cvt., senior note, 144A, 5.50%, 02/28/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(48,486)
USD	1,132,284	Performance of Benefitfocus Inc., cvt., senior note, 144A, 1.25%, 12/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(241,086)
USD	48,213	Performance of Boingo Wireless Inc., cvt., senior note, 144A, 1.00%, 10/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(1,431)
USD	1,498,698	Performance of Carbonite Inc., cvt, senior note, 2.50%, 04/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(117,654)
USD	2,030,971	Performance of Cemex SAB de CV, cvt., 3.72%, 03/15/20	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(45,831)
USD	2,341,232	Performance of Chegg Inc., cvt., senior note, 0.25%, 05/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	380,934
USD	1,311,536	Performance of Cleveland-Cliffs Inc., cvt., senior note, 1.50%, 01/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	102,074
USD	529,886	Performance of Coupa Software Inc., cvt., senior note, 144A, 0.125%, 06/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	13,436
USD	825,428	Performance of Cowen Inc., cvt., senior note, 3.00%, 12/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	30,788
USD	549,450	Performance of CSG Systems International Inc., cvt., senior note, 4.25%, 03/15/36	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	22,507
USD	887,434	Performance of Encore Capital Group Inc., cvt., senior note, 3.25%, 03/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(26,857)
USD	777,647	Performance of Enphase Energy Inc., cvt, 144A, 1.00%, 06/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(7,158)
USD	891,658	Performance of Evolent Health Inc., cvt., senior bond, 144A, 1.50%, 10/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(220,501)
USD	785,807	Performance of Evolent Health Inc., cvt., senior note, 2.00%, 12/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(255,560)
USD	857,730	Performance of EZCORP Inc., cvt., senior note, 2.375%, 05/01/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	36,242
USD	1,076	Performance of First Majestic Silver Corp., cvt., senior note, 1.875%, 03/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	60
USD	2,946,236	Performance of FTI Consulting Inc., cvt., senior note, 144A, 2.00%, 08/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	122,126
USD	421,553	Performance of Green Plains Inc., cvt., senior note, 4.125%, 09/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(38,698)
USD	1,142,832	Performance of Herbalife Nutrition Ltd., cvt., senior note, 2.625%, 03/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(113,210)
USD	774,919	Performance of Hope Bancorp Inc., cvt., senior bond, 2.00%, 05/15/38	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	5,933
USD	269,661	Performance of IAC Financeco 3 Inc., cvt., senior bond, 144A, 2.00%, 01/15/30	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(5,064)
USD	2,200,696	Performance of IH Merger Sub LLC, cvt., senior note, 3.50%, 01/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	243,139
USD	147,285	Performance of IIP Operating Partnership LP, senior note, cvt., 144A, 3.75%, 02/21/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	46,421
USD	1,631,150	Performance of II-VI Inc., cvt., senior note, 0.25%, 09/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(28,569)
USD	1,216,885	Performance of Innoviva Inc., cvt., sub. note, 2.125%, 01/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	52,056
USD	1,741,811	Performance of Inphi Corp., cvt., senior note, 0.75%, 09/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	193,706
USD	2,097,351	Performance of Intercept Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 3.25%, 07/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(105,217)
USD	1,438,957	Performance of Ionis Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 1.00%, 11/15/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(218,782)
USD	1,558,289	Performance of Jazz Investments I Ltd., cvt., senior note, 1.50%, 08/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	39,363
USD	842,119	Performance of Kaman Corp., cvt., senior note, 3.25%, 05/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	34,449

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	204,390	Performance of Karyopharm Therapeutics Inc., cvt., senior note, 3.00%, 10/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(11,206)
USD	239,487	Performance of KBR Inc., cvt., senior note, 144A, 2.50%, 11/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	30,790
USD	1,858,428	Performance of Knowles Corp., cvt., senior note, 3.25%, 11/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	88,225
USD	470,063	Performance of Liberty Interactive LLC, cvt., senior bond, 4.00%, 11/15/29	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	54,441
USD	1,142,523	Performance of Liberty Media Corp., cvt., senior bond, 144A, 2.25%, 12/01/48	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	59,904
USD	1,841,037	Performance of Ligand Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 0.75%, 05/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	14,881
USD	2,291,970	Performance of Marriott Vacations Worldwide Corp., cvt., senior note, 1.50%, 09/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	36,137
USD	789,121	Performance of Microchip Technology Inc., cvt., 1.625%, 02/15/27	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	80,183
USD	2,364,986	Performance of Neurocrine Biosciences Inc., cvt., senior note, 2.25%, 05/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(163,064)
USD	2,889,908	Performance of NRG Energy Inc., cvt., senior bond, 2.75%, 06/01/48	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(19,224)
USD	715,524	Performance of Nuance Communications Inc., cvt., senior bond, 1.00%, 12/15/35	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(2,507)
USD	930,167	Performance of NXP Semiconductors NV, cvt., senior note, 1.00%, 12/01/19	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(27,159)
USD	4,356,236	Performance of Okta Inc., cvt., senior note, 0.25%, 02/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	1,835,369
USD	1,148,884	Performance of OSI Systems Inc., senior note, cvt., 1.25%, 09/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	169,598
USD	1,568,893	Performance of Pacira BioSciences Inc., cvt., senior note, 2.375%, 04/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	19,050
USD	1,444,703	Performance of Palo Alto Networks Inc., cvt., senior note, 144A, 0.75%, 07/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(31,965)
USD	125,031	Performance of PAR Technology Corp., cvt., senior note, 144A, 4.50%, 04/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	18,305
USD	1,938,406	Performance of PDL BioPharma Inc., cvt., senior note, 4.00%, 12/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(89,106)
USD	780,270	Performance of Perficient Inc., cvt., senior note, 144A, 2.375%, 09/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	94,484
USD	1,116,744	Performance of Pluralsight Inc., cvt., senior note, 144A, 0.375%, 03/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	8,237
USD	99,758	Performance of PRA Group Inc., cvt., senior note, 3.00%, 08/01/20	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	3,488
USD	845,866	Performance of PRA Group Inc., cvt., senior note, 3.50%, 06/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(54,601)
USD	2,658,567	Performance of PROS Holdings Inc., cvt., senior note, 2.00%, 06/01/47	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	673,294
USD	109,175	Performance of Q2 Holdings Inc., cvt., senior note, 144A, 0.75%, 06/01/26	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	3,656
USD	1,287,493	Performance of Rapid7 Inc., cvt., senior note, 144A, 1.25%, 08/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	150,840
USD	938	Performance of Redfin Corp., cvt., senior note, 1.75%, 07/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	13
USD	888,933	Performance of Redwood Trust Inc., cvt., senior note, 4.75%, 08/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	32,533
USD	1,024,350	Performance of Retrophin Inc., cvt., senior note, 2.50%, 09/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(30,682)
USD	225,432	Performance of RWT Holdings Inc., cvt., senior note, 5.625%, 11/15/19	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	8,006
USD	1,371,300	Performance of Sea Ltd., cvt., senior note, 2.25%, 07/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	109,093
USD	1,714,279	Performance of Ship Finance International Ltd., cvt., senior note, 3.75%, 10/15/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	57,990

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	1,188,467	Performance of Silicon Laboratories Inc., cvt., senior note, 1.375%, 03/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	157,797
USD	678,135	Performance of Synaptics Inc., cvt., senior note, 0.50%, 06/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(17,955)
USD	1,006,249	Performance of Tabula Rasa HealthCare Inc., cvt., senior sub. note, 144A, 1.75%, 02/15/26	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(73,592)
USD	2,071,805	Performance of Team Inc., cvt., senior note, 5.00%, 08/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(177,860)
USD	317,063	Performance of Teekay Corp., cvt., senior note, 5.00%, 01/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(12,924)
USD	-	Performance of TerraVia Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(462,149)
USD	49,927	Performance of Twitter Inc., cvt., senior note, 0.25%, 06/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(398)
USD	47,092	Performance of Vishay Intertechnology Inc., cvt., senior note, 144A, 2.25%, 06/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	679
USD	596,335	Performance of Wayfair Inc., cvt., senior note, 0.375%, 09/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(58,936)
USD	2,045,384	Performance of Zillow Group Inc., cvt., senior note, 2.00%, 12/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	152,442
USD	610,537	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Air Transport Services Group Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(43,861)
USD	287,011	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Alder Biopharmaceuticals Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	24,328
USD	469,189	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Allscripts Healthcare Solutions Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(40,947)
USD	951,548	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Altair Engineering Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(111,130)
USD	567,821	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Atlas Air Worldwide Holdings Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(18,180)
USD	470,265	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Benefitfocus Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	137,657
USD	203,331	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Boingo Wireless Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	37,929
USD	815,260	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Carbonite Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(40,477)
USD	1,854,172	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Chegg Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(56,016)
USD	1,461,523	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Cleveland-Cliffs Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(88,497)
USD	318,064	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of CONMED Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(17,789)
USD	335,896	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Coupa Software Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(11,030)
USD	519,307	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of CSG Systems International Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(48,782)
USD	1,078,251	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Encore Capital Group Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(91,494)
USD	620,713	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Enphase Energy Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(14,042)
USD	193,328	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Evolent Health Inc., A	Deutsche Bank	01-Nov-19	124,346
USD	741,103	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of EZCORP Inc., A	Deutsche Bank	01-Nov-19	11,746
USD	756,404	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of FTI Consulting Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(10,750)
USD	118,642	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Golar LNG Ltd.	Deutsche Bank	01-Nov-19	10,596
USD	713,172	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Green Plains Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	134,348
USD	648,242	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Herbalife Ltd.	Deutsche Bank	01-Nov-19	157,544
USD	187,463	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Hope Bancorp Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(8,582)
USD	477,261	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of IAC/ InterActiveCorp	Deutsche Bank	01-Nov-19	15,954
USD	702,391	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of II-VI Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	27,152
USD	797,029	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Innoviva Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	893
USD	6,740,264	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Invitation Homes Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(1,248,730)
USD	1,598,523	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Ionis Pharmaceuticals Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	282,524
USD	478,574	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Jazz Pharmaceuticals PLC	Deutsche Bank	01-Nov-19	(29,396)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	226,609	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Kaman Corp., A	Deutsche Bank	01-Nov-19	(13,436)
USD	299,368	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Karyopharm Therapeutics Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(12,117)
USD	957,571	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of KBR Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(178,990)
USD	1,527,091	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Knowles Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(110,346)
USD	157,495	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Liberty Latin America Ltd.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(271)
USD	341,879	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Ligand Pharmaceuticals Inc., B	Deutsche Bank	01-Nov-19	23,879
USD	1,692,290	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Live Nation Entertainment Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(75,427)
USD	525,476	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Marriott Vacations Worldwide Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	39,155
USD	1,589,384	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Microchip Technology Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(33,839)
USD	1,363,291	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Neurocrine Biosciences Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(70,638)
USD	1,081,977	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of NRG Energy Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	120,351
USD	471,003	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Nuance Communications Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	30,104
USD	175,043	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Nutanix Inc., A	Deutsche Bank	01-Nov-19	72,573
USD	636,612	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of NXP Semiconductors NV	Deutsche Bank	01-Nov-19	(20,039)
USD	4,050,387	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Okta Inc., A	Deutsche Bank	01-Nov-19	(1,578,479)
USD	1,083,275	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of OSI Systems Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(200,433)
USD	723,239	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Pacira BioSciences Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(16,617)
USD	567,472	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Palo Alto Networks Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	39,706
USD	1,110,801	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Perficient Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(174,501)
USD	1,162,651	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Pluralsight Inc., A	Deutsche Bank	01-Nov-19	41,543
USD	696,465	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of PRA Group Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	14,506
USD	2,582,969	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of PROS Holdings Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(672,480)
USD	65,899	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Q2 Holdings Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(2,744)
USD	499,433	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Qudian Inc., ADR	Deutsche Bank	01-Nov-19	16,478
USD	1,924,568	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Rapid7 Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(318,366)
USD	504,529	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Redwood Trust Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(18,430)
USD	544,560	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Retrophin Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	50,353
USD	359,913	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Ship Finance International Ltd.	Deutsche Bank	01-Nov-19	4,305
USD	724,731	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Silicon Laboratories Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(70,697)
USD	92,374	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Synaptics Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	8,686
USD	936,687	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Tabula Rasa Healthcare Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	98,931
USD	278,607	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Twitter Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	15,711
USD	5,645,401	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of U.S. Treasury Note, 2.375%, 05/15/29	Deutsche Bank	01-Nov-19	(39,760)
USD	70,148	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Uniti Group Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(2,513)
USD	267,261	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Vishay Intertechnology Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	6,182
USD	454,060	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Wayfair Inc., A	Deutsche Bank	01-Nov-19	34,266
USD	670,139	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of YY Inc., ADR	Deutsche Bank	01-Nov-19	15,424
USD	835,623	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Zillow Group Inc., C	Deutsche Bank	01-Nov-19	(93,697)
USD	385,516	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Zynga Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(7,414)
USD	1,156,165	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of Cowen Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(97,797)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	1,201,984	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of Intercept Pharmaceuticals Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	103,925
USD	1,231,844	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of PDL BioPharma Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	125,849
USD	5,318	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of RH	Deutsche Bank	01-Nov-19	42
USD	303,788	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of SSR Mining Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(24,023)
USD	792,128	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of The Medicines Co.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(246,664)
USD	2,595,545	US Overnight Bank Funding Rate -1.20%	Performance of Sea Ltd., ADR	Deutsche Bank	01-Nov-19	(631,140)
USD	468,487	US Overnight Bank Funding Rate -1.90%	Performance of PAR Technology Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(77,940)
USD	2,887,597	US Overnight Bank Funding Rate -14.00%	Performance of Innovative Industrial Properties Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(841,299)
USD	184,564	US Overnight Bank Funding Rate -15.00%	Performance of Tilray Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	22,566
USD	835,217	US Overnight Bank Funding Rate -2.00%	Performance of Inphi Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(56,471)
USD	935,500	US Overnight Bank Funding Rate -2.00%	Performance of Team Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	144,782
USD	1,765,076	US Overnight Bank Funding Rate -25.00%	Performance of Aurora Cannabis Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	183,944
USD	287,481	US Overnight Bank Funding Rate -3.50%	Performance of First Majestic Silver Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(40,541)
USD	439,000	US Overnight Bank Funding Rate -5.00%	Performance of Redfin Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	18,474
USD	147,273	US Overnight Bank Funding Rate -5.50%	Performance of Teekay Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	108,207
USD	751,710	US Overnight Bank Funding Rate -61.00%	Performance of Aphira Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	58,707
EUR	54,182	1-month EUR LIBOR -3.00%	Performance of Fugro NV, IDR	Deutsche Bank	03-Dec-19	24,024
USD	573,055	Performance of Accenture PLC, A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	414
USD	430,042	Performance of Adobe Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	21,396
USD	251,319	Performance of Advanced Micro Devices Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(21,971)
USD	621,624	Performance of AK Steel Holding Corp., 7.25%, cvt. pfd.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(24,435)
USD	538,132	Performance of Alphabet Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(686)
USD	654,711	Performance of Alphabet Inc., C	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(529)
USD	1,054,977	Performance of Amazon.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	15,870
USD	6,515	Performance of Atento SA	1-month USD LIBOR +0.40%	Deutsche Bank	10-May-20	(187)
USD	852,929	Performance of Atlassian Corp. PLC	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(13,862)
USD	819,669	Performance of Automatic Data Processing Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(8,288)
USD	270,111	Performance of Blackbaud Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	12,349
USD	309,915	Performance of Booking Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	15,882
USD	57,483	Performance of China Unicom (Hong Kong) Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	187
USD	1,064,117	Performance of CoStar Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	8,432
USD	608,373	Performance of EPAM Systems Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(14,560)
USD	770,712	Performance of Equifax Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	28,756
USD	931,405	Performance of ExlService Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	57,126
USD	520,603	Performance of Expedia Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	47,548
USD	812,914	Performance of Facebook Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	83,468
USD	986,877	Performance of FleetCor Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	52,895
USD	504,849	Performance of Flex Ltd.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(4,850)
USD	210,007	Performance of FormFactor Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	3,259
USD	2,255,583	Performance of Genpact Ltd.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	81,487
USD	1,437,151	Performance of Global Payments Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(4,725)
USD	1,070,763	Performance of GoDaddy Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(48,139)
USD	1,546,494	Performance of Guidewire Software Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	47,479
USD	1,217,908	Performance of Hubspot Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(49,096)
USD	652,113	Performance of Huron Consulting Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(11,219)
USD	672,141	Performance of Intuit Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	1,159
USD	1,068,318	Performance of Itron Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	54,449
USD	172,459	Performance of KLA-Tencor Corp.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	6,971
USD	223,262	Performance of Lattice Semiconductor Corp.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(2,425)
USD	1,396,755	Performance of Marvell Technology Group Ltd.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(35,027)
USD	1,254,662	Performance of Mastercard Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(9,005)
USD	602,270	Performance of Microsoft Corp.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	4,819
USD	1,167,300	Performance of PayPal Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(13,244)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	103,439	Performance of Salesforce.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(858)
USD	1,340,728	Performance of ServiceNow Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(7,586)
USD	330,761	Performance of Splunk Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	19,954
USD	387,907	Performance of Total System Services Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(1,821)
USD	1,095,571	Performance of TransUnion	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	44,608
USD	1,657,235	Performance of TriNet Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	46,729
USD	1,149,183	Performance of Trupanion Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	90,287
USD	1,906,654	Performance of VeriSign Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	16,929
USD	1,951,961	Performance of Visa Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	28,762
USD	498,149	Performance of WEX Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	21,634
USD	411,731	Performance of Yandex NV, A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	2,087
USD	337,669	Performance of Zebra Technologies Corp., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	25,570
USD	1,436,908	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of DB Hybrid Basket 01 Index	Deutsche Bank	13-May-20	(50,573)
USD	1,329,727	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	(38,510)
USD	46,340	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of Standard & Poors United States Index	Deutsche Bank	13-May-20	(867)
USD	4,254,527	1-month USD LIBOR +0.15%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	(92,414)
USD	2,556,721	1-month USD LIBOR -0.10%	Performance of Dow Jones US Technology Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	(57,399)
USD	440,553	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	(4,725)
USD	2,108,507	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P Smallcap 600 Growth Index	Deutsche Bank	13-May-20	(53,478)
USD	475,131	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	(11,562)
USD	633,712	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	(14,607)
USD	1,521,311	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Deutsche Bank	13-May-20	(18,542)
USD	1,880,253	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	4,126
USD	1,040,032	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	Deutsche Bank	13-May-20	(32,733)
USD	1,499,176	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of DB Hybrid Basket 01 Index	Deutsche Bank	14-May-20	(52,768)
USD	497,276	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	(14,397)
USD	98,473	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of Standard & Poors United States Index	Deutsche Bank	14-May-20	(1,843)
USD	207,538	1-month USD LIBOR +0.15%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	(4,501)
USD	178,239	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	(1,920)
USD	985,276	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P Smallcap 600 Growth Index	Deutsche Bank	14-May-20	(24,946)
USD	665,904	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	(16,154)
USD	357,184	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	(8,219)
USD	420,481	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Deutsche Bank	14-May-20	(5,116)
IDR	7,918,000,000	Performance of Indonesia Treasury Bond, senior note, 8.125%, 05/15/24	3-month USD LIBOR +6.00%	Deutsche Bank	17-May-24	(13,073)
IDR	45,633,000,000	Performance of Indonesia Treasury Bond, senior bond, 8.25%, 06/15/32	3-month USD LIBOR +6.00%	Deutsche Bank	17-Jun-32	9,976
USD	8,383,034	1-month USD LIBOR -0.05%	Performance of Health Care Select Total Return Index	Goldman Sachs	17-Nov-27	(124,865)
USD	6,368,840	1-month USD LIBOR -0.65%	Performance of NASDAQ Biotechnology Total Return Index	Goldman Sachs	17-Nov-27	(345,103)
USD	8,418,000	3-month USD LIBOR	Performance of iBoxx USD Liquid Investment Grade Index	JPMorgan	20-Sep-19	(294,875)
USD	1,318,358	Performance of Hasbro Inc.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	13-Apr-20	(11,352)
USD	2,140,707	Performance of CarMax Inc.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	22-Apr-20	72,976
USD	73,696	1-month USD LIBOR -0.17%	Performance of Standard & Poors United States Index	JPMorgan	05-May-20	(3,027)
USD	188,660	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	JPMorgan	05-May-20	(3,992)
USD	229,119	Performance of Accenture PLC, A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	6,263
USD	446,126	Performance of Adobe Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	34,861
USD	2,026,206	Performance of Advanced Micro Devices Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	59,635
USD	68,946	Performance of Alphabet Inc., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	2,403
USD	152,164	Performance of Alphabet Inc., C	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	5,381

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	257,298	Performance of Amazon.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	22,136
USD	28,984	Performance of Atento SA	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(948)
USD	608,002	Performance of Atlassian Corp. PLC	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	20,186
USD	63,290	Performance of Blackbaud Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	6,133
USD	155,320	Performance of Booking Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	9,394
HKD	9,603,740	Performance of China Tower Corp. Ltd., H, 144A, Reg S	1-month HKD HIBOR +0.30%	JPMorgan	05-May-20	35,475
USD	10,608	Performance of China Unicom (Hong Kong) Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	241
USD	703,514	Performance of Coherent Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	108,646
USD	1,189,014	Performance of CommScope Holding Co. Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(82,346)
USD	134,597	Performance of EPAM Systems Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	2,099
USD	159,232	Performance of Equifax Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	8,739
USD	81,988	Performance of Expedia Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	8,335
USD	767,864	Performance of Facebook Inc., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	112,083
USD	361,863	Performance of First Solar Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	27,721
USD	1,524,677	Performance of Flex Ltd.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	33,328
USD	392,996	Performance of FormFactor Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	26,989
USD	255,428	Performance of Harris Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(11,502)
USD	85,524	Performance of Huron Consulting Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	824
USD	414,928	Performance of KLA-Tencor Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	45,734
USD	488,780	Performance of Lattice Semiconductor Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	28,322
USD	1,521,310	Performance of Lumentum Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	363,110
USD	3,036,938	Performance of Marvell Technology Group Ltd.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	86,701
USD	1,247,131	Performance of MediaTek Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	JPMorgan	05-May-20	17,972
USD	630,299	Performance of Micron Technology Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	7,709
USD	90,849	Performance of Microsoft Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	5,609
USD	10,318	Performance of Microsoft Corp.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	635
SEK	6,427,020	Performance of Millicom International Cellular SA, IDR	1-month SEK STIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	16,928
USD	1,174,976	Performance of Netflix Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	37,463
USD	611,081	Performance of ORBCOMM Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	2,346
USD	319,011	Performance of Pure Storage Inc., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(17,919)
USD	5,080,396	Performance of Republic Services Inc.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	05-May-20	6,597
USD	184,107	Performance of Salesforce.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(8,106)
USD	181,953	Performance of StoneCo. Ltd., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	22,464
HKD	3,740,300	Performance of Tencent Holdings Ltd.	1-month HKD HIBOR +0.30%	JPMorgan	05-May-20	30,537
HKD	1,026,100	Performance of Tencent Holdings Ltd.	1-month HKD HIBOR +1.25%	JPMorgan	05-May-20	8,299
USD	77,112	Performance of TransUnion	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	6,275
USD	591,099	Performance of TransUnion	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	48,086
USD	258,051	Performance of TriNet Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	13,560
USD	51,611	Performance of Trupanion Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	6,947
USD	2,008,453	Performance of Western Digital Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	542,877
USD	378,183	Performance of Yandex NV, A	1-month USD LIBOR	JPMorgan	05-May-20	17,446
USD	856,582	Performance of Zebra Technologies Corp., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	71,688
USD	953,877	Performance of Zscaler Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	53,563
USD	73,696	1-month USD LIBOR -0.17%	Performance of Standard & Poors United States Index	JPMorgan	07-May-20	(3,013)
USD	1,142,239	1-month USD LIBOR -0.22%	Performance of MSCI Daily Total Return Net Japan USD Index	JPMorgan	07-May-20	(22,448)
USD	231,333	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(9,447)
USD	14,000	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(744)
USD	257,978	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(15,925)
USD	212,860	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(8,103)
USD	2,911,949	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of S&P North American Technology Software Index	JPMorgan	07-May-20	(138,282)
USD	334,690	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(7,116)
USD	590,852	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(36,463)
USD	6,079,920	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index	JPMorgan	07-May-20	(472,395)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	39,376	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(1,404)
USD	2,968,256	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North American Technology Software Index	JPMorgan	07-May-20	(126,221)
USD	3,125,138	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(66,262)
USD	489,170	1-month USD LIBOR -0.45%	Performance of MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets Taiwan USD Index	JPMorgan	07-May-20	(22,481)
USD	150,940	1-month USD LIBOR -0.80%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(5,431)
USD	4,019,474	Performance of Kemper Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	12-May-20	(7,453)
USD	6,114,184	Performance of Costco Wholesale Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	10-Jun-20	65,478
GBP	1,112,917	Performance of Savills PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	JPMorgan	02-Jul-20	67,753
USD	3,492,414	Performance of Domino's Pizza Inc.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	14-Jul-20	(46,686)
USD	109,170,913	1-month USD LIBOR	Performance of S&P 500 Index	JPMorgan	22-Jul-20	(2,020,766)
USD	6,368,342	Performance of Bank of America Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	22-Jul-20	226,062
USD	3,734,834	Performance of The Blackstone Group Inc., A	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	22-Jul-20	17,738
USD	6,422,966	Performance of Cintas Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	29-Jul-20	137,313
USD	12,012,059	Performance of Microsoft Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	29-Jul-20	99,197
GBP	403,226	Performance of Reckitt Benckiser Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	JPMorgan	29-Jul-20	(8,011)
USD	3,518,521	Performance of The Boeing Co.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	29-Jul-20	64,088
CHF	6,100,235	Performance of LafargeHolcim Ltd., B	1-month CHF LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	25-Jul-19	(347,383)
EUR	1,805,705	Performance of EDP Renovaveis SA	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	04-Sep-19	317,195
USD	4,181,732	Performance of Allergan PLC	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	77,226
USD	4,266,942	Performance of Buckeye Partners LP	USD-FED EFF +1.00%	Morgan Stanley	05-Sep-19	22,119
USD	8,526,943	Performance of Celgene Corp.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	411,871
USD	5,821,807	Performance of L3 Technologies Inc.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	1,278,442
USD	6,505,038	Performance of SunTrust Banks Inc.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	59,181
USD	1,898,107	Performance of Tableau Software Inc.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	17,473
USD	142,535	Performance of WellCare Health Plans Inc.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	(3,570)
USD	9,396,031	Performance of Worldpay Inc., A	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	657,983
USD	4,121,000	3-month USD LIBOR	Performance of iBoxx USD Liquid Investment Grade Index	Morgan Stanley	20-Sep-19	(145,033)
EUR	8,556,715	Performance of Innogy SE, Reg S	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	27-Sep-19	944,953
EUR	6,713,641	Performance of McKesson Europe AG	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	27-Sep-19	103,028
EUR	5,120,274	Performance of RWE AG	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	27-Sep-19	391,416
GBP	1,291,850	Performance of BTG PLC	GBP-SONIA +0.65%	Morgan Stanley	01-Oct-19	18,973
GBP	2,442,532	Performance of RPC Group PLC	GBP-SONIA +0.65%	Morgan Stanley	01-Oct-19	2,923
GBP	2,033,891	Performance of Vodafone Group PLC	GBP-SONIA +0.65%	Morgan Stanley	01-Oct-19	(358,432)
USD	3,538,410	USD-FED EFF -0.35%	Performance of AbbVie Inc.	Morgan Stanley	08-Nov-19	(302,453)
USD	6,585,090	USD-FED EFF -0.35%	Performance of BB&T Corp.	Morgan Stanley	08-Nov-19	(107,973)
USD	3,234,770	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Bristol-Myers Squibb Co.	Morgan Stanley	08-Nov-19	202,045
USD	1,215,653	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Carnival Corp.	Morgan Stanley	08-Nov-19	210,923
USD	88,624	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Centene Corp.	Morgan Stanley	08-Nov-19	3,611
USD	8,735,429	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Fidelity National Information Services Inc.	Morgan Stanley	08-Nov-19	(657,357)
USD	5,838,443	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Harris Corp.	Morgan Stanley	08-Nov-19	(1,204,961)
USD	1,943,121	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Occidental Petroleum Corp.	Morgan Stanley	08-Nov-19	54,522
USD	343,224	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Pfizer Inc.	Morgan Stanley	08-Nov-19	874
USD	1,913,467	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Salesforce.com Inc.	Morgan Stanley	08-Nov-19	(15,350)
USD	5,730,725	Performance of Altaba Inc.	USD-FED EFF +2.50%	Morgan Stanley	24-Dec-19	(483,435)
USD	5,394,780	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Alibaba Group Holding Ltd., ADR	Morgan Stanley	24-Dec-19	484,109
USD	2,560,809	Fixed rate 0.17%	Performance of Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index	Morgan Stanley	10-Jan-20	(88,366)
GBP	446,774	GBP-SONIA -0.35%	Performance of Glencore Xstrata PLC	Morgan Stanley	20-Jan-20	(24,193)
GBP	1,942,749	Performance of Anglo American PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	20-Jan-20	245,957
GBP	1,267,008	Performance of Antofagasta PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	20-Jan-20	66,502
GBP	1,065,917	Performance of Ashtead Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	20-Jan-20	14,332
GBP	484,438	Performance of Rio Tinto PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	20-Jan-20	30,913
EUR	222,333	EUR-EONIA -0.40%	Performance of Continental AG	Morgan Stanley	13-Feb-20	(2,722)
EUR	492,137	EUR-EONIA -0.40%	Performance of Daimler AG	Morgan Stanley	13-Feb-20	(18,417)
EUR	564,438	EUR-EONIA -0.40%	Performance of Hermes International	Morgan Stanley	13-Feb-20	(36,903)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
EUR	674,489	EUR-EONIA -0.40%	Performance of LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Morgan Stanley	13-Feb-20	(72,702)
EUR	209,124	EUR-EONIA -0.40%	Performance of Safran SA	Morgan Stanley	13-Feb-20	(11,397)
EUR	609,339	EUR-EONIA -0.50%	Performance of Tenaris SA	Morgan Stanley	13-Feb-20	26,302
EUR	1,102,589	Performance of Plastic Omnium SA	1-month EUR LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	13-Feb-20	(49,361)
USD	23,104	Performance of OneMarket Ltd.	1-month USD LIBOR	Morgan Stanley	20-Feb-20	23,104
EUR	736,450	EUR-EONIA -0.35%	Performance of Unilever NV, IDR	Morgan Stanley	16-Apr-20	4,221
EUR	3,040,263	EUR-EONIA -0.40%	Performance of Colruyt SA	Morgan Stanley	16-Apr-20	1,099,488
GBP	585,004	GBP-SONIA -0.30%	Performance of JD Sports Fashion PLC	Morgan Stanley	16-Apr-20	42,011
GBP	646,897	GBP-SONIA -0.30%	Performance of Marks & Spencer Group PLC	Morgan Stanley	16-Apr-20	12,684
GBP	805,138	GBP-SONIA -0.30%	Performance of Next PLC	Morgan Stanley	16-Apr-20	9,622
EUR	1,043,036	Performance of Anima Holding SpA, Reg S	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	92,882
GBP	1,074,183	Performance of Barclays PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(29,869)
EUR	2,865,538	Performance of BNP Paribas SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	22,235
EUR	6,879,032	Performance of Danone SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	199,491
EUR	2,493,879	Performance of Eurofins Scientific SE	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	227,688
GBP	710,049	Performance of Hikma Pharmaceuticals PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	56,816
EUR	4,342,378	Performance of Iliad SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(304,483)
GBP	2,651,607	Performance of ITV PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(62,359)
GBP	1,291,432	Performance of Pets at Home Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	85,903
GBP	1,968,728	Performance of RSA Insurance Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	26,874
EUR	1,116,979	Performance of Ryanair Holdings PLC	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(64,040)
GBP	1,838,343	Performance of Smiths Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	104,423
EUR	2,039,529	Performance of Societe Generale SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(5,219)
GBP	2,155,512	Performance of Sports Direct International PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(168,485)
USD	339,628	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Amgen Inc.	Morgan Stanley	27-Apr-20	11,316
USD	343,325	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Johnson & Johnson	Morgan Stanley	27-Apr-20	(4,850)
USD	351,835	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Merck & Co. Inc.	Morgan Stanley	27-Apr-20	(13,121)
USD	385,271	Performance of Accenture PLC, A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	1,572
USD	473,481	Performance of Adobe Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	32,378
USD	340,268	Performance of Advanced Micro Devices Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	30,701
USD	374,582	Performance of AK Steel Holding Corp., 7.25%, cvt. pfd.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(6,081)
USD	254,876	Performance of Alphabet Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(2,809)
USD	421,706	Performance of Alphabet Inc., C	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(4,878)
USD	1,638,370	Performance of Apple Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	32,755
USD	216,871	Performance of Atento SA	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	7,948
USD	864,642	Performance of Atlassian Corp. PLC	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	493
USD	459,491	Performance of Blackbaud Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	15,642
USD	1,120,507	Performance of Booking Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	57,695
USD	246,284	Performance of Ceridian HCM Holding Inc.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	(4,820)
USD	27,498	Performance of China Unicom (Hong Kong) Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +0.75%	Morgan Stanley	15-May-20	619
USD	306,816	Performance of Coherent Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	40,684
USD	1,036,140	Performance of CommScope Holding Co. Inc.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	(5,918)
USD	740,404	Performance of CoStar Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	697
EUR	451,679	Performance of Delivery Hero SE	1-month EUR LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	33,134
EUR	954,159	Performance of Edenred	1-month EUR LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	43,742
USD	1,288,871	Performance of Equifax Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	24,541
USD	366,199	Performance of ExlService Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	25,776
USD	135,035	Performance of ExlService Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	9,495
GBP	1,789,807	Performance of Experian PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(4,576)
USD	474,604	Performance of Facebook Inc., A	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	9,635
USD	763,600	Performance of Facebook Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	15,444
USD	144,611	Performance of First Solar Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	11,181
USD	1,736,242	Performance of First Solar Inc.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	134,358
USD	2,502,502	Performance of FleetCor Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	113,098
USD	606,076	Performance of Flex Ltd.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	45,823
USD	94,528	Performance of FormFactor Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	8,338
USD	595,329	Performance of Genpact Ltd.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	14,663
USD	1,838,405	Performance of Genpact Ltd.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	44,963
USD	2,824,020	Performance of Global Payments Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	2,982

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	512,074	Performance of GoDaddy Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(8,359)
USD	11,565	Performance of Guidewire Software Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	286
USD	1,098,832	Performance of Harris Corp.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	(17,708)
USD	263,007	Performance of Huron Consulting Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	(6,277)
USD	512,812	Performance of Huron Consulting Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(12,284)
USD	434,332	Performance of Intuit Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	10,791
GBP	525,378	Performance of Just Eat PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(8,054)
USD	330,411	Performance of Lattice Semiconductor Corp.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	11,470
USD	799,527	Performance of Lumentum Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	93,763
USD	1,594,245	Performance of Marvell Technology Group Ltd.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	8,818
USD	714,850	Performance of Marvell Technology Group Ltd.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	3,943
USD	807,667	Performance of Mastercard Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	15,894
USD	619,853	Performance of MediaTek Inc.	1-month USD LIBOR +0.55%	Morgan Stanley	15-May-20	38,457
SEK	5,583,816	Performance of Millicom International Cellular SA, IDR	1-month SEK STIBOR +0.30%	Morgan Stanley	15-May-20	22,660
SEK	7,860,642	Performance of Millicom International Cellular SA, IDR	1-month SEK STIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	31,849
USD	586,237	Performance of Netflix Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	28,114
JPY	60,513,999	Performance of Nexon Co. Ltd.	1-month JPY LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(6,458)
USD	72,521	Performance of ORBCOMM Inc.	1-month USD LIBOR	Morgan Stanley	15-May-20	(507)
USD	132,098	Performance of ORBCOMM Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	2,255
USD	181,241	Performance of ORBCOMM Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	3,425
USD	1,905,022	Performance of PayPal Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(45,587)
USD	518,394	Performance of QUALCOMM Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	51,796
USD	307,493	Performance of Salesforce.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	2,674
USD	362,136	Performance of Splunk Inc.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	19,483
USD	272,240	Performance of Spotify Technology SA	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(6,214)
HKD	1,875,300	Performance of Tencent Holdings Ltd.	1-month HKD HIBOR +0.30%	Morgan Stanley	15-May-20	17,024
USD	1,107,288	Performance of The Boeing Co.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	27,701
USD	1,335,812	Performance of Total System Services Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	1,320
USD	286,452	Performance of TransUnion	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	9,540
USD	170,336	Performance of Trupanion Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	8,104
USD	569,315	Performance of Uber Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	33,433
USD	222,454	Performance of VeriSign Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	6,214
USD	643,989	Performance of Visa Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	14,585
USD	326,975	Performance of Western Digital Corp.	1-month USD LIBOR	Morgan Stanley	15-May-20	63,838
USD	937,217	Performance of Western Digital Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	303,400
USD	6,131,366	Performance of WEX Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	157,233
USD	282,713	Performance of Yandex NV, A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(2,830)
USD	55,195	Performance of Zebra Technologies Corp., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	4,670
USD	46	Performance of Zillow Group Inc., C	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	-
USD	663,923	1-month USD LIBOR -0.15%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	19-May-20	(15,882)
USD	9,796,989	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(183,826)
USD	4,846,911	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index	Morgan Stanley	19-May-20	(396,330)
USD	367,290	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(6,757)
USD	1,670,516	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	19-May-20	(39,838)
USD	110,227	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Standard & Poors United States Index	Morgan Stanley	19-May-20	(1,958)
USD	1,165,022	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets Taiwan USD Index	Morgan Stanley	19-May-20	(53,010)
USD	1,548,168	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(25,584)
USD	40,191	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(380)
USD	1,115,229	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(20,513)
USD	1,735,809	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(41,824)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	286,910	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P Smallcap 600 Growth Index	Morgan Stanley	19-May-20	(8,018)
USD	4,899,342	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(81,629)
USD	5,607,060	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P Smallcap 600 Growth Index	Morgan Stanley	19-May-20	(156,835)
USD	2,619,249	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(83,712)
USD	1,227,272	1-month USD LIBOR -0.50%	Performance of DB Hybrid Basket 01 Index	Morgan Stanley	19-May-20	(56,328)
USD	3,722,791	1-month USD LIBOR -0.50%	Performance of Dow Jones Transportation Average Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(124,396)
USD	4,560,798	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	19-May-20	(93,977)
USD	2,517,713	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of S&P 500 High Beta Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(121,603)
USD	2,753,749	1-month USD LIBOR -3.50%	Performance of S&P 500 High Beta Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(135,106)
USD	199,584	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	(3,743)
USD	297,160	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	20-May-20	(7,115)
USD	90,153	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	(1,673)
USD	8,636	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	(209)
USD	667,780	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	20-May-20	(13,788)
USD	7,176,895	Performance of Caterpillar Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	22-Sep-20	131,535
USD	6,313,934	Performance of CSX Corp.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	22-Sep-20	163,766
USD	8,648,710	Performance of Knight-Swift transportation Holdings Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	22-Sep-20	164,093
USD	4,866,641	Performance of NVR Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	22-Sep-20	1,225,132
USD	3,556,497	Performance of Rio Tinto PLC, ADR	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	22-Sep-20	411,490
USD	1,355,630	USD-FED EFF -0.35%	Performance of American Airlines Group Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(20,756)
USD	472,700	USD-FED EFF -0.35%	Performance of American Water Works Co. Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(82,715)
USD	1,948,813	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Avis Budget Group Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(185,709)
USD	375,174	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Cheniere Energy Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(19,749)
USD	279,736	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Dow Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(5,459)
USD	876,932	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Fastenal Co.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(69,186)
USD	57,780	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Floor & Decor Holdings Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(4,167)
USD	669,321	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Flowserve Corp.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(49,090)
USD	477,960	USD-FED EFF -0.35%	Performance of GATX Corp.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(29,200)
USD	1,588,912	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Huntington Ingalls Industries Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(100,193)
USD	1,468,286	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Illinois Tool Works Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(75,316)
USD	1,063,163	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Lincoln Electric Holdings Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(15,756)
USD	1,149,062	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Lowe's Cos. Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	79,160
USD	294,088	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Macy's Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(2,535)
USD	787,587	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Mondelez International Inc., A	Morgan Stanley	22-Sep-20	(92,524)
USD	290,276	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Monro Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(1,350)
USD	819,295	USD-FED EFF -0.35%	Performance of MSPSMLP Index	Morgan Stanley	22-Sep-20	(114,938)
USD	5,594,973	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Northrop Grumman Corp.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(364,918)
USD	1,432,747	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Old Dominion Freight Line Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(51,064)
USD	1,982,487	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Parker-Hannifin Corp.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(63,214)
USD	278,678	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Pinterest Inc., A	Morgan Stanley	22-Sep-20	18,223
USD	84,517	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Playa Hotels & Resorts NV	Morgan Stanley	22-Sep-20	(5,881)
USD	328,587	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Qorvo Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(11,676)
USD	1,521,325	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Schneider National Inc., B	Morgan Stanley	22-Sep-20	112,902
USD	128,786	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Scorpio Bulkers Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(12,727)
USD	659,043	USD-FED EFF -0.35%	Performance of SiteOne Landscape Supply Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(49,708)
USD	2,667,465	USD-FED EFF -0.35%	Performance of The Boeing Co.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(20,192)
USD	497,721	USD-FED EFF -0.35%	Performance of The Scotts Co., A	Morgan Stanley	22-Sep-20	(57,714)
USD	381,690	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Toll Brothers Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	12,107

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	2,758,628	USD-FED EFF -0.35%	Performance of TransDigm Group Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(61,747)
USD	336,104	USD-FED EFF -0.35%	Performance of United Airlines Holdings Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(2,957)
USD	1,704,300	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Wabtec Corp.	Morgan Stanley	22-Sep-20	11,379
USD	424,130	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Wayfair Inc., A	Morgan Stanley	22-Sep-20	(26,842)
USD	316,641	USD-FED EFF -0.35%	Performance of World Wrestling Entertainment Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	7,361
USD	949,087	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Yum China Holdings Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(82,159)
USD	4,105,551	USD-FED EFF -0.63%	Performance of XPO Logistics Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(425,992)
CAD	798,270	DISC -0.35%	Performance of Westshore Terminals Investment Corp.	Morgan Stanley	12-Jan-21	(45,564)
AUD	330,885	AUD-RBACR -0.50%	Performance of BHP Group Ltd.	Morgan Stanley	29-Jan-21	(37,162)
AUD	12,810,989	Performance of Fortescue Metals Group Ltd.	1-month BBSW +0.55%	Morgan Stanley	29-Jan-21	875,314
CHF	861,341	CHF-SARON -0.40%	Performance of Partners Group Holding AG	Morgan Stanley	08-Feb-21	(44,010)
CHF	1,223,099	CHF-SARON -0.40%	Performance of Stadler Rail AG	Morgan Stanley	08-Feb-21	(106,618)
USD	1,188,263	Performance of Carnival PLC	USD-FED EFF +0.65%	Morgan Stanley	17-Mar-21	(245,261)
USD	3,267,561	Performance of Inmarsat PLC	USD-FED EFF +0.65%	Morgan Stanley	17-Mar-21	(50,246)
SEK	2,250,614	1-week SEK STIBOR -0.50%	Performance of Epiroc AB, A	Morgan Stanley	18-May-21	(12,808)
HKD	10,842,278	Performance of Anhui Conch Cement Co. Ltd., H	1-month HKD LIBOR +0.95%	Morgan Stanley	18-Jun-21	48,591
						353,153

注11－クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る未決済ポジション

2019年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

想定元本	銘柄	支払／受取利息（%）	取引相手方	購入／売却プロテクション	取引通貨	時価（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
650,000	Enel SpA, senior bond, Reg S, 5.25%, 05/20/24, Jun. 2023	1.00	Bank of America	購入	EUR	(13,574)	(11,718)
886,000	Dean Foods Co., senior note, Reg S, 6.50%, 03/15/23, Jun. 2020	5.00	JPMorgan	購入	USD	155,247	26,777
3,280,000	Government of Mexico, senior note, 4.15%, 03/28/27, Dec. 2023	1.00	JPMorgan	購入	USD	(551)	(551)
3,173,000	Government of Mexico, senior note, 4.15%, 03/28/27, Jun. 2023	1.00	JPMorgan	購入	USD	(17,023)	(17,023)
1,557,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	購入	USD	14,145	14,145
724,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	購入	USD	2,574	2,574
5,690,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	購入	USD	175,865	175,866
613,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	購入	USD	52,092	52,092
1,774,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Sep. 2020	1.00	JPMorgan	購入	USD	37,487	(100,165)
3,481,931	Korea Treasury Bond, senior note, 7.125%, 04/16/19, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	購入	USD	(113,157)	(113,157)
705,000	Enel SpA, senior bond, Reg S, 5.25%, 05/20/24, Dec. 2023	1.00	Morgan Stanley	購入	EUR	(12,822)	(17,230)
3,700,000	CDX.NA.HY.32, Version 1, Jun. 2024	5.00	JPMorgan	売却	USD	282,198	59,047
426,000	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	売却	USD	2,677	14,552
4,583,000	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	売却	USD	(28,511)	(28,511)
						536,647	56,698

注12－オプション契約に係る未決済ポジション

2019年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

購入／売却ポジション	銘柄	取引相手方	取引通貨	購入／（売却）契約数	契約額（米ドル）	時価（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
通貨オプション							
購入	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.95, Sep. 2019	Citigroup	USD	6,000,000	6,105,874	783	(7,287)
購入	GBP/USD, Call Option, Strike Price 1.34, Jul. 2019	Credit Agricole	GBP	3,000,000	4,020,000	27	(69,785)
購入	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.925, Jul. 2019	Credit Agricole	USD	4,000,000	4,057,782	12	(436)
購入	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.95, Sep. 2019	Credit Agricole	USD	4,000,000	4,070,582	584	84
購入	USD/TRY, Put Option, Strike Price 6, Oct. 2019	Credit Suisse	USD	2,000,000	2,072,467	57,978	42,028
購入	EUR/CHF, Call Option, Strike Price 1.155, Jul. 2019	JPMorgan	EUR	3,000,000	3,548,569	5	(9,817)
購入	EUR/USD, Call Option, Strike Price 1.146, Jul. 2019	JPMorgan	EUR	3,000,000	3,438,000	9,724	683
購入	EUR/USD, Call Option, Strike Price 1.167, Jul. 2019	JPMorgan	EUR	1,200,000	1,400,400	307	(6,206)
購入	EUR/USD, Call Option, Strike Price 1.168, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	6,000,000	7,008,000	24,701	304
購入	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.975, Jan. 2020	JPMorgan	USD	4,000,000	4,083,383	3,717	2,617
購入	USD/ILS, Call Option, Strike Price 3.68, Sep. 2019	JPMorgan	USD	1,750,000	1,804,528	2,962	(6,803)
購入	USD/ILS, Call Option, Strike Price 3.7, Sep. 2019	JPMorgan	USD	1,250,000	1,295,954	1,410	(4,940)
購入	USD/ILS, Call Option, Strike Price 3.71, Aug. 2019	JPMorgan	USD	2,000,000	2,079,130	1,380	(9,686)
購入	USD/JPY, Put Option, Strike Price 107, Sep. 2019	JPMorgan	USD	2,500,000	2,480,987	30,941	7,053
購入	USD/TWD, Call Option, Strike Price 31.75, Jul. 2019	JPMorgan	USD	7,500,000	7,686,906	4,326	(44,049)
購入	USD/TWD, Put Option, Strike Price 29.5, Jul. 2019	JPMorgan	USD	1,000,000	952,289	-	(590)
購入	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.95, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	3,000,000	3,052,937	422	(2,854)
購入	USD/TRY, Call Option, Strike Price 10, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	300,000	518,117	450	(3,615)
購入	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.95, Sep. 2019	UBS	USD	6,000,000	6,105,874	844	(4,016)
売却	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.85, Sep. 2019	Citigroup	USD	(3,000,000)	3,014,535	(1,554)	4,941
売却	GBP/USD, Call Option, Strike Price 1.43, Oct. 2019	Credit Agricole	GBP	(3,750,000)	5,362,500	(725)	40,046
売却	GBP/USD, Put Option, Strike Price 1.2, Jul. 2019	Credit Agricole	GBP	(1,500,000)	1,800,000	(9)	27,629
売却	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.85, Jul. 2019	Credit Agricole	USD	(2,000,000)	2,009,690	(94)	292
売却	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.85, Sep. 2019	Credit Agricole	USD	(2,000,000)	2,009,690	(1,083)	17
売却	USD/TRY, Call Option, Strike Price 10, Oct. 2019	Credit Suisse	USD	(300,000)	518,117	(450)	14,906
売却	USD/TWD, Put Option, Strike Price 29.5, Jul. 2019	Deutsche Bank	USD	(1,000,000)	952,289	-	9,470
売却	EUR/CHF, Call Option, Strike Price 1.2, Jul. 2019	JPMorgan	EUR	(6,000,000)	7,373,649	-	2,197
売却	EUR/USD, Call Option, Strike Price 1.16, Jul. 2019	JPMorgan	EUR	(2,000,000)	2,320,000	(3,833)	2,493
売却	EUR/USD, Put Option, Strike Price 1.098, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	(6,000,000)	6,588,000	(5,298)	17,886
売却	EUR/USD, Put Option, Strike Price 1.1, Jul. 2019	JPMorgan	EUR	(2,000,000)	2,200,000	(333)	6,284
売却	EUR/USD, Put Option, Strike Price 1.1025, Jul. 2019	JPMorgan	EUR	(1,200,000)	1,323,000	(34)	6,512
売却	EUR/USD, Put Option, Strike Price 1.106, Jul. 2019	JPMorgan	EUR	(3,000,000)	3,318,000	(342)	8,426
売却	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.85, Jan. 2020	JPMorgan	USD	(2,000,000)	2,009,690	(3,322)	(2,456)
売却	USD/ILS, Put Option, Strike Price 3.45, Aug. 2019	JPMorgan	USD	(2,000,000)	1,933,422	(2,004)	8,212
売却	USD/ILS, Put Option, Strike Price 3.45, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(3,000,000)	2,900,134	(5,255)	10,044

購入／売却ポジション	銘柄	取引相手方	取引通貨	購入／（売却）契約数	契約額（米ドル）	時価（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
売却	USD/JPY, Call Option, Strike Price 112.5, Aug. 2019	JPMorgan	USD	(700,000)	730,384	(103)	4,150
売却	USD/JPY, Put Option, Strike Price 107, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(2,500,000)	2,480,986	(30,940)	(2,427)
売却	USD/TRY, Call Option, Strike Price 7.5, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(750,000)	971,469	(5,894)	13,197
売却	USD/TWD, Call Option, Strike Price 33.05, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(7,500,000)	8,001,646	(3,334)	12,041
売却	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.85, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(1,500,000)	1,507,268	(801)	2,064
売却	USD/TRY, Put Option, Strike Price 6, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(2,000,000)	2,072,467	(57,978)	27,536
売却	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.85, Sep. 2019	UBS	USD	(3,000,000)	3,014,535	(1,602)	2,778
						15,585	98,923
株式オプション							
購入	Array BioPharma Inc., Put Option, Strike Price 43, Sep. 2019	Deutsche Bank	USD	1,483,500	68,730,555	10,287	(19,280)
購入	Anadarko Petroleum Corp., Put Option, Strike Price 70, Aug. 2019	JPMorgan	USD	222	1,566,432	32,634	(14,639)
購入	Dell Technologies Inc., Call Option, Strike Price 60, Jul. 2019	JPMorgan	USD	642	3,261,360	12,198	(216,164)
購入	Dell Technologies Inc., Call Option, Strike Price 62.5, Jul. 2019	JPMorgan	USD	81	411,480	1,215	(15,374)
購入	Edison International, Put Option, Strike Price 55, Oct. 2019	JPMorgan	USD	227	1,530,207	22,133	(60,956)
購入	Genworth Financial Inc., A, Put Option, Strike Price 3.5, Jul. /201	JPMorgan	USD	351	130,221	6,792	(10,089)
購入	PG&E Corp., Call Option, Strike Price 25, Jul. 2019	JPMorgan	USD	69	158,148	6,693	(7,730)
購入	T-Mobile U.S. Inc., Call Option, Strike Price 80, Jul. 2019	JPMorgan	USD	698	5,174,972	16,054	(86,087)
購入	Vodafone Group PLC, ADR, Call Option, Strike Price 18, Jan. 2020	JPMorgan	USD	710	1,159,430	33,370	(648)
購入	Alder Biopharmaceuticals Inc., Call Option, Strike Price 15, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	107	125,939	1,605	(7,248)
購入	Benefitfocus Inc., Call Option, Strike Price 40, Nov. 2019	Morgan Stanley	USD	1	2,715	65	3
購入	Carbonite Inc., Call Option, Strike Price 30, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	3	7,812	293	93
購入	Cemex SAB de CV, CPO, ADR, Call Option, Strike Price 7, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	62	26,288	124	(121)
購入	Dell Technologies Inc., Call Option, Strike Price 65, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	149	756,920	1,490	(31,082)
購入	Evolent Health Inc., A, Call Option, Strike Price 12.5, Dec. 2019	Morgan Stanley	USD	18	14,310	810	71
購入	Infinera Corp., Call Option, Strike Price 4, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	247	71,877	3,952	(2,482)
購入	Nutanix Inc., A, Call Option, Strike Price 37.5, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	62	160,828	2,946	(1,801)
購入	Synaptics Inc., Call Option, Strike Price 40, Dec. 2019	Morgan Stanley	USD	6	17,484	540	17
購入	Team Inc., Call Option, Strike Price 20, Dec. 2019	Morgan Stanley	USD	54	82,728	3,240	958
購入	Vishay Intertechnology Inc., Call Option, Strike Price 20, Dec. 2019	Morgan Stanley	USD	270	446,040	14,850	426
購入	Vodafone Group PLC, ADR, Call Option, Strike Price 1.35, Sep. 2019	Morgan Stanley	GBP	633	10,396	24,116	(1,668)
購入	Vodafone Group PLC, ADR, Call Option, Strike Price 1.5, Sep. 2019	Morgan Stanley	GBP	1,931	31,713	12,261	(21,115)
売却	Anadarko Petroleum Corp., Put Option, Strike Price 65, Aug. 2019	JPMorgan	USD	(243)	1,714,608	(23,571)	(9,232)
売却	Edison International, Put Option, Strike Price 45, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(227)	1,530,207	(7,945)	22,364
売却	PG&E Corp., Call Option, Strike Price 30, Jul. 2019	JPMorgan	USD	(81)	185,652	(2,430)	3,396
売却	T-Mobile U.S. Inc., Call Option, Strike Price 87.5, Jul. 2019	JPMorgan	USD	(698)	5,174,972	(2,792)	9,577
売却	Accenture PLC, A, Call Option, Strike Price 190, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	36,954	(416)	128
売却	Accenture PLC, A, Call Option, Strike Price 195, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	36,954	(16)	181
売却	Accenture PLC, A, Call Option, Strike Price 200, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	36,954	(195)	126
売却	Aflac Inc., Call Option, Strike Price 52.5, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	32,886	(1,812)	(1,548)
売却	Aflac Inc., Call Option, Strike Price 55, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(13)	71,253	(1,651)	(910)
売却	Allergan PLC, Call Option, Strike Price 150, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	66,972	(7,280)	(5,900)

購入／売却ポジション	銘柄	取引相手方	取引通貨	購入／（売却）契約数	契約額（米ドル）	時価（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
売却	Altria Group Inc., Call Option, Strike Price 55, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(12)	56,820	(312)	108
売却	AmerisourceBergen Corp., Call Option, Strike Price 82.5, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	34,104	(1,500)	(708)
売却	AmerisourceBergen Corp., Call Option, Strike Price 85, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	34,104	(1,592)	(743)
売却	AmerisourceBergen Corp., Call Option, Strike Price 92.5, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	34,104	(400)	(17)
売却	Amgen Inc., Call Option, Strike Price 185, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	36,856	(770)	(438)
売却	Amgen Inc., Call Option, Strike Price 195, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	36,856	(458)	132
売却	Amgen Inc., Call Option, Strike Price 200, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	36,856	(372)	115
売却	Automatic Data Processing Inc., Call Option, Strike Price 170, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(3)	49,599	(993)	(42)
売却	Automatic Data Processing Inc., Call Option, Strike Price 180, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(3)	49,599	(263)	106
売却	Best Buy Co. Inc., Call Option, Strike Price 52.5, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(16)	72,560	(352)	478
売却	Best Buy Co. Inc., Call Option, Strike Price 72.5, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	6,973	(67)	(38)
売却	Best Buy Co. Inc., Call Option, Strike Price 75, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	6,973	(24)	124
売却	Best Buy Co. Inc., Call Option, Strike Price 75, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	6,973	(86)	(41)
売却	Booz Allen Hamilton Holding Corp., Call Option, Strike Price 70, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	33,105	(625)	(35)
売却	Broadcom Inc., Call Option, Strike Price 300, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	28,786	(365)	(120)
売却	Broadcom Inc., Call Option, Strike Price 300, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	28,786	(1,227)	(245)
売却	Broadcom Inc., Call Option, Strike Price 310, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	28,786	(855)	(182)
売却	Broadridge Financial Solutions Inc., Call Option, Strike Price 135, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(3)	38,304	(758)	71
売却	CBS Corp., B, Call Option, Strike Price 52.5, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	4,990	(17)	15
売却	CBS Corp., B, Call Option, Strike Price 55, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	9,980	(106)	31
売却	CDW Corp., Call Option, Strike Price 115, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	55,500	(1,750)	(616)
売却	CDW Corp., Call Option, Strike Price 120, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	55,500	(963)	(424)
売却	Cisco Systems Inc., Call Option, Strike Price 60, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(7)	38,311	(287)	243
売却	Cisco Systems Inc., Call Option, Strike Price 62.5, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(7)	38,311	(182)	201
売却	Citigroup Inc., Call Option, Strike Price 70, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	35,015	(1,550)	(670)
売却	Citigroup Inc., Call Option, Strike Price 72.5, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	35,015	(350)	(261)
売却	Citigroup Inc., Call Option, Strike Price 72.5, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	35,015	(945)	(410)
売却	Comcast Corp., A, Call Option, Strike Price 45, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(14)	59,192	(70)	108
売却	Comcast Corp., A, Call Option, Strike Price 47.5, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(14)	59,192	(252)	122
売却	ConocoPhillips, Call Option, Strike Price 65, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	54,900	(702)	(81)
売却	ConocoPhillips, Call Option, Strike Price 67.5, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	54,900	(315)	(57)
売却	Cummins Inc., Call Option, Strike Price 175, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	34,268	(980)	(446)
売却	Cummins Inc., Call Option, Strike Price 185, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	34,268	(390)	(3)
売却	Darden Restaurants Inc., Call Option, Strike Price 130, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	60,865	(1,200)	309
売却	Eaton Corp. PLC, Call Option, Strike Price 87.5, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	33,312	(316)	(53)
売却	Eaton Corp. PLC, Call Option, Strike Price 87.5, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	33,312	(724)	(125)
売却	Eaton Corp. PLC, Call Option, Strike Price 90, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	33,312	(420)	(63)
売却	Fidelity National Financial Inc., Call Option, Strike Price 42, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	36,270	(180)	61
売却	Fidelity National Financial Inc., Call Option, Strike Price 43, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	24,180	(285)	21
売却	Fidelity National Financial Inc., Call Option, Strike Price 44, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	36,270	(315)	(29)

購入／売却ポジション	銘柄	取引相手方	取引通貨	購入／（売却）契約数	契約額（米ドル）	時価（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
売却	FirstEnergy Corp., Call Option, Strike Price 43, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	38,529	(567)	(255)
売却	FirstEnergy Corp., Call Option, Strike Price 44, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	38,529	(234)	297
売却	FirstEnergy Corp., Call Option, Strike Price 45, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	38,529	(90)	60
売却	Gilead Sciences Inc., Call Option, Strike Price 72.5, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(8)	54,048	(160)	152
売却	Gilead Sciences Inc., Call Option, Strike Price 75, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(8)	54,048	(360)	297
売却	H&R Block Inc., Call Option, Strike Price 30, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(43)	125,990	(5,805)	(2,623)
売却	Hewlett Packard Enterprise Co., Call Option, Strike Price 18, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(23)	34,385	(46)	821
売却	Honeywell International Inc., Call Option, Strike Price 180, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	17,459	(120)	12
売却	HP Inc., Call Option, Strike Price 22, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(19)	39,501	(475)	(25)
売却	Illinois Tool Works Inc., Call Option, Strike Price 160, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	30,162	(520)	53
売却	Illinois Tool Works Inc., Call Option, Strike Price 165, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	30,162	(280)	35
売却	Illinois Tool Works Inc., Call Option, Strike Price 170, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	30,162	(150)	88
売却	Intuit Inc., Call Option, Strike Price 280, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	26,133	(28)	469
売却	Intuit Inc., Call Option, Strike Price 280, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	26,133	(230)	(23)
売却	Intuit Inc., Call Option, Strike Price 290, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	26,133	(290)	(13)
売却	Iron Mountain Inc., Call Option, Strike Price 35, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(23)	71,990	(460)	85
売却	Johnson & Johnson, Call Option, Strike Price 145, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	27,856	(110)	108
売却	Johnson & Johnson, Call Option, Strike Price 150, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	27,856	(78)	152
売却	Johnson & Johnson, Call Option, Strike Price 150, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	27,856	(154)	190
売却	JPMorgan Chase & Co., Call Option, Strike Price 120, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(3)	33,540	(24)	159
売却	Las Vegas Sands Corp., Call Option, Strike Price 62.5, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	35,454	(360)	(90)
売却	Las Vegas Sands Corp., Call Option, Strike Price 65, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	35,454	(420)	6
売却	Leidos Holdings Inc., Call Option, Strike Price 85, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(7)	55,895	(616)	(14)
売却	LPL Financial Holdings Inc., Call Option, Strike Price 90, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(7)	57,099	(126)	350
売却	LyondellBasell Industries NV, A, Call Option, Strike Price 90, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	34,452	(280)	123
売却	LyondellBasell Industries NV, A, Call Option, Strike Price 90, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	77,517	(2,340)	(1,294)
売却	Mastercard Inc., A, Call Option, Strike Price 265, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	26,453	(485)	(111)
売却	Mastercard Inc., A, Call Option, Strike Price 280, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	26,453	(33)	27
売却	Mastercard Inc., A, Call Option, Strike Price 290, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	26,453	(224)	7
売却	McKesson Corp., Call Option, Strike Price 140, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	26,878	(140)	(42)
売却	McKesson Corp., Call Option, Strike Price 140, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	26,878	(590)	(244)
売却	McKesson Corp., Call Option, Strike Price 145, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	26,878	(262)	(34)
売却	Merck & Co. Inc., Call Option, Strike Price 85, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	33,540	(360)	(240)
売却	Merck & Co. Inc., Call Option, Strike Price 87.5, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	75,465	(666)	720
売却	MetLife Inc., Call Option, Strike Price 50, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(8)	39,736	(640)	(56)
売却	MetLife Inc., Call Option, Strike Price 52.5, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(16)	79,472	(736)	(197)
売却	Microsoft Corp., Call Option, Strike Price 135, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	26,792	(500)	(265)
売却	Microsoft Corp., Call Option, Strike Price 145, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	26,792	(174)	39
売却	Microsoft Corp., Call Option, Strike Price 150, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	26,792	(164)	25
売却	Morgan Stanley, Call Option, Strike Price 47, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	4,381	(43)	(18)
売却	Morgan Stanley, Call Option, Strike Price 48, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	4,381	(98)	(41)

購入／売却ポジション	銘柄	取引相手方	取引通貨	購入／（売却）契約数	契約額（米ドル）	時価（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
売却	Nutanix Inc., A, Call Option, Strike Price 130, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	50,500	(88)	1,039
売却	Occidental Petroleum Corp., Call Option, Strike Price 60, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(8)	40,224	(128)	432
売却	Omnicom Group Inc., Call Option, Strike Price 87.5, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	32,780	(80)	352
売却	Omnicom Group Inc., Call Option, Strike Price 87.5, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	40,975	(350)	(80)
売却	Omnicom Group Inc., Call Option, Strike Price 90, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	32,780	(40)	191
売却	Oracle Corp., Call Option, Strike Price 60, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(10)	56,970	(370)	(53)
売却	Oracle Corp., Call Option, Strike Price 62.5, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(10)	56,970	(450)	(63)
売却	Outfront Media Inc., Call Option, Strike Price 30, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	15,474	(135)	21
売却	PACCAR Inc., Call Option, Strike Price 75, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(8)	57,328	(968)	(24)
売却	PACCAR Inc., Call Option, Strike Price 77.5, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(8)	57,328	(460)	68
売却	Paychex Inc., Call Option, Strike Price 90, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	32,916	(120)	308
売却	Paychex Inc., Call Option, Strike Price 92.5, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	32,916	(60)	149
売却	Pfizer Inc., Call Option, Strike Price 46, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(16)	69,312	(672)	235
売却	Pfizer Inc., Call Option, Strike Price 47, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(8)	34,656	(184)	78
売却	Plains GP Holdings LP, A, Call Option, Strike Price 27, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(22)	54,934	(440)	462
売却	PPL Corp., Call Option, Strike Price 33, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(12)	37,212	(96)	82
売却	PPL Corp., Call Option, Strike Price 34, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(19)	58,919	(380)	95
売却	Principal Financial Group Inc., Call Option, Strike Price 60, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(8)	46,336	(320)	(96)
売却	Principal Financial Group Inc., Call Option, Strike Price 65, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	23,168	(250)	(54)
売却	Prudential Financial Inc., Call Option, Strike Price 110, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(7)	70,700	(630)	(191)
売却	PulteGroup Inc., Call Option, Strike Price 34, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(12)	37,944	(120)	168
売却	PulteGroup Inc., Call Option, Strike Price 35, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(24)	75,888	(1,704)	600
売却	QUALCOMM Inc., Call Option, Strike Price 77.5, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	15,214	(332)	(115)
売却	QUALCOMM Inc., Call Option, Strike Price 80, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	15,214	(460)	(143)
売却	QUALCOMM Inc., Call Option, Strike Price 80, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	15,214	(670)	(113)
売却	Sinclair Broadcast Group Inc., A, Call Option, Strike Price 60, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(11)	58,993	(2,200)	41
売却	Southwest Airlines Co., Call Option, Strike Price 55, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(11)	55,858	(1,100)	143
売却	Southwest Airlines Co., Call Option, Strike Price 57.5, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(11)	55,858	(561)	99
売却	Starbucks Corp., Call Option, Strike Price 85, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	33,532	(360)	(292)
売却	Starbucks Corp., Call Option, Strike Price 87.5, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	33,532	(88)	83
売却	Starbucks Corp., Call Option, Strike Price 90, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	33,532	(268)	47
売却	Texas Instruments Inc., Call Option, Strike Price 120, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	11,476	(101)	(44)
売却	Texas Instruments Inc., Call Option, Strike Price 120, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	11,476	(430)	(88)
売却	Texas Instruments Inc., Call Option, Strike Price 125, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	11,476	(259)	(61)
売却	The Boeing Co., Call Option, Strike Price 380, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	36,401	(293)	294
売却	The Boeing Co., Call Option, Strike Price 400, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	36,401	(45)	78
売却	The Boeing Co., Call Option, Strike Price 405, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	36,401	(225)	137
売却	The Southern Co., Call Option, Strike Price 55, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	33,168	(840)	(620)
売却	Thermo Fisher Scientific Inc., Call Option, Strike Price 300, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	58,736	(590)	263
売却	Thermo Fisher Scientific Inc., Call Option, Strike Price 310, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	29,368	(460)	207
売却	United Parcel Service Inc., B, Call Option, Strike Price 110, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	20,654	(234)	(139)

購入／売却ポジション	銘柄	取引相手方	取引通貨	購入／（売却）契約数	契約額（米ドル）	時価（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
売却	United Parcel Service Inc., B, Call Option, Strike Price 115, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	20,654	(150)	(93)
売却	UnitedHealth Group Inc., Call Option, Strike Price 260, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(3)	73,203	(327)	416
売却	UnitedHealth Group Inc., Call Option, Strike Price 260, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	24,401	(380)	327
売却	Verizon Communications Inc., Call Option, Strike Price 60, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	22,852	(288)	147
売却	Verizon Communications Inc., Call Option, Strike Price 62.5, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	51,417	(243)	747
売却	Visa Inc., A, Call Option, Strike Price 180, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	34,710	(84)	51
売却	Visa Inc., A, Call Option, Strike Price 185, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	34,710	(310)	83
売却	Walgreens Boots Alliance Inc., Call Option, Strike Price 57.5, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(22)	120,274	(506)	646
売却	Waste Management Inc., Call Option, Strike Price 125, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	23,074	(224)	51
						96,731	(475,775)
先物オプション							
購入	Euro-Bund, Put Option, Strike Price 168, Aug. 2019	JPMorgan	EUR	80	1,571,035,790	9,097	(15,441)
売却	Euro-Bund, Put Option, Strike Price 170, Aug. 2019	JPMorgan	EUR	(27)	530,224,579	(8,903)	11,873
						194	(3,568)
指数オプション							
購入	Euro STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 3700, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	700	27,643,452	236,403	114,547
購入	Euro STOXX Banks Index, Call Option, Strike Price 105, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	400	2,004,039	13,645	(26,854)
購入	Euro STOXX Banks Index, Call Option, Strike Price 115, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	1,150	5,761,613	9,807	(28,022)
購入	Euro STOXX Banks Index, Call Option, Strike Price 120, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	88	440,889	249	(3,469)
購入	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2550, Jul. 2019	JPMorgan	USD	103	30,300,128	11,845	(127,724)
購入	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2650, Jul. 2019	JPMorgan	USD	25	7,354,400	5,000	(61,826)
購入	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3100, Jul. 2019	Morgan Stanley	EUR	207	8,174,564	2,589	(76,128)
購入	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3250, Aug. 2019	Morgan Stanley	EUR	105	4,146,518	17,790	(25,198)
購入	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3300, Jul. 2019	Morgan Stanley	EUR	149	5,884,106	10,505	(4,474)
購入	Nasdaq-100 Reduced-Value Index, Put Option, Strike Price 1340, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	138	21,172,236	12,420	(180,836)
購入	Nasdaq-100 Reduced-Value Index, Put Option, Strike Price 1460, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	115	17,643,530	83,375	(115,923)
購入	Nasdaq-100 Reduced-Value Index, Put Option, Strike Price 1500, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	115	17,643,530	190,900	28,769
購入	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2600, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	376	110,610,176	52,640	(276,568)
購入	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2700, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	125	36,772,000	37,500	(46,180)
購入	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2750, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	182	53,540,032	76,440	(47,306)
売却	Euro STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 3750, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	(700)	27,643,452	(157,602)	(66,787)
売却	Euro STOXX Banks Index, Call Option, Strike Price 125, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	(1,688)	8,457,045	(4,798)	33,741
売却	Euro STOXX Banks Index, Put Option, Strike Price 70, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	(80)	400,808	(4,548)	17,568
売却	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2350, Jul. 2019	JPMorgan	USD	(103)	30,300,128	(4,120)	38,312
売却	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2450, Jul. 2019	JPMorgan	USD	(25)	7,354,400	(1,625)	14,424
売却	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 2900, Jul. 2019	Morgan Stanley	EUR	(207)	8,174,564	(942)	22,785
売却	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3050, Aug. 2019	Morgan Stanley	EUR	(105)	4,146,518	(5,492)	8,972
						581,981	(808,177)
						694,491	(1,188,597)

注13－モーゲージ・ダラー・ロール

2019年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済のモーゲージ・ダラー・ロールを締結していた。

想定元本	銘柄	国名コード	取引通貨	時価	未実現利益／（損失）
該当なし					

注14－証券貸付

当期中、本投資法人は貸付代理店であるゴールドマン・サックスおよびＪＰモルガンを通じて証券貸付プログラムに参加した。2019年６月30日現在、貸付証券および対応する受領担保の時価は、以下のとおりであった。

ファンド	ファンド通貨	貸付代理店	取引相手方	ファンド通貨における貸付証券の時価	ファンド通貨における担保として受領されたソブリン債の時価
該当なし					

当期中、証券貸付プログラムは以下の収益および費用を生じた。

ファンド通貨	貸付代理店	ファンド通貨における総収益	ファンド通貨における直接または間接的な運用コストおよび報酬	ファンド通貨における純収益
該当なし				

注15－投資運用報酬

管理会社は、本投資法人から会計期間中の日々の各ファンドの平均純資産に対する一定比率（年率）（以下に詳述される。）に相当する月次の投資運用報酬を受領する。ファンドがその他のフランクリン・テンプルトンのファンドに投資する場合、投資運用報酬は投資された金額には適用されない。以下の料率が2019年６月30日現在、異なるファンドに関して適用される。

投資運用会社は、管理会社が本投資法人より受領した投資運用報酬から報酬を受領する。

クラスＸ投資証券およびクラスＹ投資証券の取得に関して投資者による未払いの投資運用報酬はなく、かわりに報酬は別の契約に基づき投資運用会社または関係会社に支払われる。

	クラスＸおよびクラスＹ以外のその他のクラス
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	2.05%

注16－成功報酬

管理会社は、該当する場合、投資証券クラスに帰属する純資産から日々算出かつ発生し、各会計年度末に支払われる年間の実績ベースの成功報酬（以下「成功報酬」という。）を受領する権利を有することがある。

成功報酬は、アウトパフォーマンスの場合、すなわち、該当する運用期間中の純資産価額（請求される発行手数料および／または買戻手数料控除後）の増加が、（ｉ）同じ期間における目標ベンチマークの増加、および（ii）英文目論見書に定義される該当するハイ・ウォーターマーク・ポイントを超える場合に支払われる。

投資主が、運用期間末の前にすべてまたは一部の投資証券を買い戻す場合、当該投資証券に関して発生した成功報酬は、当該取引日に確定しその後支払われる。

2019年６月30日現在、以下の成功報酬がクラスＰＦ投資証券について適用される。

	成功報酬	目標ベンチマーク
該当なし		

注17－ソフト・コミッション

最良執行の獲得に矛盾しないように、投資運用会社により、本投資法人のためのポートフォリオ取引に対するブローカー手数料は、ブローカー／ディーラーが提供した調査業務の報酬、さらに当該ブローカー／

ディーラーによる注文執行において提供される業務に対するものとして、当該ブローカー／ディーラーに対し振分けられる。
投資調査および情報ならびに関連業務を受領することで、投資運用会社が自身の調査および分析を補い、個人およびその他の企業の調査人員の見通しおよび情報を利用できる。
かかる関連業務には、移動、宿泊、接待、一般管理用品または業務、事務用品全般または施設、会費、従業員給与または直接的な金銭の支払は含まない。

注18－関連当事者取引

本投資法人の一定の取締役は、ファンドの様々な投資運用会社、とりわけ、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（ブラジル）リミテッド、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（アジア）リミテッド、テンプルトン・インベストメント・カウンセル・エルエルシーおよびフランクリン・テンプルトン・インスティチューショナル・エルエルシーの一または複数の役員および／または取締役であるか、またはその場合がある。関連当事者とのすべての取引は、通常の業務の過程で、通常の取引条件で締結された。
管理会社に関して本投資法人により発生する投資運用報酬は、財務書類の注15に詳述されている。
フランクリン・テンプルトンに関連ブローカーは存在せず、2019年６月30日に終了した年度中に関連ブローカーと締結された取引はなかった。
2019年６月30日に終了した年度中、本投資法人はファンドの管理会社および主販売会社としてのフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルに関して管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬ならびに投資証券のメンテナンス手数料およびサービシング手数料が発生した。

注19－税金

現行の税法および税慣行に基づき、本投資法人は、ルクセンブルグ大公国において、収益または実現もしくは未実現キャピタル・ゲインにつき課税されない。
本投資法人は、年率0.05%の税金をルクセンブルグ大公国に支払う義務があり、かかる税金は、四半期毎に支払われ、各四半期終了時の各ファンドの純資産価額を基準に計算される（当該利率が0.01%であるFranklin Euro Short-Term Money Market FundおよびFranklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fundは除く。）。かかる税金は、既にかかる税金の課税対象となっているその他の投資信託に投資しているファンドの資産の該当部分については適用されない。クラスＩ、クラスＸおよびクラスＹ投資証券も、当該投資証券クラスの投資主がすべて機関投資家である場合、年率0.01%の軽減税の恩恵を受ける。
本投資法人が受領した投資収益または実現キャピタル・ゲインは、源泉地国において課税対象となることがある。投資有価証券の未実現キャピタル・ゲインに係る未払税金に関するすべての負債は、負債が具体化するという合理的な確実性が得られた直後に計上される。
本投資法人の投資証券の発行に際して、ルクセンブルグ大公国の印紙税またはその他の税金は課されない。
本投資法人は、ルクセンブルグ大公国において、付加価値税につき登録されており、現行法に従い付加価値税の対象となる。

注20－投資証券クラス

クラスＡ投資証券：

資産クラスによって異なる投資総額に対して5.75%を上限とした販売手数料を適用される純資産価額に加えた金額で販売される。さらに、適用される平均純資産価額に対する年率0.50%を上限とするメンテナンス手数料が控除され、主販売会社に支払われる。当該費用は、日々発生し、毎月控除され主販売会社に対して支払われる。１%を上限とする後払販売手数料は、主販売会社により留保され、100万米ドル以上の適格投資の一定の買戻しに対して買戻しから18か月以内に適用される。

累積型投資証券（ａｃｃ）：
配当金の分配は行わないが、帰属する収益は投資証券の増加価格に反映される。すべてのその他の諸条件は、分配型投資証券に適用される条件と同じである。

注21－費用の払戻し
費用の上限が定められている投資証券クラスに関して、費用のレベルは日次ベースで、計算され、上限額と比較される。費用のレベルが上限額を超える場合、当該差額は費用の減少（以下「報酬の払戻し」という。）として計上される。成功報酬は、上限が定められている費用に含まれない。毎月ベースで、報酬の払戻しはフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルにより受領された報酬から控除される。
報酬の払戻しの金額は、「運用計算書および純資産変動計算書」の「費用の払戻し」に開示されている。

注22－投資資産変動計算書
当期中に取引された各ファンドの購入および売却の合計を記載した一覧は、請求に応じて本投資法人の登記上の事務所において入手することができる。

注23－取引費用
取引費用とは、金融資産または金融負債を取得または処分するために発生した費用である。取引費用には、エージェント、ブローカーおよびディーラーに支払われた報酬および手数料が含まれる。2019年６月30日に終了した年度中、本投資法人は以下の取引費用を負担した。

ファンド	通貨	金額
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	USD	2,674,145

注24－平準化
ファンドは、平準化として知られる会計慣行を使用し、それにより、投資証券１口当たりベースで取引日の未分配の投資収益の金額に等しい、投資証券の発行手取金または買戻費用の一部が「運用計算書および純資産変動計算書」に平準化として開示されている未分配の収益に計上または請求される。その結果、投資証券１口当たりの未分配の投資収益は、投資証券の発行または買戻しによる影響を受けない。

注25－ポートフォリオ回転率
比率で表示されるポートフォリオ回転率は、当期中のファンドの平均純資産に対する、発行および買戻しの総額に対して相殺される有価証券の購入および売却合計と等しい。ポートフォリオ回転率は、ファンドが有価証券を購入または売却する頻度の有効な尺度である。
ポートフォリオ回転率の計算は、性質上短期の投資有価証券であるためポートフォリオ回転率が該当しないという理由で、リキッド・リザーブ・ファンドおよびマネー・マーケット・ファンドには適用されない。

注26－総費用比率
比率で表示される総費用比率（以下「ＴＥＲ」という。）は、2019年６月30日に終了した年度においてファンドの費用総額がファンドの平均純資産にどのように関連しているかを表示するものである。費用総額は、「運用計算書および純資産変動計算書」に要約される投資運用報酬、管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬、保管報酬ならびにその他の費用から構成される。
当期中に設定された投資証券クラスについて、ＴＥＲは年率換算されている。

注27－監査済年次報告書および未監査半期報告書

監査済年次報告書および未監査半期報告書は、フランクリン・テンプルトンのウェブサイト（www.franklintempleton.lu）で入手でき、請求すれば本投資法人の登記上の事務所で無料で入手できる。これらは、現地の規制により要求される場合、当該国の登録投資主に対してのみ送付される。

注28－グローバル与信枠

2019年２月９日付で、本投資法人は、フランクリン・テンプルトンが運用するその他の欧州および米国の登録投資信託（以下、個別的に「借り手」、および総称して「貸出先」という。）と共に、将来における予期しない、または著しく大規模な買戻請求に応える能力を含む一時的かつ緊急の目的のため貸出先に対してファンドの資金を提供する合計2,000百万米ドルのジョイント・シンジケート・シニア・無担保与信枠（グローバル与信枠）を締結した。

グローバル与信枠の条件に基づき、本投資法人による借入に課せられる利息および本投資法人に生じたその他の費用に加えて、本投資法人は、すべての貸出先の純資産総額の関連する割り当て分に基づき、グローバル与信枠の未使用部分に基づく年間コミットメント・フィーを含むグローバル与信枠の実施および維持に関連して発生した報酬および費用の割り当て分を支払う。

2019年６月30日に終了した会計年度中、本投資法人はグローバル与信枠を使用しなかった。

注29－略称

国

AGO	アンゴラ	DOM	ドミニカ共和国	JPN	日本	PRY	パラグアイ
ARE	アラブ首長国連邦	ECU	エクアドル	KAZ	カザフスタン	QAT	カタール
ARG	アルゼンチン	EGY	エジプト	KEN	ケニア	ROU	ルーマニア
ARM	アルメニア	ESP	スペイン	KHM	カンボジア	RUS	ロシア
AUS	オーストラリア	EST	エストニア	KOR	韓国	SAU	サウジアラビア
AUT	オーストリア	ETH	エチオピア	KWT	クウェート	SEN	セネガル
AZE	アゼルバイジャン	FIN	フィンランド	LCA	セントルシア	SGP	シンガポール
BEL	ベルギー	FRA	フランス	LKA	スリランカ	SLV	エルサルバドル
BGD	バングラデシュ	GAB	ガボン	LTU	リトアニア	SP	国際機関
BHR	バーレーン	GBR	英国	LUX	ルクセンブルグ	SUR	スリナム
BHS	バハマ	GEO	ジョージア	LVA	ラトビア	SVK	スロバキア
BIH	ボスニア・ヘルツェゴビナ	GHA	ガーナ	MAC	マカオ	SVN	スロベニア
BLR	ベラルーシ	GRC	ギリシャ	MAR	モロッコ	SWE	スウェーデン
BMU	バミューダ	GRD	グレナダ	MDA	モルドバ	THA	タイ
BRA	ブラジル	HKG	香港	MEX	メキシコ	TTO	トリニダード・トバゴ
CAN	カナダ	HND	ホンジュラス	MYS	マレーシア	TUN	チュニジア
CHE	スイス	HUN	ハンガリー	NGA	ナイジェリア	TUR	トルコ
CHL	チリ	IDN	インドネシア	NLD	オランダ	TWN	台湾
CHN	中国	IND	インド	NOR	ノルウェー	TZA	タンザニア
CIV	コートジボワール	IRL	アイルランド	NZL	ニュージーランド	UKR	ウクライナ
CMR	カメルーン	IRQ	イラク	OMN	オマーン	URY	ウルグアイ
COL	コロンビア	ISL	アイスランド	PAK	パキスタン	USA	アメリカ合衆国
CRI	コスタリカ	ISR	イスラエル	PAN	パナマ	VEN	ベネズエラ
CYM	ケイマン諸島	ITA	イタリア	PER	ペルー	VNM	ベトナム
CZE	チェコ共和国	JAM	ジャマイカ	PHL	フィリピン	ZAF	南アフリカ
DEU	ドイツ	JEY	ジャージー	POL	ポーランド	ZMB	ザンビア
DNK	デンマーク	JOR	ヨルダン	PRT	ポルトガル		

通貨

AED	UAEディルハム	EGP	エジプト・ポンド	MYR	マレーシア・リンギット	THB	タイ・バーツ
ARS	アルゼンチン・ペソ	EUR	ユーロ	NGN	ナイジェリア・ナイラ	TRY	トルコ・リラ
AUD	オーストラリア・ドル	GBP	英ポンド	NOK	ノルウェー・クローネ	TWD	台湾ドル
BDT	バングラデシュ・タカ	GHS	ガーナ・セディ	NZD	ニュージーランド・ドル	UAH	ウクライナ・フリヴニャ
BRL	ブラジル・レアル	HKD	香港ドル	PEN	ペルー・ヌエボ・ソル	USD	米ドル
CAD	カナダ・ドル	HUF	ハンガリー・フォリント	PHP	フィリピン・ペソ	UYU	ウルグアイ・ペソ
CHF	スイス・フラン	IDR	インドネシア・ルピア	PKR	パキスタン・ルピー	VND	ベトナム・ドン
CLP	チリ・ペソ	INR	インド・ルピー	PLN	ポーランド・ズロチ	XOF	CFAフランBCEAO
CNY	人民元	JPY	日本円	QAR	カタール・リヤル	ZAR	南アフリカ・ランド
COP	コロンビア・ペソ	KES	ケニア・シリング	RON	新ルーマニア・レウ	ZWL	ジンバブエ・ドル
CZK	チェコ・コルナ	KRW	韓国ウォン	RUB	ロシア・ルーブル		
DEM	ドイツマルク	KWD	クウェート・ディナール	SAR	サウジアラビア・リヤル		
DKK	デンマーク・クローネ	LKR	スリランカ・ルピー	SEK	スウェーデン・クローナ		
DOP	ドミニカ共和国ペソ	MXN	メキシコ・ペソ	SGD	シンガポール・ドル		

Jan	１月	Apr	４月	Jul	７月	Oct	10月
Feb	２月	May	５月	Aug	８月	Nov	11月
Mar	３月	Jun	６月	Sep	９月	Dec	12月

注30－後発事象

2019年７月22日に、Franklin Asia Credit Fundは終了している。

2019年７月25日に、Franklin Brazil Opportunities Fundは終了している。

2019年９月２日に、Templeton Emerging Markets Balanced FundはTempleton Emerging Markets Dynamic Income Fundに名称を変更している。

2019年９月30日に、Franklin K2 Global Macro Opportunities Fundは終了する。

2019年10月３日に、Templeton Global Currency Fundは終了する。

③【金銭の分配に係る計算書】

該当なし

④【キャッシュ・フロー計算書】

該当なし

⑤【投資有価証券明細表等】

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ
－フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド－

投資有価証券明細表

2019年６月30日現在
（通貨：米ドル）

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	公認の証券取引所への上場を認可されている譲渡性のある証券				
	株式				
	航空宇宙・防衛				
83,216	L3 Technologies Inc.	USA	USD	20,402,067	0.90
42,656	Heico Corp.	USA	USD	5,707,799	0.25
33,023	United Technologies Corp.	USA	USD	4,299,595	0.19
21,236	General Dynamics Corp.	USA	USD	3,861,130	0.17
62,027	Kratos Defence & Security Solutions Inc.	USA	USD	1,419,798	0.06
5,853	Harris Corp.	USA	USD	1,106,978	0.05
329	The Boeing Co.	USA	USD	119,759	0.01
				36,917,126	1.63
	航空貨物・物流				
537	United Parcel Service Inc., B	USA	USD	55,456	0.00
	旅客航空輸送業				
405,057	WestJet Airlines Ltd.	CAN	CAD	9,508,192	0.42
2,291	Southwest Airlines Co.	USA	USD	116,337	0.00
				9,624,529	0.42
	自動車部品				
22,151	Lear Corp.	USA	USD	3,084,970	0.14
41,226	Freni Brembo SpA	ITA	EUR	474,875	0.02
				3,559,845	0.16
	銀行				
49,493	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	5,533,317	0.24
77,602	Cadence Bancorp	USA	USD	1,614,122	0.07
428,100	Barclays PLC	GBR	GBP	814,411	0.04
1,797	Citigroup Inc.	USA	USD	125,844	0.01
2,722	Hope Bancorp Inc.	USA	USD	37,509	0.00
				8,125,203	0.36
	飲料				
575,036	Davide Campari-Milano SpA	ITA	EUR	5,633,119	0.25
1,985	Molson Coors Brewing Co., B	USA	USD	111,160	0.00
				5,744,279	0.25
	バイオテクノロジー				
130,634	Celgene Corp.	USA	USD	12,075,807	0.53
37,644	Sarepta Therapeutics Inc.	USA	USD	5,720,006	0.25
30,584	Sage Therapeutics Inc.	USA	USD	5,599,625	0.25
60,489	BioMarin Pharmaceutical Inc.	USA	USD	5,180,883	0.23
91,945	Array BioPharma Inc.	USA	USD	4,259,812	0.19
38,186	Spark Therapeutics Inc.	USA	USD	3,909,483	0.17
31,566	Exact Sciences Corp.	USA	USD	3,726,051	0.16
22,897	Alexion Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	2,999,049	0.13
97,661	Natera Inc.	USA	USD	2,693,490	0.12
13,508	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	2,477,097	0.11
171,356	Amicus Therapeutics Inc.	USA	USD	2,138,523	0.09
18,500	Mirati Therapeutics Inc.	USA	USD	1,905,500	0.08
19,531	Neurocrine Biosciences Inc.	USA	USD	1,649,002	0.07
109,287	Immunomedics Inc.	USA	USD	1,515,811	0.07
9,420	Argenx SE, ADR	NLD	USD	1,333,684	0.06
89,711	Assembly Biosciences Inc.	USA	USD	1,210,201	0.05
22,424	Agios Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	1,118,509	0.05
7,490	Bluebird Bio Inc.	USA	USD	952,728	0.04
34,452	Apellis Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	873,014	0.04
7,799	Madrigal Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	817,413	0.04
8,636	Repligen Corp.	USA	USD	742,264	0.03
7,600	Blueprint Medicines Corp.	USA	USD	716,908	0.03
77,279	ProQR Therapeutics NV	NLD	USD	703,239	0.03
55,861	GlycoMimetics Inc.	USA	USD	665,863	0.03
27,717	Gossamer Bio Inc.	USA	USD	614,763	0.03
12,283	Audentes Therapeutics Inc.	USA	USD	465,034	0.02
5,167	Intercept Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	411,138	0.02
20,133	Fate Therapeutics Inc.	USA	USD	408,700	0.02
8,859	Turning Point Therapeutics Inc.	USA	USD	360,561	0.02
14,303	Invitae Corp.	USA	USD	336,121	0.02
5,902	AnaptysBio Inc.	USA	USD	332,991	0.01
19,649	Rubius Therapeutics Inc.	USA	USD	309,079	0.01

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	バイオテクノロジー（つづき）				
8,449	Zai Lab Ltd., ADR	CHN	USD	294,617	0.01
54,927	Shanghai Junshi Biosciences Co. Ltd., 144A, Reg S	CHN	HKD	210,238	0.01
238,797	Ascletis Pharma Inc.	CHN	HKD	184,638	0.01
21,704	DBV Technologies SA, ADR	FRA	USD	178,407	0.01
18,120	Viking Therapeutics Inc.	USA	USD	150,396	0.01
661	Amgen Inc.	USA	USD	121,809	0.01
1,787	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	120,730	0.01
1,553	AbbVie Inc.	USA	USD	112,934	0.01
32,373	Innovent Biologics Inc., Reg S	CHN	HKD	109,199	0.00
6,499	Sutro Biopharma Inc.	USA	USD	73,959	0.00
10,993	Aileron Therapeutics Inc.	USA	USD	7,915	0.00
				69,787,191	3.08
	建材				
167,137	Builders FirstSource Inc.	USA	USD	2,817,930	0.12
	資本市場				
52,858	Amundi SA	FRA	EUR	3,690,436	0.16
18,230	Moody ' s Corp.	USA	USD	3,560,501	0.16
221,725	Anima Holding SpA, Reg S	ITA	EUR	753,345	0.03
32,553	ARYA Sciences Acquisition Corp.	USA	USD	347,992	0.02
1,477	LPL Financial Holdings Inc.	USA	USD	120,479	0.00
358	Morgan Stanley	USA	USD	15,684	0.00
				8,488,437	0.37
	化学				
27,961	The Sherwin-Williams Co.	USA	USD	12,814,247	0.56
37,245	Ingevity Corp.	USA	USD	3,917,057	0.17
1,412	LyondellBasell Industries NV, A	USA	USD	121,616	0.01
				16,852,920	0.74
	商業サービス・用品				
66,618	Advanced Disposal Services Inc.	USA	USD	2,125,780	0.09
11,744	Waste Management Inc.	USA	USD	1,354,905	0.06
7,899	Edenred	FRA	EUR	402,930	0.02
45,145	Atento SA	ESP	USD	112,411	0.01
				3,996,026	0.18
	通信機器				
1,562	Cisco Systems Inc.	USA	USD	85,488	0.00
	建設資材				
41,230	Vulcan Materials Co.	USA	USD	5,661,291	0.25
59,939	Heidelberger Zement AG	DEU	EUR	4,850,026	0.21
154,767	Cemex SAB de CV, CPO, ADR	MEX	USD	656,212	0.03
				11,167,529	0.49
	包装産業				
185,377	Ball Corp.	USA	USD	12,974,536	0.57
	販売				
14,432	Pool Corp.	USA	USD	2,756,512	0.12
	各種消費者サービス				
67,378	Frontdoor Inc.	USA	USD	2,934,312	0.13
14,963	Sotheby's	USA	USD	869,799	0.04
4,371	H&R Block Inc.	USA	USD	128,070	0.00
				3,932,181	0.17
	代替通信事業会社				
408,889	Zayo Group Holdings Inc.	USA	USD	13,456,537	0.59
415,376	Inmarsat PLC	GBR	USD	2,888,940	0.13
373,725	Inmarsat PLC	GBR	GBP	2,584,737	0.12
2,918,000	China Tower Corp. Ltd., 144A, H	CHN	HKD	765,762	0.03
6,500	Bandwidth Inc., A	USA	USD	487,630	0.02
32,018	China Unicom (Hong Kong) Ltd., ADR	CHN	USD	348,996	0.02
35,223	ORBCOMM Inc.	USA	USD	255,367	0.01
1,372	Verizon Communications Inc.	USA	USD	78,382	0.00
				20,866,351	0.92
	電力				
1,081,373	EDP- Energias de Portugal SA	PRT	EUR	4,109,421	0.18
2,837	FirstEnergy Corp.	USA	USD	121,452	0.01
3,916	PPL Corp.	USA	USD	121,435	0.01
5,240	PG&E Corp.	USA	USD	120,101	0.00
828	The Southern Co.	USA	USD	45,772	0.00
				4,518,181	0.20
	電気設備				
1,477	Eaton Corp. PLC	USA	USD	123,005	0.01
	電子装置・機器・部品				
4,256	Coherent Inc.	USA	USD	580,391	0.03
55,746	Flex Ltd.	SGP	USD	533,489	0.02
1,111	CDW Corp.	USA	USD	123,321	0.01
152	Zebra Technologies Corp., A	USA	USD	31,842	0.00
				1,269,043	0.06

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	娯楽				
36,781	The Walt Disney Co.	USA	USD	5,136,099	0.23
7,916	Spotify Technology SA	USA	USD	1,157,478	0.05
41,858	Entertainment One Ltd.	CAN	GBP	211,036	0.01
11,175	Sciplay Corp., A	USA	USD	153,209	0.01
4,042	Nexon Co. Ltd.	JPN	JPY	58,560	0.00
				6,716,382	0.30
	エクイティ不動産投資信託(REITs)				
3,018	Gaming and Leisure Properties Inc.	USA	USD	117,642	0.01
3,581	Iron Mountain Inc.	USA	USD	112,085	0.01
5,121	The Geo Group Inc.	USA	USD	107,592	0.00
5,100	CoreCivic Inc.	USA	USD	105,876	0.00
621	Outfront Media Inc.	USA	USD	16,016	0.00
				459,211	0.02
	食品・生活必需品小売り				
2,278	Walgreens Boots Alliance Inc.	USA	USD	124,538	0.01
	食品				
14	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHE	CHF	1,138,701	0.05
	ヘルスケア機器・用品				
15,767	IDEXX Laboratories Inc.	USA	USD	4,341,128	0.19
6,604	Intuitive Surgical Inc.	USA	USD	3,464,128	0.15
73,851	Boston Scientific Corp.	USA	USD	3,174,116	0.14
32,959	Abbott Laboratories	USA	USD	2,771,852	0.12
17,719	DexCom Inc.	USA	USD	2,655,015	0.12
13,975	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	2,581,742	0.12
5,685	Align Technology Inc.	USA	USD	1,555,985	0.07
9,902	Danaher Corp.	USA	USD	1,415,194	0.06
3,001	Teleflex Inc.	USA	USD	993,781	0.04
2,075	ABIOMED Inc.	USA	USD	540,517	0.02
10,922	Silk Road Medical Inc.	USA	USD	529,280	0.02
6,186	iRhythm Technologies Inc.	USA	USD	489,189	0.02
2,930	Insulet Corp.	USA	USD	349,783	0.02
5,671	Shockwave Medical Inc.	USA	USD	323,757	0.02
10,193	Avedro Inc.	USA	USD	200,191	0.01
				25,385,658	1.12
	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス				
26,864	WellCare Health Plans Inc.	USA	USD	7,658,120	0.34
16,069	UnitedHealth Group Inc.	USA	USD	3,920,997	0.17
8,467	Anthem Inc.	USA	USD	2,389,472	0.11
8,519	Humana Inc.	USA	USD	2,260,091	0.10
10,431	Cigna Corp.	USA	USD	1,643,404	0.07
13,323	Guardant Health Inc.	USA	USD	1,150,175	0.05
10,865	Centene Corp.	USA	USD	569,761	0.03
5,019	HealthEquity Inc.	USA	USD	328,243	0.01
194,785	Jinxin Fertility Group Ltd., 144A, Reg S	CHN	HKD	217,932	0.01
1,439	AmerisourceBergen Corp.	USA	USD	122,689	0.01
806	McKesson Corp.	USA	USD	108,318	0.00
				20,369,202	0.90
	ヘルスケア・テクノロジー				
11,433	Medidata Solutions Inc.	USA	USD	1,034,801	0.05
17,176	Tabula Rasa Healthcare Inc.	USA	USD	857,598	0.04
7,950	Teladoc Health Inc.	USA	USD	527,960	0.02
13	Change Healthcare Inc.	USA	USD	190	0.00
				2,420,549	0.11
	ホテル・レストラン・レジャー				
371,562	Caesars Entertainment Corp.	USA	USD	4,391,863	0.19
1,045	Darden Restaurants Inc.	USA	USD	127,208	0.01
1,449	Starbucks Corp.	USA	USD	121,470	0.01
2,051	Las Vegas Sands Corp.	USA	USD	121,194	0.00
				4,761,735	0.21
	家庭用耐久財				
60,783	Mohawk Industries Inc.	USA	USD	8,963,669	0.40
185,995	D.R. Horton Inc.	USA	USD	8,021,964	0.35
1,310	NVR Inc.	USA	USD	4,415,028	0.19
3,753	PulteGroup Inc.	USA	USD	118,670	0.01
				21,519,331	0.95
	独立系発電事業者・再生可能電力事業者				
51,374	Uniper SE	DEU	EUR	1,555,655	0.07
9,968	NRG Energy Inc.	USA	USD	350,076	0.01
				1,905,731	0.08
	コングロマリット				
31,917	Smiths Group PLC	GBR	GBP	634,341	0.03
200	Honeywell International Inc.	USA	USD	34,918	0.00
				669,259	0.03

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	保険				
33,837	Trupanion Inc.	USA	USD	1,222,531	0.05
126,983	RSA Insurance Group PLC	GBR	GBP	930,160	0.04
2,488	MetLife Inc.	USA	USD	123,579	0.01
2,985	Fidelity National Financial Inc.	USA	USD	120,296	0.01
1,156	Prudential Financial Inc.	USA	USD	116,756	0.01
2,103	Aflac Inc.	USA	USD	115,265	0.00
1,215	Principal Financial Group Inc.	USA	USD	70,373	0.00
				2,698,960	0.12
	インタラクティブ・メディアおよびサービス				
165,745	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	7,481,302	0.33
6,324	Alphabet Inc., A	USA	USD	6,847,627	0.30
26,049	Facebook Inc., A	USA	USD	5,027,457	0.22
983	Alphabet Inc., C	USA	USD	1,062,535	0.05
23,841	Yandex NV, A	RUS	USD	905,958	0.04
152	Zillow Group Inc., C	USA	USD	7,051	0.00
				21,331,930	0.94
	インターネット小売り・直接販売小売り				
52,548	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	8,904,259	0.39
1,926	Amazon.com Inc.	USA	USD	3,647,131	0.16
66,801	eBay Inc.	USA	USD	2,638,640	0.12
42,315	Shutterfly Inc.	USA	USD	2,139,023	0.10
11,630	Expedia Group Inc.	USA	USD	1,547,139	0.07
12,059	Delivery Hero SE	DEU	EUR	546,983	0.02
37,757	Just Eat PLC	GBR	GBP	299,684	0.01
38,219	Trainline PLC	GBR	GBP	200,042	0.01
				19,922,901	0.88
	ITサービス				
614,539	First Data Corp., A	USA	USD	16,635,571	0.73
97,128	Worldpay Inc., A	USA	USD	11,903,036	0.52
42,413	MasterCard Inc., A	USA	USD	11,219,511	0.49
78,002	PayPal Holdings Inc.	USA	USD	8,928,108	0.39
45,251	Total System Services Inc.	USA	USD	5,804,345	0.26
17,337	FleetCor Technologies Inc.	USA	USD	4,869,096	0.21
27,197	Wirecard AG	DEU	EUR	4,578,551	0.20
21,274	Global Payments Inc.	USA	USD	3,406,606	0.15
13,290	Visa Inc., A	USA	USD	2,306,480	0.10
398,081	SafeCharge International Group Ltd.	GBR	GBP	2,178,890	0.10
9,692	EPAM Systems Inc.	USA	USD	1,677,685	0.07
23,297	ExlService Holdings Inc.	USA	USD	1,540,631	0.07
5,629	VeriSign Inc.	USA	USD	1,177,362	0.05
23,393	Genpact Ltd.	USA	USD	891,039	0.04
11,729	GoDaddy Inc., A	USA	USD	822,789	0.04
19,499	StoneCo. Ltd.	BRA	USD	576,780	0.03
2,306	Automatic Data Processing Inc.	USA	USD	381,251	0.02
1,542	Leidos Holdings Inc.	USA	USD	123,129	0.01
656	Accenture PLC, A	USA	USD	121,209	0.01
932	Broadridge Financial Solutions Inc.	USA	USD	118,998	0.01
1,392	Paychex Inc.	USA	USD	114,548	0.00
1,148	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USA	USD	76,009	0.00
				79,451,624	3.50
	生命科学機械・サービス				
103,726	Gerresheimer AG	DEU	EUR	7,637,057	0.34
17,429	Illumina Inc.	USA	USD	6,416,486	0.28
39,574	IQVIA Holdings Inc.	USA	USD	6,367,457	0.28
15,875	Thermo Fisher Scientific Inc.	USA	USD	4,662,170	0.21
9,459	Eurofins Scientific SE	LUX	EUR	4,184,017	0.19
3,039	Mettler-Toledo International Inc.	USA	USD	2,552,760	0.11
119,292	Avantor Inc.	USA	USD	2,277,284	0.10
82,720	Wuxi Biologics Cayman Inc., Reg S	CHN	HKD	742,835	0.03
5,504	Pra Health Sciences Inc.	USA	USD	545,722	0.03
6,149	Adaptive Biotechnologies Corp.	USA	USD	296,997	0.01
2,945	Personalis Inc.	USA	USD	79,957	0.00
				35,762,742	1.58
	機械				
47,453	WABCO Holdings Inc.	USA	USD	6,292,268	0.28
46,118	Xylem Inc.	USA	USD	3,857,310	0.17
14,886	Deere & Co.	USA	USD	2,466,759	0.11
95,060	Trinity Industries Inc.	USA	USD	1,972,495	0.09
18,478	Toro Co.	USA	USD	1,236,178	0.05
35,733	Navistar International Corp.	USA	USD	1,231,002	0.05
13,019	Global Brass & Copper Holdings Inc.	USA	USD	569,321	0.02
718	Cummins Inc.	USA	USD	123,022	0.01
1,705	PACCAR Inc.	USA	USD	122,180	0.01
774	Illinois Tool Works Inc.	USA	USD	116,727	0.01
1,733	ITT Inc.	USA	USD	113,477	0.00
				18,100,739	0.80

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	海運業				
52,195	Kirby Corp.	USA	USD	4,123,405	0.18
414,802	Star Bulk Carriers Corp.	GRC	USD	4,002,839	0.18
				8,126,244	0.36
	メディア				
641,226	Tribune Media Co., A	USA	USD	29,637,466	1.31
110,334	Stroeer SE & Co. KGaA	DEU	EUR	8,286,685	0.37
223,597	Fox Corp.	USA	USD	8,192,594	0.36
45,583	Axel Springer SE	DEU	EUR	3,211,019	0.14
102,895	Liberty Global PLC, C	GBR	USD	2,729,804	0.12
526,183	ITV PLC	GBR	GBP	721,684	0.03
623,944	Postmedia Network Canada Corp.	CAN	CAD	619,394	0.03
1,534	Omnicom Group Inc.	USA	USD	125,711	0.01
2,295	Sinclair Broadcast Group Inc., A	USA	USD	123,081	0.01
1,190	Nexstar Media Group Inc., A	USA	USD	120,190	0.00
2,800	Comcast Corp., A	USA	USD	118,384	0.00
324	CBS Corp., B	USA	USD	16,168	0.00
				53,902,180	2.38
	金属・鉱業				
350,438	Teck Resources Ltd., B	CAN	CAD	8,081,100	0.36
59,298	Rio Tinto PLC, ADR	AUS	USD	3,696,637	0.16
32,002	Warrior Met Coal Inc.	USA	USD	835,892	0.04
1,688	First Majestic Silver Corp.	CAN	CAD	13,352	0.00
205	Cleveland-Cliffs Inc.	USA	USD	2,187	0.00
				12,629,168	0.56
	総合公益事業				
132,710	Innogy SE, Reg S	DEU	EUR	6,292,719	0.28
98,822	Innogy SE	DEU	EUR	4,230,749	0.18
				10,523,468	0.46
	石油・ガス・消耗燃料				
131,718	Anadarko Petroleum Corp.	USA	USD	9,294,022	0.41
43,319	Hess Corp.	USA	USD	2,753,789	0.12
106,234	Equitrans Midstream Corp.	USA	USD	2,093,872	0.09
20,855	Marathon Petroleum Corp.	USA	USD	1,165,377	0.05
8,881	Whiting Petroleum Corp.	USA	USD	165,897	0.01
12,445	Green Plains Inc.	USA	USD	134,157	0.01
4,992	Plains GP Holdings LP, A	USA	USD	124,650	0.01
6,420	Golar LNG Ltd.	NOR	NOK	118,642	0.01
1,872	ConocoPhillips	USA	USD	114,192	0.00
1,615	Occidental Petroleum Corp.	USA	USD	81,202	0.00
11,647	EnCana Corp.	CAN	USD	59,749	0.00
82,206	Bellatrix Exploration Ltd.	CAN	CAD	55,900	0.00
638	Frontera Energy Corp.	COL	CAD	6,597	0.00
				16,168,046	0.71
	医薬品				
43,552	Allergan PLC	USA	USD	7,291,912	0.32
37,374	Merck & Co. Inc.	USA	USD	3,133,810	0.14
23,624	Eli Lilly & Co.	USA	USD	2,617,303	0.12
58,973	AstraZeneca PLC, ADR	GBR	USD	2,434,405	0.11
46,964	Novo Nordisk AS, ADR	DNK	USD	2,397,043	0.11
12,716	Zoetis Inc.	USA	USD	1,443,139	0.06
6,749	GW Pharmaceuticals PLC, ADR	GBR	USD	1,163,460	0.05
23,728	Pfizer Inc.	USA	USD	1,027,897	0.05
77,164	resTORbio Inc.	USA	USD	787,073	0.03
20,483	Aerie Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	605,273	0.03
136,209	Marinus Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	565,267	0.02
178,564	Hua Medicine, Reg S	CHN	HKD	161,153	0.01
861	Johnson & Johnson	USA	USD	119,920	0.00
2,501	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	113,420	0.00
				23,861,075	1.05
	専門サービス				
400,669	Intertrust NV	NLD	EUR	8,278,265	0.37
44,692	TriNet Group Inc.	USA	USD	3,030,118	0.13
10,472	Equifax Inc.	USA	USD	1,416,233	0.06
8,420	TransUnion	USA	USD	618,954	0.03
10,978	Huron Consulting Group Inc.	USA	USD	553,072	0.02
207	CoStar Group Inc.	USA	USD	114,690	0.01
				14,011,332	0.62
	陸運・鉄道				
98,390	DSV AS	DNK	DKK	9,661,905	0.42
40,786	Norfolk Southern Corp.	USA	USD	8,129,873	0.36
105,074	CSX Corp.	USA	USD	8,129,575	0.36
33,433	Union Pacific Corp.	USA	USD	5,653,855	0.25
				31,575,208	1.39

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	半導体・半導体機器				
322,229	Versum Materials Inc.	USA	USD	16,620,572	0.73
102,278	Cypress Semiconductor Corp.	USA	USD	2,274,663	0.10
17,951	Mellanox Technologies Ltd.	USA	USD	1,986,637	0.09
23,571	First Solar Inc.	USA	USD	1,548,143	0.07
17,025	QUALCOMM Inc.	USA	USD	1,295,092	0.06
40,151	Marvell Technology Group Ltd.	BMU	USD	958,404	0.04
23,953	Advanced Micro Devices Inc.	USA	USD	727,453	0.03
7,233	Skyworks Solutions Inc.	USA	USD	558,894	0.02
23,986	Lattice Semiconductor Corp.	USA	USD	349,956	0.02
402	Broadcom Inc.	USA	USD	115,720	0.01
431	Texas Instruments Inc.	USA	USD	49,462	0.00
451	NXP Semiconductors NV	NLD	USD	44,022	0.00
				26,529,018	1.17
	ソフトウェア				
143,694	Red Hat Inc.	USA	USD	26,979,985	1.19
31,011	Tableau Software Inc.	USA	USD	5,148,446	0.23
16,512	Intuit Inc.	USA	USD	4,315,081	0.19
14,539	Salesforce.com Inc.	USA	USD	2,206,002	0.10
9,613	Workday Inc., A	USA	USD	1,976,241	0.09
6,970	ServiceNow Inc.	USA	USD	1,913,753	0.08
15,225	Guidewire Software Inc.	USA	USD	1,543,511	0.07
30,553	Ceridian HCM Holding Inc.	USA	USD	1,533,761	0.07
7,512	Blackbaud Inc.	USA	USD	627,252	0.03
1,585	Adobe Systems Inc.	USA	USD	467,020	0.02
2,695	HubSpot Inc.	USA	USD	459,551	0.02
3,642	Splunk Inc.	USA	USD	457,982	0.02
1,642	Microsoft Corp.	USA	USD	219,962	0.01
2,126	Oracle Corp.	USA	USD	121,118	0.00
				47,969,665	2.12
	専門小売業				
60,842	The Home Depot Inc.	USA	USD	12,653,311	0.56
10,878	Tractor Supply Co.	USA	USD	1,183,526	0.05
275,819	Sports Direct International PLC	GBR	GBP	967,463	0.04
354,760	Pets at Home Group PLC	GBR	GBP	842,937	0.04
366	Best Buy Co. Inc.	USA	USD	25,521	0.00
46	RH	USA	USD	5,318	0.00
				15,678,076	0.69
	テクノロジー ハードウェア・コンピュータ記憶装置・周辺機器				
5,083	Apple Inc.	USA	USD	1,006,027	0.04
8,216	Hewlett Packard Enterprise Co.	USA	USD	122,829	0.01
5,898	HP Inc.	USA	USD	122,619	0.01
				1,251,475	0.06
	繊維・アパレル・贅沢品				
81,909	Capri Holdings Ltd.	USA	USD	2,840,604	0.12
76,238	Tapestry Inc.	USA	USD	2,419,032	0.11
				5,259,636	0.23
	タバコ				
2,432	Altria Group Inc.	USA	USD	115,155	0.00
	貿易・卸売				
184,779	Brenntag AG	DEU	EUR	9,099,959	0.40
49,828	United Rentals Inc.	USA	USD	6,608,688	0.29
114,061	Herc Holdings Inc.	USA	USD	5,227,416	0.23
1,140	Kaman Corp., A	USA	USD	72,607	0.01
				21,008,670	0.93
	無線通信サービス				
16,671	Millicom International Cellular SA, SDR	COL	SEK	938,020	0.04
12,228	Vodafone Group PLC, ADR	GBR	USD	199,683	0.01
				1,137,703	0.05
	株式合計			776,147,080	34.23
	ワラント				
	石油・ガス・消耗燃料				
1,458	Halcon Resources Corp., wts., 09/09/20	USA	USD	13	0.00
	ワラント合計			13	0.00
	公認の証券取引所への上場を認可されている譲渡性のある証券合計			776,147,093	34.23

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	他の規制市場で取引されている譲渡性のある証券				
	債券				
	アセット・バック証券				
1,003,207	VOLT LXXII LLC, 2018-NPL8, A1A, 144A, FRN, 4.213%, 10/26/48 †	USA	USD	1,011,942	0.04
955,000	Nextgear Floorplan Master Owner Trust, 2017-1A, A1, 144A, FRN, 3.244%, 04/18/22 †	USA	USD	958,928	0.04
865,000	Chase Issuance Trust, 2018-A1, A1, FRN, 2.594%, 04/17/23 †	USA	USD	866,157	0.04
820,000	Volvo Financial Equipment Master Owner Trust, 2.914%, 07/17/23	USA	USD	823,901	0.04
810,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust, 2018-2, A, 3.47%, 05/17/27	USA	USD	822,002	0.04
790,000	Flagship Credit Auto Trust, 2018-4, C, 4.11%, 10/15/24	USA	USD	819,545	0.04
760,650	Horizon Aircraft Finance I Ltd., 1, A, 144A, 4.458%, 12/15/38	USA	USD	789,154	0.04
759,278	S-Jets 2017-1 Ltd., 2017-1, A, 144A, 3.967%, 08/15/42	BMU	USD	775,489	0.03
720,000	Nextgear Floorplan Master Owner Trust, 2018-1A, A1, 144A, FRN, 3.034%, 02/15/23 †	USA	USD	722,324	0.03
720,000	Invitation Homes Trust, 2018-SFR2, E, 144A, FRN, 4.394%, 06/17/37 †	USA	USD	721,271	0.03
659,446	Adams Outdoor Advertising LP, 2018-1, A, 144A, 4.81%, 11/15/48	USA	USD	702,191	0.03
660,000	Discover Card Execution Note Trust, 2018-A3, A3, FRN, 2.624%, 12/15/23 †	USA	USD	661,419	0.03
620,000	Americredit Automobile Receivables Trust, 2018-3, D, 4.04%, 11/18/24	USA	USD	648,126	0.03
587,805	CarMax Auto Owner Trust, 2018-3, A2B, FRN, 2.594%, 10/15/21 †	USA	USD	587,523	0.03
560,000	First Investors Auto Owner Trust, 2018-2A, D, 4.28%, 01/15/25	USA	USD	584,427	0.03
577,489	OneMain Financial Issuance Trust, 2016-2A, B, 144A, 5.94%, 03/20/28	USA	USD	579,747	0.03
570,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2014-A4, A4, FRN, 2.754%, 06/15/22 †	USA	USD	570,211	0.03
555,000	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2018-2, D, 3.88%, 02/15/24	USA	USD	568,921	0.03
570,000	Bank of America Credit Card Trust, 2017-A2, 1.84%, 01/17/23	USA	USD	568,404	0.03
535,000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2017-A8, A8, 1.86%, 08/08/22	USA	USD	533,567	0.02
505,000	SCF Equipment Leasing, 2018-1A, C, 144A, 4.21%, 04/20/27	USA	USD	531,849	0.02
525,544	Westlake Automobile Receivables Trust, 2018-3A, A2B, 144A, FRN, 2.744%, 01/18/22 †	USA	USD	525,430	0.02
519,929	Invitation Homes Trust, 2018-SFR1, E, FRN, 4.394%, 03/17/37 †	USA	USD	521,612	0.02
515,000	American Express Credit Account Master Trust, 2017-3, A, 1.77%, 11/15/22	USA	USD	513,278	0.02
510,000	Nextgear Floorplan Master Owner Trust, 2017-2A, A1, FRN, 3.074%, 10/17/22 †	USA	USD	511,923	0.02
510,000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2017-A4, A4, 2.639%, 04/07/22	USA	USD	510,456	0.02
510,000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2017-A3, A3, 1.92%, 04/07/22	USA	USD	508,968	0.02
494,126	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., 2014-2A, A1BR, 144A, 3.762%, 04/28/25	USA	USD	494,349	0.02
505,000	CSMC OA LLC, 2014-USA, E, 144A, 4.373%, 09/15/37	USA	USD	476,654	0.02
477,392	Latam Airlines 2015-1 Pass-Through Trust B, secured note, 4.50%, 08/15/25	CHL	USD	475,005	0.02
445,000	Sofi Consumer Loan Program, 2018-2, B, 3.79%, 04/26/27	USA	USD	456,011	0.02
438,548	Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2018-A, FRN, 2.464%, 10/15/20 †	USA	USD	438,506	0.02
430,000	Drive Auto Receivables Trust, 2018-1, D, 3.81%, 05/15/24	USA	USD	437,722	0.02
424,579	CVP Cascade Ltd., 2A, A1R, 144A, FRN, 3.801%, 07/18/26 †	USA	USD	424,985	0.02
405,000	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2018-3, D, 4.07%, 08/15/24	USA	USD	418,024	0.02
412,900	CSMC Trust, 2018-RPL2, A1, 144A, FRN, 4.03%, 08/25/62 †	USA	USD	414,906	0.02
420,000	GS Mortgage Securities Trust, 2011-GC5, D, 144A, FRN, 5.557%, 08/10/44 †	USA	USD	414,134	0.02
398,000	Taco Bell Funding LLC, 2018-1A, A2, 4.318%, 11/25/48	USA	USD	413,339	0.02
405,000	OneMain Financial Issuance Trust, 2015-3A, A, 3.63%, 11/20/28	USA	USD	410,357	0.02
385,000	Drive Auto Receivables Trust, 2018-5, D, 4.30%, 04/15/26	USA	USD	400,832	0.02
380,000	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2019-2, D, 3.22%, 07/15/25	USA	USD	385,663	0.02
378,592	Ally Auto Receivables Trust, 2017-4, A3, 1.75%, 12/15/21	USA	USD	377,487	0.02
375,000	Mountain View CLO X, 2015-10A, AR, FRN, 3.417%, 10/13/27 †	CYM	USD	374,730	0.02
364,615	Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2017-B, 1.76%, 07/15/21	USA	USD	364,037	0.02
352,337	Planet Fitness Master Issuer LLC, 2018-1A, A2I, 144A, 4.262%, 09/05/48	USA	USD	363,844	0.02
346,024	Kestrel Aircraft Funding Ltd., 2018-1A, A, 144A, 4.25%, 12/15/38	USA	USD	352,201	0.02
348,620	Ally Auto Receivables Trust, 2017-3, A3, 1.74%, 09/15/21	USA	USD	347,521	0.02
345,000	SLM Private Credit Student Loan Trust, 2003-B, A3, FRN, 5.29%, 03/15/33 †	USA	USD	345,856	0.02
345,000	Jamestown CLO VII Ltd., 2015-7A, A1R, 144A, FRN, 3.41%, 07/25/27 †	USA	USD	344,328	0.02
338,754	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc., 2018-C, A1, 144A, FRN, 4.125%, 03/25/59 †	USA	USD	343,495	0.02
330,000	Americredit Automobile Receivables Trust, 2018-2, D, 4.01%, 07/18/24	USA	USD	342,496	0.02
410,000	Starwood Retail Property Trust, 2014-STAR, E, 144A, FRN, 6.544%, 11/15/27 †	USA	USD	339,960	0.02
340,000	Bank of America Credit Card Trust, 2017-A1, 1.95%, 08/15/22	USA	USD	339,343	0.02
325,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust, 2018-2, C, 4.16%, 09/15/27	USA	USD	337,896	0.02
335,000	Verizon Owner Trust, 2018-1A, A1B, 144A, FRN, 2.643%, 09/20/22 †	USA	USD	334,925	0.01
325,000	Chesapeake Funding II LLC, 2018-1A, D, 144A, 3.92%, 04/15/30	USA	USD	332,841	0.01
330,000	CarMax Auto Owner Trust, 2016-1, A4, 1.88%, 06/15/21	USA	USD	329,045	0.01
310,000	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2018-5, C, 3.81%, 12/16/24	USA	USD	316,544	0.01
310,000	Sofi Consumer Loan Program, 2018-2, A2, 144A, 3.35%, 04/26/27	USA	USD	313,183	0.01
310,824	Nissan Auto Receivables Owner Trust, 2018-B, 2.494%, 07/15/21	USA	USD	310,890	0.01
305,000	Flagship Credit Auto Trust, 2019-2, D, 144A, 3.53%, 05/15/25	USA	USD	309,488	0.01
295,000	Sofi Consumer Loan Program, 2018-4, C, 4.17%, 11/26/27	USA	USD	307,437	0.01
300,000	American Express Credit Account Master Trust, 2017-8, A, FRN, 2.514%, 05/16/22 †	USA	USD	300,099	0.01
285,000	Home Partners of America Trust, 2016-2, F, 144A, FRN, 7.094%, 10/17/33 †	USA	USD	286,128	0.01
275,583	Thunderbolt Aircraft Lease Ltd., 2017-A, B, 144A, 5.75%, 05/17/32	USA	USD	284,895	0.01
285,000	Venture XXI CLO Ltd., 2015-21A, AR, FRN, 3.477%, 07/15/27 †	CYM	USD	284,713	0.01
280,000	CSMC OA LLC, 2014-USA, D, 4.373%, 09/15/37	USA	USD	276,894	0.01
274,655	Staniford Street CLO Ltd., 2014-1A, AR, 144A, FRN, 3.59%, 06/15/25 †	USA	USD	275,002	0.01
263,439	Sprite 2017-1 Ltd., 2017-1, CL B, 144A, 5.75%, 12/15/37	CYM	USD	270,931	0.01

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	アセット・バック証券（つづき）				
250,000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA1, M3, FRN, 5.704%, 10/25/27 †	USA	USD	269,264	0.01
254,800	Coinstar Funding LLC, 2017-1A, A2, 144A, 5.216%, 04/25/47	USA	USD	261,114	0.01
260,000	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., 2015-2A, A1R, 144A, FRN, 3.362%, 04/27/27 †	USA	USD	259,429	0.01
254,669	Sofi Professional Loan Program LLC, 2015-D, B, 3.59%, 10/26/37	USA	USD	257,426	0.01
250,000	Westlake Automobile Receivables Trust, 2018-2A, D, 144A, 4.00%, 01/16/24	USA	USD	255,637	0.01
245,000	DT Auto Owner Trust, 2018-3A, C, 144A, 3.79%, 07/15/24	USA	USD	249,994	0.01
250,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2015-A2, A2, 2.08%, 03/15/23	USA	USD	249,777	0.01
247,258	GCAT LLC, 2018-2, A1, 144A, 4.09%, 06/26/23	USA	USD	249,418	0.01
250,000	Parallel 2015-1 Ltd., 2015-1A, AR, FRN, 3.441%, 07/20/27 †	CYM	USD	249,261	0.01
192,462	Dukinfield II PLC, 2, A, Reg S, FRN, 2.034%, 12/20/52 †	GBR	GBP	246,999	0.01
239,796	Diamond Resorts Owner Trust, 2018-1, C, 144A, 4.53%, 01/21/31	USA	USD	242,941	0.01
236,555	Castlelake Aircraft Securization Trust, 2018-1, 5.30%, 06/15/43	USA	USD	240,136	0.01
210,000	American Homes 4 Rent, sub. bond, 2014-SFR2, E, 144A, 6.231%, 10/17/36	USA	USD	235,586	0.01
230,211	IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2004-AR6, 4A, FRN, 4.759%, 10/25/34 †	USA	USD	235,029	0.01
227,575	MAPS Ltd., 2018-1A, B, 5.193%, 05/15/43	USA	USD	232,089	0.01
220,000	California Republic Auto Receivables Trust, 2018-1, D, 4.33%, 04/15/25	USA	USD	228,909	0.01
218,350	Five Guys Holdings Inc., 2017-1A, A2, 144A, 4.60%, 07/25/47	USA	USD	226,997	0.01
200,000	American Homes 4 Rent, 2015-SFR1, E, 144A, 5.639%, 04/17/52	USA	USD	219,639	0.01
210,000	CPS Auto Receivables Trust, 2018-D, C, 144A, 3.83%, 09/15/23	USA	USD	214,997	0.01
215,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2017-A1, A1, 2.00%, 01/17/23	USA	USD	214,667	0.01
210,000	CoreVest American Finance Trust, 2017-1, D, 4.358%, 10/15/49	USA	USD	211,183	0.01
209,977	PRPM 2017-2 LLC, 2017-2A, A1, 144A, FRN, 3.47%, 09/25/22 †	USA	USD	211,180	0.01
203,390	Stanwich Mortgage Loan Trust, 2018-NPB1, A1, 144A, FRN, 4.016%, 05/16/23 †	USA	USD	204,779	0.01
199,396	VOLT LXX LLC, 2018-NPL6, A1A, 144A, FRN, 4.115%, 09/25/48 †	USA	USD	201,787	0.01
195,000	CarMax Auto Owner Trust, 2018-2, D, 3.99%, 04/15/25	USA	USD	201,171	0.01
200,000	Chase Issuance Trust, 2015-A4, A, 1.84%, 04/15/22	USA	USD	199,578	0.01
220,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2011-C3, D, 144A, FRN, 5.855%, 03/15/44 †	USA	USD	199,379	0.01
196,248	Towd Point Mortgage Trust, 2015-2, 1A13, FRN, 2.50%, 11/25/60 †	USA	USD	196,699	0.01
243,036	Structured ARM Loan Trust, 2005-14, A1, FRN, 2.714%, 07/25/35 †	USA	USD	194,971	0.01
227,508	IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2006-AR2, 2A1, FRN, 2.614%, 02/25/46 †	USA	USD	194,909	0.01
190,613	Gosforth Funding PLC, 2018-1A, A1, 144A, FRN, 2.971%, 08/25/60 †	GBR	USD	190,888	0.01
185,114	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2006-3, 5.50%, 03/25/36	USA	USD	188,698	0.01
183,322	Bayview Opportunity Master Fund IVB Trust, 2018-RN9, A1, 144A, 4.213%, 10/29/33	USA	USD	185,333	0.01
182,536	AIM Aviation Finance Ltd., 2015-1A, B1, 144A, FRN, 5.072%, 02/15/40 †	CYM	USD	184,719	0.01
179,376	Residential Asset Securitization Trust, 2003-A9, A2, 4.00%, 08/25/33	USA	USD	179,381	0.01
177,032	VOLT LXVIII LLC, 2018-NPL4, A1A, 144A, FRN, 4.336%, 07/27/48 †	USA	USD	178,893	0.01
171,400	Accelerated Assets LLC, 2018-1, A, 3.87%, 12/02/33	USA	USD	176,601	0.01
173,710	RMAT, 2018-NPL1, A1, 144A, 4.09%, 05/25/48	USA	USD	175,299	0.01
172,853	DT Auto Owner Trust, 2016-2A, D, 144A, 5.43%, 11/15/22	USA	USD	174,663	0.01
169,238	Ajax Mortgage Loan Trust, 2017-B, A, 144A, FRN, 3.163%, 09/25/56 †	USA	USD	170,797	0.01
170,281	Chesapeake Funding II LLC, 2017-4A, A2, 144A, FRN, 2.734%, 11/15/29 †	USA	USD	170,270	0.01
165,000	DT Auto Owner Trust, 2018-2, D, 144A, 4.15%, 03/15/24	USA	USD	169,672	0.01
166,467	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2016-1, 3.09%, 04/15/22	USA	USD	166,616	0.01
163,934	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA1, M2, FRN, 4.254%, 10/25/27 †	USA	USD	165,705	0.01
167,459	American Home Mortgage Investment Trust, 2006-1, 11A1, FRN, 2.684%, 03/25/46 †	USA	USD	162,476	0.01
153,310	MASTR Alternative Loan Trust, 2004-2, 8A4, 5.50%, 03/25/34	USA	USD	160,650	0.01
169,376	RFMSI Trust, 2006-SA2, 3A1, FRN, 5.257%, 08/25/36 †	USA	USD	160,021	0.01
158,562	Motor 2017-1 PLC, 2017-1A, A1, FRN, 2.934%, 09/25/24 †	GBR	USD	158,631	0.01
155,000	Home Partners of America Trust, 2016-2, E, 144A, FRN, 6.174%, 10/17/33 †	USA	USD	155,536	0.01
152,693	VOLT LXXI LLC, 2018-NPL7, A1A, 144A, FRN, 3.967%, 09/25/48 †	USA	USD	154,242	0.01
144,637	Wingstop Funding LLC, 2018-1, A2, 4.97%, 12/05/48	USA	USD	152,192	0.01
150,000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2011-C2, E, 144A, FRN, 5.668%, 06/15/44 †	USA	USD	148,366	0.01
145,000	GLS Auto Receivables Trust, 2018-3A, B, 144A, 3.78%, 08/15/23	USA	USD	147,788	0.01
119,416	Ludgate Funding PLC, 2008-W1X, A1, Reg S, FRN, 1.441%, 01/01/61 †	GBR	GBP	147,567	0.01
144,576	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc., 2018-A, A1, 144A, FRN, 4.00%, 01/25/68 †	USA	USD	146,894	0.01
143,753	Honda Auto Receivables Owner Trust, 2017-3, A3, 1.79%, 09/20/21	USA	USD	143,377	0.01
140,000	SMB Private Education Loan Trust, 2017-B, A2B, 144A, FRN, 3.144%, 10/15/35 †	USA	USD	140,067	0.01
135,000	OneMain Financial Issuance Trust, 2015-3A, B, 144A, 4.16%, 11/20/28	USA	USD	138,784	0.01
137,194	Nissan Auto Receivables Owner Trust, 2017-C, A2B, FRN, 2.464%, 10/15/20 †	USA	USD	137,198	0.01
130,000	CarMax Auto Owner Trust, 2018-4, D, 4.15%, 04/15/25	USA	USD	135,521	0.01
133,238	CSMC Trust, 2018-RPL7, A1, 4.00%, 08/26/58	USA	USD	135,436	0.01
132,816	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN1, M2, FRN, 4.604%, 02/25/24 †	USA	USD	135,123	0.01
133,804	Oak Hill Advisors Residential Loan Trust, 2017-NPL2, A1, 144A, FRN, 3.00%, 07/25/57 †	USA	USD	134,206	0.01
130,000	Hertz Vehicle Financing II LP, 2017-2A, A, 144A, 3.29%, 10/25/23	USA	USD	132,424	0.01
125,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2012-C6, D, 144A, FRN, 5.768%, 04/15/45 †	USA	USD	130,972	0.01
130,000	Navistar Financial Dealer Note Master Owner Trust II, 2018-1, A, 144A, FRN, 3.034%, 09/25/23 †	USA	USD	130,295	0.01
125,000	Chesapeake Funding II LLC, 2018-1A, C, 3.57%, 04/15/30	USA	USD	127,663	0.01
125,000	PRPM 2018-1 LLC, 2018-1A, A2, FRN, 5.00%, 04/25/23 †	USA	USD	125,079	0.01

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	アセット・バック証券（つづき）				
120,000	SLM Private Credit Student Loan Trust, 2003-A, A3, FRN, 5.28%, 06/15/32 †	USA	USD	120,304	0.01
113,850	Driven Brands Funding LLC, 2018-1A, A2, 144A, 4.739%, 04/20/48	USA	USD	119,672	0.01
115,000	PRPM 2017-2 LLC, 2017-2A, A2, 144A, FRN, 5.00%, 09/25/22 †	USA	USD	115,894	0.01
130,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2012-C7, E, 144A, FRN, 4.97%, 06/15/45 †	USA	USD	115,295	0.01
113,632	Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2017-D, A2B, FRN, 2.444%, 08/17/20 †	USA	USD	113,623	0.01
110,188	Accelerated Assets LLC, 2018-1, B, 144A, 4.51%, 12/02/33	USA	USD	113,075	0.01
105,000	Adams Outdoor Advertising LP, 2018-1, B, 5.653%, 11/15/48	USA	USD	111,964	0.01
107,667	Alternative Loan Trust, 2003-22CB, 3A1, 6.00%, 12/25/33	USA	USD	109,443	0.01
108,117	GCAT LLC, 2018-1, A1, 144A, FRN, 3.844%, 06/25/48 †	USA	USD	108,997	0.01
105,000	Colony American Finance Ltd., 2015-1, D, 144A, 5.649%, 10/15/47	USA	USD	108,196	0.01
99,093	MASTR Alternative Loan Trust, 2004-8, 2A1, 6.00%, 09/25/34	USA	USD	107,727	0.00
115,085	MASTR ARM Trust, 2005-2, FRN, 3.611%, 03/25/35 †	USA	USD	107,081	0.00
106,026	PRPM 2017-3 LLC, 2017-3A, A1, 144A, FRN, 3.47%, 11/25/22 †	USA	USD	106,526	0.00
101,381	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2004-I, 2A1, FRN, 5.074%, 07/25/34 †	USA	USD	105,908	0.00
105,000	Avis Budget Car Rental LLC/Finance Inc., 2016-2A, A, 2.72%, 11/20/22	USA	USD	105,579	0.00
100,000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2011-C2, D, 5.668%, 06/15/44	USA	USD	101,920	0.00
100,000	First Investors Auto Owner Trust, 2016-1A, D, 144A, 4.70%, 04/18/22	USA	USD	101,885	0.00
100,000	Flagship Credit Auto Trust, 2016-3, D, 3.89%, 11/15/22	USA	USD	101,523	0.00
100,000	CPS Auto Receivables Trust, 2017-D, D, 3.73%, 09/15/23	USA	USD	101,469	0.00
100,000	Chesapeake Funding II LLC, 2017-2A, D, 3.71%, 05/15/29	USA	USD	101,448	0.00
100,000	DT Auto Owner Trust, 2017-1A, D, 3.55%, 11/15/22	USA	USD	100,616	0.00
100,000	SLM Private Credit Student Loan Trust, 2003-B, A4, FRN, 5.07%, 03/15/33 †	USA	USD	100,184	0.00
100,000	Invitation Homes Trust, 2018-SFR4, D, FRN, 4.044%, 01/17/38 †	USA	USD	99,783	0.00
100,000	Discover Card Execution Note Trust, 2015-A2, A, 1.90%, 10/17/22	USA	USD	99,768	0.00
99,033	Ajax Mortgage Loan Trust, 2017-A, A, FRN, 3.47%, 04/25/57 †	USA	USD	99,422	0.00
97,130	DT Auto Owner Trust, 2016-1A, D, 144A, 4.66%, 12/15/22	USA	USD	97,912	0.00
96,701	Banc of America Funding Corp., 2007-4, 5A1, 5.50%, 11/25/34	USA	USD	97,568	0.00
93,941	GMACM Mortgage Loan Trust, 2005-AR1, 3A, FRN, 4.72%, 03/18/35 †	USA	USD	97,519	0.00
99,040	Banc of America Mortgage Trust, 2005-I, 4A1, FRN, 3.846%, 10/25/35 †	USA	USD	96,269	0.00
95,000	Westlake Automobile Receivables Trust, 2018-1A, D, 144A, 3.41%, 05/15/23	USA	USD	95,729	0.00
91,874	BMW Vehicle Owner Trust, 2018-A, A2B, FRN, 2.474%, 11/25/20 †	USA	USD	91,863	0.00
94,419	Harborview Mortgage Loan Trust, 2004-11, 2A2A, FRN, 3.03%, 01/19/35 †	USA	USD	91,850	0.00
90,005	Bayview Opportunity Master Fund IIIA Trust, 4.066%, 09/28/33	USA	USD	90,953	0.00
88,226	Grand Avenue Mortgage Loan Trust, 2017-RPL1, 3.25%, 08/25/64	USA	USD	88,345	0.00
79,930	JPMorgan Mortgage Trust, 2004-S1, 2A1, 6.00%, 09/25/34	USA	USD	85,591	0.00
80,378	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2005-AR2, 3A1, FRN, 5.139%, 03/25/35 †	USA	USD	83,106	0.00
76,539	Alternative Loan Trust, 2004-J10, 2CB1, 6.00%, 09/25/34	USA	USD	82,219	0.00
101,804	RFMSI Trust, 2005-SA1, 1A1, FRN, 4.991%, 03/25/35 †	USA	USD	78,345	0.00
75,000	Oxford Finance Funding Trust, 2019-1A, A2, 144A, 4.459%, 02/15/27	USA	USD	77,058	0.00
75,212	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., 2013-1A, 3.747%, 04/15/25	CYM	USD	75,216	0.00
73,532	Sofi Professional Loan Program LLC, 2016-A, B, 144A, 3.57%, 01/26/38	USA	USD	72,985	0.00
72,303	RCO V Mortgage LLC, 2018-1, A1, 4.00%, 05/25/23	USA	USD	72,780	0.00
70,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2011-C2, D, FRN, 5.839%, 02/15/44 †	USA	USD	71,585	0.00
63,812	Newgate Fund PLC, 2007-3X, A2B, Reg S, FRN, 0.282%, 12/15/50 †	GBR	EUR	70,549	0.00
67,343	ARM Trust, 2005-1, 3A1, FRN, 4.412%, 05/25/35 †	USA	USD	69,391	0.00
65,234	CarMax Auto Owner Trust, 2018-1, A2B, FRN, 2.544%, 05/17/21 †	USA	USD	65,223	0.00
61,871	GSR Mortgage Loan Trust, 2005-AR6, 4A5, FRN, 4.528%, 09/25/35 †	USA	USD	63,482	0.00
62,827	CarMax Auto Owner Trust, 2017-4, A2B, FRN, 2.524%, 04/15/21 †	USA	USD	62,817	0.00
59,759	BCAP LLC Trust, 2007-AA2, 22A1, 6.00%, 03/25/22	USA	USD	59,620	0.00
55,823	Deutsche Mortgage Securities Inc. Mortgage Loan Trust, 2004-4, 7AR1, , FRN, 2.754% 06/25/34 †	USA	USD	55,265	0.00
41,948	Eurosail PLC, 2007-2X, A3C, Reg S, FRN, 0.943%, 03/13/45 †	GBR	GBP	52,169	0.00
51,205	Harborview Mortgage Loan Trust, 2003-2, 1A, FRN, 3.13%, 10/19/33 †	USA	USD	50,421	0.00
50,167	Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2017-C, FRN, 2.474%, 07/15/20 †	USA	USD	50,165	0.00
48,347	Diamond Resorts Owner Trust, 2017-1A, C, 144A, 6.07%, 10/22/29	USA	USD	49,726	0.00
48,086	Oak Hill Advisors Residential Loan Trust, 2017-NPLA, FRN, 3.00%, 06/25/57 †	USA	USD	48,117	0.00
47,770	CHL Mortgage Pass-Through Trust, 2004-HYB4, 2A1, FRN, 4.23%, 09/20/34 †	USA	USD	47,228	0.00
45,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2012-C7, C, FRN, 4.97%, 06/15/45 †	USA	USD	46,081	0.00
42,470	Alternative Loan Trust, 2003-22CB, 1A1, 5.75%, 12/25/33	USA	USD	44,379	0.00
40,765	Lehman XS Trust, 2006-2N, 1A1, FRN, 2.664%, 02/25/46 †	USA	USD	37,607	0.00
36,971	GSR Mortgage Loan Trust, 2005-AR4, 4A1, FRN, 4.633%, 07/25/35 †	USA	USD	37,083	0.00
35,000	Ascentium Equipment Receivables Trust, 2017-2A, C, 144A, 2.87%, 08/10/22	USA	USD	35,350	0.00
32,540	Alternative Loan Trust, 2004-16CB, 3A1, 5.50%, 08/25/34	USA	USD	34,205	0.00
30,884	Ludgate Funding PLC, 2007-1, A2B, Reg S, FRN, 0.00%, 01/01/61 †	GBR	EUR	33,255	0.00
32,162	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc., 2005-3, 2A3, FRN, 4.644%, 08/25/35 †	USA	USD	32,160	0.00
31,577	Bayview Opportunity Master Fund IIB Trust, 2018-RN5, 144A, FRN, 3.819%, 04/28/33 †	USA	USD	31,754	0.00
30,348	Ford Credit Auto Owner Trust, 2017-C, A2B, FRN, 2.514%, 09/15/20 †	USA	USD	30,384	0.00
30,073	ACC Trust, 2018-1, A, 3.70%, 12/21/20	USA	USD	30,120	0.00
35,617	DSLA Mortgage Loan Trust, 2005-AR5, 2A1A, FRN, 2.72%, 09/19/45 †	USA	USD	29,354	0.00
27,212	Alternative Loan Trust, 2004-16CB, 1A1, 5.50%, 07/25/34	USA	USD	28,602	0.00
27,390	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2005-AR12, 2A5, FRN, 4.988%, 06/25/35 †	USA	USD	28,541	0.00
26,829	GCAT LLC, 2017-2, A1, 144A, 3.50%, 04/25/47	USA	USD	26,923	0.00
21,042	RMAC Securities PLC, 2006-NS1X, A2C, Reg S, FRN, 0.00%, 06/12/44 †	GBR	EUR	22,970	0.00
22,855	Nissan Auto Receivables Owner Trust, 2016-C, A3, FRN, 1.18%, 01/15/21 †	USA	USD	22,776	0.00
20,079	CAM Mortgage Trust, 2018-1, A1, 3.96%, 12/01/65	USA	USD	20,118	0.00

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	アセット・バック証券（つづき）				
19,301	CIG Auto Receivables Trust, 2017-1A, A, 144A, 2.71%, 05/15/23	USA	USD	19,291	0.00
16,311	American Home Mortgage Investment Trust, 2004-2, 5A, FRN, 5.50%, 02/25/44 †	USA	USD	16,743	0.00
16,652	Veros Automobile Receivables Trust, 2017-1, A, 144A, 2.84%, 04/17/23	USA	USD	16,642	0.00
16,416	JPMorgan Mortgage Trust, 2005-A1, 6T1, FRN, 4.724%, 02/25/35 †	USA	USD	16,632	0.00
14,727	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., 2003-27, 4A4, 5.75%, 11/25/33	USA	USD	15,475	0.00
13,916	Sofi Professional Loan Program LLC, 2014-B, 3.654%, 08/25/32	USA	USD	13,955	0.00
12,929	Sofi Professional Loan Program LLC, 2015-A, 3.604%, 03/25/33	USA	USD	12,961	0.00
11,387	Banc of America Mortgage Trust, 2005-A, 2A1, FRN, 4.503%, 02/25/35 †	USA	USD	11,571	0.00
8,679	Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2016-C, A3, 1.14%, 08/17/20	USA	USD	8,664	0.00
7,828	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2004-O, A1, FRN, 4.71%, 08/25/34 †	USA	USD	8,093	0.00
7,554	IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2005-AR11, A3, FRN, 3.926%, 08/25/35 †	USA	USD	6,878	0.00
3,926	JPMorgan Mortgage Trust, 2006-A1, 1A2, FRN, 4.688%, 02/25/36 †	USA	USD	3,642	0.00
3,373	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2003-M, A1, FRN, 4.901%, 12/25/33 †	USA	USD	3,518	0.00
2,950	Structured ARM Loan Trust, 2004-12, 7A3, FRN, 4.427%, 09/25/34 †	USA	USD	3,007	0.00
				51,575,551	2.27
	社債				
21,632,000	Harland Clarke Holdings Corp., senior note, 144A, 9.25%, 03/01/21	USA	USD	21,145,280	0.93
20,916,000	The McClatchy Co., senior note, 144A, 9.00%, 07/15/26	USA	USD	20,497,680	0.90
22,436,852	Worldwide Media Services Group Inc., sub. note, 144A, zero cpn., 12/01/24	USA	USD	16,210,626	0.71
16,288,000	Mohegan Tribal Gaming Authority, senior note, 144A, 7.875%, 10/15/24	USA	USD	16,023,320	0.71
10,245,000	One Call Corp., senior secured note, first lien, 144A, 7.50%, 07/01/24	USA	USD	9,220,500	0.41
5,984,000	Pacific Gas and Electric Co., senior bond, 4.75%, 02/15/44	USA	USD	6,133,600	0.27
5,692,000	Postmedia Network Inc., secured note, 144A, PIK, 11.25%, 07/15/23 ‡	CAN	USD	5,976,600	0.26
4,987,000	The McClatchy Co., senior secured bond, 144A, 6.875%, 07/15/31	USA	USD	5,510,635	0.24
5,378,000	RR Donnelley & Sons Co., senior bond, 6.00%, 04/01/24	USA	USD	5,378,000	0.24
5,530,000	Harland Clarke Holdings Corp., senior secured note, first lien, 144A, 8.375%, 08/15/22	USA	USD	4,721,238	0.21
5,258,000	One Call Corp., secured note, second lien, 144A, 10.00%, 10/01/24	USA	USD	4,600,750	0.20
3,962,000	RR Donnelley & Sons Co., senior note, 6.50%, 11/15/23	USA	USD	3,938,624	0.17
3,352,000	Allscripts Healthcare Solutions Inc., cvt., senior note, 1.25%, 07/01/20	USA	USD	3,360,833	0.15
1,702,000	IIP Operating Partnership LP, senior note, cvt., 144A, 3.75%, 02/21/24	USA	USD	3,072,110	0.14
2,546,000	Pacific Gas and Electric Co., senior bond, 5.80%, 03/01/37	USA	USD	2,794,235	0.12
2,663,000	RR Donnelley & Sons Co., senior note, 7.00%, 02/15/22	USA	USD	2,702,945	0.12
2,458,476	American News Co. LLC, secured note, second lien, 144A, 8.50%, 09/01/26	USA	USD	2,544,523	0.11
1,968,000	Aurora Cannabis Inc., cvt., senior note, 144A, 5.50%, 02/28/24	CAN	USD	2,400,960	0.11
2,302,000	Canopy Growth Corp., cvt., senior note, 144A, 4.25%, 07/15/23	CAN	CAD	2,342,343	0.10
1,963,000	Nuance Communications Inc., cvt., senior bond, 1.00%, 12/15/35	USA	USD	1,852,235	0.08
983,000	Sea Ltd., cvt., senior note, 2.25%, 07/01/23	THA	USD	1,788,781	0.08
1,554,000	Liberty Media Corp., cvt., senior bond, 144A, 2.25%, 12/01/48	USA	USD	1,781,684	0.08
2,140,000	Tilray Inc., cvt., senior note, 144A, 5.00%, 10/01/23	CAN	USD	1,736,075	0.08
1,666,000	Encore Capital Group Inc., cvt., senior note, 3.25%, 03/15/22	USA	USD	1,687,658	0.07
4,018,000	Neiman Marcus Group Ltd. LLC, secured note, third lien, 144A, 8.00%, 10/25/24	USA	USD	1,667,872	0.07
1,975,000	Neiman Marcus Group Ltd. LLC, secured note, second lien, 8.00%, 04/25/24	USA	USD	1,639,250	0.07
2,020,000	California Resources Corp., senior secured note, second lien, 144A, 8.00%, 12/15/22	USA	USD	1,532,675	0.07
1,510,000	Bristol-Myers Squibb Co., senior note, 144A, 2.60%, 05/16/22	USA	USD	1,532,334	0.07
1,505,000	Bank of America Corp., senior note, FRN, 2.999%, 06/25/22 †	USA	USD	1,509,733	0.07
1,505,000	Citibank NA, FRN, 3.123%, 05/20/22 †	USA	USD	1,507,449	0.07
1,232,000	Ionis Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 1.00%, 11/15/21	USA	USD	1,459,990	0.06
1,192,000	KBR Inc., cvt., senior note, 144A, 2.50%, 11/01/23	USA	USD	1,387,728	0.06
1,358,000	YY Inc., cvt., senior note, 144A, 1.375%, 06/15/26	CHN	USD	1,381,776	0.06
1,235,000	CSG Systems International Inc., cvt., senior note, 4.25%, 03/15/36	USA	USD	1,372,507	0.06
1,332,000	PRA Group Inc., cvt., senior note, 3.00%, 08/01/20	USA	USD	1,325,776	0.06
1,230,000	Pluralsight Inc., cvt., senior note, 144A, 0.375%, 03/01/24	USA	USD	1,318,112	0.06
1,290,000	Intercept Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 2.00%, 05/15/26	USA	USD	1,282,936	0.06
1,360,000	Redfin Corp., cvt., senior note, 1.75%, 07/15/23	USA	USD	1,264,640	0.06
822,000	Rapid7 Inc., cvt., senior note, 144A, 1.25%, 08/01/23	USA	USD	1,258,687	0.06
1,200,000	IMDB Energy Ltd., senior note, Reg S, 5.99%, 05/11/22	MYS	USD	1,256,897	0.06
1,231,000	Qudian Inc., cvt., senior note, 144A, 1.00%, 07/01/26	CHN	USD	1,256,563	0.06
1,309,000	Vishay Intertechnology Inc., cvt., senior bond, 144A, 2.25%, 06/15/25	USA	USD	1,207,553	0.05
1,449,000	Element Fleet Management Corp., cvt., sub. note, 4.25%, 06/30/24	CAN	CAD	1,194,298	0.05
1,237,000	Green Plains Inc., cvt., senior note, 144A, 4.00%, 07/01/24	USA	USD	1,178,243	0.05
1,696,000	Liberty Interactive LLC, cvt., senior note, 3.75%, 02/15/30	USA	USD	1,170,240	0.05
1,073,000	Altair Engineering Inc., cvt., senior note, 0.25%, 06/01/24	USA	USD	1,167,684	0.05
1,305,000	Polaris Intermediate Corp., senior note, 144A, PIK, 8.50%, 12/01/22 ‡	USA	USD	1,158,188	0.05
1,066,000	Pacific Gas and Electric Co., senior bond, 5.40%, 01/15/40	USA	USD	1,151,280	0.05
1,037,000	Perficient Inc., cvt., senior note, 144A, 2.375%, 09/15/23	USA	USD	1,150,453	0.05
920,000	Petrobras Global Finance BV, senior note, 8.75%, 05/23/26	BRA	USD	1,137,920	0.05
1,090,000	John Deere Capital Corp., senior note, FRN, 2.676%, 03/12/21 †	USA	USD	1,090,220	0.05
1,060,000	Broadcom Inc., senior bond, 144A, 4.75%, 04/15/29	USA	USD	1,087,150	0.05
917,000	Microchip Technology Inc., cvt., 1.625%, 02/15/27	USA	USD	1,082,610	0.05
1,528,000	Liberty Interactive LLC, cvt., senior bond, 4.00%, 11/15/29	USA	USD	1,079,150	0.05
1,050,000	Zynga Inc., cvt., senior note, 144A, 0.25%, 06/01/24	USA	USD	1,050,999	0.05
984,000	Petrobras Global Finance BV, senior bond, 6.90%, 03/19/49	BRA	USD	1,049,928	0.05

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	社債（つづき）				
878,000	Cowen Inc., cvt., senior note, 3.00%, 12/15/22	USA	USD	1,018,281	0.04
618,000	The Medicines Co., cvt., senior note, 144A, 3.50%, 01/15/24	USA	USD	1,012,194	0.04
1,049,000	PRA Group Inc., cvt., senior note, 3.50%, 06/01/23	USA	USD	980,862	0.04
1,160,000	Bruin E&P Partners LLC, senior note, 144A, 8.875%, 08/01/23	USA	USD	980,200	0.04
773,000	Knowles Corp., cvt., senior note, 3.25%, 11/01/21	USA	USD	931,825	0.04
915,000	Nissan Motor Acceptance Corp., senior note, 144A, FRN, 2.93%, 03/15/21 †	USA	USD	912,892	0.04
905,000	CVS Health Corp., senior note, FRN, 3.173%, 03/09/21 †	USA	USD	909,289	0.04
895,000	General Dynamics Corp., senior note, FRN, 2.915%, 05/11/21 †	USA	USD	898,660	0.04
840,000	VTB Capital SA, (VTB Bank), loan participation, sub. senior note, Reg S, 6.95%, 10/17/22	RUS	USD	890,739	0.04
1,033,000	Boingo Wireless Inc., cvt., senior note, 144A, 1.00%, 10/01/23	USA	USD	886,825	0.04
765,000	PROS Holdings Inc., cvt., senior note, 144A, 1.00%, 05/15/24	USA	USD	875,244	0.04
800,000	Netflix Inc., senior bond, 144A, 5.375%, 11/15/29	USA	USD	851,752	0.04
830,000	Wyndham Worldwide Corp., 4.25%, 03/01/22	USA	USD	844,525	0.04
800,000	FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd., senior note, 144A, 4.75%, 05/15/22	AUS	USD	829,520	0.04
825,000	New York Life Global Funding, secured note, FRN, 2.885%, 08/06/21 †	USA	USD	826,885	0.04
908,000	EZCORP Inc., cvt., senior note, 2.375%, 05/01/25	USA	USD	825,960	0.04
785,000	Lennar Corp., senior note, 4.75%, 11/15/22	USA	USD	824,250	0.04
800,000	Nissan Motor Acceptance Corp., senior note, 144A, 3.65%, 09/21/21	USA	USD	819,294	0.04
810,000	Sirius XM Radio Inc., 3.875%, 08/01/22	USA	USD	816,075	0.04
810,000	USAA Capital Corp., 3.00%, 07/01/20	USA	USD	816,012	0.04
790,000	Open Text Corp., senior note, 144A, 5.625%, 01/15/23	CAN	USD	815,675	0.04
795,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., senior bond, 5.125%, 02/15/23	USA	USD	809,549	0.04
805,000	U.S. Bank NA, senior note, 2.905%, 11/16/21	USA	USD	807,570	0.04
750,000	GLP Capital LP/GLP Financing II Inc., 5.375%, 11/01/23	USA	USD	806,948	0.04
800,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., senior note, FRN, 3.236%, 07/26/21 †	JPN	USD	803,453	0.04
780,000	Sabre GLBL Inc., first lien, 144A, 5.375%, 04/15/23	USA	USD	801,450	0.04
745,000	CSC Holdings LLC, senior note, 6.75%, 11/15/21	USA	USD	799,013	0.04
816,000	Twitter Inc., cvt., senior note, 0.25%, 06/15/24	USA	USD	798,749	0.04
795,000	HSBC Holdings PLC, senior note, FRN, 3.086%, 09/11/21 †	GBR	USD	795,885	0.04
785,000	Level 3 Financing Inc., senior note, 5.125%, 05/01/23	USA	USD	794,499	0.04
775,000	Steel Dynamics Inc., senior note, 5.25%, 04/15/23	USA	USD	789,531	0.03
767,000	Pacira Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 2.375%, 04/01/22	USA	USD	787,219	0.03
755,000	Ashtead Capital Inc., second lien, 144A, 5.625%, 10/01/24	GBR	USD	784,256	0.03
768,000	Tabula Rasa Healthcare Inc., cvt., senior sub. note, 144A, 1.75%, 02/15/26	USA	USD	770,788	0.03
755,000	International Business Machines Corp., 2.85%, 05/13/22	USA	USD	767,505	0.03
730,000	Innoviva Inc., cvt., sub. note, 2.125%, 01/15/23	USA	USD	767,411	0.03
765,000	The Bank of New York Mellon, senior note, 2.802%, 12/04/20	USA	USD	765,851	0.03
650,000	Enel SpA, sub. note, 144A, FRN, 8.75%, 09/24/73 †	ITA	USD	752,375	0.03
720,000	Hyundai Capital America, senior note, 144A, 3.95%, 02/01/22	USA	USD	739,139	0.03
1,075,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, senior bond, 4.10%, 10/01/46	ISR	USD	734,978	0.03
725,000	U.S. Bank NA, senior note, 3.00%, 02/04/21	USA	USD	733,860	0.03
940,000	Gulfport Energy Corp., senior note, 6.00%, 10/15/24	USA	USD	730,850	0.03
725,000	Rolls-Royce PLC, senior note, 144A, 2.375%, 10/14/20	GBR	USD	723,897	0.03
690,000	Metropolitan Life Global Funding I, secured note, 144A, 2.40%, 06/17/22	USA	USD	693,845	0.03
680,000	The Boeing Co., senior note, 2.70%, 05/01/22	USA	USD	689,820	0.03
679,000	Liberty Latin America Ltd., cvt., senior note, 2.00%, 07/15/24	CHL	USD	687,008	0.03
662,000	IAC FinanceCo 3 Inc., cvt., senior bond, 144A, 2.00%, 01/15/30	USA	USD	682,828	0.03
655,000	Aker BP ASA, senior note, 144A, 4.75%, 06/15/24	NOR	USD	676,746	0.03
625,000	Uber Technologies Inc., senior note, 144A, 7.50%, 11/01/23	USA	USD	664,063	0.03
618,000	SSR Mining Inc., cvt., senior bond, 144A, 2.50%, 04/01/39	CAN	USD	663,210	0.03
528,000	PAR Technology Corp., cvt., senior note, 144A, 4.50%, 04/15/24	USA	USD	648,741	0.03
695,000	DISH Network Corp., cvt., senior note, 2.375%, 03/15/24	USA	USD	644,623	0.03
668,000	Alder Biopharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 2.50%, 02/01/25	USA	USD	624,163	0.03
790,000	Teekay Corp., cvt., senior note, 5.00%, 01/15/23	CAN	USD	622,619	0.03
585,000	NBM US Holdings Inc., senior note, 144A, 7.00%, 05/14/26	BRA	USD	617,321	0.03
580,000	BioMarin Pharmaceutical Inc., cvt., 0.599%, 08/01/24	USA	USD	603,563	0.03
667,000	Benefitfocus Inc., cvt., senior note, 144A, 1.25%, 12/15/23	USA	USD	596,698	0.03
612,000	Herbalife Nutrition Ltd., cvt., senior note, 2.625%, 03/15/24	USA	USD	595,199	0.03
590,000	Nissan Motor Acceptance Corp., FRN, 2.987%, 07/13/20 †	USA	USD	590,101	0.03
511,000	CONMED Corp., cvt., senior note, 144A, 2.625%, 02/01/24	USA	USD	589,993	0.03
629,000	Nutanix Inc., cvt., senior note, zero cpn., 01/15/23	USA	USD	588,857	0.03
1,007,000	Genworth Holdings Inc., junior sub. note, FRN, 4.52%, 11/15/66 †	USA	USD	584,060	0.03
513,000	Petrobras Global Finance BV, senior note, 6.25%, 03/17/24	BRA	USD	563,044	0.02
503,000	MDC-GMTN BV, senior note, Reg S, 4.50%, 11/07/28	ARE	USD	562,683	0.02
622,000	Retrophin Inc., cvt., senior note, 2.50%, 09/15/25	USA	USD	560,353	0.02
531,000	PDL BioPharma Inc., cvt., senior note, 2.75%, 12/01/21	USA	USD	560,093	0.02
855,000	Vine Oil & Gas LP/Vine Oil & Gas Finance Corp., senior note, 144A, 8.75%, 04/15/23	USA	USD	560,025	0.02
550,000	Aircastle Ltd., senior note, 4.25%, 06/15/26	USA	USD	555,513	0.02
565,000	DISH Network Corp., cvt., senior bond, 3.375%, 08/15/26	USA	USD	550,697	0.02
378,000	Cleveland-Cliffs Inc., cvt., senior note, 1.50%, 01/15/25	USA	USD	546,432	0.02
545,000	General Motors Financial Co. Inc., senior note, FRN, 3.442%, 04/09/21 †	USA	USD	544,933	0.02
520,000	The Goldman Sachs Group Inc., senior note, FRN, 3.696%, 04/26/22 †	USA	USD	524,559	0.02
485,000	Uber Technologies Inc., senior note, 144A, 8.00%, 11/01/26	USA	USD	517,796	0.02
475,000	First Majestic Silver Corp., cvt., senior note, 1.875%, 03/01/23	CAN	USD	508,250	0.02
495,000	First Data Corp., secured note, first lien, 144A, 5.00%, 01/15/24	USA	USD	507,437	0.02
412,000	OSI Systems Inc., cvt., senior note, 1.25%, 09/01/22	USA	USD	489,329	0.02

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	社債（つづき）				
518,000	Hope Bancorp Inc., cvt., senior bond, 2.00%, 05/15/38	USA	USD	474,353	0.02
460,000	BMW U.S. Capital LLC, FRN, 3.035%, 08/13/21 †	DEU	USD	461,509	0.02
450,000	Midwest Connector Capital, 3.625%, 04/01/22	USA	USD	461,106	0.02
592,000	Element Fleet Management Corp., cvt., sub. note, 4.25%, 06/30/20	CAN	CAD	453,628	0.02
450,000	United Technologies Corp., FRN, 3.175%, 08/16/21 †	USA	USD	450,290	0.02
440,000	Wells Fargo & Co., senior note, FRN, 3.842%, 03/04/21 †	USA	USD	446,845	0.02
441,000	Western Digital Corp., senior note, 4.75%, 02/15/26	USA	USD	433,746	0.02
400,000	Synchrony Financial, senior note, 5.15%, 03/19/29	USA	USD	431,192	0.02
561,000	Hexion Inc., senior secured note, first lien, 144A, 10.375%, 02/01/22	USA	USD	430,568	0.02
1,360,000	Halcon Resources Corp., senior note, 6.75%, 02/15/25	USA	USD	414,800	0.02
400,000	Standard Chartered PLC, senior note, 144A, 4.247% to 01/20/22, FRN thereafter, 01/20/23	GBR	USD	413,176	0.02
400,000	Wells Fargo Bank NA, senior note, 3.625%, 10/22/21	USA	USD	411,304	0.02
400,000	Standard Chartered PLC, senior note, 144A, FRN, 3.742%, 01/20/23 †	GBR	USD	400,061	0.02
415,000	First Quantum Minerals Ltd., senior note, 144A, 6.875%, 03/01/26	ZMB	USD	386,469	0.02
370,000	RR Donnelley & Sons Co., senior bond, 8.875%, 04/15/21	USA	USD	382,950	0.02
365,000	Petrobras Global Finance BV, senior bond, 5.75%, 02/01/29	BRA	USD	381,389	0.02
360,000	Marsh & McLennan Cos. Inc., senior note, 3.50%, 12/29/20	USA	USD	366,047	0.02
380,000	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd., senior note, 144A, 6.25%, 02/15/25	CAN	USD	355,300	0.02
557,000	Karyopharm Therapeutics Inc., cvt., senior note, 3.00%, 10/15/25	USA	USD	353,446	0.02
410,000	Montage Resources Corp., senior note, 8.875%, 07/15/23	USA	USD	347,475	0.02
352,000	Redwood Trust Inc., cvt., senior note, 4.75%, 08/15/23	USA	USD	344,960	0.02
369,000	RR Donnelley & Sons Co., senior bond, 6.625%, 04/15/29	USA	USD	336,713	0.01
320,000	AIA Group Ltd., senior note, 144A, FRN, 2.907%, 09/20/21 †	HKG	USD	320,010	0.01
300,000	iHeartCommunications Inc., 8.375%, 05/01/27	USA	USD	315,756	0.01
347,000	Aphria Inc., cvt., senior bond, 144A, 5.25%, 06/01/24	CAN	USD	311,433	0.01
290,000	Coventry Health Care Inc., senior bond, 5.45%, 06/15/21	USA	USD	304,137	0.01
270,000	Petrobras Global Finance BV, senior bond, 7.25%, 03/17/44	BRA	USD	302,673	0.01
300,000	AT&T Inc., senior note, FRN, 3.27%, 06/01/21 †	USA	USD	301,585	0.01
300,000	Toyota Motor Credit Corp., FRN, 2.753%, 10/09/20 †	USA	USD	300,103	0.01
365,000	CalAmp Corp., cvt., senior note, 144A, 2.00%, 08/01/25	USA	USD	296,145	0.01
300,000	Transportadora de Gas del Sur SA, senior note, 144A, 6.75%, 05/02/25	ARG	USD	291,003	0.01
280,000	Flex Ltd., senior bond, 4.875%, 06/15/29	USA	USD	285,717	0.01
280,000	Ameriprise Financial Inc., senior note, 3.00%, 03/22/22	USA	USD	285,155	0.01
260,000	JBS USA LUX SA/Food Co./Finance Inc., senior note, 144A, 6.50%, 04/15/29	USA	USD	283,075	0.01
247,000	Enphase Energy Inc., cvt., senior unsecured, 144A, 1.00%, 06/01/24	USA	USD	281,889	0.01
260,000	Millicom International Cellular SA, senior note, 144A, 6.25%, 03/25/29	COL	USD	279,659	0.01
270,000	MGM China Holdings Ltd., senior note, 144A, 5.375%, 05/15/24	HKG	USD	277,358	0.01
400,000	Vine Oil & Gas LP/Vine Oil & Gas Finance Corp., senior note, 144A, 9.75%, 04/15/23	USA	USD	261,000	0.01
243,000	Meccanica Holdings USA Inc., senior bond, 144A, 6.25%, 01/15/40	ITA	USD	238,140	0.01
235,000	Jagged Peak Energy LLC, senior note, 5.875%, 05/01/26	USA	USD	232,650	0.01
220,000	Virgin Media Secured Finance PLC, 5.25%, 01/15/21	GBR	USD	230,230	0.01
225,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc., senior note, FRN, 3.551%, 01/11/22 †	JPN	USD	227,161	0.01
235,000	Mylan NV, senior bond, 5.25%, 06/15/46	USA	USD	220,043	0.01
215,000	Transocean Sentry Ltd., senior note, 144A, 5.375%, 05/15/23	USA	USD	215,806	0.01
200,000	Millicom International Cellular SA, 5.125%, 01/15/28	LUX	USD	203,500	0.01
210,000	First Quantum Minerals Ltd., senior note, 144A, 7.50%, 04/01/25	ZMB	USD	200,813	0.01
195,000	Post Holdings Inc., senior bond, 144A, 5.50%, 12/15/29	USA	USD	196,219	0.01
270,000	Nabors Industries Inc., cvt., 144A, 0.75%, 01/15/24	USA	USD	193,946	0.01
199,000	Evolent Health Inc., cvt., senior note, 2.00%, 12/01/21	USA	USD	177,390	0.01
180,000	Lonestar Resources America Inc., senior note, 144A, 11.25%, 01/01/23	USA	USD	171,900	0.01
195,000	Chesapeake Energy Corp., cvt., senior note, 5.50%, 09/15/26	USA	USD	156,132	0.01
175,000	Green Plains Inc., cvt., senior note, 4.125%, 09/01/22	USA	USD	151,325	0.01
124,000	Zillow Group Inc., cvt., senior note, 2.00%, 12/01/21	USA	USD	140,633	0.01
138,000	Ship Finance International Ltd., cvt., senior note, 5.75%, 10/15/21	NOR	USD	139,943	0.01
124,000	Coupa Software Inc., cvt., senior note, 144A, 0.125%, 06/15/25	USA	USD	133,000	0.01
123,000	Uniti Fiber Holdings Inc., cvt., senior note, 144A, 4.00%, 06/15/24	USA	USD	126,351	0.01
103,000	Carbonite Inc., cvt., senior note, 144A, 2.50%, 04/01/22	USA	USD	124,161	0.01
4,525,000	Banco Hipotecario SA, 144A, FRN, 51.25%, 11/07/22 †	ARG	ARS	98,533	0.00
100,000	Fugro NV, cvt., 4.00%, 10/26/21	NLD	EUR	98,333	0.00
100,000	Fugro NV, cvt., sub. note, Reg S, 4.50%, 11/02/24	NLD	EUR	97,506	0.00
100,000	CommScope Technologies LLC, senior bond, 144A, 5.00%, 03/15/27	USA	USD	87,500	0.00
90,000	The Greenbrier Cos. Inc., cvt., senior note, 2.875%, 02/01/24	USA	USD	87,155	0.00
3,700,000	Banco Supervielle SA, senior note, 144A, FRN, 47.667%, 08/09/20 †	ARG	ARS	86,230	0.00
85,000	Mylan Inc., senior bond, 5.20%, 04/15/48	USA	USD	78,545	0.00
70,000	Flexion Therapeutics Inc., cvt., senior note, 3.375%, 05/01/24	USA	USD	61,119	0.00
45,000	CommScope Technologies LLC, senior bond, 144A, 6.00%, 06/15/25	USA	USD	42,399	0.00
31,000	Inphi Corp., cvt., senior note, 0.75%, 09/01/21	USA	USD	34,448	0.00
35,000	SM Energy Co., cvt., senior note, 1.50%, 07/01/21	USA	USD	32,380	0.00
1,840,000	Banco Macro SA, senior note, 144A, 17.50%, 05/08/22	ARG	ARS	26,964	0.00
24,000	Q2 Holdings Inc., cvt., senior note, 144A, 0.75%, 06/01/26	USA	USD	25,933	0.00
45,000	Liberty Media Corp., cvt., senior bond, 2.25%, 09/30/46	USA	USD	24,274	0.00
2,000	Synaptics Inc., cvt., senior note, 0.50%, 06/15/22	USA	USD	1,791	0.00
				261,574,891	11.54

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	国債および地方債				
527,839,000	Government of Russia, 7.25%, 05/10/34	RUS	RUB	8,229,234	0.36
69,802,090	Government of South Africa, R186, 10.50%, 12/21/26	ZAF	ZAR	5,605,477	0.25
4,248,000	Government of Argentina, senior note, 5.625%, 01/26/22	ARG	USD	3,589,603	0.16
2,800,000	Government of Russia, senior note, Reg S, 4.50%, 04/04/22	RUS	USD	2,920,297	0.13
42,535,000	Government of South Africa, 8.75%, 01/31/44	ZAF	ZAR	2,754,276	0.12
1,765,000	Saudi Government International Bond, senior bond, Reg S, 5.25%, 01/16/50	SAU	USD	2,011,288	0.09
1,942,000	Petroleos Mexicanos, senior bond, 5.50%, 01/21/21	MEX	USD	1,968,217	0.09
1,614,000	Eskom Holdings SOC Ltd., senior note, Reg S, 8.45%, 08/10/28	ZAF	USD	1,823,973	0.08
1,888,000	Government of Turkey, senior bond, 5.75%, 05/11/47	TUR	USD	1,587,419	0.07
2,399,000	Government of Argentina, 3.38% to 03/31/29, 4.74% thereafter, 12/31/38	ARG	EUR	1,559,250	0.07
1,339,000	Government of Saudi Arabia, senior note, Reg S, 2.375%, 10/26/21	SAU	USD	1,338,384	0.06
1,435,000	Government of Argentina, senior note, Reg S, 3.875%, 01/15/22	ARG	EUR	1,337,993	0.06
1,248,000	Government of Paraguay, senior note, Reg S, 4.625%, 01/25/23	PRY	USD	1,314,157	0.06
1,586,000	Government of Argentina, senior note, 4.625%, 01/11/23	ARG	USD	1,275,953	0.06
1,240,000	Petroleos Mexicanos, senior bond, 4.875%, 01/24/22	MEX	USD	1,238,760	0.05
1,115,000	Government of Brazil, senior bond, 4.875%, 01/22/21	BRA	USD	1,159,043	0.05
1,256,000	Government of Argentina, senior note, 6.875%, 04/22/21	ARG	USD	1,105,908	0.05
942,000	Government of Bahrain, senior note, Reg S, 7.00%, 01/26/26	BHR	USD	1,019,872	0.04
932,000	Petroleos Mexicanos, senior note, 3.50%, 01/30/23	MEX	USD	886,705	0.04
809,000	Eskom Holdings SOC Ltd., senior note, Reg S, 5.75%, 01/26/21	ZAF	USD	817,786	0.04
701,000	Government of Nigeria, senior note, Reg S, 7.625%, 11/21/25	NGA	USD	767,156	0.03
30,965,000	Province of Buenos Aires, FRN, 54.501%, 04/12/25 †	ARG	ARS	666,983	0.03
600,000	Government of Russia, 5.10%, 03/28/35	RUS	USD	652,819	0.03
670,000	Province of Buenos Aires, senior note, 144A, 6.50%, 02/15/23	ARG	USD	563,477	0.02
27,380,000	Province of Buenos Aires, 144A, FRN, 48.77%, 05/31/22 †	ARG	ARS	562,369	0.02
8,340,000	Government of South Africa, 8.75%, 02/28/48	ZAF	ZAR	533,973	0.02
474,000	Government of Ecuador, senior note, Reg S, 10.75%, 03/28/22	ECU	USD	533,847	0.02
464,000	Government of Indonesia, senior note, 4.45%, 02/11/24	IDN	USD	493,399	0.02
492,000	Petroleos Mexicanos, senior note, 4.625%, 09/21/23	MEX	USD	482,160	0.02
18,803,897	Argentina Treasury Bill, Strip, 07/31/20	ARG	ARS	434,324	0.02
419,000	Saudi Arabian Oil Co., senior note, Reg S, 4.25%, 04/16/39	SAU	USD	425,005	0.02
380,000	The Export-Import Bank of Korea, senior note, FRN, 2.874%, 06/25/22 †	KOR	USD	380,759	0.02
5,089,000,000	Indonesia Treasury Bond, senior note, 8.125%, 05/15/24	IDN	IDR	380,392	0.02
350,000	Government of Turkey, senior bond, 5.625%, 03/30/21	TUR	USD	355,593	0.02
345,000	YPF Sociedad Anonima, senior note, 144A, 6.95%, 07/21/27	ARG	USD	314,278	0.01
309,000	Saudi Arabian Oil Co., senior bond, Reg S, 4.375%, 04/16/49	SAU	USD	313,855	0.01
294,000	Saudi Arabian Oil Co., senior note, Reg S, 3.50%, 04/16/29	SAU	USD	298,053	0.01
285,139	Government of Argentina, FRN, 3.38%, 12/31/38 †	ARG	EUR	181,975	0.01
350,000	YPF Sociedad Anonima, senior note, 144A, FRN, 48.75%, 07/07/20 †	ARG	USD	137,375	0.01
				52,021,387	2.29
	１年以内に満期の到来する証券				
30,000,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 08/22/19	USA	USD	29,910,332	1.32
10,000,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 08/01/19	USA	USD	9,982,670	0.44
10,000,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 08/29/19	USA	USD	9,965,706	0.44
7,500,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 09/12/19	USA	USD	7,468,667	0.33
7,499,400	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 11/07/19	USA	USD	7,444,378	0.33
7,000,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 07/18/19	USA	USD	6,993,323	0.31
6,300,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 12/05/19	USA	USD	6,244,569	0.28
3,616,000	IH Merger Sub LLC, cvt., 3.00%, 07/01/19	USA	USD	5,272,164	0.23
4,500,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 08/15/19	USA	USD	4,488,398	0.20
4,400,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 01/30/20	USA	USD	4,350,667	0.19
3,500,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 10/10/19	USA	USD	3,479,563	0.15
3,088,000	Cemex SAB de CV, cvt., 3.72%, 03/15/20	MEX	USD	3,090,140	0.14
3,000,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 05/21/20	USA	USD	2,948,560	0.13
2,699,000	Government of Turkey, senior bond, 7.00%, 06/05/20	TUR	USD	2,763,614	0.12
1,780,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20	ZAF	USD	1,810,776	0.08
67,835,847	Argentina Treasury Bill, 0.00%, 07/31/19	ARG	ARS	1,775,275	0.08
30,194,000	JP Morgan Structured Products BV, 1.00%, 11/07/19	USA	EGP	1,696,755	0.07
43,115,312	Citigroup Global Markets Holdings Inc., zero cpn., 10/21/19	USA	UAH	1,564,595	0.07
1,904,000	Element Fleet Management Corp., cvt., sub. note, 144A, 5.125%, 06/30/19	CAN	CAD	1,455,548	0.06
1,379,000	RWT Holdings Inc., cvt., senior note, 5.625%, 11/15/19	USA	USD	1,390,838	0.06
1,362,000	Twitter Inc., cvt., senior note, 0.25%, 09/15/19	USA	USD	1,357,417	0.06
1,331,000	Arconic Inc., cvt., senior note, 1.625%, 10/15/19	USA	USD	1,347,871	0.06
22,637,631	Egypt Treasury Bill, 0.00%, 09/17/19	EGY	EGP	1,305,837	0.06
1,030,000	Electronics for Imaging Inc., cvt., senior note, 0.75%, 09/01/19	USA	USD	1,026,866	0.05
37,751,439	Argentina Treasury Bill, Strip, 04/30/20	ARG	ARS	1,013,566	0.04
333,481,082	Citigroup Global Markets Holdings Inc., zero cpn., 12/03/19	USA	NGN	879,454	0.04
845,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN, 2.938%, 01/17/20 †	JPN	USD	846,189	0.04
800,000	Government of Russia, senior note, Reg S, 5.00%, 04/29/20	RUS	USD	815,589	0.04
283,140,000	The Goldman Sachs International, zero cpn., 09/30/19	GBR	NGN	764,132	0.03
663,000	Forestar Group Inc., cvt., senior note, 3.75%, 03/01/20	USA	USD	663,919	0.03
580,000	PNC Bank National Assn., senior note, FRN, 2.88%, 05/19/20 †	USA	USD	581,991	0.03
576,000	ZAR Sovereign Capital Fund Propriety Ltd., senior note, Reg S, 3.903%, 06/24/20	ZAF	USD	579,259	0.03
550,000	Capital One Financial Corp., senior note, FRN, 3.295%, 05/12/20 †	USA	USD	552,377	0.02
550,000	Intel Corp., senior note, FRN, 2.615%, 05/11/20 †	USA	USD	550,389	0.02
525,000	General Motors Financial Co. Inc., FRN, 3.527%, 04/13/20 †	USA	USD	526,585	0.02
510,000	Daimler Finance North America LLC, FRN, 3.095%, 05/05/20 †	DEU	USD	511,183	0.02
505,000	Apple Inc., FRN, 2.605%, 05/11/20 †	USA	USD	505,343	0.02

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	１年以内に満期の到来する証券（つづき）				
471,019	Motel 6 Trust, 2017-M6MZ, M, FRN, 9.321%, 08/15/19 †	USA	USD	478,275	0.02
460,000	HCA Inc., senior secured note, 6.50%, 02/15/20	USA	USD	470,604	0.02
460,000	Campbell Soup Co., senior note, FRN, 2.91%, 03/16/20 †	USA	USD	460,397	0.02
7,766,000	JP Morgan Structured Products BV, zero cpn., 08/08/19	USA	EGP	451,779	0.02
18,812,270	Government of Argentina, FRN, 68.465%, 06/21/20 †	ARG	ARS	441,529	0.02
435,000	Daimler Finance North America LLC, 3.10%, 05/04/20	DEU	USD	437,367	0.02
183,000	Alimentation Couche-Tard Inc., senior note, 144A, FRN, 2.95%, 12/13/19 †	CAN	USD	183,052	0.01
174,737	EP Petroecuador via Noble Sovereign Funding I Ltd., Reg S, FRN, 7.963%, 09/24/19 †	ECU	USD	176,266	0.01
110,000	CPS Auto Receivables Trust, 2014-B, D, 144A, 4.62%, 05/15/20	USA	USD	110,005	0.01
3,530,000	Banco Hipotecario SA, senior note, 144A, FRN, 50.417%, 01/12/20 †	ARG	ARS	82,268	0.00
60,000	Whiting Petroleum Corp., cvt., senior note, 1.25%, 04/01/20	USA	USD	58,200	0.00
9,200	Nissan Auto Lease Trust, 2017-B, A2B, FRN, 2.604%, 12/16/19 †	USA	USD	9,201	0.00
1,220	Nissan Auto Receivables Owner Trust, 2017-B, FRN, 2.494%, 05/15/20 †	USA	USD	1,220	0.00
45,000	SunEdison Inc., cvt., senior note, 144A, 0.25%, 01/15/20	USA	USD	1,041	0.00
950	Santander Retail Auto Lease Trust, 2017-A, A2B, 144A, FRN, 2.653%, 03/20/20 †	USA	USD	950	0.00
				131,286,659	5.79
	債券合計			496,458,488	21.89
	他の規制市場で取引されている譲渡性のある証券合計			496,458,488	21.89
	公認の証券取引所への上場を認可されておらず				
	また他の規制市場で取引されていない譲渡性のある証券				
	株式				
	各種金融サービス				
8,349	Altaba Inc.	USA	USD	579,170	0.03
	食品				
5,457	Bunge Ltd., 4.875%, cvt. pfd.	USA	USD	540,789	0.03
	ヘルスケア・テクノロジー				
13,492	Change Healthcare Inc., 6.00%, cvt. pfd.	USA	USD	749,278	0.03
	石油・ガス・消耗燃料				
130	Chesapeake Energy Corp., 5.75%, cvt. pfd.	USA	USD	59,150	0.00
219	El Paso Energy Capital Trust I, 4.75%, cvt. pfd.	USA	USD	11,607	0.00
				70,757	0.00
	貯蓄・抵当・不動産金融				
78,075	FHLMC, 8.375%, pfd., Z	USA	USD	968,130	0.04
	株式合計			2,908,124	0.13
	債券				
	社債				
6,046,957	Bruce Mansfield Unit 1 2007 Pass Through Trust, secured bond, 6.85%, 06/01/34 ^	USA	USD	5,639,341	0.25
1,600,000	Samarco Mineracao SA, senior bond, 144A, 4.125%, 11/01/22 ^	BRA	USD	1,232,000	0.05
205,000	Bellatrix Exploration Ltd., secured note, second lien, 8.50%, 09/11/23 **	CAN	USD	180,400	0.01
223,000	Bellatrix Exploration Ltd., senior note, PIK, 3.00%, 12/15/23 ‡,**	CAN	USD	147,180	0.01
				7,198,921	0.32
	国債および地方債				
6,915,000	Puerto Rico Commonwealth, 2014-A, 8.00%, 07/01/35 ^	USA	USD	3,595,800	0.16
3,790,000	Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Series XX-RSA-1, 5.25%, 07/01/40 ^	USA	USD	2,984,625	0.13
2,090,000	Puerto Rico Commonwealth, 5.50%, 07/01/39 ^	USA	USD	1,227,875	0.05
1,435,000	Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Series TT-RSA-1, 5.00%, 07/01/37 ^	USA	USD	1,126,475	0.05
1,845,000	Puerto Rico Commonwealth, 5.00%, 07/01/41 ^	USA	USD	1,083,938	0.05
1,355,000	Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Series 2012A-RSA-1, 5.00%, 07/01/42 ^	USA	USD	1,063,675	0.05
1,120,000	Puerto Rico Commonwealth, 5.00%, 07/01/34 ^	USA	USD	834,400	0.04
977,095	Petroleos de Venezuela SA, senior note, Reg S, 6.00%, 10/28/22 ^	VEN	USD	146,564	0.00
35,000	Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Series WW-RSA-1, 5.25%, 07/01/33 ^	USA	USD	27,563	0.00
				12,090,915	0.53
	１年以内に満期の到来する証券				
180,000	TerraVia Holdings Inc., cvt., senior sub. note, 5.00%, 10/01/19 **	USA	USD	0	0.00
	債券合計			19,289,836	0.85
	公認の証券取引所への上場を認可されておらず				
	また他の規制市場で取引されていない譲渡性のある証券合計			22,197,960	0.98
	投資合計			1,294,803,541	57.10

† 変動金利は、2019年６月30日現在を示す。
‡ 収入は、追加証券および／または現金で受け取ることがある。
^ 当該債券は、現在、不履行状態である。
** 当該証券は、公正評価を受ける。

添付の注記は当財務書類の一部である。

次へ

Statement of Net Assets
at June 30, 2019

	Total (USD)	Franklin Asia Credit Fund (USD)	Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)	Franklin Brazil Opportunities Fund (USD)
ASSETS				
Investment in securities at market value (notes 2(b), 3)	88,820,552,766	8,168,306	1,843,015,118	21,417,097
Cash at Bank and at Brokers	3,508,120,220	394,633	42,148,458	2,772,877
Time deposits (note 4)	1,487,932,238	-	-	-
Amounts receivable on sale of investments	2,752,598,525	960,000	502,253	1,405,592
Amounts receivable on subscriptions	352,249,861	-	11,375,335	1,136
Interest and dividends receivable, net	815,805,123	96,771	113,694	576,908
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	33,117,121	42,473	133,458	78,398
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	5,349,581	-	-	-
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	435,432	-	-	-
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	2,254,865	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(i), 11)	552,516	-	-	-
Option contracts at market value (notes 2(j), 12)	30,239,374	-	-	20,744
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(l), 13)	30,002,046	-	-	-
Other receivables	36,163,838	-	-	-
TOTAL ASSETS	97,875,373,506	9,662,183	1,897,288,316	26,272,752
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	267,295,897	-	3,638,006	-
Amounts payable on purchases of mortgage dollar rolls (note 2(l), 13)	30,019,840	-	-	-
Amounts payable on redemptions	417,980,284	1,199,783	30,142,340	1,762,993
Investment management fees payable (note 15)	68,861,832	5,078	1,467,320	21,132
Performance fees payable (note 16)	241,045	-	-	-
Bank overdraft	138,309	-	-	-
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	105,860,049	-	-	-
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	2,624,134	-	-	1,349,932
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	1,149,021,750	-	-	-
Unrealised loss on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	211,100	-	-	-
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	189,128	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(i), 11)	7,456,334	-	-	-
Taxes and expenses payable	145,220,717	9,544	1,474,786	64,442
TOTAL LIABILITIES	2,195,120,419	1,214,405	36,722,452	3,198,499
TOTAL NET ASSETS	95,680,253,087	8,447,778	1,860,565,864	23,074,253
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2018	101,982,609,080	8,445,896	2,185,214,017	25,312,964
June 30, 2017	106,341,225,772	8,920,119	2,408,642,311	28,894,121
June 30, 2016	104,023,441,025	8,597,799	2,038,926,588	21,737,459

[1]This Fund was launched on January 18, 2019

Statement of Net Assets (continued)
at June 30, 2019

Franklin Diversified Balanced Fund (EUR)	Franklin Diversified Conservative Fund (EUR)	Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR)	Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund[1] (USD)	Franklin Euro Government Bond Fund (EUR)	Franklin Euro High Yield Fund (EUR)	Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR)
206,115,529	200,855,128	104,131,334	24,041,408	71,535,850	475,902,092	105,849,642
27,884,352	40,396,120	21,112,991	566,402	452,966	42,446,066	1,771,054
-	-	-	-	-	-	-
253	144	43	930,000	33	-	12,148,643
101,304	118,817	4,106	168,780	70,368	995,738	72,606
1,473,972	1,943,746	470,991	381,124	440,482	6,349,470	451,722
149,646	166,700	70,053	2,983	-	881,943	-
76,177	-	116,301	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1,659,475	588,765	1,344,483	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
78,863	31,665	57,750	1,949	1,191	742	4,974
237,539,571	244,101,085	127,308,052	26,092,646	72,500,890	526,576,051	120,298,641
66,978	69,129	32,067	186,957	-	-	6,020,196
-	-	-	-	-	-	-
149,285	672,534	32,924	-	311,679	1,569,997	175,407
135,417	140,618	83,465	14,041	18,962	330,623	20,967
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	309,542
-	117,461	-	-	89,983	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
47,064	44,244	22,533	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
193,124	199,908	164,412	11,516	52,352	484,033	47,126
591,868	1,243,894	335,401	212,514	472,976	2,384,653	6,573,238
236,947,703	242,857,191	126,972,651	25,880,132	72,027,914	524,191,398	113,725,403
272,770,646	355,924,700	137,509,455	-	48,996,905	589,123,493	137,112,468
212,716,472	305,343,335	86,613,579	-	90,465,722	727,071,302	79,066,843
127,631,180	145,567,427	69,274,995	-	140,926,194	838,271,805	74,491,380

Statement of Net Assets (continued)
at June 30, 2019

	Franklin Euro Short-Term Money Market Fund (EUR)	Franklin European Corporate Bond Fund (EUR)	Franklin European Dividend Fund (EUR)	Franklin European Growth Fund (EUR)
ASSETS				
Investment in securities at market value (notes 2(b), 3)	71,567,059	71,495,270	105,301,056	256,953,091
Cash at Bank and at Brokers	7,510,544	2,773,491	1,587,415	727,630
Time deposits (note 4)	-	-	-	-
Amounts receivable on sale of investments	-	687,048	1,620,317	3,122,066
Amounts receivable on subscriptions	1,334,791	150,196	362,990	114,887
Interest and dividends receivable, net	17,825	524,673	178,156	106,649
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	-	-	28,198	-
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	-	-	-
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	-	-	-	-
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(i), 11)	-	-	-	-
Option contracts at market value (notes 2(j), 12)	-	-	-	-
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(l), 13)	-	-	-	-
Other receivables	17,547	875	362,900	1,307,265
TOTAL ASSETS	80,447,766	75,631,553	109,441,032	262,331,588
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	-	1,247,692	-	2,630,786
Amounts payable on purchases of mortgage dollar rolls (note 2(l), 13)	-	-	-	-
Amounts payable on redemptions	75,000	49,420	260,099	690,120
Investment management fees payable (note 15)	15,970	25,543	81,930	206,396
Performance fees payable (note 16)	-	-	-	-
Bank overdraft	-	-	-	-
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	-	-	-	148,640
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	-	-	-
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	-	-	-	-
Unrealised loss on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	-	-	-	-
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(i), 11)	-	-	-	-
Taxes and expenses payable	87,782	55,093	85,707	283,781
TOTAL LIABILITIES	178,752	1,377,748	427,736	3,959,723
TOTAL NET ASSETS	80,269,014	74,253,805	109,013,296	258,371,865
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2018	102,269,569	73,905,855	107,567,674	397,812,910
June 30, 2017	118,230,964	104,153,323	152,193,195	736,996,088
June 30, 2016	153,098,075	178,315,684	132,881,905	686,207,149

[2]This Fund had its name changed effective on May 17, 2019 (refer to Note 1)

Statement of Net Assets (continued)
at June 30, 2019

Franklin European Income Fund (EUR)	Franklin European Small-Mid Cap Fund[2] (EUR)	Franklin European Total Return Fund (EUR)	Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD)	Franklin GCC Bond Fund (USD)	Franklin Global Aggregate Bond Fund (USD)	Franklin Global Convertible Securities Fund (USD)
19,261,206	286,647,295	250,440,773	392,382,823	134,688,295	18,937,685	664,286,531
1,103,153	3,578,228	5,376,832	22,690,625	78,856	1,546,673	12,797,995
-	-	-	-	5,300,000	-	-
13,551	272,553	609,107	38,159,184	1,016,085	2,291	35,956,792
45,549	36,669	17,634,406	8,125	964,369	464,531	18,659,213
96,965	905,735	1,515,172	2,997,522	1,645,753	206,605	1,990,159
-	-	68,571	577,641	698,807	74,654	3,677,291
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	413,729	-	-	-
-	-	-	689,932	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	83,714	-	-	-
-	-	-	14,023,341	-	-	-
25,684	3,238,019	26,746	59,486	-	4,453	-
20,546,108	294,678,499	275,671,607	472,086,122	144,392,165	21,236,892	737,367,981
-	64,209	9,473,233	7,287,013	1,450,000	819,407	16,263,476
-	-	-	14,033,976	-	-	-
46,371	1,965,871	653,112	28,222	152,641	2,890	1,892,988
13,469	208,146	79,220	5,023	57,034	8,618	374,641
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2,864	4,678	-	-	-	-	-
-	-	455,058	521,037	-	-	-
-	-	-	940,336	-	-	-
-	-	-	193,338	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	2,118,373	-	-	-
22,400	234,457	290,303	54,157	39,825	30,566	364,681
84,904	2,477,361	10,950,926	25,181,475	1,699,500	861,481	18,895,786
20,461,204	292,201,138	264,720,681	446,904,647	142,692,665	20,375,411	718,472,195
21,094,704	435,473,434	472,606,884	629,426,052	86,795,362	91,187,076	206,962,616
17,654,854	512,480,130	550,100,840	341,435,113	56,209,469	89,242,077	109,204,730
19,112,302	630,857,606	342,927,026	310,655,006	47,711,986	81,204,083	75,977,729

Statement of Net Assets (continued)
at June 30, 2019

	Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund[3] (USD)	Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD)	Franklin Global Listed Infrastructure Fund (USD)	Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR)
ASSETS				
Investment in securities at market value (notes 2(b), 3)	7,953,929	1,606,335,456	57,256,862	219,468,687
Cash at Bank and at Brokers	443,907	69,597,383	89,785	4,943,170
Time deposits (note 4)	-	-	1,100,000	-
Amounts receivable on sale of investments	-	184,394,447	554	318
Amounts receivable on subscriptions	-	703,917	589,855	222,670
Interest and dividends receivable, net	78,773	10,753,000	113,843	1,519,266
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	-	652,949	-	-
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	-	-	6,707
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	-	-	-	-
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(i), 11)	-	-	-	-
Option contracts at market value (notes 2(j), 12)	-	426,251	-	1,573,239
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(l), 13)	-	-	-	-
Other receivables	2,430	1,033,932	35,140	174,130
TOTAL ASSETS	8,479,039	1,873,897,335	59,186,039	227,908,187
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	-	1,742,704	1,138,221	74,240
Amounts payable on purchases of mortgage dollar rolls (note 2(l), 13)	-	-	-	-
Amounts payable on redemptions	-	2,328,422	103,861	950,961
Investment management fees payable (note 15)	2,753	1,487,626	32,061	151,909
Performance fees payable (note 16)	-	-	-	-
Bank overdraft	-	-	-	-
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	-	-	314	154,509
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	-	-	-
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	-	10,746,698	-	-
Unrealised loss on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	-	-	-	-
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	-	25,728
Credit default swap contracts at market value (notes 2(i), 11)	-	-	-	-
Taxes and expenses payable	7,129	2,045,269	39,489	197,034
TOTAL LIABILITIES	9,882	18,350,719	1,313,946	1,554,381
TOTAL NET ASSETS	8,469,157	1,855,546,616	57,872,093	226,353,806
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2018	-	1,953,764,526	80,953,870	322,054,366
June 30, 2017	-	2,050,664,897	69,873,407	339,752,720
June 30, 2016	-	1,785,550,418	60,542,687	135,211,370

[2]This Fund had its name changed effective on May 17, 2019 (refer to Note 1)
[3]This Fund was launched on January 23, 2019

Statement of Net Assets (continued)
at June 30, 2019

Franklin Global Real Estate Fund (USD)	Franklin Global Small-Mid Cap Fund[2] (USD)	Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD)	Franklin High Yield Fund (USD)	Franklin Income Fund (USD)	Franklin India Fund (USD)	Franklin Japan Fund (JPY)
152,835,148	79,974,241	262,906,994	1,569,176,873	1,415,883,287	2,024,166,285	8,175,760,660
353,615	778,999	1,836,480	20,470,804	10,558,743	11,869,688	145,150,714
-	-	-	-	-	9,000,000	-
1,720,157	37	2,139,132	55,770,644	43,706,521	8,154,807	47,996,937
229,408	71,758	2,345,510	1,127,879	5,800,514	4,411,267	12,164,756
692,609	22,644	18,718	25,258,800	11,633,091	1,686,670	36,728,996
244,438	-	247,109	210,867	1,379,409	596,291	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	1,890,694	-	-
-	-	-	-	-	-	-
23,653	1,000,424	-	101,440	541,028	-	9,231
156,099,028	81,848,103	269,493,943	1,672,117,307	1,491,393,287	2,059,885,008	8,417,811,294
407,101	30,079	-	13,700,000	-	10,886,218	-
-	-	-	-	-	-	-
1,410,024	164,830	7,844,698	2,923,996	4,713,799	6,592,653	137,470,295
116,597	65,541	202,160	1,073,984	1,009,008	1,504,091	6,596,346
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	628,763
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
187,682	93,174	232,447	1,960,805	1,616,820	12,008,379	18,874,663
2,121,404	353,624	8,279,305	19,658,785	7,339,627	30,991,341	163,570,067
153,977,624	81,494,479	261,214,638	1,652,458,522	1,484,053,660	2,028,893,667	8,254,241,227
203,221,322	111,463,910	216,042,075	1,935,878,158	1,669,750,494	3,306,103,248	26,937,411,320
251,611,501	163,701,065	250,181,745	2,466,883,234	2,200,863,666	4,279,578,096	32,561,977,383
342,101,642	200,170,691	245,152,174	2,648,362,272	2,413,536,952	3,238,697,682	26,519,107,459

Statement of Net Assets (continued)
at June 30, 2019

	Franklin K2 Alternative Strategies Fund (USD)	Franklin K2 Global Macro Opportunites Fund (USD)	Franklin K2 Long Short Credit Fund (USD)	Franklin MENA Fund (USD)
ASSETS				
Investment in securities at market value (notes 2(b), 3)	1,294,803,541	7,147,422	67,989,446	93,532,931
Cash at Bank and at Brokers	265,009,466	4,200,289	5,119,017	2,691,909
Time deposits (note 4)	695,265,000	13,964,000	21,743,400	-
Amounts receivable on sale of investments	27,992,945	-	878,636	1,695,770
Amounts receivable on subscriptions	6,725,590	-	34,142	305,516
Interest and dividends receivable, net	5,226,513	77,366	778,933	67,747
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	7,499,394	-	137,481	61,408
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	3,738,490	157,657	2,020	-
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	-	-	-	-
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	353,153	5,718	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(i), 11)	536,647	15,869	-	-
Option contracts at market value (notes 2(j), 12)	694,491	-	77,365	-
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(l), 13)	-	-	-	-
Other receivables	1,649,143	63,008	198,105	3,491
TOTAL ASSETS	2,309,494,373	25,631,329	96,958,545	98,358,772
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	31,421,689	75,582	1,353,032	1,984,360
Amounts payable on purchases of mortgage dollar rolls (note 2(l), 13)	-	-	-	-
Amounts payable on redemptions	5,402,900	113,216	114,105	490,979
Investment management fees payable (note 15)	3,117,199	37,160	139,973	106,536
Performance fees payable (note 16)	240,777	-	268	-
Bank overdraft	-	-	-	-
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	-	8,450	-	-
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	-	-	-
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	397,332	13,468	137,828	-
Unrealised loss on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	-	-	-	-
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	30,459	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(i), 11)	-	-	412,641	-
Taxes and expenses payable	1,390,406	114,271	144,440	136,652
TOTAL LIABILITIES	41,970,303	362,147	2,332,746	2,718,527
TOTAL NET ASSETS	2,267,524,070	25,269,182	94,625,799	95,640,245
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2018	2,410,932,627	24,987,801	97,806,969	138,386,723
June 30, 2017	1,320,092,754	25,215,832	73,961,073	86,705,941
June 30, 2016	1,084,826,827	-	-	95,875,802

Statement of Net Assets (continued)
at June 30, 2019

Franklin Natural Resources Fund (USD)	Franklin NextStep Balanced Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Conservative Fund (USD)	Franklin NextStep Dynamic Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Moderate Fund (USD)	Franklin NextStep Stable Growth Fund (USD)
255,976,730	143,136,600	38,822,345	28,727,224	28,197,916	73,504,963	21,057,693
2,177,951	70,505	77,520	65,626	-	68,078	32,968
-	2,700,000	1,100,000	500,000	700,000	1,400,000	500,000
5,430,000	1,897,762	70	249,698	66,775	65,792	123,076
3,128,785	-	-	-	22,659	87,374	256
367,910	-	-	-	-	-	-
385,211	-	407,965	13,856	78,410	269,808	4,399
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
38,265	-	2,721	1,675	2,634	4,696	1,094
267,504,852	147,804,867	40,410,621	29,558,079	29,068,394	75,400,711	21,719,486
1,876,099	88	-	-	12	19	-
-	-	-	-	-	-	-
3,100,519	2,140,774	39,235	223,166	46,019	178,964	-
198,129	102,973	24,128	20,346	22,363	53,927	14,298
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	138,309	-	-
-	4,122	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
277,200	100,050	28,818	27,363	25,617	56,477	17,702
5,451,947	2,348,007	92,181	270,875	232,320	289,387	32,000
262,052,905	145,456,860	40,318,440	29,287,204	28,836,074	75,111,324	21,687,486
351,976,498	257,583,066	37,825,419	60,806,068	26,984,353	75,584,143	22,169,010
357,146,962	141,120,021	22,235,224	31,624,652	14,170,474	39,419,097	19,876,634
301,524,049	9,828,108	7,141,045	4,497,653	3,376,470	8,501,020	6,077,952

Statement of Net Assets (continued)
at June 30, 2019

	Franklin Select U.S. Equity Fund[4] (USD)	Franklin Strategic Income Fund (USD)	Franklin Technology Fund (USD)	Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund[5] (USD)
ASSETS				
Investment in securities at market value (notes 2(b), 3)	364,749,539	798,036,308	2,918,199,373	276,180,864
Cash at Bank and at Brokers	1,561,064	11,278,361	108,093,257	4,331
Time deposits (note 4)	-	-	-	-
Amounts receivable on sale of investments	3,885,009	18,257,653	71,078	85,725,000
Amounts receivable on subscriptions	967,494	7,496,768	28,910,921	5,409,699
Interest and dividends receivable, net	136,453	7,414,194	1,733,753	-
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	128,249	2,850,985	311,514	-
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	320,426	-	-
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	-	11,838	-	-
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	892,194	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(i), 11)	-	-	-	-
Option contracts at market value (notes 2(j), 12)	-	-	-	-
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(l), 13)	-	7,296,420	-	-
Other receivables	-	157,080	129,398	79,596
TOTAL ASSETS	371,427,808	854,012,227	3,057,449,294	367,399,490
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	-	1,811,611	4,365,000	-
Amounts payable on purchases of mortgage dollar rolls (note 2(l), 13)	-	7,298,001	-	-
Amounts payable on redemptions	1,161,874	1,593,098	21,147,046	2,223,437
Investment management fees payable (note 15)	271,590	464,285	2,307,121	87,084
Performance fees payable (note 16)	-	-	-	-
Bank overdraft	-	-	-	-
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	-	-	-	-
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	-	-	-
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	-	-	-	-
Unrealised loss on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	-	-	-	-
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(i), 11)	-	4,100,638	-	-
Taxes and expenses payable	400,188	902,595	2,027,318	244,023
TOTAL LIABILITIES	1,833,652	16,170,228	29,846,485	2,554,544
TOTAL NET ASSETS	369,594,156	837,841,999	3,027,602,809	364,844,946
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2018	419,996,049	965,025,829	2,624,600,522	332,606,406
June 30, 2017	461,625,826	1,123,520,954	1,229,456,650	310,691,013
June 30, 2016	506,167,855	1,179,933,357	912,322,077	403,995,936

[4] This Fund had its name changed effective on August 1, 2018 (refer to Note 1)
[5] This Fund had its name changed effective on January 28, 2019 (refer to Note 1)

Statement of Net Assets (continued)
at June 30, 2019

Franklin U.S. Government Fund (USD)	Franklin U.S. Low Duration Fund (USD)	Franklin U.S. Opportunities Fund (USD)	Franklin World Perspectives Fund (USD)	Franklin Mutual European Fund (EUR)	Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD)	Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD)
692,229,102	670,431,413	4,180,860,531	367,936,187	824,343,603	598,625,292	382,935,042
12,531,422	5,828,560	7,343,117	1,537,096	19,445,649	4,148,053	463,409
-	-	-	4,000,000	-	-	-
31,295,001	13,945,684	3,580	104,151	18,600,271	19,438,215	13,615,989
7,540,919	2,264,513	11,735,994	135,517	644,394	125,696	264,447
2,192,326	3,862,576	721,573	488,601	2,709,679	2,085,877	877,474
59,375	1,346,929	6,095,228	-	-	317,970	40,412
-	904,545	-	-	-	-	-
-	9,865	-	-	-	-	-
-	313,868	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
8,682,285	-	-	-	-	-	-
-	24,795	40,799	277,802	3,012,436	406,834	101,027
754,530,430	698,932,748	4,206,800,822	374,479,354	868,756,032	625,147,937	398,297,800
-	870,940	-	-	17,799	262,739	270,256
8,687,863	-	-	-	-	-	-
2,747,427	839,444	20,914,748	750,150	2,755,301	1,587,639	522,288
357,664	273,359	3,109,138	274,574	655,417	472,077	300,871
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	358,380	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	17,762	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	824,682	-	-	-	-	-
683,939	498,523	3,162,457	473,532	1,759,370	694,642	934,545
12,476,893	3,324,710	27,186,343	1,498,256	5,546,267	3,017,097	2,027,960
742,053,537	695,608,038	4,179,614,479	372,981,098	863,209,765	622,130,840	396,269,840
625,792,030	749,695,138	3,881,876,880	422,637,403	1,193,519,552	761,194,397	490,623,618
855,045,873	1,184,520,738	2,937,414,397	312,784,198	1,613,768,701	980,850,083	750,634,285
1,211,181,698	904,479,104	3,723,344,289	363,338,333	1,808,035,248	942,338,326	641,560,164

Statement of Net Assets (continued)
at June 30, 2019

	Templeton Asian Bond Fund (USD)	Templeton Asian Growth Fund (USD)	Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD)	Templeton BRIC Fund (USD)
ASSETS				
Investment in securities at market value (notes 2(b), 3)	379,648,242	2,985,661,733	1,488,452,723	647,837,288
Cash at Bank and at Brokers	32,204,063	123,521	2,909,002	715,618
Time deposits (note 4)	-	117,000,000	83,000,000	18,000,000
Amounts receivable on sale of investments	22,813,041	41,626,271	15,171	1,203
Amounts receivable on subscriptions	1,080,771	9,528,421	6,247,449	722,581
Interest and dividends receivable, net	5,852,957	15,361,803	2,698,941	4,724,721
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	-	1,169,817	10,130	130,322
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	-	-	-
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	-	-	-	-
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(i), 11)	-	-	-	-
Option contracts at market value (notes 2(j), 12)	93,354	-	-	-
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(l), 13)	-	-	-	-
Other receivables	53,000	-	-	-
TOTAL ASSETS	441,745,428	3,150,471,566	1,583,333,416	672,131,733
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	1,354,374	24,413,708	3,539,639	1,904,795
Amounts payable on purchases of mortgage dollar rolls (note 2(l), 13)	-	-	-	-
Amounts payable on redemptions	985,602	10,472,428	2,754,233	4,516,010
Investment management fees payable (note 15)	243,163	3,232,882	1,350,671	845,621
Performance fees payable (note 16)	-	-	-	-
Bank overdraft	-	-	-	-
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	163,669	-	-	-
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	-	-	-
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	15,158,688	-	-	-
Unrealised loss on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	-	-	-	-
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(i), 11)	-	-	-	-
Taxes and expenses payable	1,701,770	6,048,137	2,751,998	1,857,284
TOTAL LIABILITIES	19,607,266	44,167,155	10,396,541	9,123,710
TOTAL NET ASSETS	422,138,162	3,106,304,411	1,572,936,875	663,008,023
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2018	547,874,433	3,795,392,747	1,665,977,311	766,634,429
June 30, 2017	673,256,171	4,944,781,465	1,577,382,433	761,260,242
June 30, 2016	841,044,530	4,508,040,016	1,126,815,386	683,471,085

Statement of Net Assets (continued)
at June 30, 2019

Templeton China Fund (USD)	Templeton Eastern Europe Fund (EUR)	Templeton Emerging Markets Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Balanced Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD)
415,407,235	245,886,062	946,731,636	133,578,263	10,302,267,221	24,711,570	929,833,974
462,720	4,746,598	1,192,614	6,349,993	305,562,018	1,425,376	14,763,409
5,000,000	-	12,000,000	-	-	-	-
456,520	-	775	15,530,592	493,323,950	3,506,103	35,341,992
1,134,373	237,411	605,415	938,199	44,479,027	188,813	3,085,130
2,573,847	3,325,131	5,061,360	1,612,409	197,421,690	515,476	2,302,851
-	-	113,420	372,257	-	111,325	62,055
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	31,839	5,238,521	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	516,695	355,061	19,314	1,705,689	4,507	258,191
425,034,695	254,711,897	966,060,281	158,432,866	11,349,998,116	30,463,170	985,647,602
210,807	1,024,340	45	245,508	10,381,656	281	1,741
-	-	-	-	-	-	-
3,802,462	1,774,825	5,842,550	816,766	32,326,315	-	28,869,477
522,681	316,380	838,200	157,208	8,640,341	17,293	931,995
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	4,871,807	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	228,786	71,375,029	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
639,639	612,926	2,496,615	239,929	16,074,926	22,212	1,459,726
5,175,589	3,728,471	9,177,410	1,688,197	143,670,074	39,786	31,262,939
419,859,106	250,983,426	956,882,871	156,744,669	11,206,328,042	30,423,384	954,384,663
519,042,458	250,196,311	970,862,932	132,161,280	9,908,350,175	19,328,901	1,060,586,206
525,402,818	310,573,410	768,743,294	64,654,834	6,296,345,122	-	778,914,351
529,554,974	270,212,102	525,175,142	44,032,095	3,822,276,997	-	483,632,814

Statement of Net Assets (continued)
at June 30, 2019

	Templeton Euroland Fund (EUR)	Templeton Frontier Markets Fund (USD)	Templeton Global Fund (USD)	Templeton Global Balanced Fund (USD)
ASSETS				
Investment in securities at market value (notes 2(b), 3)	445,770,960	590,978,480	878,878,715	695,375,265
Cash at Bank and at Brokers	1,924,932	11,659,795	709,811	126,901,682
Time deposits (note 4)	-	14,000,000	33,000,000	-
Amounts receivable on sale of investments	2,282,292	3,304,463	8,336,743	4,090,542
Amounts receivable on subscriptions	1,002,128	3,180,276	497,912	636,938
Interest and dividends receivable, net	177,518	1,224,794	2,733,486	4,291,559
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	-	506,630	-	-
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	-	-	-
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	-	-	-	-
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(i), 11)	-	-	-	-
Option contracts at market value (notes 2(j), 12)	-	-	-	-
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(l), 13)	-	-	-	-
Other receivables	1,599,200	-	1,009,206	368,581
TOTAL ASSETS	452,757,030	624,854,438	925,165,873	831,664,567
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	2,245,509	4,075,679	3,820,186	-
Amounts payable on purchases of mortgage dollar rolls (note 2(l), 13)	-	-	-	-
Amounts payable on redemptions	4,597,631	1,202,142	1,886,130	2,513,863
Investment management fees payable (note 15)	332,848	704,460	689,643	525,504
Performance fees payable (note 16)	-	-	-	-
Bank overdraft	-	-	-	-
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	6,238	-	-	177,008
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	-	-	-
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	-	-	-	-
Unrealised loss on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	-	-	-	-
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(i), 11)	-	-	-	-
Taxes and expenses payable	436,223	5,110,582	1,076,815	1,039,651
TOTAL LIABILITIES	7,618,449	11,092,863	7,472,774	4,256,026
TOTAL NET ASSETS	445,138,581	613,761,575	917,693,099	827,408,541
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2018	699,571,319	668,087,891	1,151,854,028	915,673,862
June 30, 2017	465,137,539	882,514,750	1,259,094,531	953,322,447
June 30, 2016	225,841,210	816,651,982	1,159,102,438	938,407,418

Statement of Net Assets (continued)
at June 30, 2019

Templeton Global Bond Fund (USD)	Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR)	Templeton Global Climate Change Fund (EUR)	Templeton Global Currency Fund (USD)	Templeton Global Equity Income Fund (USD)	Templeton Global High Yield Fund (USD)	Templeton Global Income Fund (USD)
13,901,690,929	258,087,338	608,440,111	6,793,631	92,744,161	124,469,972	642,091,842
1,106,460,508	25,196,767	10,188,536	1,599,631	213,909	4,422,143	27,431,303
-	-	-	-	3,000,000	-	-
733,530,528	175,442	-	2,340,000	202	6,482,362	35,396,786
59,296,917	533,482	275,476	19,903	40,237	1,060,637	286,135
188,445,083	4,387,379	2,600,256	55,050	266,657	2,622,532	5,692,912
-	-	-	37,694	977	129,898	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
7,273,329	-	-	-	-	23,232	135,548
-	-	-	-	-	-	-
4,735,609	35,572	780,388	1,654	120,501	9,892	858,447
16,001,432,903	288,415,980	622,284,767	10,847,563	96,386,644	139,220,668	711,892,973
37,887,515	443,731	1,346,963	-	-	1,608,031	6,345,725
-	-	-	-	-	-	-
59,055,763	880,704	136,487	2,060,382	248,208	170,789	3,728,484
8,637,286	151,358	498,923	5,889	77,047	92,490	466,576
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
61,333,395	951,564	1,740	-	-	-	727,856
-	-	-	-	-	-	-
560,542,925	4,433,432	-	-	-	1,100,204	4,037,075
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
28,407,193	486,657	644,285	14,688	148,059	184,027	862,371
755,864,077	7,347,446	2,628,398	2,080,959	473,314	3,155,541	16,168,087
15,245,568,826	281,068,534	619,656,369	8,766,604	95,913,330	136,065,127	695,724,886
15,504,808,485	311,170,103	644,131,608	11,532,277	141,000,794	145,646,981	912,320,444
18,426,706,919	325,525,488	693,378,176	8,481,440	150,633,469	180,421,557	1,137,684,998
22,001,556,826	365,968,734	620,499,565	-	164,081,704	163,016,307	1,481,892,095

Statement of Net Assets (continued)
at June 30, 2019

	Templeton Global Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Global Total Return Fund (USD)	Templeton Growth (Euro) Fund (EUR)	Templeton Latin America Fund (USD)
ASSETS				
Investment in securities at market value (notes 2(b), 3)	98,950,077	15,961,012,824	6,416,890,624	993,370,866
Cash at Bank and at Brokers	992,071	927,404,087	41,457,765	494,179
Time deposits (note 4)	4,000,000	-	362,985,291	8,000,000
Amounts receivable on sale of investments	258,893	685,820,542	9,081,087	4,907,346
Amounts receivable on subscriptions	106,135	65,054,719	685,603	1,300,566
Interest and dividends receivable, net	249,693	231,310,595	18,692,394	1,669,990
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	-	-	-	295,308
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	-	-	-
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	-	-	-	-
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(i), 11)	-	-	-	-
Option contracts at market value (notes 2(j), 12)	-	8,377,368	-	-
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(l), 13)	-	-	-	-
Other receivables	98,812	2,277,388	4,826,054	-
TOTAL ASSETS	104,655,681	17,881,257,523	6,854,618,818	1,010,038,255
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	115,238	39,051,043	2,039,231	36,167
Amounts payable on purchases of mortgage dollar rolls (note 2(l), 13)	-	-	-	-
Amounts payable on redemptions	81,687	96,285,773	3,298,978	5,868,186
Investment management fees payable (note 15)	83,681	9,985,149	5,515,470	1,116,244
Performance fees payable (note 16)	-	-	-	-
Bank overdraft	-	-	-	-
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	-	36,364,432	-	-
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	-	-	-
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	-	479,303,234	-	-
Unrealised loss on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	-	-	-	-
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(i), 11)	-	-	-	-
Taxes and expenses payable	160,246	25,931,247	6,385,995	1,569,160
TOTAL LIABILITIES	440,852	686,920,878	17,239,674	8,589,757
TOTAL NET ASSETS	104,214,829	17,194,336,645	6,837,379,144	1,001,448,498
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2018	122,143,577	17,571,329,650	7,362,059,685	991,907,089
June 30, 2017	120,018,892	20,185,056,502	7,584,398,180	1,199,770,938
June 30, 2016	113,758,358	21,120,878,212	6,563,260,233	1,103,673,787

Statement of Net Assets (continued)
at June 30, 2019

	Templeton Thailand Fund
	(USD)
	153,918,025
	640,517
	21,000,000
	243,081
	2,552,528
	37,543
	-
	-
	-
	-
	-
	-
	-
	-
	178,391,694
	-
	-
	2,689,920
	222,767
	-
	-
	-
	-
	-
	-
	-
	-
	203,809
	3,116,496
	175,275,198
	167,245,593
	139,450,128
	143,285,738

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year ended June 30, 2019

	Total (USD)	Franklin Asia Credit Fund (USD)	Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)	Franklin Brazil Opportunities Fund (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	101,992,609,080	8,445,866	2,185,214,017	25,312,964
Currency translation adjustment	(437,684,275)	-	-	-
	101,544,924,805	8,445,866	2,185,214,017	25,312,964
INCOME				
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(m))	834,279,603	-	5,014,462	109,599
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(m))	4,112,625,896	397,421	155,913	1,569,726
Bank interest	28,133,889	632	760,287	6,323
Securities lending (notes 2(n), 14)	4,834,213	-	114,359	-
Net interest income on swaps	9,534,988	-	-	45,529
Sundry income	23,734,556	400	1,576,057	21
TOTAL INCOME	5,013,133,145	398,453	7,741,078	1,752,187
EXPENSES				
Investment management fees (note 15)	857,549,604	59,562	18,582,897	262,108
Performance fees (note 16)	241,045	-	-	-
Administration and transfer agency fees	219,265,902	18,762	4,423,852	71,282
Directors fees	205,925	19	4,159	56
Subscription tax (note 19)	41,199,599	3,505	927,092	12,992
Custodian fees	33,031,908	613	76,863	5,900
Audit fees	1,169,198	12,605	15,075	10,414
Printing and publishing expenses	8,961,952	1,142	178,849	4,719
Bank charges	15,120,835	-	5,214	35
Net interest expenses on swaps	21,034,639	-	-	-
Maintenance and service charges (note 20)	414,196,022	18,926	10,365,306	206,521
Other charges	25,609,672	2,030	484,810	6,354
TOTAL EXPENSES	1,637,565,492	117,163	35,054,116	580,381
Expenses reimbursement (note 21)	(13,551,340)	(1,408)	(3,184)	-
NET EXPENSES	1,624,014,152	115,755	35,050,932	580,381
NET PROFIT/(LOSS) FROM INVESTMENTS	3,389,119,993	282,698	(27,309,854)	1,171,806
Net realised profit/(loss) on sale of investments	(25,443,395)	(25,487)	120,263,941	(279,596)
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	1,482,142,341	(211,546)	(1,164,022)	(339,714)
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	(23,056,883)	-	-	(1,197,231)
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	626,817	-	-	-
Net realised profit/(loss) on inflation swap contracts	832,096	-	-	151,773
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	(95,356)	-	-	-
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	1,151,713	-	-	339,474
Net realised profit/(loss) on option contracts	(13,430,587)	-	-	-
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	568	-	-	-
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(134,249,892)	130	(2,102)	(174,563)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	4,676,599,375	45,795	91,787,963	(309,051)
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	(754,449,972)	446,139	(76,480,332)	4,266,200
Forward foreign exchange contracts	(682,599,229)	118,562	347,052	49,594
Financial future contracts	5,771,633	-	-	(1,481,009)
Interest rate swap contracts	(1,115,275,452)	-	-	-
Inflation swap contracts	(622,851)	-	-	(98,424)
Cross currency swap contracts	90,695	-	-	-
Total return swap contracts	(8,434,144)	-	-	-
Credit default swap contracts	999,413	-	-	-
Option contracts	(23,909,253)	-	-	6,862
Mortgage dollar rolls	86,144	-	-	-
Foreign exchange transactions	46,862,603	119	(180)	48,996
Capital gains tax	39,204,460	-	-	79,266
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	2,204,294,642	610,634	15,654,503	2,553,434
MOVEMENT OF CAPITAL				
Issue of shares	31,207,118,765	3,775,594	1,121,960,559	11,561,621
Redemption of shares	(34,799,114,454)	(3,982,764)	(1,462,253,215)	(14,245,399)
Equalisation (note 24)	(16,269,063)	1,933	-	(19,553)
	(3,608,264,752)	(204,897)	(340,302,656)	(2,713,331)
Dividends paid/accumulated	(4,460,701,808)	(403,865)	-	(2,079,814)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	(8,068,966,560)	(608,762)	(340,302,656)	(4,792,145)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	95,680,253,087	8,447,778	1,860,565,864	23,074,253
Portfolio Turnover Ratio (note 25)		9.91%	(49.70)%	119.83%

[1]This Fund was launched on January 18, 2019

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

For the Year ended June 30, 2019

Franklin Diversified Balanced Fund (EUR)	Franklin Diversified Conservative Fund (EUR)	Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR)	Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund[1] (USD)	Franklin Euro Government Bond Fund (EUR)	Franklin Euro High Yield Fund (EUR)	Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR)
272,770,646	355,924,700	137,509,455	-	49,996,905	569,123,493	137,112,468
-	-	-	-	-	-	-
272,770,646	355,924,700	137,509,455	-	49,996,905	569,123,493	137,112,468
3,145,714	1,248,021	2,315,310	-	-	91,263	-
1,428,394	2,584,629	421,054	527,035	618,932	21,355,199	507,736
40,998	43,777	25,490	5,935	13	21,635	2,272
-	-	-	-	-	-	-
260,171	432,786	-	-	-	-	-
5,255	7,260	1,432	-	-	47,536	536
4,880,522	4,315,473	2,763,286	532,960	618,945	21,515,733	510,548
1,753,624	2,072,398	1,035,917	66,119	192,144	4,223,781	280,419
-	-	-	-	-	-	-
561,276	674,596	289,419	19,452	137,265	1,241,319	227,590
548	669	277	21	117	1,180	273
72,740	110,755	47,163	1,214	17,671	249,539	33,740
27,510	30,979	15,304	2,729	5,601	43,786	12,994
11,503	12,110	11,756	11,125	7,908	11,671	10,481
23,565	28,012	12,034	788	5,418	50,940	11,675
117,231	111,700	71,226	-	6,046	199,353	30,545
-	-	67,514	-	-	-	-
548,546	1,027,499	447,801	-	128,361	2,477,912	215,877
61,551	75,483	31,077	2,597	13,079	132,369	30,753
3,178,094	4,144,195	2,029,488	104,045	513,610	8,631,809	854,347
-	(34,591)	-	(17,481)	(63,923)	(1,163)	(83,953)
3,178,094	4,109,604	2,029,488	86,564	459,687	8,630,666	770,394
1,702,428	206,869	733,798	445,396	159,258	12,895,067	(259,846)
(8,275,143)	(14,126,027)	(2,625,620)	7,503	329,759	(3,436,344)	(79,580)
(2,944,768)	(3,391,544)	(1,251,618)	(5,319)	-	(899,376)	1,515,251
(3,227,053)	(471,661)	(1,702,077)	-	(1,093,127)	-	(1,073,017)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(5,115,251)	(6,613,999)	(2,576,132)	-	-	-	-
(36,730)	(70,751)	(28,972)	-	-	-	-
(3,158,233)	(2,467,679)	(2,364,059)	-	(17,302)	-	(20,181)
-	-	-	-	-	-	-
(43,884)	(19,553)	(5,942)	746	-	2,620	77,246
(21,098,631)	(26,954,336)	(9,820,622)	449,326	(611,412)	8,591,965	159,873
7,920,299	16,641,659	472,533	1,096,859	4,450,528	13,261,536	1,114,595
1,543,908	1,262,474	912,680	2,993	-	127,239	(299,272)
91,782	(113,566)	254,259	-	143,094	-	386,050
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
39,495	44,601	(40,457)	-	-	-	-
41,686	60,614	31,235	-	-	-	-
(886,803)	(444,138)	(660,292)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(813)	6,297	15,548	86	-	(12,396)	2,612
-	-	-	-	-	-	-
(12,250,077)	(9,476,394)	(8,835,116)	1,549,254	3,982,200	21,968,443	1,373,648
30,517,255	34,501,179	18,789,893	24,239,352	45,014,014	79,111,079	53,143,735
(39,967,648)	(121,545,551)	(14,292,758)	-	(25,663,943)	(143,309,249)	(87,360,447)
(652,908)	(2,919,347)	3,632	91,526	100,202	(445,270)	(42,539)
(10,103,291)	(89,964,719)	4,500,767	24,330,878	19,450,273	(64,643,440)	(24,259,251)
(13,469,575)	(13,626,396)	(6,202,445)	-	(401,464)	(22,357,099)	(501,662)
(23,572,866)	(103,591,115)	(1,701,678)	24,330,878	19,048,809	(86,900,539)	(24,760,913)
236,947,703	242,857,191	126,972,651	26,880,132	72,027,314	524,191,396	113,725,403
229.73%	209.61%	249.66%	(4.00)%	22.31%	92.09%	57.16%

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

For the Year ended June 30, 2019

	Franklin Euro Short-Term Money Market Fund (EUR)	Franklin European Corporate Bond Fund (EUR)	Franklin European Dividend Fund (EUR)	Franklin European Growth Fund (EUR)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	102,289,569	73,905,855	107,567,674	397,812,910
Currency translation adjustment	-	-	-	-
	102,289,569	73,905,855	107,567,674	397,812,910
INCOME				
Dividends (net of withholding taxes) (note 2[m])	-	-	4,232,250	6,057,479
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2[m])	(290,784)	1,121,694	-	-
Bank interest	-	15	-	297
Securities lending (notes 2[n], 14)	-	-	24,447	560,872
Net interest income on swaps	-	-	-	-
Sundry income	-	-	-	-
TOTAL INCOME	(290,784)	1,121,709	4,256,697	6,618,648
EXPENSES				
Investment management fees (note 15)	227,560	291,352	1,014,566	3,114,128
Performance fees (note 16)	-	-	-	-
Administration and transfer agency fees	132,382	156,505	258,757	743,246
Directors fees	213	145	239	730
Subscription tax (note 19)	9,905	22,900	43,869	154,284
Custodian fees	6,115	5,456	10,262	34,453
Audit fees	7,674	8,497	9,968	7,999
Printing and publishing expenses	9,010	6,418	10,173	30,462
Bank charges	64,054	6,396	17,339	17,166
Net interest expenses on swaps	-	-	-	-
Maintenance and service charges (note 20)	70,564	253,809	549,574	2,051,047
Other charges	59,910	16,167	26,231	82,484
TOTAL EXPENSES	569,777	767,677	1,940,962	6,235,999
Expenses reimbursement (note 21)	(308,426)	(60,134)	(14,731)	(4,174)
NET EXPENSES	275,351	707,543	1,926,231	6,231,815
NET PROFIT/(LOSS) FROM INVESTMENTS	(566,135)	414,166	2,330,466	386,833
Net realised profit/(loss) on sale of investments	(1,094)	608,752	(56,417)	(1,115,050)
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	-	(40,359)	179,056	2,162,042
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	-	(232,634)	-	-
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on inflation swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on option contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	-	-	(23,176)	(39,645)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	(567,229)	749,925	2,429,929	1,394,180
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	(14,167)	2,088,523	(2,552,072)	(20,751,402)
Forward foreign exchange contracts	-	38,848	254,794	(660,738)
Financial future contracts	-	92,590	-	-
Interest rate swap contracts	-	-	-	-
Inflation swap contracts	-	-	-	-
Cross currency swap contracts	-	-	-	-
Total return swap contracts	-	-	-	-
Credit default swap contracts	-	-	-	-
Option contracts	-	-	-	-
Mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Foreign exchange transactions	-	-	(3,031)	(12,375)
Capital gains tax	-	-	-	-
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	(581,396)	2,969,916	129,620	(19,909,335)
MOVEMENT OF CAPITAL				
Issue of shares	60,405,236	20,795,886	60,650,176	34,539,812
Redemption of shares	(81,844,395)	(22,253,620)	(55,278,553)	(151,910,291)
Equalisation (note 24)	-	51,429	(164,868)	(52,353)
	(21,439,159)	(1,406,305)	5,406,755	(117,443,832)
Dividends paid/accumulated	-	(1,215,661)	(4,090,753)	(2,076,678)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	(21,439,159)	(2,621,966)	1,316,002	(119,520,710)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	80,269,014	74,253,805	109,013,296	258,371,865
Portfolio Turnover Ratio (note 25)	N/A	62.99%	20.87%	52.75%

[2]This Fund had its name changed effective on May 17, 2019 (refer to Note 1)
[3]This Fund was closed on April 11, 2019

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

For the Year ended June 30, 2019

Franklin European Income Fund (EUR)	Franklin European Small-Mid Cap Fund[2] (EUR)	Franklin European Total Return Fund (EUR)	Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD)	Franklin GCC Bond Fund (USD)	Franklin Global Aggregate Bond Fund (USD)	Franklin Global Aggregate Investment Grade Bond Fund[3] (USD)
21,094,704	435,473,434	472,606,884	629,426,052	86,795,362	91,187,076	10,629,897
-	-	-	-	-	-	-
21,094,704	435,473,434	472,606,884	629,426,052	86,795,362	91,187,076	10,629,897
343,057	11,153,824	-	-	-	-	-
174,229	-	5,200,144	18,372,963	5,544,203	1,816,508	166,634
-	-	19,210	266,748	92,827	16,809	655
-	16,429	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	72,268	21	13,337	3,473
517,286	11,180,253	5,219,354	18,711,979	5,637,051	1,846,673	170,762
170,837	3,125,900	1,265,664	267,144	550,469	132,255	33,511
-	-	-	-	-	-	-
50,614	805,815	747,668	104,883	207,932	54,699	17,394
45	810	773	1,094	186	141	-
9,959	125,390	126,065	53,990	17,987	13,639	1,475
2,864	48,795	56,019	22,490	6,737	14,852	1,449
11,120	9,244	9,313	15,277	10,430	12,253	1,743
1,961	33,921	31,927	46,527	8,926	5,416	-
2,076	66,240	49,130	67,999	819	6,370	97
-	-	-	1,544,913	39,912	-	-
153,572	1,156,984	1,287,052	45,709	65,948	79,413	1,955
5,049	91,357	86,954	122,571	20,245	16,119	2,481
408,076	5,462,456	3,662,565	2,292,596	931,592	365,156	60,095
(3,836)	-	(290,093)	(36,647)	-	(27,038)	(3,855)
404,240	5,462,456	3,372,472	2,255,949	931,592	338,118	56,240
113,055	5,717,797	1,846,882	16,456,030	4,705,459	1,540,555	114,522
(251,367)	22,333,079	5,003,171	(5,267,314)	286,893	(2,557,132)	(140,159)
(3,584)	27,545	(745,049)	(20,664,263)	(2,200,119)	(648,358)	20,735
-	-	(9,268,341)	(1,357,574)	-	-	-
-	-	64,227	462,527	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1,272,757	-	-	-
-	-	-	1,339,191	-	-	-
-	-	(138,418)	(369,293)	-	-	-
-	-	-	(73,580)	-	-	-
(1,252)	(52,291)	(55,398)	144,459	(24,655)	86,005	(10,087)
(153,138)	28,026,140	(3,292,926)	(8,077,060)	2,767,578	(1,576,930)	(14,999)
506,606	(51,570,414)	11,064,424	5,505,162	6,745,803	3,758,047	179,623
12,165	(6,114)	(68,497)	4,316,457	539,647	497,191	(7,299)
-	-	2,493,791	(932,652)	-	-	-
-	-	(31,617)	(1,275,047)	-	-	-
-	-	-	(510,536)	-	-	-
-	-	-	62,004	-	-	-
-	-	-	330,555	-	-	-
-	-	-	368,913	-	-	-
-	-	-	(99,151)	-	-	-
-	-	-	(10,635)	-	-	-
593	(33,970)	43,070	(8,424)	203	23,625	1,357
-	-	-	(324)	-	(104)	-
366,226	(33,584,358)	10,208,235	(270,838)	10,053,231	2,701,809	159,652
5,894,076	37,208,604	69,454,810	33,366,202	92,771,662	20,103,727	409,813
(6,272,645)	(138,038,434)	(296,020,444)	(196,099,824)	(41,757,119)	(91,959,187)	(10,960,637)
8,709	(521,410)	(273,715)	(1,153,001)	126,804	(182,290)	(111,325)
(369,860)	(101,351,240)	(212,839,349)	(165,886,623)	51,143,347	(72,037,750)	(10,653,149)
(629,866)	(8,336,699)	(5,255,099)	(16,363,944)	(5,299,275)	(1,475,744)	(135,440)
(999,726)	(109,687,938)	(218,094,438)	(182,250,567)	45,844,072	(73,513,494)	(10,788,589)
20,461,204	292,201,138	264,720,681	446,904,647	142,692,665	20,375,411	-
9.24%	9.20%	59.00%	30.42%	41.01%	46.36%	N/A

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

For the Year ended June 30, 2019

	Franklin Global Convertible Securities Fund (USD)	Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund[4] (USD)	Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD)	Franklin Global Listed Infrastructure Fund (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	206,962,615	-	1,953,764,526	80,953,870
Currency translation adjustment	-	-	-	-
	206,962,615	-	1,953,764,526	80,953,870
INCOME				
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(m))	2,343,054	-	31,469,553	1,694,523
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(m))	4,688,209	114,038	43,272,713	-
Bank interest	96,713	1,060	569,429	18,047
Securities lending (notes 2(n), 14)	-	-	138,400	-
Net interest income on swaps	-	-	231,577	-
Sundry income	629	-	231,570	69,395
TOTAL INCOME	7,108,604	115,098	75,927,242	1,981,965
EXPENSES				
Investment management fees (note 15)	2,997,066	14,212	19,630,857	459,649
Performance fees (note 16)	-	-	-	-
Administration and transfer agency fees	981,724	7,738	4,394,764	124,586
Directors fees	747	-	4,022	165
Subscription tax (note 19)	142,792	1,032	900,217	20,640
Custodian fees	21,056	378	413,288	11,529
Audit fees	13,736	10,699	13,963	12,167
Printing and publishing expenses	38,128	306	174,853	5,879
Bank charges	3,925	50	273,005	441
Net interest expenses on swaps	-	-	-	-
Maintenance and service charges (note 20)	1,853,514	-	10,066,178	216,901
Other charges	81,013	1,016	452,999	18,735
TOTAL EXPENSES	6,133,692	35,421	35,344,126	871,892
Expenses reimbursement (note 21)	(3,368)	(14,052)	(33,184)	(8,003)
NET EXPENSES	6,130,324	21,369	35,310,942	863,889
NET PROFIT/(LOSS) FROM INVESTMENTS	978,280	93,729	40,616,300	1,118,076
Net realised profit/(loss) on sale of investments	11,170,844	4,512	20,339,333	1,211,098
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	(11,605,107)	-	31,194,779	(52,250)
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on inflation swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on option contracts	-	-	75,995	-
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(34,568)	186	(479,223)	29,277
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	509,449	98,426	91,746,874	2,306,201
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	37,822,945	370,446	(75,276,451)	3,292,199
Forward foreign exchange contracts	3,186,075	-	(13,921,382)	12,680
Financial future contracts	-	-	-	-
Interest rate swap contracts	-	-	(17,517,315)	-
Inflation swap contracts	-	-	-	-
Cross currency swap contracts	-	-	-	-
Total return swap contracts	-	-	-	-
Credit default swap contracts	-	-	-	-
Option contracts	-	-	(275,864)	-
Mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Foreign exchange transactions	3,819	285	549,275	975
Capital gains tax	-	-	141,229	-
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	41,522,290	469,157	(14,554,234)	5,612,054
MOVEMENT OF CAPITAL				
Issue of shares	671,557,747	8,000,000	189,796,653	25,949,161
Redemption of shares	(201,907,522)	-	(239,185,547)	(51,678,966)
Equalisation (note 24)	734,529	-	(568,716)	(309,425)
	470,384,753	8,000,000	(49,957,710)	(26,259,230)
Dividends paid/accumulated	(397,464)	-	(33,705,966)	(2,435,601)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	469,987,289	8,000,000	(83,663,676)	(28,693,831)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	718,472,195	8,469,157	1,855,546,616	57,872,093
Portfolio Turnover Ratio (note 25)	(37.87)%	2.67%	25.10%	146.02%

[2]This Fund had its name changed effective on May 17, 2019 (refer to Note 1)
[4]This Fund was launched on January 23, 2019

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

For the Year ended June 30, 2019

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR)	Franklin Global Real Estate Fund (USD)	Franklin Global Small-Mid Cap Fund[2] (USD)	Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD)	Franklin High Yield Fund (USD)	Franklin Income Fund (USD)	Franklin India Fund (USD)
322,054,366	203,221,322	111,453,910	216,042,075	1,935,878,158	1,669,750,494	3,306,103,248
-	-	-	-	-	-	-
322,054,366	203,221,322	111,453,910	216,042,075	1,935,878,158	1,669,750,494	3,306,103,248
3,885,249	4,560,292	2,103,159	1,396,692	591,079	27,953,831	19,395,793
2,401,645	-	-	53,082	101,550,781	48,172,308	-
57,151	26,646	45,676	13,232	206,141	206,057	461,212
-	-	-	-	-	19,565	-
197,281	-	-	-	-	-	-
11,337	-	-	13,521	117,457	990,668	-
6,552,664	4,586,938	2,148,834	1,486,527	102,505,457	77,342,429	19,857,005
2,126,442	1,558,163	953,476	2,205,195	13,995,991	13,006,737	20,905,396
-	-	-	-	-	-	-
604,130	421,353	241,252	552,260	4,162,075	3,729,436	5,354,811
590	404	215	453	3,832	3,361	5,385
119,443	75,420	48,663	110,045	866,609	761,856	900,371
31,879	14,307	3,865	19,714	71,411	70,050	1,260,858
12,981	13,841	10,053	9,410	16,738	14,718	15,668
24,881	17,049	9,104	20,554	164,899	145,017	225,436
79,721	604	3,381	1,243	432	1,575	89,562
-	-	-	-	-	-	-
1,684,911	993,841	545,517	1,480,515	9,256,843	10,508,592	8,605,308
66,591	45,598	24,409	50,696	430,423	388,613	603,617
4,750,568	3,150,560	1,843,935	4,450,165	29,029,052	28,629,945	37,966,412
(20,186)	(497)	-	-	(1,820)	(5,838)	(8,712)
4,730,382	3,150,093	1,843,935	4,450,165	29,027,232	28,624,107	37,957,700
1,822,282	1,436,845	304,899	(2,953,658)	73,578,235	48,718,322	(18,100,696)
(16,913,295)	8,525,665	3,836,816	(7,549,561)	(33,052,054)	2,469,777	335,269,703
(2,516,136)	(1,130,248)	-	(962,862)	(1,544,509)	(4,840,037)	(4,477,732)
(1,031,317)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(5,707,255)	-	-	-	-	-	-
(99,365)	-	-	-	-	-	-
(3,330,697)	-	-	-	-	4,562,335	-
-	-	-	-	-	-	-
12,340	(26,397)	(29,079)	18,167	(11,997)	(139,442)	(3,644,141)
(27,762,443)	8,805,875	4,112,636	(11,457,914)	38,969,675	50,770,955	309,045,135
17,001,900	356,245	(12,690,102)	40,723,093	59,232,091	(7,304,040)	(349,421,794)
1,555,364	140,732	-	143,472	837,433	1,139,595	2,012,063
238,005	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
282,203	-	-	-	-	-	-
112,459	-	-	-	-	-	-
(853,244)	-	-	-	-	(1,277,069)	-
-	-	-	-	-	-	-
(11,470)	12,415	(37,094)	(384)	391	423	30,002
-	-	-	-	-	-	-
(9,436,206)	9,315,269	(8,614,560)	29,408,267	99,039,590	43,328,854	(38,333,594)
34,911,792	51,671,848	20,196,251	134,201,192	191,535,075	445,937,223	503,539,590
(102,947,236)	(104,869,745)	(40,950,860)	(118,436,866)	(469,457,245)	(552,454,242)	(1,742,367,266)
(1,521,018)	(93,461)	(21,865)	-	(1,037,069)	(279,229)	51
(69,555,462)	(53,291,359)	(20,776,494)	15,764,296	(278,959,239)	(146,796,248)	(1,238,827,625)
(16,707,992)	(5,267,607)	(578,377)	-	(103,499,997)	(82,229,440)	(49,352)
(86,264,364)	(58,558,966)	(21,354,871)	15,764,296	(382,459,236)	(229,025,688)	(1,238,875,987)
226,363,806	153,977,524	61,494,479	261,214,638	1,652,456,522	1,494,053,660	2,028,893,667
212.41%	7.64%	(16.17)%	(72.29)%	8.76%	4.69%	15.02%

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

For the Year ended June 30, 2019

	Franklin Japan Fund (JPY)	Franklin K2 Alternative Strategies Fund (USD)	Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund (USD)	Franklin K2 Long Short Credit Fund (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	26,937,411,320	2,410,932,627	24,997,801	97,806,969
Currency translation adjustment	-	-	-	-
	26,937,411,320	2,410,932,627	24,997,801	97,806,969
INCOME				
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(m))	339,417,079	11,304,699	-	86,497
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(m))	-	48,257,599	566,826	4,746,558
Bank interest	1,120	-	-	-
Securities lending (notes 2(n), 14)	-	-	-	-
Net interest income on swaps	-	-	-	-
Sundry income	2,348,391	366,796	9,977	-
TOTAL INCOME	341,766,590	59,929,292	576,803	4,833,055
EXPENSES				
Investment management fees (note 15)	152,302,359	42,933,993	477,623	1,830,651
Performance fees (note 16)	-	240,777	-	268
Administration and transfer agency fees	43,805,904	5,213,384	53,643	210,651
Directors fees	46,527	5,030	52	201
Subscription tax (note 19)	5,831,656	753,776	9,501	34,438
Custodian fees	2,074,476	1,100,373	123,538	134,329
Audit fees	1,118,374	39,857	32,409	32,466
Printing and publishing expenses	1,692,938	217,958	2,303	8,778
Bank charges	1,475,411	-	-	-
Net interest expenses on swaps	-	252,786	12,721	379,895
Maintenance and service charges (note 20)	60,646,968	6,044,316	87,698	339,557
Other charges	5,430,230	1,136,020	10,861	43,101
TOTAL EXPENSES	274,424,843	57,937,272	810,349	3,003,545
Expenses reimbursement (note 21)	(2,095,914)	(4,302,283)	(186,295)	(269,014)
NET EXPENSES	272,328,929	53,634,989	624,054	2,714,531
NET PROFIT/(LOSS) FROM INVESTMENTS	69,437,661	6,294,303	(27,251)	2,118,524
Net realised profit/(loss) on sale of investments	(2,767,694,819)	18,076,601	(111,337)	370,056
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	12,244,743	(104,636,146)	(557,853)	(2,204,307)
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	-	(517,507)	853,360	6,275
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	-	299,017	(3,012)	9,465
Net realised profit/(loss) on inflation swap contracts	-	607,459	20,486	52,378
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	-	12,970,609	(65,226)	103,087
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	-	360,962	35,099	287,969
Net realised profit/(loss) on option contracts	-	(10,375,779)	-	(238,887)
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	41,666,794	(557,584)	(7,712)	(14,446)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	(2,664,305,631)	(77,488,065)	136,554	490,113
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on				
Investments	(985,300,189)	28,664,262	268,543	309,643
Forward foreign exchange contracts	(3,823,825)	23,992,411	46,568	395,214
Financial future contracts	-	2,318,370	46,094	7,751
Interest rate swap contracts	-	(761,263)	(30,060)	(246,211)
Inflation swap contracts	-	215,305	11,018	21,894
Cross currency swap contracts	-	-	-	-
Total return swap contracts	-	(8,372,914)	5,718	139,519
Credit default swap contracts	-	(354,941)	(31,374)	(254,103)
Option contracts	-	(50,660)	-	21,290
Mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Foreign exchange transactions	2,375,217	(56,240)	(232)	1,284
Capital gains tax	-	-	-	-
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	(3,651,054,428)	(31,903,735)	452,849	866,394
MOVEMENT OF CAPITAL				
Issue of shares	12,414,937,904	1,047,762,186	901,657	18,474,506
Redemption of shares	(27,873,917,063)	(1,160,532,031)	(1,073,125)	(21,960,133)
Equalisation (note 24)	(68,473,589)	1,311,334	-	(370,880)
	(15,527,452,748)	(111,458,531)	(171,468)	(3,876,507)
Dividends paid/accumulated	(104,632,917)	(46,291)	-	(191,057)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	(15,632,085,665)	(111,504,822)	(171,468)	(4,067,564)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	8,254,241,227	2,267,524,070	25,269,182	94,625,799
Portfolio Turnover Ratio (note 25)	441.18%	156.95%	60.10%	149.19%

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

For the Year ended June 30, 2019

Franklin MENA Fund (USD)	Franklin Natural Resources Fund (USD)	Franklin NextStep Balanced Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Conservative Fund (USD)	Franklin NextStep Dynamic Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Moderate Fund (USD)
139,386,723	351,976,499	257,583,066	37,805,419	60,806,068	26,984,353	75,584,143
-	-	-	-	-	-	-
139,386,723	351,976,499	257,583,066	37,805,419	60,806,068	26,984,353	75,584,143
3,451,240	6,270,087	2,491,015	669,208	399,755	295,797	953,812
-	73,990	-	-	-	-	-
7,072	14,905	122,120	31,336	20,832	14,575	49,797
-	21,585	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	167,060	187,529	22,992	51,253	9,338	31,907
3,458,312	6,547,627	2,800,663	723,526	451,840	319,710	1,034,516
1,478,546	2,804,755	1,684,803	285,592	356,409	278,863	689,845
-	-	-	-	-	-	-
299,800	709,019	432,430	99,035	92,647	69,223	200,627
244	629	459	81	100	62	167
43,772	145,726	53,734	9,763	12,315	8,055	20,716
189,799	15,249	30,378	13,708	15,584	15,156	16,685
12,412	12,566	13,209	12,495	13,052	12,488	12,530
10,295	26,852	18,877	3,570	4,061	2,696	7,235
26,586	21	14	1,397	152	-	1,057
-	-	-	-	-	-	-
463,519	2,038,334	792,849	133,172	210,829	162,579	373,629
27,348	71,956	51,855	9,071	11,270	6,952	18,770
2,562,323	5,824,107	3,078,607	566,894	722,419	555,084	1,347,261
(24,927)	-	(21)	(53,690)	(13,872)	(46,587)	(105,779)
2,527,396	5,824,107	3,078,586	513,194	708,546	509,497	1,241,482
930,916	723,520	(277,923)	210,332	(246,706)	(189,787)	(206,966)
1,060,577	(10,402,645)	1,221,461	150,615	(202,396)	77,515	159,361
(836,404)	(1,131,636)	656,915	(1,036,577)	70,570	(273,529)	(1,857,953)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(127,883)	17,705	(4,919)	8,238	(804)	(4,297)	(1,941)
1,027,206	(10,793,056)	1,597,534	(667,192)	(379,366)	(390,098)	(1,907,499)
(791,286)	(55,226,162)	2,317,309	1,364,176	667,850	931,412	2,802,323
179,984	676,581	12,072	614,376	47,375	109,337	1,307,539
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
3,837	(1,465)	336	169	192	29	238
-	-	-	-	-	-	-
419,741	(65,344,101)	3,927,270	1,311,529	336,051	650,680	2,202,601
33,507,024	209,265,270	17,635,515	15,270,777	8,538,114	9,246,076	21,999,531
(76,057,394)	(232,716,125)	(129,786,456)	(13,386,938)	(39,698,876)	(7,750,639)	(23,673,075)
3,594	(12,807)	(774,921)	7,211	(147,648)	(14,062)	(57,612)
(42,146,776)	(24,463,662)	(112,934,862)	1,891,050	(31,308,412)	1,481,375	(1,731,356)
(1,019,443)	(115,830)	(3,116,614)	(709,558)	(546,513)	(280,334)	(944,064)
(43,166,219)	(24,579,492)	(116,053,476)	1,181,492	(31,854,925)	1,201,041	(2,675,420)
95,640,245	252,052,905	145,456,860	40,318,440	29,287,204	28,836,074	75,111,324
118.39%	(71.30)%	95.30%	114.90%	75.46%	66.59%	70.23%

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

For the Year ended June 30, 2019

	Franklin NextStep Stable Growth Fund (USD)	Franklin Select U.S. Equity Fund[5] (USD)	Franklin Strategic Income Fund (USD)	Franklin Technology Fund (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	22,169,010	419,996,049	965,025,809	2,624,600,522
Currency translation adjustment	-	-	-	-
	22,169,010	419,996,049	965,025,809	2,624,600,522
INCOME				
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(m))	448,655	2,793,768	555,159	16,765,635
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(m))	-	113,241	36,588,653	330,721
Bank interest	17,126	22,616	387,522	297,866
Securities lending (notes 2(n), 14)	-	202	-	76,496
Net interest income on swaps	-	-	5,222,582	-
Sundry income	16,211	446,286	125,070	13,757
TOTAL INCOME	481,992	3,376,113	42,878,986	17,474,475
EXPENSES				
Investment management fees (note 15)	179,609	3,502,500	5,820,607	27,049,654
Performance fees (note 16)	-	-	-	-
Administration and transfer agency fees	49,603	809,750	1,886,014	6,411,505
Directors fees	49	842	1,863	5,901
Subscription tax (note 19)	4,986	179,448	377,840	1,267,513
Custodian fees	16,389	16,160	52,626	136,096
Audit fees	12,612	12,662	14,117	15,326
Printing and publishing expenses	2,083	36,299	60,450	261,895
Bank charges	-	526	67,270	163
Net interest expenses on swaps	-	-	-	-
Maintenance and service charges (note 20)	67,436	2,176,222	4,551,144	14,797,775
Other charges	5,405	102,187	209,771	673,968
TOTAL EXPENSES	338,369	6,866,796	13,060,702	50,618,996
Expenses reimbursement (note 21)	(30,410)	(3,395)	(1,286,905)	(250,363)
NET EXPENSES	307,979	6,863,401	11,773,797	50,368,633
NET PROFIT/(LOSS) FROM INVESTMENTS	174,013	(3,487,288)	31,105,189	(32,894,158)
Net realised profit/(loss) on sale of investments	154,527	11,679,443	(15,031,145)	239,721,132
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	49,383	(626,136)	(14,192,814)	(1,809,455)
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	-	-	(49,154)	-
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on inflation swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	-	-	6,128,172	-
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	-	-	(1,972,321)	-
Net realised profit/(loss) on option contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	-	-	106,768	-
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	2,930	(8,333)	269,078	(124,998)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	380,853	7,557,687	6,363,773	204,892,541
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	506,321	17,119,385	27,913,838	156,699,799
Forward foreign exchange contracts	44,371	52,005	(385,372)	407,507
Financial future contracts	-	-	536,523	-
Interest rate swap contracts	-	-	-	-
Inflation swap contracts	-	-	-	-
Cross currency swap contracts	-	-	15,759	-
Total return swap contracts	-	-	(521,076)	-
Credit default swap contracts	-	-	1,200,160	-
Option contracts	-	-	-	-
Mortgage dollar rolls	-	-	102,357	-
Foreign exchange transactions	27	36	54,944	15,314
Capital gains tax	-	-	(25,312)	-
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	931,572	24,729,113	35,308,694	362,016,161
MOVEMENT OF CAPITAL				
Issue of shares	6,640,235	72,765,474	232,535,238	2,041,871,418
Redemption of shares	(7,599,973)	(147,615,293)	(347,879,074)	(2,000,504,848)
Equalisation (note 24)	(22,570)	(5,300)	(490,912)	(59,352)
	(981,308)	(74,836,119)	(115,834,748)	41,309,218
Dividends paid/accumulated	(431,788)	(294,887)	(46,657,676)	(322,080)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	(1,413,096)	(75,131,006)	(162,492,424)	40,986,136
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	21,687,486	369,594,156	837,841,999	3,027,602,809
Portfolio Turnover Ratio (note 25)	143.66%	(36.66)%	162.66%	(53.25)%

[5] This Fund had its name changed effective on August 1, 2018 (refer to Note 1)
[6] This Fund had its name changed effective on January 28, 2019 (refer to Note 1)

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

For the Year ended June 30, 2019

Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund* (USD)	Franklin U.S. Government Fund (USD)	Franklin U.S. Low Duration Fund (USD)	Franklin U.S. Opportunities Fund (USD)	Franklin World Perspectives Fund (USD)	Franklin Mutual European Fund (EUR)	Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD)
332,606,406	525,792,030	749,695,138	3,891,876,880	422,637,403	1,193,519,562	761,194,397
-	-	-	-	-	-	-
332,606,406	525,792,030	749,695,138	3,891,876,880	422,637,403	1,193,519,562	761,194,397
-	-	-	16,419,692	5,254,647	31,745,700	14,307,230
7,261,643	22,305,030	24,930,078	378,405	-	405,325	2,439,625
6,891	73,655	186,250	648,916	79,102	1,859	18,277
-	-	-	339,989	78,004	429,090	203,565
-	-	-	-	-	-	-
-	669	286,722	129,159	18,339	41,140	137,291
7,268,534	22,379,334	25,405,050	18,115,061	5,430,092	32,623,113	17,105,988
988,760	3,901,536	3,472,827	37,559,679	3,524,449	9,339,244	6,379,636
-	-	-	-	-	-	-
438,046	1,509,781	1,383,689	9,229,129	1,054,840	2,323,382	1,623,145
695	1,354	1,558	8,573	833	2,262	1,456
33,429	279,150	236,472	1,708,499	151,975	427,483	293,316
13,557	26,142	32,252	175,569	44,066	109,879	47,563
10,560	13,010	12,582	20,107	10,273	13,061	14,697
30,892	60,656	67,476	376,710	36,014	95,466	63,934
636	129	33,516	31,997	151	169,592	22,450
-	-	645,619	-	-	-	-
852,422	2,018,365	1,696,663	19,827,473	1,948,554	4,428,763	3,502,745
111,785	150,946	175,129	964,229	95,510	255,022	170,041
2,520,772	7,961,069	7,757,783	69,901,955	6,866,665	17,163,144	12,119,222
(1,118,733)	(82,815)	(532,227)	(522,536)	(3,521)	(13,467)	(1,412)
1,402,039	7,878,253	7,225,556	69,379,319	6,863,144	17,149,677	12,117,810
5,866,495	14,501,081	18,179,534	(51,264,259)	(1,433,052)	15,473,436	4,988,178
286	296,220	(1,649,868)	280,573,996	(2,215,424)	45,064,432	10,472,072
-	(667,449)	(10,515,172)	(23,664,802)	-	3,062,013	(5,309,373)
-	-	(230,314)	-	-	-	-
-	-	(212,196)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	2,246,561	-	-	-	-
-	-	1,039,293	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	162,721	(195,341)	-	-	-	-
-	1,900	85,749	(246,054)	(33,735)	(1,454,276)	(234,549)
5,866,781	14,294,473	8,749,246	205,398,882	(3,742,211)	62,145,605	9,916,328
10,688	16,424,070	2,491,163	143,765,174	5,922,253	(80,776,264)	(7,859,455)
-	313,501	3,737,591	5,290,644	-	73,752	(120,622)
-	-	1,197,038	-	-	-	-
-	-	235,591	-	-	-	-
-	-	(272,009)	-	-	-	-
-	-	13,132	-	-	-	-
-	-	(365,243)	-	-	-	-
-	-	(231,636)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(5,579)	-	-	-	-	-
-	555	14,978	(7,166)	3,175	99,519	(5,464)
-	-	(56)	-	-	-	-
5,877,469	31,027,021	15,548,766	354,467,534	2,183,217	(18,457,388)	1,930,787
515,410,160	422,539,205	316,971,564	1,897,156,538	39,730,559	101,282,505	81,730,374
(483,775,684)	(315,592,256)	(369,563,366)	(1,953,749,214)	(30,985,339)	(394,568,180)	(214,449,653)
14,751	264,178	(102,090)	(24,743)	(16,288)	(1,079,937)	(375,960)
31,649,227	107,211,088	(52,693,992)	(56,617,419)	(51,272,063)	(294,365,211)	(133,095,239)
(5,288,156)	(21,976,602)	(16,941,994)	(112,516)	(567,459)	(17,487,186)	(7,899,105)
26,361,071	85,234,486	(69,635,986)	(56,729,935)	(51,839,522)	(311,852,399)	(140,994,344)
364,844,946	742,053,537	695,609,038	4,179,614,479	372,981,099	863,209,765	622,130,840
N/A	(49.28)%	(3.59)%	(39.30)%	27.07%	29.90%	9.21%

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

For the Year ended June 30, 2019

	Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD)	Templeton Africa Fund [7] (USD)	Templeton Asian Bond Fund (USD)	Templeton Asian Growth Fund (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	490,623,618	74,653,776	547,874,433	3,795,392,747
Currency translation adjustment	-	-	-	-
	490,623,618	74,653,776	547,874,433	3,795,392,747
INCOME				
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(m))	6,357,377	906,047	-	64,973,486
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(m))	2,501,455	-	24,208,200	-
Bank interest	3,806	200,245	190,156	1,105,742
Securities lending (notes 2(n), 14)	36,664	-	-	62,564
Net interest income on swaps	-	-	-	-
Sundry income	117,161	-	214,453	1,782
TOTAL INCOME	9,015,493	1,106,292	24,612,809	66,143,574
EXPENSES				
Investment management fees (note 15)	4,139,013	630,999	3,308,864	43,396,552
Performance fees (note 16)	-	-	-	-
Administration and transfer agency fees	1,037,301	147,351	1,051,272	7,622,514
Directors fees	954	102	1,088	7,396
Subscription tax (note 19)	199,151	24,879	222,860	1,607,005
Custodian fees	16,106	39,583	232,511	1,342,643
Audit fees	14,060	7,799	15,205	19,222
Printing and publishing expenses	40,719	3,597	46,055	312,782
Bank charges	3,530	-	186,734	4,814
Net interest expenses on swaps	-	-	342,214	-
Maintenance and service charges (note 20)	2,515,338	216,148	1,474,574	16,215,281
Other charges	107,292	11,873	122,892	1,170,864
TOTAL EXPENSES	8,071,464	1,082,321	7,014,259	71,699,003
Expenses reimbursement (note 21)	(695)	(108,250)	(14,552)	(3,216)
NET EXPENSES	8,070,769	974,071	6,999,707	71,695,787
NET PROFIT/(LOSS) FROM INVESTMENTS	944,724	132,221	17,613,102	(5,552,213)
Net realised profit/(loss) on sale of investments	14,916,816	(5,361,846)	(17,554,570)	(140,770,433)
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	(595,200)	(1,563,642)	10,234,891	(15,617,430)
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on inflation swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on option contracts	-	-	160	-
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(11,340)	(287,591)	(544,845)	(1,948,170)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	15,297,000	(7,066,858)	9,748,738	(163,888,246)
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	(126,901)	1,349,100	29,070,731	84,804,821
Forward foreign exchange contracts	116,260	407,761	(7,008,297)	3,360,697
Financial future contracts	-	-	-	-
Interest rate swap contracts	-	-	(17,749,263)	-
Inflation swap contracts	-	-	-	-
Cross currency swap contracts	-	-	-	-
Total return swap contracts	-	-	-	-
Credit default swap contracts	-	-	-	-
Option contracts	-	-	(2,861)	-
Mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Foreign exchange transactions	(2,651)	11	352,530	368,366
Capital gains tax	-	-	186,481	-
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	15,283,728	(5,309,986)	14,597,049	(75,354,362)
MOVEMENT OF CAPITAL				
Issue of shares	81,090,136	8,628,523	133,549,322	500,567,849
Redemption of shares	(188,797,140)	(77,249,688)	(245,529,090)	(1,099,243,631)
Equalisation (note 24)	(2,417)	(38,864)	(507,528)	(149,243)
	(107,709,421)	(68,660,029)	(112,487,296)	(598,805,026)
Dividends paid/accumulated	(1,929,095)	(663,761)	(27,846,004)	(14,909,948)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	(109,637,516)	(69,323,790)	(140,333,300)	(613,733,974)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	396,269,840	-	422,139,162	3,106,304,411
Portfolio Turnover Ratio (note 25)	5.79%	N/A	4.76%	41.66%

[7]This Fund was merged into Templeton Frontier Markets Fund on February 15, 2019

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

For the Year ended June 30, 2019

Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD)	Templeton BRIC Fund (USD)	Templeton China Fund (USD)	Templeton Eastern Europe Fund (EUR)	Templeton Emerging Markets Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Balanced Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD)
1,665,977,311	766,634,429	519,042,458	250,196,311	970,862,932	132,161,280	9,508,350,175
-	-	-	-	-	-	-
1,665,977,311	766,634,429	519,042,458	250,196,311	970,862,932	132,161,280	9,508,350,175
33,751,140	17,774,217	12,235,606	11,485,564	22,151,236	1,807,514	-
-	-	-	-	-	6,761,165	1,109,383,596
1,911,604	279,643	131,711	15	472,490	43,414	1,660,741
663,295	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	14,036	2,508,439
22	-	-	77,427	7,564	4,109	1,465,905
36,226,062	18,053,860	12,367,317	11,563,006	22,631,300	8,630,337	1,114,218,681
16,705,923	10,772,156	7,116,959	3,572,624	10,061,025	1,702,065	99,367,762
-	-	-	-	-	-	-
3,619,869	1,662,851	1,079,102	612,331	2,179,535	336,405	25,052,893
3,395	1,461	1,005	488	1,952	276	21,443
503,458	346,354	229,077	109,338	334,818	61,699	4,480,684
766,093	203,150	94,879	194,534	309,566	72,008	6,417,243
13,582	12,144	12,987	10,475	15,310	14,603	24,951
145,256	63,365	43,001	21,611	85,732	12,445	953,413
304	372	977	37,840	6,320	4,273	1,979,551
-	-	-	-	-	-	-
4,190,367	3,611,318	2,339,414	1,131,633	3,423,116	852,243	64,044,590
441,781	498,756	112,860	106,535	677,065	69,396	2,392,829
26,389,988	17,161,917	11,030,261	5,797,499	17,094,510	3,125,413	203,735,349
(175,934)	-	(4,357)	(7,550)	(777,508)	(121,298)	(972,789)
26,214,054	17,161,917	11,025,904	5,789,949	16,317,002	3,004,115	202,762,560
10,012,008	891,943	1,341,413	5,773,057	6,314,298	5,626,222	911,456,121
27,192,566	34,696,178	40,377,902	(22,778,119)	24,623,878	(3,187,367)	(505,157,923)
(31,694)	(1,477,528)	-	-	(1,368,193)	(1,010,967)	138,551,615
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	8,070	1,323,175
-	-	-	-	-	-	-
(742,822)	72,475	(30,189)	(26,155)	37,631	(318,731)	(47,610,923)
36,430,058	34,186,068	41,689,126	(17,031,257)	29,607,614	1,117,187	498,562,065
(40,155,801)	(14,265,434)	(60,365,870)	37,368,573	(3,586,788)	2,733,841	35,895,874
11,006	474,570	-	-	424,568	(46,527)	(9,765,403)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(379,426)	(121,035,088)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(29,867)	(4,747,499)
-	-	-	-	-	-	-
42,383	10,567	6,264	43,331	52,700	65,813	10,362,662
-	-	-	-	(599,870)	48,669	16,043,883
(3,672,354)	20,404,791	(19,670,480)	20,380,647	25,908,224	3,510,590	425,296,504
593,935,979	111,600,804	198,987,921	48,173,899	295,332,944	69,903,924	4,927,117,425
(669,473,176)	(235,598,275)	(279,928,747)	(67,168,466)	(332,289,606)	(43,341,349)	(2,948,099,159)
75,498	(7,567)	(233,208)	(68,409)	(87,159)	890,091	5,674,234
(85,461,709)	(124,005,039)	(80,174,034)	(19,062,976)	(37,044,051)	27,452,656	1,994,692,460
(3,906,373)	(26,159)	(398,838)	(530,556)	(2,844,234)	(6,379,857)	(1,112,011,097)
(89,368,082)	(124,031,197)	(80,512,872)	(19,593,532)	(39,888,285)	21,072,799	872,681,363
1,572,936,875	663,006,023	419,869,106	250,963,426	956,682,871	156,744,669	11,206,339,042
(50.62)%	(10.23)%	(71.91)%	54.74%	(32.05)%	(46.01)%	(49.99)%

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

For the Year ended June 30, 2019

	Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Euroland Fund (EUR)	Templeton European Fund[6] (EUR)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	19,339,901	1,060,586,206	699,571,319	155,851,467
Currency translation adjustment	-	-	-	-
	19,339,901	1,060,586,206	699,571,319	155,851,467
INCOME				
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(m))	-	21,107,307	17,621,723	1,004,590
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(m))	2,736,321	805,746	-	-
Bank interest	5,567	166,913	-	-
Securities lending (notes 2(n), 14)	-	270,046	188,909	-
Net interest income on swaps	-	-	-	-
Sundry income	990	-	12,433	-
TOTAL INCOME	2,742,878	22,350,012	17,823,064	1,004,590
EXPENSES				
Investment management fees (note 15)	177,650	11,449,324	4,606,342	624,041
Performance fees (note 16)	-	-	-	-
Administration and transfer agency fees	52,189	2,064,411	1,358,794	151,534
Directors fees	46	2,106	1,376	156
Subscription tax (note 19)	4,379	267,479	190,806	40,286
Custodian fees	14,706	566,867	78,930	5,957
Audit fees	15,307	14,682	11,672	3,854
Printing and publishing expenses	2,194	91,373	57,050	5,445
Bank charges	-	-	52,796	3,396
Net interest expenses on swaps	-	-	-	-
Maintenance and service charges (note 20)	26,607	1,814,894	1,746,914	326,399
Other charges	5,229	274,015	156,009	17,681
TOTAL EXPENSES	298,507	16,545,151	8,460,689	1,178,749
Expenses reimbursement (note 21)	(37,170)	(11,974)	(190,427)	-
NET EXPENSES	261,337	16,533,177	8,270,256	1,178,749
NET PROFIT/(LOSS) FROM INVESTMENTS	2,481,541	5,816,835	9,552,808	(174,159)
Net realised profit/(loss) on sale of investments	(1,026,652)	33,793,666	(699,450)	(6,135,461)
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	(514,852)	(193,677)	44,872	-
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on inflation swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on option contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(22,996)	(399,220)	(53,948)	(116,232)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	917,861	39,017,604	8,854,282	(6,425,852)
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	575,785	(61,201,841)	(36,731,253)	(6,651,948)
Forward foreign exchange contracts	134,267	71,523	(11,409)	-
Financial future contracts	-	-	-	-
Interest rate swap contracts	-	-	-	-
Inflation swap contracts	-	-	-	-
Cross currency swap contracts	-	-	-	-
Total return swap contracts	-	-	-	-
Credit default swap contracts	-	-	-	-
Option contracts	-	-	-	-
Mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Foreign exchange transactions	25,103	34,566	1,996	(4,615)
Capital gains tax	12,051	-	-	-
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	1,666,067	(22,078,129)	(27,886,394)	(13,082,425)
MOVEMENT OF CAPITAL				
Issue of shares	15,702,656	362,317,655	277,508,886	11,900,652
Redemption of shares	(5,938,598)	(442,132,825)	(493,556,336)	(153,095,359)
Equalisation (note 24)	571,835	(535,380)	(1,704,992)	(1,351)
	10,335,892	(80,350,310)	(217,752,443)	(151,196,058)
Dividends paid/accumulated	(907,476)	(3,773,104)	(8,793,901)	(1,572,994)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	9,428,416	(84,123,414)	(226,546,344)	(152,769,052)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	30,423,384	954,384,663	445,136,591	-
Portfolio Turnover Ratio (note 25)	(62.03)%	(54.62)%	(34.37)%	N/A

[6]This Fund was merged into Templeton Euroland Fund on November 23, 2018

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

For the Year ended June 30, 2019

Templeton Frontier Markets Fund (USD)	Templeton Global Fund (USD)	Templeton Global Balanced Fund (USD)	Templeton Global Bond Fund (USD)	Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR)	Templeton Global Climate Change Fund (EUR)	Templeton Global Currency Fund (USD)
668,087,891	1,151,864,028	915,673,862	15,504,608,485	311,170,103	544,131,609	11,532,277
-	-	-	-	-	-	-
668,087,891	1,151,864,028	915,673,862	15,504,608,485	311,170,103	544,131,609	11,532,277
20,766,650	27,440,701	15,511,729	-	-	15,743,621	-
-	-	14,909,049	1,009,260,378	19,530,463	-	706,554
420,425	774,836	655,603	4,613,190	471,269	171	4,602
-	82,199	-	-	-	234,415	-
-	-	-	-	106,662	-	-
-	140,441	86,651	7,995,744	128,968	1,368,017	922
21,187,075	28,438,177	31,152,030	1,021,770,312	20,237,362	17,346,224	712,078
9,339,707	9,591,925	6,819,485	104,133,463	2,035,654	6,176,945	75,434
-	-	-	-	-	-	-
1,449,982	2,381,930	2,141,777	33,259,193	685,429	1,497,381	24,902
1,299	2,252	1,877	31,754	662	1,324	24
217,669	454,743	424,902	6,303,619	135,415	306,805	4,751
625,880	111,175	213,102	6,582,382	129,639	66,377	4,869
10,865	13,502	13,970	32,018	8,700	9,592	13,554
56,299	96,005	81,037	1,399,336	28,479	57,679	1,723
2,679	-	4,066	3,620,791	186,107	59,631	-
-	-	-	14,148,117	-	-	-
2,161,116	4,464,648	4,294,539	49,487,396	1,036,060	3,112,958	56,049
269,483	270,055	210,922	3,557,017	73,447	-	2,742
13,149,969	17,386,239	14,205,676	221,545,096	4,299,590	11,278,712	184,049
-	(91,782)	(40,049)	(394,761)	(64,141)	-	(20,293)
13,149,969	17,294,457	14,165,627	221,210,325	4,235,449	11,278,712	163,755
8,037,106	11,143,720	16,996,403	800,559,987	16,001,913	6,067,512	548,323
18,889,559	35,306,376	32,543,317	(331,692,628)	(2,560,696)	32,751,639	(686,931)
(5,417,095)	-	(366,863)	784,553,533	(23,209,977)	7,232	300,568
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1,836,353	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(906,183)	(278,423)	(391,694)	(18,066,360)	(86,740)	76,172	9,077
20,603,827	46,171,675	48,791,173	1,237,191,285	(9,854,502)	38,902,555	161,037
(39,140,695)	(127,609,275)	(54,869,072)	194,213,829	11,978,861	(33,279,575)	566,594
1,419,326	-	(920,620)	(391,595,327)	265,490	(1,275)	(105,429)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(425,209,157)	(8,899,994)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(6,593,212)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(211,556)	31,445	287,930	14,545,757	301,135	(12,047)	2,353
1,988,797	-	124,034	9,216,468	72,472	-	3,130
(15,340,700)	(81,405,155)	(6,476,555)	637,769,633	(6,136,538)	5,609,658	627,675
158,954,058	89,774,711	126,030,041	4,286,679,071	98,611,957	15,772,347	4,245,571
(199,502,999)	(236,731,757)	(176,554,728)	(4,117,160,076)	(108,142,346)	(41,215,728)	(6,904,099)
(260,806)	(401,182)	(496,919)	1,424,113	(1,049,421)	(11,633)	(156,693)
(30,809,757)	(147,358,229)	(51,021,604)	169,943,108	(10,579,810)	(25,456,014)	(2,815,221)
(9,175,869)	(5,397,546)	(30,767,162)	(1,066,952,400)	(13,385,221)	(4,629,883)	(579,127)
(39,985,616)	(152,755,774)	(81,788,766)	(897,009,292)	(23,965,031)	(30,084,897)	(3,393,348)
613,761,575	917,693,099	827,406,541	15,245,568,826	281,068,534	619,656,369	8,766,604
70.29%	66.80%	22.99%	(22.10)%	(51.02)%	66.94%	(30.53)%

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

For the Year ended June 30, 2019

	Templeton Global Equity Income Fund (USD)	Templeton Global High Yield Fund (USD)	Templeton Global Income Fund (USD)	Templeton Global Smaller Companies Fund (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	141,000,794	145,646,981	912,320,444	122,143,577
Currency translation adjustment	-	-	-	-
	141,000,794	145,646,981	912,320,444	122,143,577
INCOME				
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(m))	4,572,066	-	19,975,770	1,860,689
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(m))	-	10,921,923	20,595,276	-
Bank interest	39,397	17,751	156,354	114,207
Securities lending (notes 2(n), 14)	4,826	-	81,718	92,750
Net interest income on swaps	-	-	368,500	-
Sundry income	20,653	49,768	92,439	132,609
TOTAL INCOME	4,636,942	10,989,442	40,270,057	2,200,255
EXPENSES				
Investment management fees (note 15)	1,077,279	1,142,535	6,625,719	1,079,084
Performance fees (note 16)	-	-	-	-
Administration and transfer agency fees	270,795	319,616	1,852,295	267,628
Directors fees	248	292	1,778	234
Subscription tax (note 19)	57,220	65,637	381,248	54,982
Custodian fees	12,530	39,792	183,970	15,701
Audit fees	9,840	12,281	13,908	8,453
Printing and publishing expenses	10,443	12,709	75,332	10,116
Bank charges	123	12,137	168,571	123
Net interest expenses on swaps	-	7,609	-	-
Maintenance and service charges (note 20)	570,988	746,445	4,632,429	564,162
Other charges	10,711	32,699	210,982	13,285
TOTAL EXPENSES	2,020,177	2,391,741	14,346,332	2,012,768
Expenses reimbursement (note 21)	(204,868)	-	(21,690)	-
NET EXPENSES	1,815,309	2,391,741	14,324,642	2,012,768
NET PROFIT/(LOSS) FROM INVESTMENTS	2,821,633	8,597,701	25,945,415	187,487
Net realised profit/(loss) on sale of investments	4,617,463	(3,196,875)	(10,517,402)	6,362,806
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	(36,566)	1,538,417	20,062,703	-
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on inflation swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on option contracts	-	4,159	24,060	-
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(22,505)	(343,686)	(762,250)	(21,767)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	7,360,025	6,999,717	34,752,526	6,518,526
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	(14,231,997)	1,994,493	(69,050,439)	(14,909,752)
Forward foreign exchange contracts	16,943	83,127	(9,505,366)	-
Financial future contracts	-	-	-	-
Interest rate swap contracts	-	(1,349,664)	(9,260,050)	-
Inflation swap contracts	-	-	-	-
Cross currency swap contracts	-	-	-	-
Total return swap contracts	-	-	-	-
Credit default swap contracts	-	-	-	-
Option contracts	(2,441)	(15,065)	(87,530)	-
Mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Foreign exchange transactions	1,426	113,567	344,034	1,891
Capital gains tax	-	28,876	48,143	-
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	(6,836,034)	7,845,031	(30,758,682)	(8,389,335)
MOVEMENT OF CAPITAL				
Issue of shares	19,674,300	30,182,211	96,790,360	10,032,386
Redemption of shares	(52,862,556)	(36,482,695)	(239,653,192)	(19,564,169)
Equalisation (note 24)	(147,087)	(42,307)	(1,329,246)	(1,186)
	(33,335,343)	(6,342,791)	(144,192,078)	(9,532,991)
Dividends paid/accumulated	(4,916,087)	(11,084,094)	(41,644,798)	(6,422)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	(38,251,430)	(17,426,885)	(185,836,876)	(9,539,413)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	95,913,330	136,065,127	695,724,866	104,214,829
Portfolio Turnover Ratio (note 25)	(7.32)%	(5.57)%	38.74%	17.96%

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

For the Year ended June 30, 2019

Templeton Global Total Return Fund (USD)	Templeton Growth (Euro) Fund (EUR)	Templeton Latin America Fund (USD)	Templeton Thailand Fund (USD)
17,571,329,650	7,362,059,685	991,907,099	167,245,593
-	-	-	-
17,571,329,650	7,362,059,685	991,907,099	167,245,593
61,653	191,416,598	34,778,606	4,050,363
1,471,884,338	1,175,799	-	-
5,181,874	3,108,204	281,397	272,564
-	788,866	-	-
-	-	-	-
5,364,567	700,040	277,686	-
1,482,392,422	197,190,497	35,337,679	4,322,927
119,751,451	70,796,535	13,715,822	2,648,952
-	-	-	-
37,301,011	16,769,056	2,438,109	407,938
35,772	15,283	2,116	351
7,141,393	3,577,902	465,634	83,524
6,609,176	729,702	345,257	77,334
33,951	15,807	13,125	10,133
1,564,992	661,409	92,615	15,482
5,717,592	1,074,719	617	-
3,574,309	-	-	-
57,068,764	35,456,067	4,907,618	855,750
4,000,219	1,756,042	684,530	39,976
243,799,620	130,802,522	22,665,443	4,179,440
(244,127)	(29)	(18,312)	-
243,554,493	130,802,493	22,647,131	4,179,440
1,238,837,929	66,388,004	12,690,548	143,487
(743,660,816)	403,187,146	9,420,575	2,512,190
776,791,767	-	(3,293,998)	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
2,117,337	591,030	-	-
-	-	-	-
(49,013,300)	(4,819,627)	(138,544)	(28,979)
1,225,072,937	465,346,553	17,678,581	2,626,698
229,593,165	(791,337,977)	171,595,866	22,600,282
(303,353,654)	-	27,113	-
-	-	-	-
(506,543,978)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
(7,603,452)	-	-	-
-	-	-	-
19,061,997	137,697	46,161	(2,655)
11,817,729	-	-	-
668,044,744	(325,853,727)	169,347,721	25,224,315
6,599,215,520	207,075,652	166,195,274	99,242,591
(6,111,000,797)	(369,997,422)	(334,512,043)	(116,269,576)
(3,416,905)	(355,767)	(566,255)	(12,616)
484,797,818	(153,267,537)	(169,883,024)	(17,059,601)
(1,529,895,567)	(45,559,277)	(10,923,388)	(135,109)
(1,045,037,749)	(198,826,814)	(179,806,312)	(17,194,710)
17,194,336,645	6,837,379,144	1,001,448,498	175,275,198
(45.07)%	47.22%	(2.29)%	(51.12)%

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2019 (See Note 26)	Shares Outstanding June 30, 2019	Net Asset Value per Share		
			June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2017
Franklin Asia Credit Fund – USD					
A (acc) USD	1.50%	114,447.323	11.53	10.63	10.85
A (Mdis) AUD-H1 (hedged)	1.50%	231,654.420	9.92	9.63	10.22
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.50%	259,620.000	9.50	9.25	9.90
A (Mdis) USD	1.50%	137,458.885	9.61	9.28	9.86
I (acc) USD	0.95%	200,000.000	11.83	10.84	11.00
Y (Mdis) USD	0.20%	500.000	10.34	9.86	10.34
Franklin Biotechnology Discovery Fund – USD					
A (acc) CHF-H1 (hedged)	1.82%	123,427.067	14.86	15.41	15.08
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.82%	15,270.824	10.51	10.83	-
A (acc) HKD	1.82%	745,917.819	21.22	21.27	20.11
A (acc) SGD	1.82%	817,637.733	32.14	32.28	31.00
A (acc) USD	1.82%	44,899,546.789	32.60	32.52	30.91
B (acc) USD	3.13%	440,003.436	25.49	25.76	24.81
C (acc) USD	2.40%	433,050.215	38.30	38.43	36.74
F (acc) USD	2.82%	4,022,996.993	10.81	10.89	10.45
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.97%	468,174.376	20.78	21.27	20.60
I (acc) USD	0.97%	2,545,591.312	49.70	49.16	46.33
N (acc) USD	2.57%	4,510,130.866	28.00	28.14	26.95
W (acc) USD	1.02%	1,962,083.132	15.57	15.41	14.53
Z (acc) GBP	1.32%	100,672.270	33.85	32.31	30.98
Z (acc) USD	1.33%	284,721.108	11.87	11.79	11.15
Franklin Brazil Opportunities Fund – USD					
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.93%	169,094.040	10.57	9.72	9.95
A (acc) USD	1.93%	278,371.824	11.52	10.28	10.22
A (Qdis) HKD	1.86%	5,560.398	7.77	7.53	8.07
A (Qdis) USD	1.92%	561,099.150	7.68	7.42	8.00
I (acc) USD	1.04%	416.667	12.19	10.79	10.63
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.43%	252,694.758	10.24	9.46	9.73
N (acc) USD	2.43%	557,558.046	11.13	9.99	9.98
N (Qdis) USD	2.42%	581,338.403	7.52	7.30	7.91
Franklin Diversified Balanced Fund – EUR					
A (acc) CZK-H1 (hedged)	1.57%	714,210.521	97.07	100.58	101.39
A (acc) EUR	1.58%	4,729,742.805	12.81	13.45	13.48
A (acc) SGD-H1 (hedged)	1.57%	13,959.561	10.09	10.37	10.22
A (Qdis) EUR	1.58%	328,053.983	7.95	8.72	9.26
A (Ydis) EUR	1.58%	3,833,425.950	11.56	12.55	13.28
G (acc) EUR	2.28%	135,786.317	9.20	9.74	9.82
I (acc) EUR	0.83%	8,716,452.153	13.73	14.31	14.24
I (acc) USD-H1 (hedged)	0.81%	10,001.985	10.49	10.61	10.30
I (Qdis) EUR	0.82%	447.828	8.19	8.92	9.39
I (Ydis) EUR	0.81%	294.722	13.27	14.28	14.23
N (acc) EUR	2.38%	396,065.046	11.73	12.42	12.54
N (Ydis) EUR	2.38%	114,869.075	8.05	8.81	9.40
W (Ydis) EUR	0.87%	1,769.175	8.80	9.48	9.97
Franklin Diversified Conservative Fund – EUR					
A (acc) CZK-H1 (hedged)	1.42%	819,920.499	96.31	97.21	99.89
A (acc) EUR	1.43%	4,029,072.124	13.06	13.37	13.64
A (acc) SGD-H1 (hedged)	1.43%	13,902.714	10.07	10.09	10.11
A (Qdis) EUR	1.43%	370,817.663	8.58	9.11	9.68
A (Qdis) USD-H1 (hedged)	1.42%	9,844.338	9.61	9.87	-
A (Ydis) EUR	1.43%	5,135,302.650	12.23	12.74	13.48
G (acc) EUR	2.23%	131,548.306	9.34	9.63	9.90
I (acc) EUR	0.74%	5,679,586.740	13.85	14.07	14.26
I (acc) USD-H1 (hedged)	0.75%	34,600.000	10.46	10.30	10.18
I (Qdis) EUR	0.74%	447.828	8.81	9.28	9.80
I (Ydis) EUR	0.74%	37,238.231	13.01	13.45	14.14
N (acc) EUR	2.33%	2,755,784.903	11.80	12.18	12.54
N (acc) USD-H1 (hedged)	2.33%	11,049.317	10.04	10.06	10.08
N (Ydis) EUR	2.33%	886,065.563	8.63	9.07	9.69
W (Ydis) EUR	0.75%	1,987.180	9.43	9.76	10.26
Franklin Diversified Dynamic Fund – EUR					
A (acc) CZK-H1 (hedged)	1.73%	694,321.802	95.44	100.96	101.71
A (acc) EUR	1.73%	5,886,274.768	12.42	13.32	13.34
A (acc) NOK-H1 (hedged)	1.73%	225,395.978	9.28	9.83	9.72
A (acc) SEK-H1 (hedged)	1.73%	97,752.236	8.83	9.48	9.49
A (acc) SGD-H1 (hedged)	1.73%	14,807.015	9.87	10.36	10.21
A (Ydis) EUR	1.73%	760,978.753	11.35	12.77	13.34
I (acc) EUR	0.88%	3,002,951.119	13.45	14.30	14.21
I (acc) USD-H1 (hedged)	0.86%	10,026.678	10.29	10.61	10.30
I (Ydis) EUR	0.89%	343.506	13.49	14.34	14.24
N (acc) EUR	2.48%	152,118.145	11.24	12.14	12.25
W (Ydis) EUR	0.92%	2,629.685	8.28	9.24	9.85

Statistical Information (continued)

	Total Expense Ratio June 30, 2019 (See Note 26)	Shares Outstanding June 30, 2019	Net Asset Value per Share June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2017
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund – USD*					
I (acc) USD	0.90%	1,062,740.949	10.73	-	-
I (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.90%	21,997.360	10.58	-	-
I (Ydis) USD	0.90%	650,000.000	10.73	-	-
W (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.95%	21,997.360	10.58	-	-
W (Ydis) USD	0.95%	650,000.000	10.73	-	-
Y (acc) USD	0.10%	500.000	10.38	-	-
Franklin Euro Government Bond Fund – EUR					
A (Ydis) EUR	0.80%	1,667,206.522	11.53	10.99	11.11
I (acc) EUR	0.50%	2,445,385.978	16.44	15.49	15.46
I (Qdis) EUR	0.50%	378.479	11.32	10.77	10.84
N (acc) EUR	1.35%	891,751.282	14.12	13.42	13.53
Franklin Euro High Yield Fund – EUR					
A (acc) EUR	1.52%	2,598,554.620	19.55	18.79	18.88
A (Mdis) EUR	1.52%	42,851,898.271	6.00	6.00	6.27
A (Mdis) USD	1.52%	1,910,300.410	8.64	8.87	9.07
A (Mdis) USD-H1 (hedged)	1.52%	1,062,814.347	10.27	9.94	10.14
A (Ydis) EUR	1.52%	6,830,393.880	6.22	6.23	6.54
B (Mdis) EUR	2.93%	263,486.827	10.56	10.71	11.35
B (Mdis) USD	2.93%	732,087.470	8.56	8.92	9.25
I (acc) EUR	0.87%	3,301,367.029	21.70	20.71	20.67
I (Ydis) EUR	0.85%	26,000.000	9.64	9.59	10.01
N (acc) EUR	2.12%	3,944,603.790	17.46	16.87	17.06
W (acc) EUR	0.91%	40,695.140	12.41	11.85	11.84
Franklin Euro Short Duration Bond Fund – EUR					
A (acc) EUR	0.75%	2,435,004.521	10.16	10.16	10.27
A (Ydis) EUR	0.75%	75,729.095	10.00	10.04	10.22
I (acc) EUR	0.45%	5,056,562.434	10.35	10.32	10.39
N (acc) EUR	1.30%	1,343,305.840	9.87	9.92	10.09
W (acc) EUR	0.50%	50,679.023	10.30	10.29	10.37
Y (Mdis) EUR	0.06%	659.152	10.06	10.03	10.10
Y (Mdis) USD-H1 (hedged)	0.06%	2,426,025.236	10.36	10.00	-
Franklin Euro Short-Term Money Market Fund – EUR					
A (acc) EUR	0.22%	68,734.061	991.79	997.77	1,004.40
I (acc) EUR	0.22%	12,167.552	994.40	1,000.40	1,007.05
Franklin European Corporate Bond Fund – EUR					
A (acc) EUR	1.00%	1,182,109.683	13.66	13.11	13.16
A (Ydis) EUR	1.00%	489,742.648	11.51	11.23	11.49
I (acc) EUR	0.60%	2,381,990.780	14.29	13.65	13.65
I (Ydis) EUR	0.60%	387.931	11.69	11.36	11.58
N (acc) EUR	1.70%	879,134.233	12.67	12.24	12.39
N (Ydis) EUR	1.70%	584,873.121	11.14	10.94	11.29
W (acc) EUR	0.65%	3,168.148	11.45	10.95	10.95
Y (Mdis) EUR	0.05%	68,427.974	10.67	10.31	10.41
Franklin European Dividend Fund – EUR					
A (acc) EUR	1.84%	1,153,527.572	16.90	16.89	16.68
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.84%	13,058.961	10.42	10.65	10.85
A (Mdis) USD	1.84%	167,576.352	8.37	9.00	9.09
A (Mdis) USD-H1 (hedged)	1.84%	10,103.371	9.96	10.10	-
A (Ydis) EUR	1.84%	3,784,202.228	12.38	12.91	13.46
I (acc) EUR	0.92%	1,074,581.587	18.11	17.93	17.56
I (Qdis) EUR*	0.98%	523,040.749	10.55	-	-
N (acc) EUR	2.59%	595,206.903	15.92	16.04	15.96
N (acc) PLN-H1 (hedged)	2.59%	2,338,390.102	12.16	12.01	11.72
W (Qdis) CHF-H1 (hedged)*	1.00%	9,923.320	10.53	-	-
Y (Mdis) EUR	0.06%	441.840	9.09	9.34	9.50
Franklin European Growth Fund – EUR					
A (acc) EUR	1.83%	9,450,810.591	15.35	16.20	16.39
A (acc) NOK-H1 (hedged)	1.84%	646,316.551	10.85	11.30	11.30
A (acc) SGD-H1 (hedged)	1.83%	236,452.631	13.48	13.94	13.89
A (acc) USD	1.83%	1,154,312.197	11.12	12.06	11.93
A (acc) USD-H1 (hedged)	1.83%	1,463,992.211	11.68	11.93	11.81
A (Ydis) GBP	1.83%	40,121.171	17.58	18.41	18.67
I (acc) EUR	0.97%	447,774.583	31.01	32.45	32.54
N (acc) EUR	2.58%	4,723,962.151	13.32	14.17	14.44
N (acc) USD	2.58%	671,016.469	10.60	11.59	11.55
W (acc) EUR	1.03%	29,348.889	11.56	12.10	12.15
Franklin European Income Fund – EUR					
A (acc) EUR	1.70%	103,612.343	11.57	11.29	11.47
A (Mdis) EUR	1.70%	632,612.673	10.22	10.27	10.71
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.70%	52,310.759	10.81	10.63	10.94
A (Mdis) USD	1.70%	27,211.745	9.32	9.63	9.83
I (acc) EUR	0.90%	5,108.015	12.01	11.62	11.71

Statistical Information (continued)

	Total Expense Ratio June 30, 2019 (See Note 26)	Shares Outstanding June 30, 2019	Net Asset Value per Share June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2017
Franklin European Income Fund – EUR (continued)					
I (Mdis) EUR	0.89%	23,347.349	10.61	10.58	10.95
N (acc) EUR	2.20%	331,940.615	11.31	11.09	11.32
N (Mdis) EUR	2.20%	689,329.493	9.97	10.07	10.57
N (Mdis) USD-H1 (hedged)	2.20%	15,107.745	9.46	9.27	9.50
W (acc) EUR	0.94%	85,916.537	11.93	11.55	11.65
W (Mdis) EUR	0.95%	3,668.217	10.53	10.51	10.89
Z (acc) EUR	1.20%	3,669.399	11.85	11.50	11.62
Z (Mdis) EUR	1.20%	3,652.610	10.46	10.46	10.86
Franklin European Small-Mid Cap Fund – EUR					
A (acc) EUR	1.83%	3,389,173.309	36.57	40.03	38.96
A (acc) USD	1.83%	638,955.660	41.59	46.79	44.52
A (acc) USD-H1 (hedged)*	1.82%	9,988.874	9.17	-	-
C (acc) USD-H1 (hedged)*	2.40%	24,325.792	9.12	-	-
I (acc) EUR	0.98%	2,849,737.835	44.82	48.65	46.94
I (acc) USD	1.23%	3,430.880	50.57	56.56	53.51
I (acc) USD-H1 (hedged)	0.96%	10,235.799	11.68	12.29	11.58
N (acc) EUR	2.58%	439,261.198	33.20	36.62	35.91
N (acc) USD-H1 (hedged)*	2.57%	9,988.874	9.11	-	-
W (acc) EUR	1.04%	125,019.391	15.84	17.20	16.61
X (acc) EUR	0.15%	388.991	13.29	14.32	13.70
Y (Mdis) EUR	0.06%	435.983	9.36	10.35	10.25
Franklin European Total Return Fund – EUR					
A (acc) EUR	0.95%	4,322,461.457	15.62	14.98	15.25
A (acc) NOK-H1 (hedged)	0.95%	147,691.683	12.53	11.83	11.92
A (acc) SEK-H1 (hedged)	0.95%	100,284.056	11.68	11.18	11.38
A (Mdis) EUR	0.95%	4,988,732.132	10.20	9.93	10.24
A (Mdis) USD	0.95%	81,788.903	11.61	11.63	11.72
I (acc) EUR	0.55%	3,326,955.252	15.43	14.73	14.95
N (acc) EUR	1.65%	3,512,786.555	13.98	13.50	13.84
N (acc) PLN-H1 (hedged)	1.65%	2,172,300.558	10.91	10.33	10.39
N (Mdis) EUR	1.65%	3,199,535.636	11.22	11.01	11.43
W (acc) EUR	0.60%	283,085.021	11.62	11.10	11.27
Franklin Flexible Alpha Bond Fund – USD					
A (acc) EUR	1.39%	20,386.307	10.40	9.89	10.05
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.39%	17,261.330	9.70	9.78	9.98
A (acc) USD	1.39%	1,599.472	10.47	10.24	10.17
A (Qdis) EUR-H1 (hedged)	1.39%	9,483.658	9.35	9.64	9.94
I (acc) EUR	0.75%	681,679.233	10.62	10.05	10.14
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.75%	64,750.000	9.90	9.93	10.05
I (acc) GBP-H1 (hedged)	0.75%	6,945.849	10.29	10.20	10.22
I (acc) NOK-H1 (hedged)	0.75%	86,610.315	10.17	10.04	10.02
I (acc) SEK-H1 (hedged)	0.75%	90,688.807	9.90	9.90	9.99
I (acc) USD	0.75%	492.126	10.67	10.39	10.26
I (Ydis) GBP-H1 (hedged)	0.75%	6,945.477	9.94	10.05	10.21
I (Ydis) USD	0.75%	430.291	10.33	10.25	10.25
N (acc) EUR	1.99%	28,219.112	10.17	9.75	9.96
N (acc) EUR-H1 (hedged)	1.99%	12,955.061	9.47	9.64	9.87
N (Qdis) EUR-H1 (hedged)	1.99%	14,806.826	9.41	9.64	9.89
N (Qdis) USD	1.99%	22,590.108	10.19	10.12	10.10
W (acc) USD	0.79%	500.000	10.38	10.11	9.99
Y (acc) GBP-H1 (hedged)	0.05%	21,938,111.669	10.28	10.12	10.08
Y (Mdis) USD	0.05%	15,030,060.120	9.96	9.96	10.00
Franklin GCC Bond Fund – USD					
A (acc) USD	1.38%	1,268,863.666	14.07	12.57	12.61
A (Mdis) USD	1.37%	2,589,586.310	10.94	10.36	10.89
B (acc) USD	2.90%	437.445	12.87	11.68	11.91
B (Mdis) USD^	-	-	-	9.91	10.59
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.82%	1,420,415.765	10.56	9.68	-
I (acc) USD	0.82%	2,984,167.580	14.56	12.94	12.90
W (Mdis) USD	0.89%	559,439.906	10.27	9.68	10.12
Y (Ydis) EUR-H1 (hedged)*	0.04%	2,581,409.433	10.32	-	-
Franklin Global Aggregate Bond Fund – USD					
A (acc) EUR	1.25%	231,646.950	13.46	12.29	12.85
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.25%	36,958.768	9.89	9.58	10.08
A (acc) USD	1.25%	175,632.598	10.94	10.27	10.49
A (Mdis) EUR	1.25%	198,883.779	12.07	11.25	11.91
A (Mdis) USD	1.25%	53,902.456	9.87	9.45	9.77
I (acc) EUR	0.58%	13,747.540	14.23	12.91	13.41
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.58%	7,874.089	10.17	9.77	10.21
I (acc) USD	0.57%	505,910.654	11.63	10.84	11.01
N (acc) EUR	1.95%	267,735.628	12.68	11.67	12.28
N (acc) EUR-H1 (hedged)	1.95%	44,133.278	9.35	9.12	9.65
N (acc) USD	1.95%	1,054.172	10.34	9.77	10.05

Statistical Information (continued)

	Total Expense Ratio June 30, 2019 (See Note 26)	Shares Outstanding June 30, 2019	Net Asset Value per Share June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2017
Franklin Global Aggregate Bond Fund – USD (continued)					
W (acc) EUR	0.60%	48,250.000	12.49	11.33	11.77
Y (Mdis) USD	0.09%	487.811	10.35	9.91	10.25
Z (Mdis) USD	0.95%	500.000	9.72	9.30	9.63
Franklin Global Aggregate Investment Grade Bond Fund – USDΩ					
A (acc) USD	-	-	-	10.25	10.43
I (acc) USD	-	-	-	10.66	10.78
Z (acc) USD	-	-	-	9.60	9.74
Franklin Global Convertible Securities Fund – USD					
A (acc) CHF-H1 (hedged)	1.56%	400,832.104	14.13	13.16	12.21
A (acc) EUR	1.56%	4,186,337.893	18.95	16.54	15.26
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.57%	4,183,734.929	14.52	13.47	12.46
A (acc) HKD	1.57%	23,570.485	16.13	14.54	13.05
A (acc) USD	1.56%	7,593,988.357	16.02	14.37	12.97
A (Ydis) EUR	1.56%	1,534,307.757	18.42	16.08	14.87
A (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.57%	988,952.194	14.15	13.12	12.16
C (acc) USD*	2.13%	1,204,538.652	10.63	-	-
I (acc) EUR	0.87%	1,192,370.990	19.97	17.31	15.86
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.86%	7,514,237.907	12.83	11.81	10.85
I (acc) USD	0.86%	4,856,332.698	16.88	15.04	13.47
N (acc) EUR	2.31%	3,069,357.353	17.94	15.78	14.67
N (acc) USD	2.31%	1,896,082.201	15.15	13.70	12.45
W (acc) CHF-H1 (hedged)	0.91%	2,811,272.788	11.53	10.65	-
W (acc) EUR-H1 (hedged)	0.91%	197,905.984	11.60	10.67	-
W (acc) USD	0.90%	2,034,405.118	12.37	11.03	9.89
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund – USD*					
S (Ydis) USD	0.60%	800,000.000	10.59	-	-
Franklin Global Fundamental Strategies Fund – USD					
A (acc) EUR	1.84%	40,412,856.037	12.34	12.03	12.35
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.84%	11,877,489.514	8.76	9.05	9.33
A (acc) USD	1.84%	7,644,097.100	14.01	14.04	14.09
A (Ydis) EUR	1.84%	72,871,308.497	10.82	10.74	11.17
I (acc) EUR	0.92%	3,197,582.220	13.63	13.17	13.40
N (acc) EUR	2.59%	1,196,331.079	12.61	12.38	12.81
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.59%	4,347,468.231	7.68	8.00	8.31
N (acc) PLN-H1 (hedged)	2.59%	1,622,561.446	15.57	15.89	16.22
N (acc) USD	2.59%	485,845.837	10.97	11.07	11.20
N (Ydis) EUR	2.59%	3,311,089.118	12.90	12.79	13.32
W (acc) EUR	0.97%	91,107.778	9.69	9.36	9.54
W (acc) EUR-H1 (hedged)	0.98%	9,952.572	9.72	9.97	10.21
W (acc) USD	0.97%	721.822	10.39	10.32	10.27
W (Ydis) EUR	0.92%	17,277.595	9.37	9.29	9.54
Franklin Global Listed Infrastructure Fund – USD					
A (acc) EUR	1.85%	828,323.748	17.35	15.16	15.17
A (acc) USD	1.85%	711,165.187	15.13	13.59	13.30
A (Qdis) USD	1.85%	144,621.429	12.77	11.81	11.91
A (Ydis) EUR	1.85%	120,577.232	15.02	13.52	13.89
I (acc) EUR	1.00%	55,268.053	18.28	15.84	15.72
I (acc) GBP-H1 (hedged)	0.98%	36,000.000	15.41	13.95	13.71
I (acc) USD	0.99%	57,452.193	15.96	14.19	13.77
N (acc) EUR	2.60%	398,159.168	16.56	14.58	14.70
W (acc) GBP	1.05%	9,446.496	19.33	16.56	16.31
W (acc) USD	1.04%	500.000	11.42	10.17	-
W (Qdis) GBP	1.05%	4,206.252	16.32	14.40	14.60
Y (Mdis) USD	0.08%	1,244,340.959	13.08	11.87	11.75
Franklin Global Multi-Asset Income Fund – EUR					
A (acc) EUR	1.69%	1,775,905.311	11.02	11.42	11.83
A (acc) USD-H1 (hedged)	1.68%	376,895.714	9.99	10.02	10.11
A (Mdis) EUR	1.68%	281,092.135	7.97	8.69	9.50
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.68%	19,870.453	8.01	8.56	9.20
A (Mdis) USD-H1 (hedged)	1.68%	1,288,190.705	8.17	8.64	9.20
A (Qdis) EUR	1.69%	6,902,873.785	8.48	9.25	10.12
A (Ydis) EUR	1.69%	814,810.636	8.83	9.64	10.57
C (acc) USD-H1 (hedged)	2.27%	45,866.890	9.65	9.74	9.89
G (Qdis) EUR	2.28%	1,840,898.582	8.17	8.97	9.82
I (acc) EUR	0.82%	2,516,042.886	11.58	11.89	12.22
I (Mdis) USD-H1 (hedged)	0.81%	18,085.472	8.45	8.85	9.35
I (Qdis) EUR	0.75%	452.156	8.87	9.60	10.42
N (acc) EUR	2.18%	3,987,248.851	10.69	11.13	11.59
N (acc) USD-H1 (hedged)	2.19%	198,529.027	9.99	10.07	10.22
N (Mdis) USD-H1 (hedged)	2.18%	1,200,517.711	7.99	8.50	9.10
N (Qdis) EUR	2.18%	2,802,432.104	7.44	8.17	8.98
N (Ydis) EUR	2.18%	520,135.435	7.74	8.50	9.36

Statistical Information (continued)

	Total Expense Ratio June 30, 2019 (See Note 26)	Shares Outstanding June 30, 2019	Net Asset Value per Share June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2017
Franklin Global Multi-Asset Income Fund – EUR (continued)					
W (Mdis) USD-H1 (hedged)	0.80%	377,218.692	9.00	9.44	9.98
W (Ydis) EUR	0.87%	58,238.313	8.73	9.45	10.29
Y (Mdis) AUD-H1 (hedged)[a]	-	-	-	9.68	-
Z (Mdis) USD-H1 (hedged)	1.14%	35,246.221	8.34	8.76	9.29
Franklin Global Real Estate Fund – USD					
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.86%	526,604.110	16.02	15.50	15.33
A (acc) USD	1.86%	4,094,856.273	13.21	12.40	11.93
A (Qdis) USD	1.86%	1,577,552.720	10.13	9.78	9.66
A (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.86%	123,679.935	13.58	13.52	13.70
B (Qdis) USD	3.17%	450,250.674	9.25	9.05	9.06
C (Qdis) USD	2.44%	1,525,339.211	9.76	9.48	9.42
I (acc) CAD	0.97%	626.375	11.68	10.91	-
I (acc) USD	0.98%	1,249,430.279	14.88	13.85	13.21
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.61%	249,207.252	14.98	14.61	14.54
N (acc) USD	2.61%	1,503,262.383	11.94	11.29	10.95
W (acc) USD	1.06%	70,902.782	11.11	10.34	9.87
W (Qdis) USD	1.10%	82,636.340	11.28	10.79	10.57
Y (Mdis) USD	0.06%	762,979.903	10.87	10.30	10.00
Z (acc) USD	1.37%	213,970.937	11.94	11.16	10.69
Franklin Global Small-Mid Cap Fund – USD					
A (acc) USD	1.85%	2,188,147.177	31.13	33.44	33.12
B (acc) USD	3.16%	17,686.325	24.78	26.98	27.07
I (acc) USD	1.01%	100,668.564	17.75	18.92	18.57
N (acc) USD	2.60%	364,968.112	27.12	29.36	29.29
W (acc) USD	1.05%	120,562.424	10.43	11.12	10.92
X (acc) USD	0.15%	500.000	11.08	11.71	11.40
Franklin Gold and Precious Metals Fund – USD					
A (acc) CHF-H1 (hedged)	1.85%	514,207.285	3.16	2.96	3.57
A (acc) EUR	1.85%	7,927,398.382	5.23	4.56	5.48
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.85%	3,573,321.161	3.76	3.50	4.24
A (acc) HKD	1.85%	6,365,997.704	4.50	4.05	4.72
A (acc) SGD	1.84%	3,582,088.490	4.41	3.98	4.72
A (acc) USD	1.85%	19,907,626.411	4.47	4.01	4.70
A (Ydis) EUR	1.84%	5,423,898.451	5.23	4.57	5.48
I (acc) USD	1.02%	75,244.165	4.85	4.31	5.01
N (acc) EUR	2.59%	7,413,609.802	4.88	4.29	5.19
N (acc) USD	2.59%	4,596,984.629	4.16	3.76	4.44
Franklin High Yield Fund – USD					
A (acc) EUR	1.52%	249,651.856	10.85	9.94	-
A (acc) USD	1.53%	5,068,212.621	18.93	17.82	17.69
A (Mdis) AUD-H1 (hedged)	1.53%	1,331,722.998	8.88	8.91	9.36
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.53%	2,174,091.472	7.37	7.42	7.87
A (Mdis) USD	1.53%	219,427,841.989	5.92	5.91	6.22
B (Mdis) USD	2.94%	16,429,297.957	5.62	5.69	6.08
C (acc) USD	2.20%	895,072.661	23.89	22.65	22.63
F (Mdis) USD	2.53%	2,497,993.474	9.38	9.46	10.06
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.88%	438,653.755	12.98	12.53	12.67
I (acc) USD	0.87%	612,166.495	20.06	18.76	18.50
I (Mdis) USD	0.89%	899,106.385	9.54	9.46	9.91
N (acc) EUR	2.12%	503,332.812	10.74	9.90	-
N (acc) USD	2.12%	1,858,316.957	19.36	18.34	18.31
N (Mdis) USD	2.12%	2,093,018.659	8.07	8.10	8.58
W (Mdis) USD	0.92%	486,341.775	9.69	9.62	10.06
Y (Mdis) USD	0.05%	148,708.696	9.41	9.26	9.60
Z (Mdis) USD	1.13%	502,098.781	8.88	8.83	9.26
Franklin Income Fund – USD					
A (acc) USD	1.68%	3,571,416.838	11.33	10.94	10.59
A (Mdis) AUD-H1 (hedged)	1.68%	1,506,757.636	9.22	9.44	9.59
A (Mdis) EUR-H1 (hedged)	1.68%	2,142,216.825	8.33	8.76	9.11
A (Mdis) HKD[a]	1.63%	3,921.525	10.24	-	-
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.68%	2,018,825.037	8.01	8.23	8.40
A (Mdis) USD	1.68%	72,764,384.100	11.34	11.55	11.70
A (Mdis) ZAR-H1 (hedged)	1.68%	299,713.157	106.51	104.01	99.96
B (Mdis) USD	2.99%	4,647,516.943	10.28	10.60	10.89
C (acc) USD	2.26%	3,622,989.859	24.98	24.27	23.63
C (Mdis) USD	2.26%	5,178,743.735	14.24	14.59	14.87
F (Mdis) USD	2.68%	3,215,802.440	9.61	9.88	10.12
I (acc) EUR	0.86%	1,216,786.354	12.24	11.41	11.21
I (acc) USD	0.87%	1,687,739.135	22.63	21.68	20.82
I (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.86%	10,138.750	8.95	9.34	9.62
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.18%	502,379.132	9.90	9.91	9.90
N (acc) USD	2.18%	7,913,867.706	23.28	22.60	21.98
N (Mdis) EUR	2.16%	453.233	9.55	9.51	9.91

Statistical Information (continued)

	Total Expense Ratio June 30, 2019 (See Note 26)	Shares Outstanding June 30, 2019	Net Asset Value per Share June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2017
Franklin Income Fund – USD (continued)					
N (Mdis) EUR-H1 (hedged)	2.18%	3,915,861.114	8.17	8.63	9.02
N (Mdis) USD	2.18%	1,106,974.141	8.68	8.88	9.05
W (acc) USD	0.92%	741,331.973	10.97	10.52	10.11
W (Mdis) USD	0.93%	621,090.282	10.08	10.19	10.26
Z (acc) USD	1.18%	1,060,052.932	17.15	16.48	15.88
Z (Mdis) USD	1.18%	722,718.087	10.46	10.60	10.69
Franklin India Fund – USD					
A (acc) EUR	1.87%	8,967,636.244	40.98	39.40	39.83
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.88%	1,474,850.405	11.11	11.34	11.50
A (acc) HKD	1.87%	1,339,307.940	17.82	17.68	17.39
A (acc) SEK	1.87%	8,061,345.529	21.91	20.87	19.40
A (acc) SGD	1.87%	1,476,441.048	14.18	14.11	14.09
A (acc) USD	1.87%	17,369,756.289	38.52	38.06	37.62
A (Ydis) EUR	1.87%	465,932.955	60.44	58.11	58.74
A (Ydis) GBP	1.87%	135,657.175	54.09	51.40	51.50
AS (acc) SGD	1.75%	299,453.639	11.89	11.81	11.78
B (acc) USD	3.18%	232,882.281	32.27	32.31	32.35
C (acc) USD	2.45%	229,312.245	35.56	35.34	35.13
I (acc) EUR	1.02%	1,039,297.613	46.28	44.12	44.23
I (acc) USD	1.02%	11,529,356.685	43.55	42.67	41.82
I (Ydis) EUR	1.02%	12,473.193	45.43	43.35	43.46
N (acc) EUR	2.62%	2,050,073.329	37.13	35.97	36.64
N (acc) PLN-H1 (hedged)	2.62%	2,792,108.468	18.19	18.30	18.31
N (acc) USD	2.62%	1,764,114.515	34.77	34.62	34.47
S (acc) USD	0.78%	236,607.000	20.42	19.97	19.55
W (acc) EUR	1.07%	286,718.292	22.67	21.63	21.69
W (acc) EUR-H1 (hedged)	1.08%	1,721,145.260	8.58	8.69	-
W (acc) GBP	1.07%	1,721,738.552	25.26	23.81	23.68
W (acc) USD	1.07%	910,539.816	20.50	20.10	19.71
X (acc) USD	0.25%	500.000	19.41	18.87	18.35
Y (Mdis) USD	0.10%	500.000	14.54	14.23	13.90
Z (acc) GBP	1.37%	15,437.701	24.78	23.43	23.36
Z (acc) USD	1.37%	244,265.961	15.82	15.56	15.30
Franklin Japan Fund – JPY					
A (acc) EUR	1.88%	1,068,466.840	6.58	7.44	6.84
A (acc) JPY	1.88%	2,071,973.763	808.35	963.94	880.78
A (acc) USD	1.88%	3,910,271.749	7.49	8.71	7.83
A (acc) USD-H1 (hedged)	1.86%	176,729.026	9.17	10.65	9.60
C (acc) USD	2.46%	320,859.539	8.13	9.49	8.58
I (acc) EUR	0.98%	350,610.133	10.57	11.84	10.80
I (acc) USD	0.97%	93,190.876	9.96	11.46	10.21
N (acc) EUR	2.63%	1,196,645.174	5.69	6.47	6.00
N (acc) USD	2.63%	652,715.640	9.90	11.58	10.49
W (acc) EUR	0.97%	9,712.107	14.32	16.03	14.62
Franklin K2 Alternative Strategies Fund – USD					
A (acc) CHF-H1 (hedged)	2.75%	462,223.573	9.80	9.94	9.93
A (acc) CZK-H1 (hedged)	2.75%	2,979,723.064	99.91	99.16	99.14
A (acc) EUR*	2.75%	278,173.208	10.39	-	-
A (acc) EUR-H1 (hedged)	2.75%	23,385,380.896	10.61	10.68	10.66
A (acc) NOK-H1 (hedged)	2.75%	285,650.950	10.82	10.73	10.58
A (acc) SEK-H1 (hedged)	2.75%	236,575.685	10.22	10.27	10.23
A (acc) SGD-H1 (hedged)	2.75%	353,497.325	11.44	11.27	11.05
A (acc) USD	2.75%	24,117,534.288	11.48	11.22	10.91
A (Ydis) EUR	2.75%	1,608,971.684	13.07	12.43	12.36
A (Ydis) EUR-H1 (hedged)	2.75%	3,419,732.420	9.93	10.02	9.99
A (Ydis) USD	2.75%	1,634,407.769	11.48	11.22	10.91
A PF (acc) EUR-H1 (hedged)*	2.10%	300,670.233	10.19	-	-
A PF (Ydis) EUR-H1 (hedged)*	2.10%	79,343.019	10.20	-	-
C (acc) USD	3.33%	835,237.432	10.50	10.32	10.09
G (acc) EUR-H1 (hedged)	3.35%	339,650.790	9.87	10.00	10.03
I (acc) CHF-H1 (hedged)	1.90%	11,010,576.450	10.16	10.20	10.12
I (acc) EUR-H1 (hedged)	1.90%	45,817,518.505	11.05	11.04	10.92
I (acc) GBP-H1 (hedged)	1.90%	869,806.128	11.54	11.40	11.17
I (acc) JPY	1.90%	658.471	1,202.10	1,195.94	1,171.66
I (acc) JPY-H1 (hedged)	1.90%	11,915.621	1,111.95	1,107.05	1,089.65
I (acc) USD	1.90%	15,207,991.010	11.96	11.58	11.17
I (acc) USD-H4 (BRL) (hedged)*	1.90%	497,513.096	10.02	-	-
I PF (acc) EUR-H1 (hedged)*	1.45%	8,786,752.494	10.21	-	-
I PF (Ydis) EUR-H1 (hedged)*	1.45%	8,833.142	10.23	-	-
N (acc) EUR-H1 (hedged)	3.50%	6,964,352.009	10.24	10.40	10.45
N (acc) HUF-H1 (hedged)	3.50%	4,873,054.191	99.51	100.47	103.02
N (acc) PLN-H1 (hedged)	3.50%	4,498,587.152	10.53	10.49	10.32
N (acc) USD	3.50%	7,559,106.615	11.08	10.91	10.69

Statistical Information (continued)

	Total Expense Ratio June 30, 2019 (See Note 26)	Shares Outstanding June 30, 2019	Net Asset Value per Share June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2017
Franklin K2 Alternative Strategies Fund – USD (continued)					
N (Ydis) EUR-H1 (hedged)	3.50%	13,782.958	9.93	10.09	10.15
S (acc) CHF-H1 (hedged)	1.79%	3,442,632.810	10.12	10.15	10.06
S (acc) EUR-H1 (hedged)	1.79%	4,996,417.526	10.19	10.17	10.06
S (acc) GBP-H1 (hedged)	1.79%	6,280,120.387	10.45	10.30	10.10
S (acc) SGD-H1 (hedged)	1.79%	13,887.987	10.66	10.39	10.10
S (acc) USD	1.79%	5,850,435.266	10.84	10.49	10.11
W (acc) CHF-H1 (hedged)	1.95%	57,547.000	10.10	10.12	10.05
W (acc) EUR	1.95%	578,156.585	13.53	12.77	12.60
W (acc) EUR-H1 (hedged)	1.95%	5,107,952.108	10.13	10.14	10.05
W (acc) GBP-H1 (hedged)	1.95%	553,876.982	11.49	11.34	11.13
W (acc) USD	1.95%	5,268,582.616	11.42	11.07	10.69
W (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.95%	88,880.000	9.79	9.80	-
Y (acc) CAD-H1 (hedged)	0.12%	1,630,137.095	11.92	11.45	10.91
Y (Mdis) USD	0.12%	174,497.804	11.76	11.44	11.06
Z (acc) GBP-H1 (hedged)	2.25%	11,253.750	11.38	11.27	11.09
Z (acc) USD	2.25%	1,612,214.655	11.76	11.44	11.07
Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund – USD					
A (acc) EUR-H1 (hedged)	2.75%	145,142.060	9.19	9.15	9.55
A (acc) SGD	2.75%	216,101.563	9.58	9.33	9.60
A (acc) USD	2.75%	161,397.064	9.79	9.47	9.64
A (Mdis) USD	2.75%	168,833.648	9.79	9.47	9.64
A (Ydis) EUR	2.75%	151,932.819	9.59	9.03	9.40
A (Ydis) USD	2.75%	156,250.000	9.79	9.47	9.64
I (acc) EUR-H1 (hedged)	1.90%	140,285.500	9.42	9.30	9.61
I (acc) GBP-H1 (hedged)	1.90%	124,870.125	9.65	9.41	9.64
I (acc) JPY	1.90%	1,609,453.130	104.80	103.20	105.87
I (acc) JPY-H1 (hedged)	1.90%	1,609,453.130	95.08	93.63	96.41
I (acc) USD	1.90%	156,250.000	10.01	9.60	9.70
N (acc) EUR-H1 (hedged)	3.50%	176,569.611	9.02	9.05	9.50
N (acc) USD	3.50%	169,774.327	9.60	9.35	9.60
W (acc) EUR	1.95%	140,285.500	9.78	9.14	9.45
W (acc) GBP-H1 (hedged)	1.95%	124,870.125	9.63	9.39	9.63
W (acc) USD	1.95%	14,132.796	10.19	9.77	9.88
Z (acc) USD	2.25%	156,250.000	9.92	9.55	9.67
Franklin K2 Long Short Credit Fund – USD					
A (acc) EUR-H1 (hedged)	2.75%	70,523.334	10.00	10.04	10.14
A (acc) SGD	2.75%	511,614.000	10.21	10.01	9.96
A (acc) USD	2.75%	3,069,532.944	10.73	10.45	10.28
A (Mdis) USD	2.75%	434,041.665	10.36	10.28	10.25
A (Ydis) EUR	2.75%	361,637.449	9.89	9.51	9.60
A (Ydis) USD	2.75%	425,554.855	10.55	10.41	10.28
A PF (acc) EUR-H1 (hedged)*	2.10%	8,846.818	10.07	-	-
I (acc) EUR-H1 (hedged)	1.90%	1,714,186.195	10.23	10.19	10.20
I (acc) GBP-H1 (hedged)	1.90%	39,795.590	10.55	10.37	10.26
I (acc) USD	1.90%	589,056.525	10.96	10.58	10.33
I PF (acc) EUR-H1 (hedged)*	1.45%	8,846.818	10.09	-	-
N (acc) EUR-H1 (hedged)	3.50%	196,059.379	9.81	9.92	10.10
N (acc) USD	3.50%	450,204.740	10.52	10.32	10.24
W (acc) EUR-H1 (hedged)	1.95%	145,435.823	10.20	10.15	10.18
W (acc) GBP-H1 (hedged)	1.95%	38,508.108	10.54	10.36	10.25
W (acc) USD	1.95%	298,646.547	10.62	10.26	10.02
Z (acc) USD	2.25%	418,789.247	10.87	10.53	10.31
Franklin MENA Fund – USD					
A (acc) EUR	2.57%	2,104,647.543	6.27	5.88	5.34
A (acc) EUR-H1 (hedged)	2.58%	712,908.241	3.97	3.94	3.60
A (acc) USD	2.58%	4,513,953.859	7.18	6.92	6.14
A (Ydis) USD	2.57%	65,400.144	7.57	7.34	6.52
B (acc) USD	3.88%	324,197.094	6.20	6.05	5.45
I (acc) EUR	1.42%	934,569.133	7.14	6.61	5.94
I (acc) USD	1.43%	2,876,469.230	8.10	7.71	6.77
N (acc) EUR-H1 (hedged)	3.08%	1,642,851.472	3.76	3.75	3.45
N (acc) USD	3.07%	655,000.358	6.79	6.57	5.87
W (acc) EUR	1.41%	7,165.384	12.52	11.59	10.42
W (Qdis) USD	1.41%	500.000	13.27	12.86	11.44
X (acc) USD	0.30%	361.795	19.78	18.61	16.17
Franklin Natural Resources Fund – USD					
A (acc) EUR	1.85%	3,755,070.618	5.28	6.41	5.44
A (acc) USD	1.85%	25,952,307.469	5.99	7.48	6.20
A (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.85%	374,171.664	4.61	5.97	5.08
A (Ydis) USD	1.85%	321,762.977	5.99	7.48	6.21
B (acc) USD	3.16%	835,318.147	6.16	7.79	6.55
C (acc) USD	2.43%	487,850.493	5.36	6.73	5.62
F (acc) USD	2.85%	1,797,322.459	8.73	11.00	9.22

Statistical Information (continued)

	Total Expense Ratio June 30, 2019 (See Note 26)	Shares Outstanding June 30, 2019	Net Asset Value per Share June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2017
Franklin Natural Resources Fund – USD (continued)					
I (acc) EUR	0.99%	132,551.995	5.87	7.07	5.95
I (acc) USD	0.98%	981,532.637	6.66	8.24	6.78
N (acc) EUR	2.60%	5,241,852.446	4.81	5.89	5.04
N (acc) PLN-H1 (hedged)	2.60%	12,232,468.451	6.28	8.03	6.76
Franklin NextStep Balanced Growth Fund – USD					
A (acc) HKD	1.55%	197,522.113	12.62	12.29	11.87
A (acc) RMB-H1 (hedged)	1.55%	260,437.558	10.11	9.76	-
A (acc) SGD-H1 (hedged)	1.55%	155,685.546	12.30	12.04	11.78
A (acc) USD	1.55%	9,910,331.979	12.58	12.20	11.84
A (Mdis) HKD	1.56%	99,444.558	12.10	11.96	11.69
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.55%	223,150.437	11.83	11.73	11.61
A (Mdis) USD	1.55%	1,374,055.879	12.07	11.87	11.66
Franklin NextStep Conservative Fund – USD					
A (acc) PLN-H1 (hedged)	1.37%	5,634,361.442	11.42	10.99	11.01
A (acc) USD	1.37%	236,481.219	11.59	11.04	10.97
A (Mdis) USD	1.37%	45,551.521	10.96	10.64	10.76
C (acc) USD*	2.15%	345,669.168	10.31	-	-
N (acc) USD	2.25%	438,434.698	11.25	10.81	10.84
W (Mdis) EUR-H1 (hedged)	0.78%	459,247.842	9.86	9.82	10.14
W (Mdis) GBP-H1 (hedged)	0.78%	204,844.255	10.74	10.56	10.80
W (Mdis) USD	0.78%	319,150.133	10.67	10.29	10.35
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund – USD					
A (acc) HKD	1.68%	25,528.203	13.04	12.80	12.25
A (acc) RMB-H1 (hedged)	1.68%	64,363.000	9.95	9.69	-
A (acc) SGD-H1 (hedged)	1.68%	146,538.184	12.69	12.52	12.16
A (acc) USD	1.68%	1,791,196.891	13.02	12.72	12.23
A (Mdis) HKD	1.68%	5,744.591	12.71	12.61	12.13
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.68%	55,180.968	12.30	12.26	12.01
A (Mdis) USD	1.68%	313,820.077	12.60	12.44	12.08
Franklin NextStep Growth Fund – USD					
A (acc) PLN-H1 (hedged)	1.73%	540,186.278	12.63	12.31	11.87
A (acc) USD	1.73%	953,806.354	12.84	12.39	11.83
A (Mdis) USD	1.73%	478,311.658	12.42	12.12	11.68
C (acc) USD*	2.31%	500.000	10.04	-	-
N (acc) USD	2.53%	346,305.203	12.50	12.15	11.70
W (Mdis) EUR-H1 (hedged)	0.89%	6,862.581	10.98	10.98	10.78
W (Mdis) GBP-H1 (hedged)	0.89%	233,730.724	12.22	12.07	11.76
W (Mdis) USD	0.89%	64,377.707	11.91	11.52	11.01
Franklin NextStep Moderate Fund – USD					
A (acc) PLN-H1 (hedged)	1.58%	7,844,222.942	12.38	12.00	11.67
A (acc) USD	1.58%	866,143.157	12.54	12.04	11.63
A (Mdis) USD	1.58%	303,494.563	12.04	11.71	11.45
C (acc) USD*	2.26%	341,559.380	10.14	-	-
N (acc) USD	2.38%	1,252,631.147	12.20	11.81	11.50
W (Mdis) EUR-H1 (hedged)	0.83%	365,317.545	10.73	10.69	10.64
W (Mdis) GBP-H1 (hedged)	0.83%	281,209.274	11.89	11.69	11.53
W (Mdis) USD	0.83%	618,059.429	11.58	11.18	10.85
Franklin NextStep Stable Growth Fund – USD					
A (acc) HKD	1.37%	304,563.284	11.58	11.13	11.03
A (acc) SGD-H1 (hedged)	1.37%	78,966.012	11.33	10.92	10.96
A (acc) USD	1.37%	1,133,887.927	11.55	11.05	11.00
A (Mdis) HKD	1.37%	872,451.631	10.89	10.70	10.81
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.37%	144,567.243	10.65	10.50	10.74
A (Mdis) USD	1.37%	471,478.182	10.87	10.62	10.78
Franklin Select U.S. Equity Fund – USD					
A (acc) EUR	1.82%	322,309.507	26.42	24.00	22.30
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.83%	298,612.834	19.57	18.89	17.60
A (acc) HKD	1.83%	1,209,158.438	19.81	18.58	16.79
A (acc) USD	1.83%	7,917,064.850	30.04	28.05	25.48
B (acc) USD	3.14%	91,623.922	23.09	21.85	20.10
C (acc) USD	2.41%	1,185,251.623	25.37	23.83	21.77
I (acc) EUR	0.97%	22,713.099	20.91	18.84	17.36
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.96%	29,394.959	14.47	13.79	12.73
I (acc) USD	0.98%	229,013.708	25.63	23.73	21.38
N (acc) EUR	2.58%	393,587.949	22.71	20.79	19.46
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.57%	125,052.685	12.92	12.56	11.80
N (acc) USD	2.58%	960,438.424	25.85	24.32	22.26
W (acc) EUR	1.00%	16,433.548	18.87	17.01	15.67
W (acc) USD*	1.00%	643,133.978	11.27	-	-
Y (Mdis) USD	0.05%	1,846,728.141	14.96	13.84	12.44
Z (acc) USD	1.34%	102,462.296	11.94	11.10	10.03

Statistical Information (continued)

	Total Expense Ratio June 30, 2019 (See Note 26)	Shares Outstanding June 30, 2019	Net Asset Value per Share June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2017
Franklin Strategic Income Fund – USD					
A (acc) EUR	1.35%	2,794,244.103	14.13	12.93	13.32
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.35%	1,270,003.646	11.61	11.26	11.64
A (acc) USD	1.35%	10,172,799.710	16.03	15.08	15.18
A (Mdis) AUD-H1 (hedged)	1.35%	168,546.042	9.42	9.41	9.90
A (Mdis) EUR	1.35%	5,649,259.610	8.68	8.39	9.02
A (Mdis) EUR-H1 (hedged)	1.35%	12,929,469.385	8.04	8.24	8.89
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.35%	15,764.545	8.82	8.83	9.34
A (Mdis) USD	1.35%	11,494,607.554	9.87	9.80	10.30
A (Qdis) PLN-H1 (hedged)*	1.35%	129,385.898	10.15	-	-
B (Mdis) USD	2.89%	224,126.336	9.25	9.33	9.96
C (acc) USD	1.95%	1,782,229.164	10.47	9.91	10.04
C (Mdis) USD	1.95%	6,314,581.129	9.62	9.61	10.17
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.82%	1,367,316.869	11.63	11.23	11.55
I (acc) USD	0.83%	819,669.044	17.05	15.95	15.98
I (Ydis) USD	0.80%	43,540.750	9.43	9.23	9.67
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.08%	1,165,712.588	10.98	10.74	11.16
N (acc) USD	2.08%	7,385,649.749	12.16	11.52	11.68
N (Mdis) EUR-H1 (hedged)	2.08%	2,675,965.622	7.86	8.11	8.81
W (acc) EUR	0.87%	164,045.719	10.00	9.11	9.34
W (acc) USD	0.87%	875,565.571	10.72	10.03	10.06
W (Mdis) USD	0.87%	611,868.433	9.79	9.67	10.13
Y (Mdis) USD	0.05%	5,768,197.525	9.86	9.67	-
Z (acc) USD	1.08%	550,206.341	14.33	13.45	13.50
Franklin Technology Fund – USD					
A (acc) EUR	1.81%	23,823,856.369	19.56	16.63	13.14
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.81%	1,654,793.706	12.36	11.16	-
A (acc) HKD	1.82%	1,048,565.606	29.17	25.61	19.67
A (acc) SGD-H1 (hedged)	1.81%	1,382,172.801	12.21	10.80	-
A (acc) USD	1.81%	71,493,947.493	22.18	19.39	14.98
B (acc) USD	3.12%	243,373.281	17.24	15.27	11.95
C (acc) USD	2.39%	2,162,557.681	42.88	37.70	29.29
I (acc) EUR	0.91%	3,989,001.934	36.66	30.90	24.20
I (acc) USD	0.90%	5,051,529.167	30.98	26.83	20.55
I (Ydis) EUR*	0.96%	1,747,202.822	12.11	-	-
N (acc) EUR	2.56%	9,363,543.654	16.34	14.01	11.15
N (acc) PLN-H1 (hedged)*	2.50%	40,082.750	10.09	-	-
N (acc) USD	2.56%	7,863,879.848	18.56	16.34	12.72
W (acc) EUR	0.95%	623,526.314	32.33	27.26	21.36
W (acc) EUR-H1 (hedged)	0.94%	129,648.191	12.02	10.80	-
W (acc) USD	0.95%	2,558,310.887	26.25	22.75	17.43
X (acc) USD	0.15%	202.758	27.23	23.39	17.76
Z (acc) USD	1.27%	521,459.711	32.20	27.99	21.51
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund – USD					
A (acc) USD	0.25%	13,576,914.205	11.94	11.71	11.58
A (Mdis) USD	0.25%	9,029,285.020	9.80	9.80	9.69
B (Mdis) USD	1.33%	143,315.122	8.98	8.90	8.89
C (acc) USD	1.24%	2,613,480.158	9.92	9.83	9.81
F (Mdis) USD	1.25%	1,111,011.155	10.00	10.00	10.00
N (acc) USD	1.15%	4,434,847.987	10.50	10.39	10.36
W (acc) USD	0.20%	2,844,239.079	10.34	10.14	10.02
Franklin U.S. Government Fund – USD					
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.26%	238,524.186	9.50	9.35	9.70
A (acc) HKD	1.26%	391,319.163	11.78	11.30	11.37
A (acc) USD	1.27%	9,423,493.955	11.39	10.88	11.00
A (Mdis) HKD	1.28%	55,541.526	9.57	9.53	9.77
A (Mdis) USD	1.27%	41,500,398.751	8.98	8.87	9.15
AX (acc) USD	1.47%	1,417,362.047	15.91	15.23	15.43
B (acc) USD	2.52%	36,673.302	12.40	12.00	12.29
B (Mdis) USD	2.53%	275,683.929	8.90	8.89	9.17
C (acc) USD	2.05%	1,607,785.341	13.64	13.13	13.38
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.60%	333,741.949	10.33	10.11	10.41
I (acc) USD	0.60%	3,598,625.178	14.57	13.83	13.89
I (Mdis) JPY-H1 (hedged)	0.60%	32,241.865	857.27	867.26	911.62
I (Mdis) USD	0.60%	6,146,583.240	9.52	9.34	9.61
N (acc) USD	1.97%	2,433,388.793	14.36	13.82	14.07
N (Mdis) USD	1.97%	1,203,891.092	8.95	8.90	9.18
W (acc) USD	0.70%	2,190,369.471	10.95	10.41	10.47
W (Mdis) USD	0.70%	2,447,823.201	9.38	9.21	9.49
X (acc) USD	0.15%	500.000	11.44	10.81	10.81
Z (acc) USD	0.97%	284,714.848	12.14	11.56	11.66
Z (Mdis) USD	0.97%	10,700.159	9.49	9.35	9.63

Statistical Information (continued)

	Total Expense Ratio June 30, 2019 (See Note 26)	Shares Outstanding June 30, 2019	Net Asset Value per Share June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2017
Franklin U.S. Low Duration Fund – USD					
A (acc) EUR	1.15%	1,000,633.052	10.97	10.35	10.60
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.15%	523,417.214	9.71	9.72	9.98
A (acc) USD	1.15%	9,692,538.118	11.10	10.77	10.79
A (Mdis) USD	1.15%	19,557,841.112	9.84	9.75	9.90
AX (acc) USD	1.35%	1,675,652.365	12.57	12.22	12.26
B (Mdis) USD	2.41%	648,084.704	9.55	9.38	9.51
C (acc) USD	2.04%	534,095.745	10.12	9.90	10.00
C (Mdis) USD	2.04%	2,166,237.456	9.84	9.63	9.73
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.63%	10,066,280.494	10.38	10.33	10.55
I (acc) USD	0.63%	2,160,672.150	13.65	13.17	13.13
N (Mdis) USD	1.85%	4,868,307.252	9.86	9.74	9.83
W (acc) USD	0.67%	678,578.190	10.39	10.03	10.00
W (Qdis) USD	0.67%	21,749.853	10.02	9.93	10.05
Y (Mdis) USD	0.05%	11,767,582.339	10.00	9.91	-
Z (acc) USD	0.85%	193,596.014	10.60	10.25	10.24
Franklin U.S. Opportunities Fund – USD					
A (acc) CHF-H1 (hedged)	1.82%	175,219.625	25.06	23.61	19.68
A (acc) EUR	1.81%	11,466,061.744	16.33	14.43	11.99
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.82%	14,341,167.085	11.97	11.25	9.38
A (acc) HKD	1.82%	3,893,221.922	25.20	22.98	18.58
A (acc) NOK-H1 (hedged)	1.81%	2,951,270.325	17.76	16.48	13.58
A (acc) RMB-H1 (hedged)	1.81%	18,415.650	180.22	163.07	130.11
A (acc) SEK-H1 (hedged)	1.82%	2,403,222.155	23.98	22.48	18.68
A (acc) SGD	1.81%	5,121,770.160	22.32	20.41	16.76
A (acc) SGD-H1 (hedged)	1.81%	1,730,042.319	28.01	25.69	21.05
A (acc) USD	1.82%	102,070,559.164	18.55	16.84	13.68
A (Ydis) EUR	1.82%	2,153,733.130	16.63	14.69	12.21
A (Ydis) GBP	1.82%	748,400.253	14.59	12.74	10.49
AS (acc) SGD	1.71%	4,244,897.588	14.92	13.62	11.17
B (acc) USD	3.13%	844,474.241	14.41	13.26	10.91
C (acc) USD	2.40%	6,166,892.103	29.57	27.01	22.07
F (acc) USD	2.82%	977,366.253	13.82	12.67	10.40
I (acc) EUR	0.91%	4,688,015.982	42.28	37.02	30.51
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.90%	2,215,886.955	30.66	28.54	23.56
I (acc) USD	0.91%	10,471,970.392	48.07	43.26	34.85
N (acc) EUR	2.56%	2,551,266.469	32.30	28.75	24.07
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.57%	662,298.389	21.28	20.14	16.91
N (acc) PLN-H1 (hedged)	2.57%	5,750,169.061	32.33	30.01	24.73
N (acc) USD	2.57%	6,369,533.712	36.77	33.65	27.54
S (acc) USD	0.75%	500.000	12.67	11.39	-
W (acc) EUR	0.95%	464,310.581	23.43	20.52	16.92
W (acc) EUR-H1 (hedged)	0.95%	528,016.780	13.53	12.60	10.40
W (acc) USD	0.96%	5,012,997.267	26.26	23.64	19.06
X (acc) USD	0.15%	500.000	19.49	17.41	13.91
X (Ydis) USD	0.25%	1,467,858.191	26.76	23.99	19.24
Y (Mdis) USD	0.05%	27,866.352	15.34	13.75	11.04
Z (acc) USD	1.26%	848,497.908	32.32	29.18	23.59
Franklin World Perspectives Fund – USD					
A (acc) EUR	1.89%	4,221,091.805	28.20	27.16	25.47
A (acc) USD	1.89%	2,440,349.108	23.49	23.26	21.32
I (acc) EUR	0.98%	1,976,943.189	30.99	29.58	27.48
I (acc) USD	0.98%	1,408,713.855	25.81	25.32	23.00
N (acc) EUR	2.64%	2,763,273.262	10.41	10.10	-
N (acc) USD	2.64%	1,904,466.764	21.68	21.62	19.97
W (acc) GBP	1.00%	4,819.711	22.70	21.42	19.73
Z (acc) USD	1.27%	17,034.667	12.81	12.61	11.49
Franklin Mutual European Fund – EUR					
A (acc) CZK-H1 (hedged)	1.82%	2,599,313.266	145.88	146.61	150.39
A (acc) EUR	1.84%	15,006,621.681	23.85	24.31	24.79
A (acc) RMB-H1 (hedged)	1.82%	6,435.005	128.32	126.17	123.60
A (acc) SEK	1.84%	5,086,862.572	16.25	16.41	15.39
A (acc) USD	1.84%	6,196,450.666	27.11	28.39	28.31
A (acc) USD-H1 (hedged)	1.82%	1,820,782.176	11.23	11.06	11.00
A (Ydis) EUR	1.84%	1,024,628.212	20.01	20.67	21.24
A (Ydis) GBP	1.84%	89,792.965	18.05	18.43	18.77
B (acc) USD	3.15%	157,952.040	21.17	22.46	22.69
B (Ydis) EUR	3.15%	6,914.362	18.39	18.99	19.62
C (acc) EUR	2.42%	6,178.348	21.13	21.66	22.21
C (acc) USD	2.42%	390,158.018	24.02	25.31	25.38
I (acc) EUR	0.96%	6,689,116.227	22.66	22.89	23.14
I (Ydis) EUR	0.99%	3,900.000	17.57	18.15	18.64
N (acc) EUR	2.57%	3,344,897.919	19.37	19.88	20.42
N (acc) USD	2.59%	365,099.474	21.91	23.12	23.22

Statistical Information (continued)

	Total Expense Ratio June 30, 2019 (See Note 26)	Shares Outstanding June 30, 2019	Net Asset Value per Share June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2017
Franklin Mutual European Fund – EUR (continued)					
N (acc) USD-H1 (hedged)	2.56%	435,403.726	11.21	11.12	11.15
W (acc) EUR	1.00%	295,518.784	13.42	13.56	13.72
W (acc) USD	1.00%	100,837.160	9.75	10.13	10.01
W (acc) USD-H1 (hedged)	1.00%	21,546.473	10.18	9.95	9.82
W (Ydis) EUR	1.00%	20,098.462	10.75	11.10	11.41
X (acc) EUR	0.15%	362.897	11.91	11.94	11.97
Y (Mdis) EUR	0.06%	852,130.497	10.44	10.83	11.18
Z (acc) EUR	1.34%	19,052.433	14.91	15.12	15.34
Z (acc) USD	1.34%	2,701,373.109	13.96	14.55	14.44
Z (acc) USD-H1 (hedged)	1.33%	726,135.153	11.86	11.63	11.51
Franklin Mutual Global Discovery Fund – USD					
A (acc) EUR	1.84%	6,834,087.154	20.89	20.03	20.62
A (acc) EUR-H2 (hedged)	1.84%	1,381,322.758	13.63	13.61	14.03
A (acc) USD	1.84%	7,872,868.866	19.63	19.35	19.47
A (Ydis) EUR	1.84%	1,209,460.862	28.13	27.25	28.16
A (Ydis) GBP	1.84%	80,479.728	25.38	24.30	24.90
B (acc) USD	3.14%	53,554.347	16.44	16.41	16.74
C (acc) USD	2.42%	1,158,895.005	18.12	17.96	18.18
I (acc) EUR	0.97%	307,912.814	23.56	22.39	22.86
I (acc) EUR-H2 (hedged)	0.97%	2,697,134.512	19.77	19.56	20.00
I (acc) USD	0.98%	2,198,503.729	22.13	21.62	21.58
N (acc) EUR	2.58%	2,255,615.141	18.82	18.18	18.85
N (acc) EUR-H2 (hedged)	2.59%	983,672.518	12.68	12.76	13.28
N (acc) USD	2.59%	1,188,661.621	17.71	17.58	17.83
W (acc) EUR	1.03%	90,052.272	14.15	13.46	13.75
W (acc) EUR-H1 (hedged)	1.03%	944,697.125	8.92	9.03	-
W (acc) USD	1.03%	196,598.171	10.28	10.05	10.04
Z (acc) USD	1.34%	385,515.751	17.21	16.88	16.90
Franklin Mutual U.S. Value Fund – USD					
A (acc) EUR	1.83%	231,771.570	73.48	68.92	70.07
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.84%	48,887.721	52.79	52.47	53.49
A (acc) SGD	1.83%	297,533.321	13.49	13.09	13.15
A (acc) USD	1.83%	2,301,473.709	83.43	80.43	79.95
A (Ydis) USD	1.84%	80,717.708	78.86	76.27	75.81
B (acc) USD	3.14%	25,640.114	35.99	35.15	35.40
C (acc) USD	2.41%	1,080,352.355	23.14	22.44	22.43
I (acc) EUR	0.98%	124,205.257	20.94	19.48	19.64
I (acc) EUR-H1 (hedged)	1.04%	6,010.151	15.06	14.85	15.00
I (acc) USD	0.97%	2,528,352.937	23.82	22.77	22.44
N (acc) EUR	2.57%	599,328.292	35.39	33.44	34.25
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.59%	133,838.900	25.66	25.71	26.43
N (acc) USD	2.58%	855,609.950	40.26	39.10	39.16
W (acc) USD	1.03%	1,177,178.865	10.91	10.43	10.29
Z (acc) USD	1.34%	393,565.801	20.62	19.78	19.56
Templeton Africa Fund – USD[Ω]					
A (acc) EUR	-	-	-	9.95	9.40
A (acc) EUR-H1 (hedged)	-	-	-	8.25	7.85
A (acc) GBP	-	-	-	10.88	10.18
A (acc) SGD	-	-	-	9.72	9.07
A (acc) USD	-	-	-	8.88	8.20
A (Ydis) EUR	-	-	-	9.25	8.84
A (Ydis) EUR-H1 (hedged)	-	-	-	7.68	7.39
I (acc) EUR	-	-	-	10.58	9.89
I (acc) USD	-	-	-	9.44	8.64
N (acc) EUR-H1 (hedged)	-	-	-	8.01	7.65
W (acc) EUR	-	-	-	8.60	8.05
W (acc) GBP	-	-	-	11.27	10.46
Templeton Asian Bond Fund – USD					
A (acc) CHF-H1 (hedged)	1.42%	945,246.142	9.74	9.74	10.16
A (acc) EUR	1.42%	2,234,280.105	19.12	17.99	18.64
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.42%	1,559,029.590	11.78	11.74	12.21
A (acc) USD	1.42%	7,234,908.419	17.97	17.38	17.61
A (Mdis) AUD-H1 (hedged)	1.42%	137,915.524	7.93	8.17	8.72
A (Mdis) EUR	1.42%	2,012,449.542	9.44	9.39	10.27
A (Mdis) SGD	1.40%	124,896.990	8.13	8.37	9.04
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.42%	4,867,246.218	7.59	7.83	8.43
A (Mdis) USD	1.42%	5,885,457.433	10.70	10.95	11.70
B (Mdis) USD	2.93%	174,726.766	10.04	10.43	11.31
C (Mdis) USD	2.20%	523,849.287	10.35	10.67	11.49
I (acc) CHF-H1 (hedged)	0.86%	777,000.000	10.27	10.22	10.59
I (acc) EUR	0.87%	595,779.638	17.02	15.93	16.42
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.89%	52,709.575	11.28	11.14	11.44
I (acc) USD	0.87%	843,837.491	19.37	18.63	18.78

Statistical Information (continued)

	Total Expense Ratio June 30, 2019 (See Note 26)	Shares Outstanding June 30, 2019	Net Asset Value per Share June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2017
Templeton Asian Bond Fund – USD (continued)					
I (Mdis) EUR	0.87%	292,731.506	10.04	9.94	10.80
I (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.85%	11,095.444	7.72	8.12	8.89
N (acc) EUR	2.12%	522,984.372	17.37	16.46	17.18
N (acc) USD	2.12%	700,340.106	16.33	15.90	16.23
N (Mdis) USD	2.12%	847,569.896	10.39	10.71	11.52
W (acc) EUR	0.90%	7,166.376	9.75	9.13	9.42
W (acc) EUR-H1 (hedged)	0.90%	219,076.509	10.02	9.94	10.29
W (Mdis) USD	0.90%	210,467.776	8.13	8.28	8.81
Y (Mdis) USD	0.08%	1,523,710.242	9.42	9.51	10.03
Z (acc) USD	1.12%	270,122.671	12.06	11.62	11.74
Templeton Asian Growth Fund – USD					
A (acc) CHF-H1 (hedged)	2.21%	712,607.176	11.41	12.00	12.07
A (acc) CZK-H1 (hedged)	2.21%	1,796,183.021	101.78	105.00	106.02
A (acc) EUR	2.20%	9,147,720.885	31.37	30.88	30.90
A (acc) EUR-H1 (hedged)	2.21%	3,064,769.349	22.31	23.36	23.49
A (acc) HKD	2.21%	23,258,263.966	10.76	10.93	10.64
A (acc) RMB-H1 (hedged)	2.21%	103,647.014	133.84	135.26	130.44
A (acc) SGD	2.21%	5,790,010.163	9.18	9.35	9.24
A (acc) SGD-H1 (hedged)	2.21%	50,024.571	11.97	12.24	12.11
A (acc) USD	2.21%	27,813,641.607	35.73	36.14	35.36
A (Ydis) EUR	2.21%	2,966,952.853	28.56	28.19	28.29
A (Ydis) GBP	2.21%	291,580.722	25.57	24.95	24.82
A (Ydis) USD	2.21%	29,864,898.742	32.45	32.92	32.30
B (acc) USD	3.52%	375,485.828	14.34	14.69	14.57
C (acc) USD	2.79%	912,012.075	29.64	30.16	29.68
I (acc) CHF-H1 (hedged)	1.22%	87,430.000	10.11	10.53	10.49
I (acc) EUR	1.19%	1,566,102.328	33.41	32.55	32.25
I (acc) EUR-H1 (hedged)	1.21%	222,250.173	20.58	21.31	21.26
I (acc) USD	1.20%	4,660,371.315	37.98	38.03	36.84
I (Ydis) EUR-H2 (hedged)	1.21%	5,053,341.584	5.91	6.31	6.81
N (acc) EUR	2.71%	945,920.877	42.09	41.63	41.87
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.71%	920,745.238	29.80	31.36	31.73
N (acc) HUF	2.71%	1,797,297.466	152.30	153.46	144.83
N (acc) PLN-H1 (hedged)	2.72%	4,371,735.694	13.86	14.29	14.18
N (acc) USD	2.71%	2,266,613.272	47.84	48.63	47.83
W (acc) EUR	1.25%	300,459.386	12.23	11.92	11.83
W (acc) EUR-H1 (hedged)	1.25%	9,057.273	9.87	10.22	10.22
W (acc) GBP	1.25%	79,726.122	15.24	14.68	14.43
W (acc) USD	1.25%	1,782,567.591	12.43	12.45	12.08
W (Ydis) EUR	1.25%	2,625.047	12.58	12.43	12.45
Y (Mdis) USD	0.09%	450.450	10.55	10.64	10.43
Z (acc) USD	1.71%	234,081.095	14.11	14.20	13.83
Z (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.71%	28,768.792	10.75	11.29	11.38
Z (Ydis) USD	1.71%	62,952.890	10.19	10.35	10.15
Templeton Asian Smaller Companies Fund – USD					
A (acc) EUR	2.24%	4,285,305.553	57.95	56.48	54.25
A (acc) SGD	2.23%	125,281.447	44.67	45.04	42.74
A (acc) USD	2.23%	5,555,037.678	48.28	48.35	45.41
A (Ydis) USD	2.23%	1,944,096.914	47.30	47.38	44.50
B (acc) USD	3.55%	51,542.411	43.55	44.20	42.05
F (acc) USD	3.24%	1,956,659.012	10.77	10.89	10.33
I (acc) EUR	1.20%	2,353,003.308	64.73	62.44	59.36
I (acc) USD	1.20%	7,903,332.431	53.95	53.47	49.71
I (Ydis) USD	1.19%	5,560,445.400	11.30	11.24	10.47
N (acc) EUR	2.73%	1,486,115.496	21.82	21.37	20.63
N (acc) USD	2.73%	1,352,617.393	17.47	17.58	16.59
W (acc) EUR	1.22%	2,428,514.404	18.01	17.37	16.52
W (acc) USD	1.22%	2,017,108.576	14.92	14.79	13.76
W (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.22%	169,426.108	8.86	9.07	-
W (Ydis) USD	1.22%	4,658,858.466	9.96	9.89	-
X (Ydis) USD	0.31%	2,794,908.776	13.90	13.83	12.97
Y (Mdis) USD	0.09%	916,205.192	14.64	14.66	13.69
Templeton BRIC Fund – USD					
A (acc) EUR	2.46%	3,842,254.040	19.82	18.58	16.37
A (acc) EUR-H1 (hedged)	2.47%	1,049,039.203	11.18	11.15	9.88
A (acc) HKD	2.45%	132,068.342	10.23	9.89	8.47
A (acc) USD	2.46%	27,767,495.769	18.62	17.94	15.46
B (acc) USD	3.77%	46,598.321	15.62	15.24	13.31
C (acc) USD	3.04%	409,691.485	17.19	16.66	14.44
I (acc) USD	1.42%	41,294.976	21.56	20.55	17.53
N (acc) EUR	2.95%	1,249,202.833	18.52	17.44	15.45
N (acc) USD	2.96%	624,247.711	17.39	16.84	14.58

Statistical Information (continued)

	Total Expense Ratio June 30, 2019 (See Note 26)	Shares Outstanding June 30, 2019	Net Asset Value per Share June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2017
Templeton China Fund – USD					
A (acc) HKD	2.45%	365,556.192	13.22	13.76	11.64
A (acc) SGD	2.45%	789,357.256	9.66	10.08	8.66
A (acc) USD	2.45%	11,980,697.188	28.99	30.04	25.55
A (Ydis) EUR	2.44%	560,089.343	24.63	24.84	21.61
A (Ydis) GBP	2.45%	41,124.731	21.90	21.82	18.82
B (acc) USD	3.76%	328,992.654	12.01	12.61	10.87
C (acc) USD	3.03%	343,913.064	20.04	20.88	17.86
I (acc) USD	1.37%	236,041.274	36.46	37.38	31.46
I (Ydis) GBP	1.44%	3,320.587	13.94	13.76	11.75
N (acc) USD	2.95%	747,295.395	27.92	29.08	24.86
W (acc) EUR	1.40%	33,865.607	15.04	15.01	12.93
W (acc) GBP	1.40%	58,110.082	17.71	17.47	14.92
W (acc) USD	1.40%	96,540.116	13.09	13.42	11.30
W (Ydis) EUR	1.40%	52,603.570	13.97	14.13	12.24
X (acc) HKD	0.27%	2,442,710.551	13.91	14.16	11.73
Z (acc) USD	1.96%	58,658.029	12.06	12.43	10.54
Templeton Eastern Europe Fund – EUR					
A (acc) EUR	2.54%	7,070,204.244	24.38	22.35	22.80
A (acc) USD	2.54%	1,902,305.405	27.70	26.11	26.03
A (Ydis) EUR	2.54%	60,277.029	24.10	22.10	22.54
B (acc) USD	3.85%	151,492.058	5.89	5.62	5.68
B (Ydis) EUR	3.85%	9,820.746	5.18	4.81	4.97
I (acc) EUR	1.40%	717,787.045	18.55	16.82	16.97
N (acc) EUR	3.04%	504,993.622	22.03	20.30	20.81
W (acc) EUR	1.52%	197,728.964	11.58	10.51	10.62
X (acc) EUR	0.30%	321,643.083	10.13	9.08	9.06
Templeton Emerging Markets Fund – USD					
A (acc) EUR-H1 (hedged)	2.00%	1,082,717.946	9.35	9.43	9.12
A (acc) HKD	2.00%	213,427.267	12.01	11.76	11.00
A (acc) SGD	2.00%	2,030,600.417	8.68	8.52	8.09
A (acc) USD	2.00%	6,137,426.825	41.23	40.19	37.79
A (Ydis) USD	2.00%	5,390,331.857	39.38	38.37	36.07
B (acc) USD	3.31%	41,470.788	18.51	18.29	17.42
C (acc) USD	2.58%	659,180.139	34.04	33.38	31.56
I (acc) EUR-H1 (hedged)	1.15%	728,236.086	10.08	10.10	9.72
I (acc) USD	1.15%	11,272,955.840	28.38	27.43	25.53
N (acc) EUR	2.50%	947,756.104	19.05	18.16	17.55
N (acc) USD	2.50%	3,524,878.348	21.64	21.20	20.03
W (acc) USD	1.25%	872,626.088	12.37	11.97	11.15
W (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.25%	14,381.480	8.36	8.41	-
Z (acc) USD	1.50%	654,557.055	11.56	11.22	10.49
Templeton Emerging Markets Balanced Fund – USD					
A (acc) EUR	2.11%	2,025,130.330	13.25	12.41	12.41
A (acc) EUR-H1 (hedged)	2.11%	1,171,315.856	9.20	9.15	9.23
A (acc) USD	2.11%	1,622,485.901	10.17	9.79	9.58
A (Mdis) HKD	2.11%	14,362.613	8.89	9.15	-
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	2.11%	14,239.492	9.12	9.42	-
A (Mdis) USD	2.11%	500.000	8.93	9.15	-
A (Qdis) USD	2.11%	1,295,071.507	7.97	8.16	8.29
A (Ydis) EUR	2.11%	1,265,450.621	10.81	10.63	10.88
A (Ydis) EUR-H1 (hedged)	2.11%	611,616.123	7.43	7.77	8.02
C (acc) USD	2.78%	1,276,324.267	9.74	9.44	9.29
I (acc) EUR	1.23%	869,173.074	14.21	13.19	13.08
I (acc) EUR-H1 (hedged)	1.21%	8,141.334	9.32	9.19	-
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.55%	1,847,147.182	8.86	8.85	8.96
N (acc) USD	2.55%	1,941,871.065	9.81	9.49	9.32
X (acc) USD	0.30%	16,734.801	11.76	11.11	10.67
Z (acc) USD	1.70%	180,210.803	10.44	10.00	9.75
Templeton Emerging Markets Bond Fund – USD					
A (acc) CHF-H1 (hedged)	1.90%	353,165.031	11.87	11.69	12.62
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.90%	2,131,241.528	10.72	10.52	11.35
A (acc) NOK-H1 (hedged)	1.90%	514,687.150	12.68	12.27	13.05
A (acc) SEK-H1 (hedged)	1.90%	3,119,127.331	11.79	11.57	12.47
A (acc) USD	1.89%	17,460,076.191	14.01	13.35	13.98
A (Mdis) AUD-H1 (hedged)	1.90%	98,702,100.051	6.61	7.06	8.13
A (Mdis) HKD	1.89%	298,852,431.522	6.88	7.33	8.40
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.89%	7,212,763.316	6.11	6.54	7.60
A (Mdis) USD	1.89%	654,375,796.963	7.51	7.97	9.18
A (Mdis) ZAR-H1 (hedged)	1.89%	5,886,720.005	89.27	91.10	99.62
A (Qdis) EUR	1.89%	34,414,605.064	11.58	11.96	14.08
A (Qdis) GBP	1.89%	2,016,754.903	8.93	9.11	10.64
A (Qdis) USD	1.89%	74,628,205.223	13.08	13.88	15.98
A (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.90%	10,457,315.216	6.48	7.10	8.35

Statistical Information (continued)

	Total Expense Ratio June 30, 2019 (See Note 26)	Shares Outstanding June 30, 2019	Net Asset Value per Share June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2017
Templeton Emerging Markets Bond Fund – USD (continued)					
B (Mdis) USD	3.20%	11,823,045.534	7.11	7.65	8.93
B (Qdis) USD	3.20%	1,972,503.211	11.23	12.08	14.08
C (acc) USD	2.47%	2,647,852.349	28.69	27.48	28.95
F (Mdis) USD	2.89%	230,851,150.710	7.91	8.48	9.86
I (acc) CHF-H1 (hedged)	0.97%	63,300.000	11.20	10.93	11.68
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.97%	9,192,083.654	13.00	12.63	13.51
I (acc) SEK-H1 (hedged)	0.93%	177,766,069.000	10.23	9.93	-
I (acc) USD	0.96%	26,793,853.350	27.76	26.19	27.19
I (Qdis) GBP-H1 (hedged)	0.96%	4,530,330.477	6.82	7.30	8.47
I (Qdis) USD	0.96%	16,508,861.346	10.61	11.16	12.73
I (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.97%	4,629,656.799	6.71	7.28	8.48
N (acc) USD	2.39%	2,511,660.836	34.87	33.37	35.13
N (Mdis) USD	2.38%	11,221,838.992	6.78	7.23	8.36
N (Qdis) PLN-H1 (hedged)	2.39%	17,147,027.951	7.55	8.14	9.50
S (acc) USD	0.78%	500.000	11.77	11.10	11.52
W (acc) EUR-H1 (hedged)	0.98%	138,875.822	10.19	9.91	10.60
W (acc) USD	0.98%	1,641,472.707	11.22	10.58	10.99
W (Qdis) EUR	0.98%	1,386,451.307	8.36	8.56	9.99
W (Qdis) GBP	0.98%	133,239.349	8.24	8.33	9.65
W (Qdis) GBP-H1 (hedged)	0.98%	2,728,986.053	7.06	7.56	8.78
W (Qdis) USD	0.98%	5,128,505.695	6.53	6.87	7.84
W (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.98%	56,809.799	8.88	9.06	-
Y (acc) USD	0.11%	500.000	9.78	9.15	-
Y (Mdis) USD	0.10%	5,198,414.046	8.46	8.82	9.97
Z (acc) USD	1.32%	1,006,154.282	14.44	13.67	14.25
Z (Mdis) USD	1.32%	1,048,337.003	6.67	7.04	8.06
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund – USD					
A (acc) USD	1.80%	114,936.984	9.61	9.06	-
A (Mdis) EUR-H1 (hedged)	1.80%	17,163.684	7.98	8.67	-
A (Ydis) EUR	1.80%	73,623.898	10.01	9.56	-
C (acc) USD	2.38%	90,000.000	9.53	9.04	-
I (acc) EUR	0.94%	450,556.952	10.55	9.59	-
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.91%	9,650.154	9.32	8.98	-
I (acc) NOK-H1 (hedged)	0.93%	81,430.000	10.45	9.93	-
I (acc) SEK-H1 (hedged)	0.92%	5,294,530.500	9.34	9.00	-
I (acc) USD	0.92%	1,217,895.267	9.72	9.09	-
I (Qdis) USD	0.92%	90,000.000	8.59	8.98	-
I (Ydis) EUR	0.92%	72,960.156	10.13	9.59	-
I (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.93%	8,106.684	8.93	8.98	-
N (acc) USD	2.30%	92,176.508	9.54	9.04	-
N (Qdis) EUR-H1 (hedged)	2.30%	8,106.684	8.07	8.84	-
W (acc) EUR-H1 (hedged)	0.97%	8,106.684	9.31	8.98	-
W (acc) GBP-H1 (hedged)	0.97%	7,147.707	9.46	9.01	-
W (acc) USD	0.97%	90,000.000	9.72	9.08	-
W (Qdis) EUR-H1 (hedged)	0.97%	8,106.684	8.21	8.88	-
W (Qdis) GBP-H1 (hedged)	0.97%	7,147.707	8.35	8.90	-
W (Qdis) USD	0.97%	90,000.000	8.58	8.98	-
Y (acc) SEK-H1 (hedged)	0.11%	80,999.500	9.44	9.03	-
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund – USD					
A (acc) EUR	2.49%	6,030,506.113	14.75	14.69	14.62
A (acc) EUR-H1 (hedged)	2.50%	626,221.788	9.18	9.71	-
A (acc) USD	2.49%	9,672,926.443	11.73	12.01	11.68
A (Ydis) GBP	2.49%	257,747.399	18.07	17.80	17.55
A (Ydis) USD	2.49%	1,589,947.874	11.23	11.50	11.18
C (acc) USD	3.07%	1,005,460.247	12.19	12.55	12.28
I (acc) EUR	1.42%	15,093,050.914	16.73	16.49	16.22
I (acc) USD	1.42%	16,638,637.848	13.30	13.47	12.97
N (acc) USD	2.99%	2,932,183.806	11.07	11.39	11.14
W (acc) EUR	1.49%	2,030,073.946	9.87	9.73	-
W (acc) GBP	1.49%	1,630,084.019	21.39	20.85	20.37
W (acc) USD	1.49%	1,865,385.461	14.21	14.41	13.88
W (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.49%	8,050.882	8.41	8.84	-
Y (Mdis) USD	0.11%	451,244.113	11.18	11.41	11.01
Y (Ydis) JPY	0.09%	6,343,274.357	980.36	1,020.92	-
Templeton Euroland Fund – EUR					
A (acc) EUR	1.84%	7,316,122.821	22.43	23.58	23.79
A (acc) SGD*	1.84%	822,132.953	9.01	-	-
A (acc) USD*	1.84%	1,951,638.356	9.10	-	-
A (acc) USD-H1 (hedged)	1.84%	38,917.763	9.73	9.90	-
A (Ydis) EUR	1.84%	2,139,354.298	18.49	19.58	19.94
A (Ydis) USD*	1.84%	4,091,873.928	9.10	-	-
B (acc) USD	3.15%	36,868.512	9.71	10.63	10.62
B (Ydis) EUR	3.16%	23,902.576	8.14	8.67	8.86

Statistical Information (continued)

	Total Expense Ratio June 30, 2019 (See Note 26)	Shares Outstanding June 30, 2019	Net Asset Value per Share		
			June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2017
Templeton Euroland Fund – EUR (continued)					
C (acc) USD-H1 (hedged)*	2.40%	9,988.875	9.56	-	-
I (acc) EUR	0.93%	6,238,920.042	21.47	22.36	22.36
N (acc) EUR	2.59%	2,821,412.198	12.88	13.64	13.86
N (acc) USD-H1 (hedged)*	2.57%	9,988.875	9.54	-	-
W (acc) EUR	0.99%	1,207,847.613	9.77	10.18	10.19
W (acc) USD*	0.90%	497.570	10.19	-	-
W (acc) USD-H1 (hedged)*	0.90%	9,951.400	10.04	-	-
X (acc) EUR	0.15%	357,646.884	14.35	14.84	14.72
Templeton European Fund – EUR(1)					
A (acc) EUR	-	-	-	23.69	23.59
A (acc) SGD	-	-	-	9.08	8.93
A (acc) USD	-	-	-	27.64	26.91
A (Ydis) USD	-	-	-	22.55	22.16
I (acc) EUR	-	-	-	21.05	20.78
N (acc) EUR	-	-	-	21.05	21.12
W (acc) EUR	-	-	-	11.91	11.76
Z (acc) EUR	-	-	-	11.77	11.66
Templeton Frontier Markets Fund – USD					
A (acc) EUR	2.56%	6,041,524.734	22.05	21.83	23.82
A (acc) EUR-H1 (hedged)	2.57%	2,367,014.295	10.15	10.65	11.71
A (acc) SGD	2.56%	122,166.447	17.01	17.42	18.78
A (acc) USD	2.56%	5,723,522.711	18.37	18.69	19.94
A (Ydis) GBP	2.55%	161,959.022	22.84	22.50	24.52
A (Ydis) USD	2.55%	786,006.604	16.57	17.00	18.27
B (acc) USD	3.81%	1,709.484	15.12	15.57	16.83
C (acc) USD	3.13%	29,789.268	16.33	16.71	17.92
I (acc) EUR	1.47%	4,542,825.068	24.75	24.23	26.16
I (acc) USD	1.47%	3,025,648.918	20.62	20.75	21.89
I (Ydis) GBP	1.48%	88,087.742	23.21	22.92	24.96
N (acc) EUR	3.05%	996,061.633	20.91	20.80	22.80
N (acc) EUR-H1 (hedged)	3.07%	2,763,593.277	15.13	15.96	17.62
N (acc) PLN-H1 (hedged)	3.04%	1,843,672.932	11.76	12.15	13.19
W (acc) EUR	1.56%	889,640.984	12.50	12.25	13.24
W (acc) GBP	1.57%	730,197.035	16.34	15.83	16.96
W (acc) USD	1.55%	857,396.859	13.83	13.93	14.72
X (acc) USD	0.30%	500.000	14.00	13.93	14.53
Z (acc) GBP	2.05%	11,924.352	15.91	15.48	16.66
Z (Ydis) EUR-H1 (hedged)	2.05%	35,506.709	9.32	9.84	10.89
Templeton Global Fund – USD					
A (acc) HKD	1.83%	485,040.622	16.18	17.56	16.63
A (acc) SGD	1.83%	1,664,252.417	10.05	10.94	10.52
A (acc) USD	1.83%	3,916,785.304	39.54	42.72	40.66
A (Ydis) USD	1.83%	15,484,250.699	35.09	38.03	36.29
AS (acc) SGD	1.73%	2,301,044.150	10.37	11.27	10.83
B (acc) USD	3.15%	119,003.234	22.35	24.47	23.60
C (acc) USD	2.41%	392,084.514	22.08	24.00	22.97
I (acc) USD	0.92%	6,199,452.860	23.51	25.16	23.75
N (acc) USD	2.58%	750,505.268	24.82	27.02	25.92
W (Ydis) USD	0.97%	45,997.181	11.22	12.15	11.59
X (Ydis) USD	0.26%	1,168,256.515	9.81	10.64	10.14
Z (acc) USD	1.26%	80,070.985	10.65	11.44	10.83
Templeton Global Balanced Fund – USD					
A (acc) EUR	1.66%	1,763,980.300	26.47	25.86	25.75
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.66%	446,071.355	18.80	19.48	19.48
A (acc) SGD	1.66%	1,643,132.088	11.57	11.70	11.51
A (acc) USD	1.66%	5,018,590.774	30.08	30.20	29.40
A (Qdis) USD	1.66%	9,506,077.955	22.12	23.00	23.09
AS (acc) SGD	1.55%	32,554,948.633	10.98	11.09	10.90
B (acc) USD	2.97%	296,571.799	18.11	18.42	18.17
C (Qdis) USD	2.24%	1,001,135.361	12.70	13.28	13.41
I (Ydis) USD	0.87%	2,151,106.335	12.80	13.17	13.09
N (acc) EUR	2.16%	2,345,625.052	18.34	18.01	18.02
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.16%	819,498.803	9.62	10.03	10.08
W (acc) EUR	0.88%	6,150.000	10.05	9.74	9.63
W (acc) GBP-H1 (hedged)	0.88%	52,544.736	10.18	10.34	10.17
W (acc) USD	0.88%	970,457.690	11.32	11.28	10.90
X (Ydis) USD	0.27%	547,880.522	9.99	10.22	10.09
Z (acc) USD	1.15%	435,362.857	10.53	10.52	10.18
Templeton Global Bond Fund – USD					
A (acc) CHF-H1 (hedged)	1.40%	3,593,246.631	12.40	12.07	12.69
A (acc) CZK-H1 (hedged)	1.40%	23,607,999.870	109.71	104.92	110.50
A (acc) EUR	1.40%	41,175,843.621	26.95	24.70	25.83
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.40%	34,953,295.698	20.62	20.03	21.01

Statistical Information (continued)

	Total Expense Ratio June 30, 2019 (See Note 26)	Shares Outstanding June 30, 2019	Net Asset Value per Share June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2017
Templeton Global Bond Fund – USD (continued)					
A (acc) HKD	1.40%	817,283.776	13.66	12.93	13.15
A (acc) NOK-H1 (hedged)	1.41%	1,935,814.309	14.05	13.43	13.90
A (acc) SEK-H1 (hedged)	1.41%	6,682,510.072	12.91	12.53	13.13
A (acc) USD	1.40%	47,237,701.017	30.64	28.86	29.50
A (Mdis) AUD-H1 (hedged)	1.40%	6,748,386.516	9.99	10.16	11.08
A (Mdis) CAD-H1 (hedged)	1.40%	639,225.663	8.91	9.10	10.01
A (Mdis) EUR	1.40%	33,402,056.777	15.04	14.81	16.55
A (Mdis) EUR-H1 (hedged)	1.40%	32,446,179.038	10.25	10.69	11.97
A (Mdis) GBP	1.40%	2,168,036.147	13.49	13.12	14.53
A (Mdis) GBP-H1 (hedged)	1.40%	3,292,439.237	8.49	8.75	9.72
A (Mdis) HKD	1.40%	82,486,920.921	9.34	9.48	10.31
A (Mdis) RMB-H1 (hedged)	1.41%	70,639.962	100.16	100.68	108.03
A (Mdis) SGD	1.40%	8,427,318.883	10.01	10.20	11.25
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.40%	16,980,212.109	10.44	10.65	11.70
A (Mdis) USD	1.40%	164,916,884.130	17.09	17.29	18.88
A (Ydis) CHF-H1 (hedged)	1.40%	1,100,444.720	8.62	9.02	10.06
A (Ydis) EUR	1.40%	56,420,575.533	16.07	15.79	17.52
A (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.40%	63,002,509.828	8.59	8.96	9.96
AX (acc) USD	1.60%	8,060,451.587	22.95	21.67	22.19
B (Mdis) USD	2.91%	1,404,438.779	16.73	17.19	19.06
C (acc) USD	2.18%	2,220,402.737	10.02	9.51	9.80
C (Mdis) USD	2.18%	20,330,958.062	12.70	12.95	14.25
F (Mdis) USD	2.39%	12,875,747.039	8.76	8.95	9.88
I (acc) CHF-H1 (hedged)	0.86%	9,055,457.445	12.29	11.90	12.41
I (acc) EUR	0.85%	11,489,322.086	22.70	20.70	21.52
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.85%	20,981,769.519	17.68	17.06	17.76
I (acc) NOK-H1 (hedged)	0.86%	161,204,916.809	10.91	10.37	10.69
I (acc) USD	0.86%	38,069,740.920	25.97	24.34	24.74
I (Mdis) EUR	0.86%	1,423,701.675	12.87	12.60	14.00
I (Mdis) GBP	0.86%	4,124,524.271	12.87	12.46	13.72
I (Mdis) GBP-H1 (hedged)	0.86%	11,134,330.162	9.54	9.77	10.81
I (Mdis) JPY	0.85%	4,405,819.396	1,136.49	1,174.01	1,295.39
I (Mdis) JPY-H1 (hedged)	0.84%	5,919,461.451	837.99	865.77	958.02
I (Ydis) EUR	0.86%	6,477,097.390	14.39	14.06	15.51
I (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.86%	22,445,263.676	8.87	9.20	10.16
N (acc) EUR	2.10%	7,706,117.900	25.56	23.59	24.84
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.11%	15,489,013.941	19.63	19.19	20.25
N (acc) HUF	2.10%	3,336,487.638	157.16	147.79	146.00
N (acc) PLN-H1 (hedged)	2.10%	6,593,608.976	14.55	13.95	14.42
N (acc) USD	2.10%	11,052,841.166	29.05	27.56	28.38
N (Mdis) EUR-H1 (hedged)	2.11%	27,489,816.048	11.62	12.21	13.77
N (Mdis) USD	2.10%	7,783,060.527	8.89	9.06	9.96
N (Ydis) EUR-H1 (hedged)	2.11%	8,153,226.420	8.40	8.84	9.87
S (acc) USD	0.54%	22,080.000	11.28	10.56	10.72
S (Mdis) EUR	0.54%	422.244	8.77	8.58	9.53
W (acc) CHF-H1 (hedged)	0.90%	2,540,570.991	9.96	9.64	10.06
W (acc) EUR	0.91%	1,897,147.906	12.67	11.56	12.03
W (acc) EUR-H1 (hedged)	0.90%	7,313,480.195	11.51	11.11	11.60
W (acc) USD	0.90%	11,790,316.161	12.40	11.63	11.83
W (Mdis) EUR	0.90%	978,158.793	9.97	9.77	10.86
W (Mdis) GBP	0.90%	2,821,529.446	11.26	10.90	12.01
W (Mdis) GBP-H1 (hedged)	0.91%	4,379,874.691	9.01	9.23	10.20
W (Mdis) USD	0.90%	10,733,245.751	8.17	8.22	8.94
W (Ydis) CHF-H1 (hedged)	0.90%	238,426.187	9.85	9.77	-
W (Ydis) EUR	0.90%	923,959.232	10.61	10.37	11.45
W (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.90%	2,386,091.890	8.02	8.31	9.19
X (acc) EUR	0.15%	379.158	13.82	12.52	12.92
X (acc) EUR-H1 (hedged)	0.15%	16,304,886.491	11.10	10.64	11.03
X (acc) USD	0.29%	1,734,816.472	11.09	10.33	10.45
Y (acc) CAD	0.08%	1,010,852.637	11.76	10.97	10.91
Y (Mdis) USD	0.08%	500.000	10.09	10.06	10.85
Z (acc) EUR	1.10%	174,729.095	15.53	14.20	14.80
Z (acc) USD	1.10%	14,251,521.767	13.71	12.87	13.12
Z (Mdis) GBP-H1 (hedged)	1.10%	22,453.970	8.98	9.21	10.19
Z (Mdis) USD	1.10%	4,628,200.885	8.76	8.84	9.62
Z (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.10%	317,897.247	8.73	9.08	10.05
Templeton Global Bond (Euro) Fund – EUR					
A (acc) EUR	1.41%	6,659,196.783	15.20	15.52	15.88
A (acc) USD	1.41%	103,536.061	9.79	10.27	10.28
A (Ydis) EUR	1.41%	5,090,702.053	9.02	9.63	10.25
I (acc) EUR	0.81%	1,237,542.964	15.85	16.09	16.38
N (acc) EUR	2.11%	3,226,029.187	13.60	13.99	14.42
N (Ydis) EUR	2.09%	1,895.049	8.71	9.29	9.88

Statistical Information (continued)

	Total Expense Ratio June 30, 2019 (See Note 26)	Shares Outstanding June 30, 2019	Net Asset Value per Share June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2017
Templeton Global Bond (Euro) Fund – EUR (continued)					
W (acc) EUR	0.84%	5,153,226.516	10.53	10.69	10.89
X (acc) EUR	0.15%	1,566,000.000	9.76	9.84	9.95
Templeton Global Climate Change Fund – EUR					
A (acc) EUR	1.83%	1,393,686.223	21.97	21.76	21.90
A (acc) USD-H1 (hedged)	1.83%	12,422.687	10.61	10.18	-
A (Ydis) EUR	1.84%	29,390,059.214	19.63	19.59	19.79
B (acc) USD	3.13%	894.454	10.75	11.08	11.04
I (acc) EUR	0.98%	268,099.810	22.07	21.68	21.63
N (acc) EUR	2.59%	313,228.489	17.61	17.58	17.82
W (acc) EUR	1.03%	37,562.165	13.80	13.56	13.54
Z (acc) EUR	1.34%	6,100.807	12.54	12.36	12.38
Templeton Global Currency Fund – USD					
A (acc) EUR	1.35%	78,242.319	10.54	9.55	10.07
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.35%	62,508.369	9.98	9.57	10.15
A (acc) USD	1.35%	92,448.140	10.70	9.96	10.27
I (acc) EUR	0.81%	8,897.989	10.71	9.64	10.11
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.81%	62,508.369	10.14	9.67	10.18
I (acc) USD	0.81%	70,000.000	10.86	10.05	10.31
N (acc) EUR	2.05%	146,837.367	10.35	9.43	10.01
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.05%	64,982.519	9.80	9.47	10.09
N (acc) USD	2.05%	25,456.682	10.50	9.84	10.21
W (acc) EUR	0.85%	90,508.369	10.67	9.62	10.09
W (acc) EUR-H1 (hedged)	0.85%	62,508.369	10.12	9.66	10.18
W (acc) USD	0.85%	500.000	10.45	9.68	9.94
Templeton Global Equity Income Fund – USD					
A (acc) EUR	1.60%	111,289.899	15.80	16.27	15.67
A (acc) USD	1.60%	1,296,909.158	14.27	15.11	14.23
A (Mdis) RMB-H1 (hedged)	1.80%	7,180.287	98.06	108.20	104.49
A (Mdis) SGD	1.86%	3,374,749.591	5.87	6.56	6.50
A (Mdis) USD	1.60%	5,130,299.198	9.05	10.00	9.79
AS (Mdis) SGD	1.75%	1,659,977.193	9.26	10.32	10.22
B (Qdis) USD	2.91%	304,548.780	8.33	9.34	9.27
N (Mdis) USD	2.57%	40,668.805	8.22	9.17	9.06
Y (Mdis) USD	0.07%	500.000	11.29	12.25	11.81
Z (Qdis) USD[a]	-	-	-	11.13	10.84
Templeton Global High Yield Fund – USD					
A (acc) EUR	1.71%	934,669.302	14.06	12.90	13.46
A (acc) USD	1.71%	478,645.254	15.98	15.06	15.37
A (Mdis) EUR	1.71%	8,705,389.949	6.85	6.81	7.70
A (Mdis) USD	1.71%	2,938,050.920	7.78	7.95	8.78
I (acc) EUR	0.91%	250,410.754	15.39	13.99	14.49
N (acc) EUR	2.21%	1,226,794.471	13.23	12.19	12.79
Templeton Global Income Fund – USD					
A (acc) EUR	1.69%	7,809,535.394	21.58	21.67	21.96
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.66%	583,782.487	9.84	10.48	10.65
A (acc) USD	1.69%	6,355,374.839	19.50	20.13	19.94
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.66%	12,371.035	8.49	9.32	9.72
A (Qdis) EUR-H1 (hedged)	1.66%	691,071.771	8.18	9.18	9.70
A (Qdis) HKD	1.69%	3,409,512.052	10.83	11.80	12.13
A (Qdis) USD	1.69%	7,205,371.081	12.46	13.51	13.95
B (Qdis) USD	3.00%	440,387.823	11.73	12.90	13.49
C (acc) USD	2.27%	129,611.355	9.89	10.26	10.23
C (Qdis) USD	2.27%	3,278,863.006	12.11	13.22	13.73
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.88%	1,335,570.582	10.27	10.86	10.95
I (acc) USD	0.89%	2,409,446.039	21.52	22.04	21.66
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.20%	380,145.508	9.38	10.04	10.27
N (acc) USD	2.19%	7,048,573.446	18.18	18.86	18.78
N (Qdis) EUR-H1 (hedged)	2.20%	2,000,530.977	8.01	9.02	9.59
S (acc) USD	0.68%	500.000	11.07	11.32	11.11
W (acc) EUR	0.91%	4,841.279	9.50	9.47	9.52
W (acc) USD	0.91%	40,920.632	10.18	10.43	10.26
Z (acc) USD	1.05%	515,654.528	15.75	16.16	15.90
Templeton Global Smaller Companies Fund – USD					
A (acc) USD	1.86%	873,204.947	41.68	44.77	41.05
A (Ydis) USD	1.85%	1,635,738.195	39.34	42.26	38.74
B (acc) USD	3.16%	7,767.496	10.42	11.34	10.54
I (acc) USD	1.10%	11,534.408	19.53	20.83	18.94
N (acc) USD	2.60%	117,526.205	26.88	29.09	26.87
Templeton Global Total Return Fund – USD					
A (acc) CHF-H1 (hedged)	1.41%	4,930,734.654	13.96	13.64	14.57
A (acc) EUR	1.41%	22,765,428.513	27.26	25.09	26.61
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.41%	34,130,276.139	20.72	20.21	21.49

Statistical Information (continued)

	Total Expense Ratio June 30, 2019 (See Note 26)	Shares Outstanding June 30, 2019	Net Asset Value per Share June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2017
Templeton Global Total Return Fund – USD (continued)					
A (acc) HKD	1.41%	8,969,401.020	14.99	14.24	14.70
A (acc) NOK-H1 (hedged)	1.41%	1,360,107.978	10.86	10.43	10.97
A (acc) PLN-H1 (hedged)	1.41%	3,022,319.220	90.82	86.86	90.65
A (acc) SEK-H1 (hedged)	1.41%	7,903,671.821	12.53	12.22	12.99
A (acc) USD	1.41%	67,724,550.765	31.01	29.33	30.42
A (Mdis) AUD-H1 (hedged)	1.41%	47,630,633.637	9.40	9.80	10.95
A (Mdis) EUR	1.41%	43,942,032.455	12.06	12.16	13.90
A (Mdis) EUR-H1 (hedged)	1.41%	72,225,219.980	8.18	8.73	10.03
A (Mdis) GBP	1.41%	3,124,051.898	10.80	10.77	12.20
A (Mdis) GBP-H1 (hedged)	1.41%	20,063,061.109	6.53	6.89	7.85
A (Mdis) HKD	1.40%	1,242,533,493.967	9.01	9.38	10.43
A (Mdis) RMB-H1 (hedged)	1.41%	2,566,241.275	93.88	96.67	106.16
A (Mdis) SGD	1.40%	30,886,471.631	9.40	9.80	11.07
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.41%	73,946,021.683	8.85	9.24	10.41
A (Mdis) USD	1.41%	230,906,601.933	13.67	14.16	15.82
A (Ydis) CHF-H1 (hedged)	1.41%	2,105,927.119	8.21	8.73	9.98
A (Ydis) EUR	1.41%	36,703,791.587	13.06	13.04	14.84
A (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.41%	34,643,303.378	8.39	8.89	10.14
B (acc) USD	2.92%	253,852.806	24.53	23.55	24.80
B (Mdis) USD	2.92%	1,916,297.673	12.80	13.46	15.28
C (acc) USD	2.19%	1,399,964.517	9.89	9.43	9.85
C (Mdis) USD	2.19%	18,390,714.365	11.78	12.30	13.85
I (acc) CHF-H1 (hedged)	0.86%	2,275,519.113	12.70	12.34	13.09
I (acc) EUR	0.86%	8,015,443.067	26.43	24.19	25.52
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.86%	14,510,084.214	19.42	18.83	19.90
I (acc) NOK-H1 (hedged)	0.86%	227,946.344	10.90	10.41	10.87
I (acc) USD	0.86%	24,753,208.439	30.01	28.23	29.12
I (acc) USD-H4 (BRL) (hedged)	0.84%	2,733,689.064	9.38	8.56	9.85
I (Mdis) EUR	0.86%	1,510,996.353	12.08	12.11	13.77
I (Mdis) GBP	0.87%	42,041.655	12.85	12.74	14.36
I (Mdis) GBP-H1 (hedged)	0.87%	1,702,842.540	9.46	9.94	11.22
I (Mdis) JPY	0.85%	66,343,264.182	1,076.47	1,138.77	1,285.82
I (Mdis) JPY-H1 (hedged)	0.85%	13,934,260.386	756.23	800.47	907.84
I (Qdis) USD	0.85%	5,584,212.579	9.01	9.28	-
I (Ydis) EUR	0.86%	1,196,751.878	13.35	13.24	15.00
I (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.86%	18,599,279.630	8.62	9.08	10.30
N (acc) EUR	2.11%	12,572,832.748	24.39	22.61	24.15
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.11%	24,159,332.971	18.45	18.10	19.42
N (acc) HUF	2.11%	6,150,329.522	169.10	159.63	159.99
N (acc) USD	2.10%	15,268,902.792	27.76	26.44	27.61
N (Mdis) EUR-H1 (hedged)	2.11%	55,311,187.215	9.42	10.13	11.70
N (Mdis) USD	2.11%	2,611,829.525	6.98	7.29	8.20
N (Ydis) EUR-H1 (hedged)	2.11%	8,306,732.794	8.18	8.74	10.03
S (acc) CHF-H1 (hedged)*	0.54%	75,600.825	10.12	-	-
S (acc) EUR*	0.54%	17,948.049	9.96	-	-
S (acc) EUR-H1 (hedged)	0.54%	57,957.000	10.53	10.17	10.76
S (acc) USD	0.54%	239,708.123	11.32	10.64	10.96
S (Mdis) EUR*	0.54%	448.049	9.93	-	-
S (Mdis) GBP*	0.54%	18,323.185	10.14	-	-
S (Mdis) GBP-H1 (hedged)*	0.54%	89,527.017	10.11	-	-
S (Mdis) USD*	0.54%	107,062.556	10.11	-	-
S (Ydis) USD	0.54%	2,049,000.000	8.26	8.41	9.30
W (acc) CHF-H1 (hedged)	0.91%	1,752,811.468	9.87	9.59	10.18
W (acc) EUR	0.91%	2,246,168.301	13.15	12.04	12.71
W (acc) EUR-H1 (hedged)	0.91%	5,031,406.241	11.89	11.53	12.22
W (acc) GBP-H1 (hedged)	0.91%	280,820.033	10.56	10.10	10.61
W (acc) PLN-H1 (hedged)	0.91%	3,999.888	99.77	94.70	98.43
W (acc) USD	0.91%	8,417,313.120	12.84	12.08	12.47
W (Mdis) EUR	0.91%	9,378,403.395	9.24	9.27	10.55
W (Mdis) GBP	0.90%	1,733,876.121	10.55	10.46	11.80
W (Mdis) GBP-H1 (hedged)	0.91%	1,302,656.121	7.28	7.64	8.67
W (Mdis) USD	0.90%	16,263,160.439	7.53	7.76	8.64
W (Ydis) CHF-H1 (hedged)	0.91%	9,513.000	9.58	9.58	-
W (Ydis) EUR	0.90%	1,175,959.665	9.87	9.80	11.11
W (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.90%	659,033.112	9.44	9.51	-
X (acc) USD	0.29%	8,904,988.348	10.27	9.60	-
X (Ydis) USD	0.29%	336,767.832	9.32	9.44	10.39
Y (Mdis) USD	0.09%	1,805,108.852	9.50	9.71	10.71
Z (acc) USD	1.11%	4,346,989.927	15.00	14.14	14.62
Z (Mdis) GBP-H1 (hedged)	1.11%	415,246.318	8.36	8.80	10.00
Z (Mdis) USD	1.11%	3,577,449.879	8.30	8.57	9.55
Z (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.11%	1,234,007.823	8.46	8.93	10.15

Statistical Information (continued)

	Total Expense Ratio June 30, 2019 (See Note 26)	Shares Outstanding June 30, 2019	Net Asset Value per Share		
			June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2017
Templeton Growth (Euro) Fund – EUR					
A (acc) EUR	1.83%	378,368,496.270	16.67	17.45	17.39
A (acc) USD	1.83%	13,656,132.409	18.97	20.41	19.88
A (Ydis) EUR	1.83%	14,379,939.083	16.77	17.66	17.66
A (Ydis) USD	1.83%	1,359,834.730	19.02	20.59	20.13
B (Ydis) EUR	3.13%	10,022.256	11.02	11.68	11.80
I (acc) EUR	0.97%	684,681.457	19.39	20.14	19.89
I (Ydis) EUR	0.98%	3,400.000	15.85	16.69	16.69
I (Ydis) USD	0.97%	37,993.303	18.14	19.61	19.17
N (acc) EUR	2.58%	1,659,275.733	14.39	15.18	15.24
W (acc) EUR	1.02%	1,545.286	9.53	9.89	9.78
W (acc) USD	1.04%	3,056.694	10.22	10.90	10.54
W (Ydis) EUR	1.01%	868.779	9.33	9.82	9.78
Templeton Latin America Fund – USD					
A (acc) EUR	2.26%	1,542,007.178	9.09	7.29	7.82
A (acc) SGD	2.26%	2,273,807.921	7.33	6.08	6.45
A (acc) USD	2.26%	1,786,165.945	66.43	54.71	57.43
A (Ydis) EUR	2.26%	230,135.720	51.39	41.63	45.05
A (Ydis) GBP	2.26%	19,777.963	46.21	37.00	39.67
A (Ydis) USD	2.26%	12,808,346.426	58.36	48.58	51.40
B (acc) USD	3.57%	131,904.380	11.50	9.60	10.21
C (acc) USD	2.84%	205,991.972	12.62	10.45	11.03
I (acc) USD	1.27%	746,438.265	21.93	17.88	18.60
I (Ydis) EUR-H2 (hedged)	1.27%	3,673,122.532	8.24	7.34	7.59
N (acc) PLN-H1 (hedged)	2.76%	3,129,003.579	8.00	6.69	7.21
N (acc) USD	2.76%	773,457.366	33.66	27.87	29.40
W (acc) GBP	1.31%	89,054.635	11.52	9.04	9.53
W (Ydis) USD	1.31%	409,198.775	8.58	7.15	7.56
X (acc) USD	0.25%	500.000	10.78	8.71	8.96
Z (acc) GBP	1.77%	4,445.497	11.26	8.88	9.40
Templeton Thailand Fund – USD					
A (acc) SGD	2.48%	506,585.242	24.57	21.29	19.34
A (acc) USD	2.48%	4,520,995.884	32.28	27.78	24.97
B (acc) USD	3.79%	13,541.171	29.51	25.73	23.43
N (acc) USD	2.98%	394,666.157	39.54	34.20	30.89
W (acc) USD	1.48%	240,697.418	17.13	14.60	13.00

*This Fund / share class was launched during the year
^This Fund / share class was closed during the year

Fund Performance

Percentage Change to June 30, 2019

	Reference Share Class	Launch Date of Fund	6 Months %	1 Year %	3 Years[1] %	5 Years[1] %	10 Years[1] %	Since Launch[1] %
Franklin Asia Credit Fund	A (acc) USD	17 Nov 14	8.0	8.5	9.8	-	-	15.3
Franklin Biotechnology Discovery Fund	A (acc) USD	03 Apr 00	23.1	0.2	28.7	26.3	306.5	226.0
Franklin Brazil Opportunities Fund	A (acc) USD	27 Jul 12	4.6	12.1	20.1	7.6	-	15.2
Franklin Diversified Balanced Fund	A (acc) EUR	23 Mar 15	4.8	(4.8)	(2.8)	-	-	28.1
Franklin Diversified Conservative Fund	A (acc) EUR	23 Mar 15	3.9	(2.3)	(3.8)	-	-	30.6
Franklin Diversified Dynamic Fund	A (acc) EUR	23 Mar 15	5.8	(6.8)	(4.2)	-	-	24.2
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	I (acc) USD	18 Jan 19	-	-	-	-	-	7.3
Franklin Euro Government Bond Fund	A (Ydis) EUR	08 Jan 99	5.4	5.7	2.1	11.5	39.1	79.2
Franklin Euro High Yield Fund	A (Ydis) EUR	17 Apr 00	6.0	3.9	11.9	13.6	98.0	97.5
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	A (acc) EUR	21 Feb 14	0.6	0.0	(0.5)	0.6	-	1.6
Franklin Euro Short-Term Money Market Fund	A (acc) EUR	23 Oct 09	(0.3)	(0.6)	(1.7)	(2.0)	-	(0.8)
Franklin European Corporate Bond Fund	A (acc) EUR	30 Apr 10	4.8	4.2	6.4	11.2	-	36.6
Franklin European Dividend Fund	A (acc) EUR	29 Jul 11	11.9	0.1	15.9	15.5	-	69.0
Franklin European Growth Fund	A (acc) EUR	29 Dec 00	10.0	(5.2)	8.0	0.0	122.5	53.5
Franklin European Income Fund	A (acc) EUR	17 Nov 14	9.8	2.5	7.9	-	-	15.7
Franklin European Small-Mid Cap Fund	A (acc) EUR	03 Dec 01	11.3	(8.6)	15.7	15.8	149.5	265.7
Franklin European Total Return Fund	A (acc) EUR	29 Aug 03	4.4	4.3	3.9	13.0	58.8	56.2
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	A (acc) USD	18 Mar 16	4.0	2.2	4.3	-	-	4.7
Franklin GCC Bond Fund	A (acc) USD	30 Aug 13	9.6	11.9	18.3	26.6	-	40.7
Franklin Global Aggregate Bond Fund	A (acc) USD	29 Oct 10	6.8	6.5	1.5	0.0	-	9.4
Franklin Global Convertible Securities Fund	A (acc) USD	24 Feb 12	16.4	11.5	38.9	31.2	-	60.2
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	S (Ydis) USD	23 Jan 19	-	-	-	-	-	5.9
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	A (acc) USD	25 Oct 07	7.5	(0.2)	15.9	1.7	70.9	40.1
Franklin Global Listed Infrastructure Fund	A (acc) USD	26 Apr 13	20.9	11.3	27.1	23.2	-	51.3
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	A (acc) EUR	26 Apr 13	6.7	(3.5)	(4.4)	6.2	-	10.2
Franklin Global Real Estate Fund	A (acc) USD	29 Dec 05	14.7	6.5	8.2	17.4	145.5	32.1
Franklin Global Small-Mid Cap Fund	A (acc) USD	15 Apr 02	10.7	(6.9)	10.5	(5.1)	108.1	211.3
Franklin Gold and Precious Metals Fund	A (acc) USD	30 Apr 10	21.5	11.5	(22.9)	(18.4)	-	(55.3)
Franklin High Yield Fund	A (Mdis) USD	01 Mar 96	9.6	6.0	20.8	8.1	88.3	198.4
Franklin Income Fund	A (Mdis) USD	01 Jul 99	10.4	3.4	19.0	6.8	95.7	183.5
Franklin India Fund	A (acc) USD	25 Oct 05	7.8	1.2	22.7	35.5	119.5	285.2
Franklin Japan Fund	A (acc) JPY	01 Sep 00	0.8	(16.1)	15.5	13.7	62.1	(19.2)
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	A (acc) USD	15 Sep 14	6.0	2.3	11.8	-	-	14.8
Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund	A (acc) USD	04 Nov 16	3.7	3.4	-	-	-	(2.1)
Franklin K2 Long Short Credit Fund	A (acc) USD	02 Dec 16	3.5	2.7	-	-	-	7.3
Franklin MENA Fund	A (acc) USD	16 Jun 08	11.7	3.8	35.0	3.2	69.3	(28.2)
Franklin Natural Resources Fund	A (acc) USD	12 Jul 07	10.9	(19.9)	(8.7)	(46.1)	(9.0)	(40.1)
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	A (acc) USD	05 Feb 16	10.1	3.1	16.5	-	-	25.8
Franklin NextStep Conservative Fund	A (acc) USD	05 Feb 16	7.3	5.0	9.6	-	-	15.9
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	A (acc) USD	05 Feb 16	11.4	2.4	19.3	-	-	30.2
Franklin NextStep Growth Fund	A (acc) USD	05 Feb 16	12.0	3.6	19.7	-	-	28.4
Franklin NextStep Moderate Fund	A (acc) USD	05 Feb 16	10.7	4.2	17.2	-	-	25.4
Franklin NextStep Stable Growth Fund	A (acc) USD	05 Feb 16	6.7	4.5	9.1	-	-	15.5
Franklin Select U.S. Equity Fund	A (acc) USD	01 Jul 99	19.8	7.1	38.4	30.8	147.9	200.4
Franklin Strategic Income Fund	A (acc) USD	12 Jul 07	7.4	6.3	10.4	6.7	56.6	60.3
Franklin Technology Fund	A (acc) USD	03 Apr 00	27.5	14.4	97.0	120.7	389.6	121.8
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	A (Mdis) USD	01 Jun 94	1.1	1.9	3.4	3.2	2.2	63.4

Fund Performance (continued)

Percentage Change to June 30, 2019

	Reference Share Class	Launch Date of Fund	6 Months %	1 Year %	3 Years☆ %	5 Years☆ %	10 Years☆ %	Since Launch☆ %
Franklin U.S. Government Fund	A (Mdis) USD	28 Feb 91	3.7	4.6	2.1	5.2	22.8	178.9
Franklin U.S. Low Duration Fund	A (Mdis) USD	29 Aug 03	3.1	3.1	4.9	5.4	14.2	29.7
Franklin U.S. Opportunities Fund	A (acc) USD	03 Apr 00	25.3	10.2	63.6	65.3	273.3	83.2
Franklin World Perspectives Fund	A (acc) USD	14 Oct 08	15.9	1.0	29.6	20.1	134.2	134.9
Franklin Mutual European Fund	A (acc) EUR	03 Apr 00*	10.1	(1.9)	12.4	3.2	85.8	112.6
Franklin Mutual Global Discovery Fund	A (acc) USD	25 Oct 05	14.0	1.4	21.5	4.9	78.3	96.3
Franklin Mutual U.S. Value Fund	A (acc) USD	07 Jul 97	13.2	3.7	21.2	17.2	140.2	253.0
Templeton Asian Bond Fund	A (acc) USD	25 Oct 05	1.2	3.4	8.5	(3.7)	32.6	79.7
Templeton Asian Growth Fund	A (Ydis) USD	30 Jun 91	13.4	(1.1)	32.5	(1.7)	75.9	282.8
Templeton Asian Smaller Companies Fund	A (acc) USD	14 Oct 08	9.9	(0.1)	29.6	26.5	214.3	382.8
Templeton BRIC Fund	A (acc) USD	25 Oct 05	14.0	3.8	53.9	23.2	37.0	86.2
Templeton China Fund	A (acc) USD	01 Sep 94	10.7	(3.5)	43.2	28.5	58.5	215.9
Templeton Eastern Europe Fund	A (acc) EUR	10 Nov 97	21.7	9.1	28.8	13.9	31.3	183.7
Templeton Emerging Markets Fund	A (Ydis) USD	28 Feb 91	13.7	2.6	37.3	12.1	61.2	284.5
Templeton Emerging Markets Balanced Fund	A (acc) USD	29 Apr 11	9.2	3.9	28.9	9.9	-	1.7
Templeton Emerging Markets Bond Fund	A (Qdis) USD	05 Jul 91	4.2	4.6	14.7	3.9	66.0	794.9
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A (acc) USD	20 Feb 18	4.7	6.1	-	-	-	(3.9)
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	A (acc) USD	18 Oct 07	8.1	(2.3)	22.8	18.8	118.0	17.3
Templeton Euroland Fund	A (acc) EUR	08 Jan 99	12.0	(4.9)	21.0	20.6	120.5	125.7
Templeton Frontier Markets Fund	A (acc) USD	14 Oct 08	9.2	(1.7)	14.6	(9.9)	54.1	83.7
Templeton Global Fund	A (Ydis) USD	28 Feb 91	6.9	(7.4)	18.6	(3.3)	91.1	334.6
Templeton Global Balanced Fund	A (Qdis) USD	01 Jun 94	8.2	(0.4)	19.2	1.7	74.1	249.9
Templeton Global Bond Fund	A (Mdis) USD	28 Feb 91	3.0	6.0	14.3	3.6	49.8	472.6
Templeton Global Bond (Euro) Fund	A (acc) EUR	29 Aug 03	(1.0)	(2.1)	(2.9)	(1.1)	30.6	52.0
Templeton Global Climate Change Fund	A (Ydis) EUR	26 Apr 91	12.8	0.9	20.4	20.5	127.6	368.5
Templeton Global Currency Fund	A (acc) USD	07 Oct 16	4.0	7.4	-	-	-	7.0
Templeton Global Equity Income Fund	A (acc) USD	27 May 05	8.6	(5.6)	24.7	(1.3)	70.7	42.7
Templeton Global High Yield Fund	A (acc) USD	27 Sep 07	7.5	6.1	14.2	5.7	69.5	59.8
Templeton Global Income Fund	A (acc) USD	27 May 05	5.1	(3.1)	14.8	(0.8)	68.3	95.0
Templeton Global Smaller Companies Fund	A (Ydis) USD	08 Jul 91	12.2	(6.9)	24.1	5.9	91.0	350.6
Templeton Global Total Return Fund	A (acc) USD	29 Aug 03	3.0	5.7	14.7	3.2	74.0	210.1
Templeton Growth (Euro) Fund	A (acc) EUR	09 Aug 00	7.5	(4.5)	13.5	15.5	135.5	66.7
Templeton Latin America Fund†	A (Ydis) USD	28 Feb 91	14.9	21.2	29.6	(8.0)	11.8	601.7
Templeton Thailand Fund	A (acc) USD	20 Jun 97	17.7	16.2	56.4	62.2	282.1	222.8

The Fund Performance disclosed in this table is the performance of the reference share class in base currency of the Fund.

Where Class A distribution "A (dis)" Shares are disclosed, the performance is calculated with all the income reinvested (total return). Information on other share classes is available on request.

☆ Unaudited figures.

* The launch date is for the Fund, however the reference share class launched at a later date.

† Fund performance prior to September 1996 excluded from calculation because a different portfolio allocation strategy was in use.

Information on other share classes is available on request. This report shall not constitute an offer or a solicitation of an offer to buy shares. Subscriptions are to be made on the basis of the current prospectus, where available the relevant Key Investor Information Documents ("KIIDs"), a copy of the latest available audited annual report and, if published thereafter, the latest unaudited semi-annual report. The price of shares and income from them can go down as well as up and you may not get back the full amount that you invested. Past performance is no guarantee of future performance. Currency fluctuations may affect the value of investments.

Data source: Performance – Franklin Templeton

Notes to the Financial Statements

At June 30, 2019

Note 1 — The Company

Franklin Templeton Investment Funds ("FTIF" or the "Company") is a collective investment undertaking pursuant to Part I of the amended Luxembourg law of December 17, 2010 on undertakings for collective investment and qualifies as a société d'investissement à capital variable. The Company was incorporated in Luxembourg on November 6, 1990, for an undetermined period. At the date of this report, it offers shares in 81 sub-funds of the Company (the "Funds"). The Board of Directors of the Company may authorise the creation of additional Funds in future with different investment objectives.

The Company aims to provide investors with a choice of Funds investing in a wide range of transferable securities and other eligible assets on a worldwide basis and featuring a diverse array of investment objectives, including capital growth and income. The overall objective of the Company is to seek to minimise investment exposure through diversification and to provide Shareholders with the benefit of a portfolio managed by Franklin Templeton Investments, according to its successful time-tested investment selection methods.

Changes to the Investment Manager structure of the Company
With effect from August 1, 2018:

- Franklin Templeton Investments (Asia) Limited has been appointed as lead investment manager and has in turn appointed Franklin Templeton Investments (ME) Limited as sub-investment manager of Templeton Eastern Europe Fund.
- The management structure of Franklin European Growth Fund has changed from a single management structure with Franklin Templeton Investment Management Limited to a co-management structure between Franklin Templeton International Services S.à r.l. and Franklin Templeton Investment Management Limited.
- The management structure of Franklin Global Multi Asset Income Fund has changed with the removal of FASA, LLC and the appointment by Franklin Templeton International Services S.à r.l. of Franklin Advisers, Inc and Franklin Templeton Investment Management Limited as investment co-managers together with Franklin Templeton Institutional, LLC.
- The management structure of Franklin Diversified Balanced Fund changed from a co-management structure with Franklin Templeton Investment Management Limited as lead investment manager and Franklin Templeton Institutional, LLC as co-investment manager to a management structure with Franklin Templeton International Services S.à r.l. acting as sole investment manager.
- The management structure of Franklin Diversified Conservative Fund changed from a co-management structure with Franklin Templeton Investment Management Limited as lead investment manager and Franklin Templeton Institutional, LLC as co-investment manager to a management structure with Franklin Templeton International Services S.à r.l. acting as sole investment manager.
- Franklin Templeton Investment Management Limited has been replaced by Franklin Templeton International Services S.à r.l acting as sole investment manager of Franklin Diversified Dynamic Fund.
- The management structure of Franklin Asia Credit Fund has changed with the replacement of Templeton Asset Management LTD by Franklin Templeton Investment Management Limited acting as co-investment manager together with Franklin Advisers, Inc and Franklin Templeton Institutional, LLC.

With effect from October 1, 2018, Franklin Templeton Investment Management Limited has been removed from the management structure of Franklin Global Fundamental Strategies Fund.

With effect from October 9, 2018, the management structure of Franklin European Growth Fund has changed from a co-management structure between Franklin Templeton International Services S.à r.l. and Franklin Templeton Investment Management Limited to a management structure with Franklin Templeton Investment Management Limited acting as sole investment manager.

With effect from January 1, 2019, Franklin Templeton Investments Corp. has been removed from the management structure of Franklin NextStep Conservative Fund, Franklin NextStep Moderate Fund and Franklin NextStep Growth Fund, Franklin Advisers, Inc acting as sole Investment Manager.

With effect from April 1, 2019, Franklin Templeton Investment Management Limited has been removed from the management structure of Franklin Global Multi Asset Income Fund.

Fund closures
The Franklin Global Aggregate Investment Grade Bond Fund closed on April, 11 2019. As at June 30, 2019, the liquidation of this Fund was not completed. There was a remaining amount of cash of USD 6,304 that will be used to cover outstanding liabilities.

As of September 27, 2019, the above cash balance is still open. The cash account will be closed as soon as all invoices are paid.

Fund launches
The Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund launched on January 18, 2019.

The Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund launched on January 23, 2019.

Fund name changes
The Franklin U.S. Equity Fund is renamed Franklin Select U.S. Equity Fund from August 1, 2018.

The Franklin U.S. Dollar Liquid Reserve Fund is renamed Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund from January 28, 2019.

The Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund is renamed Franklin European Small-Mid Cap Fund from May 17, 2019.

The Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund is renamed Franklin Global Small-Mid Cap Fund from May 17, 2019.

Fund mergers
On November 23, 2018, Templeton European Fund was merged into Templeton Euroland Fund. The conversions of Shares were based on the following ratios:

- For 1 Templeton European Fund - Class A (acc) SGD, the Shareholder received 0.92865474 Shares of Templeton Euroland Fund - Class A (acc) SGD;

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 1 — The Company (continued)

Fund mergers (continued)

- For 1 Templeton European Fund - Class A (acc) EUR, the Shareholder received 1.00647278 Shares of Templeton Euroland Fund - Class A (acc) EUR;
- For 1 Templeton European Fund - Class A (acc) USD, the Shareholder received 2.61731426 Shares of Templeton Euroland Fund - Class A (acc) USD;
- For 1 Templeton European Fund - Class A (Ydis) USD, the Shareholder received 2.27615021 Shares of Templeton Euroland Fund - Class A (Ydis) USD;
- For 1 Templeton European Fund - Class I (acc) EUR, the Shareholder received 0.94334346 Shares of Templeton Euroland Fund - Class I (acc) EUR;
- For 1 Templeton European Fund - Class N (acc) EUR, the Shareholder received 1.54679591 Shares of Templeton Euroland Fund - Class N (acc) EUR;
- For 1 Templeton European Fund - Class Z (acc) EUR, the Shareholder received 1.15706431 Shares of Templeton Euroland Fund - Class W (acc) EUR;
- For 1 Templeton European Fund - Class W (acc) EUR, the Shareholder received 1.17198663 Shares of Templeton Euroland Fund - Class W (acc) EUR.

On February 15, 2019, Templeton Africa Fund was merged into Templeton Frontier Markets Fund. The conversions of Shares were based on the following ratios:

- For 1 Templeton Africa Fund - A (acc) USD, the Shareholder received 0.46315321 Shares of Templeton Frontier Markets Fund - A (acc) USD;
- For 1 Templeton Africa Fund - A (acc) EUR, the Shareholder received 0.44406227 Shares of Templeton Frontier Markets Fund - A (acc) EUR;
- For 1 Templeton Africa Fund - A (acc) EUR-H1, the Shareholder received 0.75104345 Shares of Templeton Frontier Markets Fund - A (acc) EUR-H1;
- For 1 Templeton Africa Fund - A (Ydis) EUR-H1, the Shareholder received 0.69314522 Shares of Templeton Frontier Markets Fund - A (acc) EUR-H1;
- For 1 Templeton Africa Fund - A (acc) GBP, the Shareholder received 0.47424209 Shares of Templeton Frontier Markets Fund - A (Ydis) GBP;
- For 1 Templeton Africa Fund - A (acc) SGD, the Shareholder received 0.54380569 Shares of Templeton Frontier Markets Fund - A (acc) SGD;
- For 1 Templeton Africa Fund - A (Ydis) EUR, the Shareholder received 0.40948711 Shares of Templeton Frontier Markets Fund - A (acc) EUR;
- For 1 Templeton Africa Fund - I (acc) EUR, the Shareholder received 0.42512204 Shares of Templeton Frontier Markets Fund - I (acc) EUR;
- For 1 Templeton Africa Fund - I (acc) USD, the Shareholder received 0.44325955 Shares of Templeton Frontier Markets Fund - I (acc) USD;
- For 1 Templeton Africa Fund - N (acc) EUR-H1, the Shareholder received 0.48657170 Shares of Templeton Frontier Markets Fund - N (acc) EUR-H1;
- For 1 Templeton Africa Fund - W (acc) GBP, the Shareholder received 0.69368186 Shares of Templeton Frontier Markets Fund - W (acc) GBP;
- For 1 Templeton Africa Fund - W (acc) EUR, the Shareholder received 0.68338209 Shares of Templeton Frontier Markets Fund - W (acc) EUR.

Note 2 — Significant accounting policies

(a) General

The financial statements are prepared in accordance with the regulations of the Grand Duchy of Luxembourg relating to investment funds under the going concern basis of accounting except for Franklin Asia Credit Fund, Franklin Brazil Opportunities Fund, Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund and Templeton Global Currency Fund. As indicated in Note 30, these four Funds were, or will be, liquidated within 12 months following June 30, 2019. As such, the financial statements for these sub-funds have been prepared on a non-going concern basis. The application of the non-going concern basis of accounting has not lead to material adjustments to the Funds' published net asset value.

(b) Investment in securities

Securities which are listed on a stock exchange or traded on any other organised market are valued at the last available price on such exchange or market which is normally the principal market for each security, and those securities dealt in on an over-the-counter market are valued in a manner as near as possible to that for quoted securities.

Securities not listed on any stock exchange nor traded on any organised market are valued at the last available price, or if such price is not representative of their fair value, they are valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sales prices.

The Company has procedures to determine the fair value of individual securities and other assets for which market prices are not readily available or which may not be reliably priced. In such circumstances, the price of such investment shall be adjusted in accordance with the procedures adopted, as determined by or under the direction of the Board of Directors.

During the accounting year under review, gains and losses on investment securities sold were computed on the average cost basis for all Funds with the exception of the Franklin High Yield Fund, the Franklin Income Fund, the Franklin U.S. Government Fund, the Templeton Asian Bond Fund and the Templeton BRIC Fund which were computed on the first-in, first-out basis.

During the accounting year under review, discounts and premiums were amortised to income over the period to maturity.

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 2 — Significant accounting policies (continued)

(b) Investment in securities (continued)

For mortgage-backed and other similar holdings with scheduled debt paydowns, the Funds record accruals, based on their historical experience, for anticipated paydowns. Such accruals are recorded as a reduction or increase to the related holdings as disclosed on the Schedule of Investments and are included in the related unrealised appreciation/depreciation on investments shown on the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

Money market instruments are valued at market value.

(c) Forward foreign exchange contracts

Forward foreign exchange contracts are valued at the forward rate applicable at the "Statement of Net Assets" date for the remaining period, until maturity. Gains or losses resulting from forward foreign exchange contracts are recognised in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

(d) Financial future contracts

The Company may enter into financial future contracts to gain exposure to market changes. A financial future contract is an agreement between two parties to buy or sell a security for a set price on a future date. Required initial margin deposits of cash or securities are maintained by a broker in a segregated account. Subsequent payments, known as variation margin, are made or received by the Company depending on the fluctuations in the value of the underlying securities. Such variation margin is accounted for as unrealised gains or losses until the contract is closed, at which time the gains or losses are reclassified to realised gains or losses. Realised and unrealised gains and losses are included in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

(e) Interest rate swap contracts

Interest rate swap contracts are used to hedge the risk of changes in interest rates and are agreements between two parties to exchange cash flows based on a notional principal amount. The net interest received or paid on interest rate swap contract agreements is accrued daily as interest income/expense.

Interest rate swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of interest rate swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfill its obligations under the agreement.

(f) Inflation swap contracts

An inflation swap contract is a bilateral agreement used to transfer inflation risk from one party to another through an exchange of cash flows.

Inflation swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of inflation swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfill its obligations under the agreement.

(g) Cross currency swap contracts

A cross currency swap is an agreement between two parties to exchange interest payments and principals denominated in two different currencies. Cross currency swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of cross currency swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfill its obligations under the agreement.

(h) Total return swap contracts

A total return swap is an agreement in which one party makes payments based on a set rate, either fixed or variable, while the other party makes payments based on the return of an underlying asset, which includes both the income it generates and any capital gains.

Total return swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of total return swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfill its obligations under the agreement.

(i) Credit default swap contracts

A credit default swap contract is a credit derivative transaction in which two parties enter into an agreement, whereby one party pays the other a fixed periodic payment for the specified life of the agreement. The other party makes no payments unless a credit event, relating to a predetermined reference asset, occurs. If such an event occurs, the party will then make a payment to the first party, and the swap will terminate. The value of the underlying securities shall be taken into account for the calculation of the investment and borrowing powers applicable to individual users.

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 2 — Significant accounting policies (continued)

(i) Credit default swap contracts (continued)

Credit default swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the "Statement of Net Assets". When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss for any payments received or paid.

The risks of credit default swap contracts include unfavourable changes in interest rates, an illiquid secondary market and the possible inability of the counterparty to fulfill its obligations under the agreement, which may be in excess of the amount reflected in the "Statement of Net Assets".

(j) Option contracts

Options are contracts entitling the holder to purchase or sell a specified number of shares or units of a particular security at a specified price at any time until the contract-stated expiration date. Options purchased are recorded as investments; options written (sold) are recorded as liabilities. When the exercise of an option results in a cash settlement, the difference between the premium (original option value) and the settlement proceeds is accounted for as a realised gain or loss. When securities are acquired or delivered upon exercise of an option, the acquisition cost or sale proceeds are adjusted by the amount of the premium. When an option is closed, the difference between the premium and the cost to close the position is accounted for as a realised gain or loss. When an option expires, the premium is accounted for as a realised gain for options written or as a realised loss for options purchased.

The risks include price movements in the underlying securities, the possibility there may be an illiquid options market, or the inability of the counterparties to fulfill their obligations under the contract.

The Company writes options on securities, futures and interest rate swaps ("swaptions"). These options are settled in cash and subject the Company to unlimited risk of loss. The Company, however, is not subject to credit risk on written options as the counterparty has already performed its obligation by paying the premium at the inception of the contract.

The market values are recorded under "Option Contracts at Market Value" in the "Statement of Net Assets".

(k) Foreign exchange transactions

Transactions expressed in currencies other than each Fund's currency are translated into each Fund's currency at the exchange rates applicable on the transaction dates.

Assets and liabilities designated in currencies other than each Fund's currency are translated into each Fund's currency at the appropriate exchange rates ruling at the period-end. Gains and losses on foreign exchange transactions are recognised in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets" in determining the results for the accounting year.

The reference currency of the Company as reflected in the financial statements is U.S. dollar. The principal exchange rates applied as at June 30, 2019, are as follows:

AUD	1.4246029	EUR	0.8796235	NOK	8.5337000
CAD	1.3097500	GBP	0.7874326	PLN	3.7341500
CHF	0.9764500	HKD	7.8121500	SEK	9.2859000
CNH	6.8713000	HUF	284.2050000	SGD	1.3532500
CZK	22.3705000	JPY	107.8200000	ZAR	14.0883500

The list of the currency abbreviations is available in note 29.

(l) Mortgage dollar rolls

In a mortgage dollar roll, a Fund sells mortgage-backed securities for delivery in the current month and simultaneously contracts to repurchase substantially similar (name, type, coupon, and maturity) securities on a specified future date. During the period between the sale and repurchase, the Fund foregoes principal and interest paid on the mortgage-backed securities. The Fund is compensated by the difference between the current sales price and the lower forward price for the future purchase, as well as by the interest earned on the cash proceeds of the initial sale.

Mortgage dollar rolls are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

The difference between the current sales price and the lower forward price is treated as realised gain.

The market values are recorded under "Investment in mortgage dollar rolls at market value" or under "Open Short Positions on mortgage dollar rolls" in the "Statement of Net Assets".

(m) Income

Dividends are credited to income on their ex-dividend date. Interest income is accrued on a daily basis and includes the amortisation of premiums and accretion of discounts, where applicable.

(n) Securities lending

Unless otherwise provided in the relevant Fund's investment policy, a Fund may utilise up to 50% of its assets for securities lending transactions. The volume of the securities lending transactions of each Fund shall be kept at an appropriate level or each Fund shall be entitled to request the return of the securities lent in a manner that enables it, at all times, to meet its redemption obligations and that these transactions do not jeopardise the management of each Fund's assets in accordance with its investment policy. The counterparties to securities lending transactions must have a minimum credit rating of A- or better, as rated by Standard & Poor's, Moody's or Fitch, at the time of the transactions. Loans will be secured continuously by collateral which must at least equal the value of the securities lent. Securities lending income is disclosed under the caption "Securities lending" in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". Any transaction expenses in connection with the loans are charged to the concerned Fund.

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 2 — Significant accounting policies (continued)

(o) Formation expenses

Formation expenses associated with the launch of the new Funds are expensed as incurred.

(p) Swing pricing

A Fund may suffer dilution of the net asset value per share due to investors buying or selling shares in a Fund at a price that does not reflect dealing and other costs that arise when security trades are undertaken by the Investment Manager to accommodate cash inflows or outflows.

In order to counter this impact, a swing pricing mechanism may be adopted to protect the interests of Shareholders of the Fund. If on any valuation date, the aggregate net capital activity of a Fund exceeds a pre-determined threshold, as determined and reviewed for each Fund on a periodic basis, the net asset value per share will be adjusted upwards or downwards to reflect net capital inflows or net capital outflows respectively.

The net capital inflows and net capital outflows will be determined based on the latest available information at the time of calculation of the net asset value per share. The swing pricing mechanism may be applied across all Funds. The extent of the price adjustment is set to reflect dealing and other costs. Such adjustment may vary from Fund to Fund and will not exceed 2% of the original net asset value per share.

In the case of a swing pricing event on the last day of the annual/semi-annual period, the net assets as disclosed in the "Statement of Net Assets", exclude the swing pricing adjustment, however, the net asset value per share as at year/semi-annual period end, as disclosed in the Statistical Information, would include the swing pricing adjustment.

There was no swing pricing adjustment affecting the Funds' net asset value per share on the last day of the year.

Note 3 — Cross Funds investments

Some Funds may invest into units of UCITS and other open and closed end UCIs which may include other Funds of Franklin Templeton Investment Funds. As at June 30, 2019, the following Funds held shares issued by another Fund of the Company.

	Currency	Investment in securities at market value as per Statement of Net Assets	Market value of Cross Funds investments	Investment in securities at market value after deduction of Cross Funds investments
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	206,115,529	6,826,188	199,289,341
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	200,855,128	2,482,145	198,372,983
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	104,131,334	3,890,584	100,240,750
Franklin European Income Fund	EUR	19,261,206	575,118	18,686,088
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	219,468,687	6,187,994	213,280,693
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	USD	143,136,600	34,249,923	108,886,677
Franklin NextStep Conservative Fund	USD	38,822,345	10,608,387	28,213,958
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	USD	28,727,224	6,040,574	22,686,650
Franklin NextStep Growth Fund	USD	28,197,916	7,560,371	20,637,545
Franklin NextStep Moderate Fund	USD	73,504,963	20,243,500	53,261,463
Franklin NextStep Stable Growth Fund	USD	21,057,693	6,093,641	14,964,052

The total net assets at year-end without Cross Funds investments would amount to USD 95,572,762,858

Note 4 — Time deposits ("TDs")

As at June 30, 2019, the Company had the following cash on time deposits:

Fund Counterparty		Value of TDs in Fund currency
Franklin GCC Bond Fund		
Bank of Montreal	USD	2,600,000
Royal Bank of Canada	USD	2,700,000
		5,300,000
Franklin Global Listed Infrastructure Fund		
Bank of Montreal	USD	500,000
Royal Bank of Canada	USD	600,000
		1,100,000
Franklin India Fund		
National Bank of Canada	USD	9,000,000
Franklin K2 Alternative Strategies Fund		
Bank of Montreal	USD	231,755,000
National Australia Bank	USD	231,755,000
Royal Bank of Canada	USD	231,755,000
		695,265,000

Fund Counterparty		Value of TDs in Fund currency
Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund		
Bank of Montreal	USD	2,792,800
Credit Agricole CIB US	USD	2,792,800
National Australia Bank	USD	2,792,800
National Bank of Canada	USD	2,792,800
Royal Bank of Canada	USD	2,792,800
		13,964,000
Franklin K2 Long Short Credit Fund		
Bank of Montreal	USD	7,247,800
National Australia Bank	USD	7,247,800
Royal Bank of Canada	USD	7,247,800
		21,743,400
Franklin NextStep Balanced Growth Fund		
Bank of Montreal	USD	1,300,000
Royal Bank of Canada	USD	1,400,000
		2,700,000
Franklin NextStep Conservative Fund		
Bank of Montreal	USD	500,000
Royal Bank of Canada	USD	600,000
		1,100,000

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 4 — Time deposits ("TDs") (continued)

Fund Counterparty		Value of TDs in Fund currency
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund		
Bank of Montreal	USD	200,000
Royal Bank of Canada	USD	300,000
		500,000
Franklin NextStep Growth Fund		
Bank of Montreal	USD	300,000
Royal Bank of Canada	USD	400,000
		700,000
Franklin NextStep Moderate Fund		
Bank of Montreal	USD	700,000
Royal Bank of Canada	USD	700,000
		1,400,000
Franklin NextStep Stable Growth Fund		
Bank of Montreal	USD	200,000
Royal Bank of Canada	USD	300,000
		500,000
Franklin World Perspectives Fund		
Royal Bank of Canada	USD	4,000,000
Templeton Asian Growth Fund		
National Bank of Canada	USD	65,000,000
Royal Bank of Canada	USD	52,000,000
		117,000,000
Templeton Asian Smaller Companies Fund		
National Bank of Canada	USD	42,000,000
Royal Bank of Canada	USD	41,000,000
		83,000,000

Fund Counterparty		Value of TDs in Fund currency
Templeton BRIC Fund		
Royal Bank of Canada	USD	18,000,000
Templeton China Fund		
Royal Bank of Canada	USD	5,000,000
Templeton Emerging Markets Fund		
National Bank of Canada	USD	6,000,000
Royal Bank of Canada	USD	6,000,000
		12,000,000
Templeton Frontier Markets Fund		
National Australia Bank	USD	14,000,000
Templeton Global Fund		
Royal Bank of Canada	USD	33,000,000
Templeton Global Equity Income Fund		
Royal Bank of Canada	USD	3,000,000
Templeton Global Smaller Companies Fund		
Royal Bank of Canada	USD	4,000,000
Templeton Growth (Euro) Fund		
Credit Agricole CIB London	EUR	92,940,876
Credit Agricole CIB US	EUR	94,119,715
Royal Bank of Canada	EUR	175,924,700
		362,985,291
Templeton Latin America Fund		
National Bank of Canada	USD	8,000,000
Templeton Thailand Fund		
Royal Bank of Canada	USD	21,000,000

Note 5 — Forward foreign exchange contracts

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Asia Credit Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	2,272,312	USD	1,570,876	15-Jul-19	25,152
SGD	2,450,626	USD	1,794,197	15-Jul-19	17,321
					42,473

The above contracts were opened with the following counterparties:	
BNP Paribas	741
Citigroup	1,578
Goldman Sachs	354
HSBC	35,852
JPMorgan	364
Morgan Stanley	2,637
Toronto–Dominion Bank	947
	42,473

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Biotechnology Discovery Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	1,853,087	USD	1,867,660	10-Jul-19	32,341
EUR	9,866,637	USD	11,123,349	10-Jul-19	105,100
USD	94,042	CHF	92,392	10-Jul-19	(687)
USD	263,250	EUR	234,218	10-Jul-19	(3,296)
					133,458

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	13,677
Barclays	24,411
BNP Paribas	9,065
Citigroup	11,079
Credit Suisse	3,127
Goldman Sachs	11,861
HSBC	14,289
JPMorgan	13,000
Morgan Stanley	12,314
The Bank of New York Mellon	4,206
Toronto–Dominion Bank	6,713
UBS	9,716
	133,458

Franklin Brazil Opportunities Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	4,647,811	USD	5,216,932	23-Jul-19	78,296
USD	291,462	EUR	255,736	23-Jul-19	102
					78,398

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	7,038
Barclays	2,628
BNP Paribas	7,431
Citigroup	8,911
Credit Suisse	2,131
Goldman Sachs	4,525
HSBC	11,285
JPMorgan	11,371
Morgan Stanley	10,476
The Bank of New York Mellon	666
UBS	11,936
	78,398

Franklin Diversified Balanced Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CZK	69,260,769	EUR	2,699,917	22-Jul-19	19,165
SGD	139,079	EUR	90,437	22-Jul-19	(177)
USD	105,229	EUR	93,756	22-Jul-19	(1,385)
					17,603

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Diversified Balanced Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	1,516,731	USD	1,711,000	15-Aug-19	17,715
USD	1,711,000	EUR	1,522,586	15-Aug-19	(23,569)
EUR	3,379,999	USD	3,811,000	16-Aug-19	41,427
USD	3,811,000	EUR	3,390,280	16-Aug-19	(51,708)
EUR	3,214,856	USD	3,621,000	11-Sep-19	48,964
EUR	4,425,373	USD	4,985,000	12-Sep-19	67,234
EUR	2,105,552	USD	2,372,000	13-Sep-19	31,980
					132,043
					149,646

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	2,223
Barclays	672
BNP Paribas	679
Citigroup	(8,016)
Goldman Sachs	(750)
HSBC	2,703
JPMorgan	(2,763)
Morgan Stanley	154,234
The Bank of New York Mellon	133
Toronto–Dominion Bank	(5)
UBS	536
	149,646

Franklin Diversified Conservative Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CZK	77,855,212	EUR	3,034,429	22-Jul-19	22,058
SGD	139,590	EUR	90,769	22-Jul-19	(178)
USD	569,836	EUR	507,647	22-Jul-19	(7,439)
					14,441
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	2,315,430	USD	2,612,000	15-Aug-19	27,043
USD	2,612,000	EUR	2,324,369	15-Aug-19	(35,982)
EUR	8,315,632	USD	9,376,000	16-Aug-19	101,921
USD	9,376,000	EUR	8,340,925	16-Aug-19	(127,213)
EUR	7,902,632	USD	8,901,000	11-Sep-19	120,360
EUR	2,212,243	USD	2,492,000	12-Sep-19	33,610
EUR	2,141,058	USD	2,412,000	13-Sep-19	32,520
					152,259
					166,700

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Diversified Conservative Fund (continued)

	Unrealised profit/(loss) EUR
The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	2,333
Barclays	(369)
BNP Paribas	(29)
Citigroup	(24,720)
Goldman Sachs	637
HSBC	3,058
JPMorgan	(5,674)
Morgan Stanley	191,939
UBS	(475)
	166,700

Franklin Diversified Dynamic Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CZK	66,523,507	EUR	2,589,164	10-Jul-19	24,520
NOK	2,081,318	EUR	212,175	10-Jul-19	2,229
SEK	861,521	EUR	81,225	10-Jul-19	376
SGD	146,302	EUR	95,216	10-Jul-19	(193)
USD	103,740	EUR	92,082	10-Jul-19	(925)
					26,007
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	601,953	USD	678,000	11-Sep-19	9,168
EUR	2,295,690	USD	2,586,000	12-Sep-19	34,878
					44,046
					70,053

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	3,017
Barclays	998
BNP Paribas	1,718
Citigroup	3,413
Goldman Sachs	2,084
HSBC	1,574
JPMorgan	6,340
Morgan Stanley	48,982
Toronto-Dominion Bank	520
UBS	1,407
	70,053

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	458,736	USD	516,672	10-Jul-19	5,380
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	512,780	EUR	450,000	24-Sep-19	(2,397)
					2,983

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (continued)

					Unrealised profit/(loss) USD
The above contracts were opened with the following counterparties:					
Barclays					142
BNP Paribas					120
Citigroup					(2,397)
UBS					5,118
					2,983

Franklin Euro High Yield Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
USD	10,785,258	EUR	9,608,431	22-Jul-19	(141,015)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	24,373,432	GBP	21,050,000	08-Jul-19	866,980
GBP	3,350,000	EUR	3,817,259	08-Jul-19	(76,327)
EUR	25,762,281	USD	29,200,000	11-Sep-19	232,305
					1,022,958
					881,943

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(6,421)
BNP Paribas	(25,790)
Deutsche Bank	232,305
Goldman Sachs	(23,547)
HSBC	(22,604)
JPMorgan	(23,090)
Morgan Stanley	772,881
UBS	(21,791)
	881,943

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
USD	24,929,341	EUR	22,211,935	22-Jul-19	(328,691)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	1,996,751	GBP	1,775,000	11-Sep-19	19,149
					(309,542)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(307,016)
Citigroup	9,680
JPMorgan	(1,284)
Toronto-Dominion Bank	(10,922)
	(309,542)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin European Dividend Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	103,735	EUR	92,585	15-Jul-19	881
PLN	28,382,754	EUR	6,651,832	15-Jul-19	27,526
SGD	133,866	EUR	86,603	15-Jul-19	313
USD	100,710	EUR	88,979	15-Jul-19	(522)
					28,198

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	2,729
Barclays	2,615
BNP Paribas	1,726
Citigroup	3,079
Deutsche Bank	2,435
Goldman Sachs	2,422
HSBC	2,631
JPMorgan	2,455
Morgan Stanley	2,428
Toronto–Dominion Bank	2,689
UBS	2,989
	28,198

Franklin European Growth Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	1,342,958	NOK	13,183,141	10-Jul-19	(15,076)
EUR	64,921	SGD	99,483	10-Jul-19	308
NOK	20,162,706	EUR	2,055,420	10-Jul-19	21,601
SGD	3,273,457	EUR	2,130,167	10-Jul-19	(4,092)
USD	17,031,039	EUR	15,116,830	10-Jul-19	(151,381)
					(148,640)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(14,350)
Barclays	(15,956)
BNP Paribas	(15,714)
Citigroup	(16,834)
Credit Suisse	(16,414)
Goldman Sachs	(14,932)
HSBC	(17,230)
JPMorgan	(18,034)
Morgan Stanley	(3,903)
The Bank of New York Mellon	13
Toronto–Dominion Bank	1,237
UBS	(16,523)
	(148,640)

Franklin European Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
SGD	562,006	EUR	363,663	15-Jul-19	1,233
USD	142,132	EUR	125,593	15-Jul-19	(753)
					480

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin European Income Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	605,440	PLN	2,600,000	11-Sep-19	(4,384)
SEK	2,300,000	EUR	216,508	11-Sep-19	1,240
					(3,144)
					(2,664)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(75)
Barclays	(3,234)
BNP Paribas	154
Citigroup	146
Deutsche Bank	31
Goldman Sachs	(38)
HSBC	(17)
JPMorgan	(22)
Morgan Stanley	141
Toronto–Dominion Bank	133
UBS	117
	(2,664)

Franklin European Small-Mid Cap Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
USD	518,557	EUR	460,342	10-Jul-19	(4,678)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Barclays	(126)
BNP Paribas	(233)
Citigroup	(2,294)
Goldman Sachs	(888)
JPMorgan	(416)
Morgan Stanley	(353)
Toronto–Dominion Bank	(222)
UBS	(146)
	(4,678)

Franklin European Total Return Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
NOK	1,827,258	EUR	186,640	15-Jul-19	1,543
PLN	23,717,816	EUR	5,558,657	15-Jul-19	22,893
SEK	1,172,874	EUR	109,603	15-Jul-19	1,485
					25,921
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	4,162,242	GBP	3,700,000	11-Sep-19	39,916
EUR	8,604,907	PLN	37,000,000	11-Sep-19	(73,350)
NOK	60,000,000	EUR	6,084,396	11-Sep-19	76,084
					42,650
					68,571

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin European Total Return Fund (continued)

The above contracts were opened with the following counterparties:	Unrealised profit/(loss) EUR
Bank of America	3,591
Barclays	1,053
BNP Paribas	3,479
Citigroup	43,403
Deutsche Bank	101
Goldman Sachs	3,721
HSBC	4,595
JPMorgan	4,278
Morgan Stanley	4,145
Toronto–Dominion Bank	60
UBS	145
	68,571

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	1,148,352	USD	1,299,746	15-Jul-19	7,663
GBP	225,360,952	USD	286,077,972	15-Jul-19	371,019
NOK	875,309	USD	101,159	15-Jul-19	1,473
SEK	883,925	USD	93,491	15-Jul-19	1,825
					381,980
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
AUD	11,311,000	USD	7,909,104	01-Jul-19	31,512
USD	8,018,707	AUD	11,311,000	01-Jul-19	78,092
NOK	1,990,000	USD	234,313	15-Jul-19	(982)
USD	234,850	NOK	1,990,000	15-Jul-19	1,520
USD	1,158,990	CNH	7,800,000	24-Jul-19	23,876
GBP	1,265,700	USD	1,622,334	15-Aug-19	(11,205)
USD	1,687,811	GBP	1,265,700	15-Aug-19	76,682
IDR	14,737,000,000	USD	998,916	23-Aug-19	37,111
USD	840,428	KRW	1,000,000,000	23-Aug-19	(25,148)
MXN	18,820,000	USD	937,718	09-Sep-19	30,166
EUR	1,100,000	USD	1,243,602	18-Sep-19	15,168
NOK	19,500,000	USD	2,235,572	18-Sep-19	54,732
USD	3,480,798	CAD	4,655,000	18-Sep-19	(78,610)
USD	305,603	CHF	302,550	18-Sep-19	(6,582)
USD	9,647,252	EUR	8,450,000	18-Sep-19	(22,389)
USD	2,247,784	SEK	21,300,000	18-Sep-19	(59,674)
USD	2,233,471	CNH	15,400,000	27-Sep-19	(6,269)
AUD	900,000	USD	631,391	11-Oct-19	2,274
USD	9,937,667	AUD	14,161,000	11-Oct-19	(32,686)
TRY	2,400,000	USD	369,202	18-Oct-19	21,709
USD	5,020,250	EUR	4,300,000	13-Dec-19	66,854
MXN	7,500,000	USD	379,921	16-Dec-19	(490)
					195,661
					577,641

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continued)

					Unrealised profit/(loss) USD
The above contracts were opened with the following counterparties:					
Bank of America					36,396
Barclays					(8,963)
BNP Paribas					285
Citigroup					19,269
Deutsche Bank					62,937
Goldman Sachs					982
HSBC					299
JPMorgan					262,750
Morgan Stanley					63,342
Royal Bank of Scotland					30,166
UBS					110,178
					577,641

Franklin GCC Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	40,895,639	USD	45,889,359	22-Jul-19	698,807
The above contracts were opened with the following counterparties:					
Bank of America					84,274
Barclays					15,701
Citigroup					11,730
Goldman Sachs					1,490
JPMorgan					93,934
Morgan Stanley					336,590
Toronto–Dominion Bank					155,088
					698,807

Franklin Global Aggregate Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	941,210	USD	1,056,349	22-Jul-19	15,871
USD	101,226	EUR	89,452	22-Jul-19	(677)
					15,194
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
AUD	2,590,000	USD	1,803,631	08-Jul-19	15,076
EUR	1,150,000	USD	1,299,348	08-Jul-19	9,154
GBP	2,000,000	USD	2,619,614	08-Jul-19	(78,400)
JPY	580,000,000	USD	5,235,596	08-Jul-19	148,036
USD	2,324,856	AUD	3,285,000	08-Jul-19	18,119
USD	1,940,171	EUR	1,720,000	08-Jul-19	(16,890)
USD	1,730,852	GBP	1,360,000	08-Jul-19	2,826
USD	3,350,822	JPY	365,000,000	08-Jul-19	(37,154)
USD	209,900	AUD	300,000	08-Oct-19	(1,307)
					59,460
					74,654

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Global Aggregate Bond Fund (continued)

	Unrealised profit/(loss) USD
The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	1,563
Barclays	32,681
BNP Paribas	516
Citigroup	29,372
Credit Suisse	1,381
Deutsche Bank	1,262
Goldman Sachs	2,607
HSBC	1,689
JPMorgan	772
Morgan Stanley	1,329
The Bank of New York Mellon	396
Toronto-Dominion Bank	30
UBS	1,056
	74,654

Franklin Global Convertible Securities Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	37,880,649	USD	38,071,295	22-Jul-19	813,898
EUR	172,045,076	USD	193,129,744	22-Jul-19	2,863,393
					3,677,291

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	390,927
Barclays	273,054
BNP Paribas	390,066
Citigroup	497,122
Credit Suisse	49,542
Deutsche Bank	25,827
Goldman Sachs	199,659
HSBC	347,439
JPMorgan	657,630
Morgan Stanley	718,333
The Bank of New York Mellon	5,140
Toronto-Dominion Bank	46,274
UBS	76,278
	3,677,291

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	135,358,755	USD	151,923,420	22-Jul-19	2,276,793
PLN	25,166,892	USD	6,621,417	22-Jul-19	122,834
					2,399,627
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	4,192,484	INR	292,959,800	05-Jul-19	(52,439)
USD	13,462,593	KRW	15,257,425,558	10-Jul-19	270,336
JPY	73,025,000	USD	663,703	11-Jul-19	14,286
USD	4,005,694	INR	282,265,404	11-Jul-19	(81,012)
USD	661,947	JPY	73,025,000	11-Jul-19	(16,043)
USD	6,156,003	AUD	8,604,500	15-Jul-19	112,371
USD	2,664,528	INR	188,181,000	15-Jul-19	(58,555)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
JPY	57,680,667	USD	525,212	16-Jul-19	10,529
USD	521,296	JPY	57,680,667	16-Jul-19	(14,445)
JPY	478,045,353	USD	4,346,551	17-Jul-19	93,916
USD	4,297,635	JPY	478,045,353	17-Jul-19	(142,833)
JPY	441,277,256	USD	4,010,992	18-Jul-19	88,271
USD	3,968,345	JPY	441,277,256	18-Jul-19	(130,920)
USD	7,658,607	KRW	8,666,172,804	19-Jul-19	163,519
INR	203,136,000	USD	2,915,383	22-Jul-19	21,382
USD	6,084,966	INR	434,743,000	22-Jul-19	(200,172)
USD	2,923,870	EUR	2,567,005	23-Jul-19	(704)
USD	2,500,069	KRW	2,786,827,196	24-Jul-19	89,490
USD	8,357,735	KRW	9,945,642,330	29-Jul-19	(246,320)
USD	6,480,013	KRW	7,434,518,442	30-Jul-19	48,211
JPY	650,546,233	USD	5,941,498	31-Jul-19	107,931
USD	1,373,158	EUR	1,222,519	31-Jul-19	(20,582)
USD	5,861,099	JPY	650,546,233	31-Jul-19	(188,331)
USD	7,143,388	EUR	6,354,400	02-Aug-19	(102,132)
USD	8,555,036	EUR	7,552,182	13-Aug-19	(63,759)
USD	2,547,291	INR	177,941,000	14-Aug-19	(17,095)
USD	3,134,770	KRW	3,710,000,000	16-Aug-19	(76,031)
USD	10,804,618	KRW	12,072,000,000	19-Aug-19	356,289
USD	1,761,225	INR	125,467,000	20-Aug-19	(45,425)
USD	5,301,783	EUR	4,714,053	21-Aug-19	(81,467)
USD	2,874,658	KRW	3,411,500,000	21-Aug-19	(78,127)
USD	2,423,583	KRW	2,716,715,340	26-Aug-19	71,907
USD	2,699,614	INR	192,473,000	28-Aug-19	(68,826)
USD	2,701,810	KRW	3,207,642,330	28-Aug-19	(74,981)
INR	343,500,000	USD	4,903,479	03-Sep-19	33,426
USD	9,000,170	INR	635,500,000	03-Sep-19	(133,463)
JPY	722,847,400	USD	6,728,290	06-Sep-19	11,410
USD	10,964,278	INR	774,556,200	06-Sep-19	(163,604)
USD	3,148,871	KRW	3,710,000,000	10-Sep-19	(64,187)
USD	2,514,542	INR	177,765,569	11-Sep-19	(37,727)
JPY	237,002,315	AUD	3,150,000	12-Sep-19	(5,631)
USD	635,070	INR	44,467,000	12-Sep-19	(3,282)
USD	3,316,054	INR	232,781,736	16-Sep-19	(23,952)
USD	5,994,455	KRW	6,761,500,000	20-Sep-19	136,691
USD	1,302,542	EUR	1,129,532	23-Sep-19	9,506
USD	2,429,258	EUR	2,139,430	25-Sep-19	(20,220)
USD	1,961,714	EUR	1,714,775	30-Sep-19	(2,318)
USD	216,723	AUD	303,550	08-Oct-19	3,016
USD	4,900,451	EUR	4,303,442	08-Oct-19	(31,586)
USD	356,766	EUR	313,226	09-Oct-19	(2,240)
USD	7,716,814	KRW	8,720,000,000	10-Oct-19	157,300
USD	2,942,170	AUD	4,099,500	11-Oct-19	55,830
USD	25,776,205	EUR	22,508,017	11-Oct-19	(25,504)
USD	8,786,003	AUD	12,258,393	15-Oct-19	154,439
USD	13,660,580	EUR	11,948,209	15-Oct-19	(40,305)
USD	1,642,096	EUR	1,429,742	16-Oct-19	2,500
USD	244,650	EUR	213,000	17-Oct-19	367
USD	10,092,644	KRW	11,379,000,000	17-Oct-19	225,703
JPY	1,395,380,080	USD	13,003,921	21-Oct-19	50,342
USD	8,134,784	AUD	11,266,000	23-Oct-19	200,560
USD	15,229,109	EUR	13,263,885	23-Oct-19	10,126
USD	5,864,780	AUD	8,160,000	24-Oct-19	117,865
USD	4,576,580	EUR	4,003,950	24-Oct-19	(17,909)
USD	3,542,968	EUR	3,113,137	25-Oct-19	(29,599)
USD	16,185,992	EUR	14,304,403	29-Oct-19	(234,516)
USD	1,427,375	EUR	1,260,932	30-Oct-19	(20,204)
USD	13,917,072	EUR	12,308,042	31-Oct-19	(213,936)
USD	6,060,409	EUR	5,352,300	04-Nov-19	(86,536)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	7,868,234	EUR	6,928,763	08-Nov-19	(91,698)
USD	5,420,836	AUD	7,740,553	13-Nov-19	(33,144)
USD	239,503	EUR	210,000	14-Nov-19	(1,863)
USD	8,862,514	AUD	12,651,053	15-Nov-19	(51,800)
USD	15,053,107	EUR	13,170,933	15-Nov-19	(86,205)
USD	1,907,737	KRW	2,229,000,000	15-Nov-19	(26,935)
USD	382,011	AUD	551,000	20-Nov-19	(6,284)
USD	31,541,766	EUR	27,787,596	20-Nov-19	(411,053)
USD	1,976,701	AUD	2,859,000	21-Nov-19	(38,111)
USD	14,685,887	EUR	12,958,621	21-Nov-19	(216,323)
USD	7,824,350	AUD	11,266,000	22-Nov-19	(115,274)
USD	4,210,234	EUR	3,722,882	29-Nov-19	(73,683)
USD	211,304	AUD	303,550	03-Dec-19	(2,674)
USD	1,309,546	EUR	1,156,051	04-Dec-19	(21,238)
JPY	323,011,650	USD	3,027,143	05-Dec-19	5,505
USD	2,206,666	EUR	1,943,196	05-Dec-19	(30,411)
JPY	1,328,128,000	USD	12,451,510	06-Dec-19	18,823
USD	4,921,570	EUR	4,303,939	09-Dec-19	(34,821)
USD	7,121,506	KRW	8,434,000,000	09-Dec-19	(204,677)
USD	12,854,744	EUR	11,198,000	11-Dec-19	(42,814)
JPY	523,547,978	AUD	6,980,000	12-Dec-19	(3,192)
USD	11,554,905	EUR	10,137,441	18-Dec-19	(127,489)
JPY	889,432,000	USD	8,300,603	19-Dec-19	59,237
JPY	436,903,250	USD	4,079,609	20-Dec-19	27,204
JPY	758,076,470	USD	7,149,256	06-Mar-20	10,329
JPY	211,936,590	AUD	2,840,000	12-Mar-20	(3,586)
JPY	90,707,610	AUD	1,220,000	13-Mar-20	(4,675)
JPY	2,162,288,420	USD	20,343,694	23-Mar-20	98,820
JPY	226,545,740	USD	2,150,674	24-Mar-20	(8,756)
JPY	758,076,480	USD	7,191,025	08-Jun-20	9,484
JPY	343,383,620	AUD	4,630,000	12-Jun-20	(12,817)
USD	300,207	EUR	258,327	15-Jun-20	(1,114)
JPY	436,903,250	USD	4,131,399	22-Jun-20	22,018
JPY	1,104,098,260	USD	10,545,438	24-Jun-20	(48,062)
					(1,746,678)
					652,949

The above contracts were opened with the following counterparties:

Bank of America	(523,824)
Barclays	177,464
BNP Paribas	122,677
Citigroup	(39,677)
Credit Suisse	253,970
Deutsche Bank	(481,550)
Goldman Sachs	(48,671)
HSBC	1,092,363
JPMorgan	(61,357)
Morgan Stanley	204,723
Standard Chartered	(273,184)
The Bank of New York Mellon	132,472
Toronto–Dominion Bank	3,762
UBS	93,781
	652,949

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Global Listed Infrastructure Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
GBP	552,873	USD	702,870	10-Jul-19	(314)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(100)
Barclays	(110)
BNP Paribas	(10)
Citigroup	20
Credit Suisse	(10)
Goldman Sachs	(7)
HSBC	(30)
JPMorgan	(15)
Morgan Stanley	(39)
Toronto–Dominion Bank	(11)
UBS	(2)
	(314)

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	411,852	USD	464,338	22-Jul-19	4,250
SGD	158,103	EUR	102,810	22-Jul-19	(204)
USD	30,541,577	EUR	27,212,942	22-Jul-19	(403,217)
					(399,171)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	7,013,654	USD	7,908,000	16-Aug-19	85,963
USD	7,908,000	EUR	7,034,986	16-Aug-19	(107,296)
EUR	6,910,030	USD	7,783,000	11-Sep-19	105,243
EUR	7,415,274	USD	8,353,000	12-Sep-19	112,660
EUR	3,166,316	USD	3,567,000	13-Sep-19	48,092
					244,662
					(154,509)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(69,861)
Barclays	(11,937)
BNP Paribas	(20,164)
Citigroup	(84,324)
Credit Suisse	(5,639)
Deutsche Bank	(17,897)
Goldman Sachs	(15,248)
HSBC	(19,352)
JPMorgan	(78,355)
Morgan Stanley	187,305
Toronto–Dominion Bank	(10,374)
UBS	(8,663)
	(154,509)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Global Real Estate Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	14,974,369	USD	16,815,040	22-Jul-19	243,708
USD	1,315,560	EUR	1,154,173	22-Jul-19	730
					244,438

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	25,927
Barclays	27,195
BNP Paribas	27,449
Citigroup	8,102
Credit Suisse	10,450
Deutsche Bank	4,078
Goldman Sachs	21,657
HSBC	26,110
JPMorgan	28,155
Morgan Stanley	28,487
The Bank of New York Mellon	5,491
Toronto–Dominion Bank	4,571
UBS	26,766
	244,438

Franklin Gold and Precious Metals Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	1,808,723	USD	1,818,785	22-Jul-19	37,904
EUR	13,518,221	USD	15,190,364	22-Jul-19	209,544
USD	189,892	CHF	185,316	22-Jul-19	(339)
					247,109

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	20,472
Barclays	37,005
BNP Paribas	21,283
Citigroup	18,096
Credit Suisse	15,555
Deutsche Bank	7,297
Goldman Sachs	17,518
HSBC	23,025
JPMorgan	20,486
Morgan Stanley	17,233
The Bank of New York Mellon	10,718
Toronto–Dominion Bank	17,921
UBS	20,500
	247,109

Franklin High Yield Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	11,814,562	USD	8,251,749	10-Jul-19	45,074
EUR	5,613,824	USD	6,319,913	10-Jul-19	68,744
SGD	16,210,895	USD	11,884,978	10-Jul-19	97,049
					210,867

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin High Yield Fund (continued)

	Unrealised profit/(loss) USD
The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	7,869
Barclays	22,433
BNP Paribas	2,147
Citigroup	21,628
Credit Suisse	3,216
Goldman Sachs	7,108
HSBC	17,117
JPMorgan	68,263
Morgan Stanley	26,158
UBS	34,928
	210,867

Franklin Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	13,888,416	USD	9,516,528	22-Jul-19	240,889
EUR	54,586,976	USD	61,278,526	22-Jul-19	906,761
SGD	15,881,428	USD	11,590,615	22-Jul-19	150,637
USD	112,915	ZAR	1,612,510	22-Jul-19	(1,192)
ZAR	33,529,707	USD	2,290,370	22-Jul-19	82,314
					1,379,409

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	161,563
Barclays	94,863
BNP Paribas	109,722
Citigroup	185,146
Credit Suisse	17,902
Goldman Sachs	121,958
HSBC	276,836
JPMorgan	148,731
Morgan Stanley	182,620
Toronto-Dominion Bank	7,791
UBS	72,277
	1,379,409

Franklin India Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	32,168,139	USD	36,240,532	10-Jul-19	367,521
PLN	52,451,747	USD	13,790,604	10-Jul-19	260,683
USD	1,836,223	EUR	1,632,284	10-Jul-19	(21,352)
USD	674,825	PLN	2,558,461	10-Jul-19	(10,561)
					596,291

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin India Fund (continued)

	Unrealised profit/(loss) USD
The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	84,877
Barclays	95,738
BNP Paribas	62,573
Citigroup	58,083
Credit Suisse	25,771
Goldman Sachs	55,052
HSBC	30,779
JPMorgan	60,501
Morgan Stanley	85,861
The Bank of New York Mellon	1,273
UBS	35,783
	596,291

Franklin Japan Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) JPY
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
USD	1,597,973	JPY	172,592,102	22-Jul-19	(628,763)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(94,253)
Barclays	(42,356)
Citigroup	(39,755)
Credit Suisse	(76,885)
Deutsche Bank	(95,401)
Goldman Sachs	(108,309)
JPMorgan	(75,686)
Morgan Stanley	(74,367)
Toronto–Dominion Bank	(21,751)
	(628,763)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
BRL	18,645,370	USD	4,700,000	02-Jul-19	155,628
USD	4,824,158	BRL	18,645,370	02-Jul-19	(31,471)
CAD	20,448,205	USD	15,369,285	15-Jul-19	250,367
CHF	149,457,155	USD	150,907,242	15-Jul-19	2,386,846
CZK	299,578,669	USD	13,229,245	15-Jul-19	171,563
EUR	1,054,764,688	USD	1,193,887,471	15-Jul-19	6,815,072
GBP	80,211,095	USD	101,799,948	15-Jul-19	132,727
HUF	478,153,290	USD	1,678,555	15-Jul-19	5,862
NOK	3,065,459	USD	354,347	15-Jul-19	5,169
PLN	49,289,765	USD	13,074,195	15-Jul-19	132,250
SEK	2,410,712	USD	254,896	15-Jul-19	4,969
SGD	4,317,890	USD	3,161,181	15-Jul-19	30,991
USD	864,784	CAD	1,134,025	15-Jul-19	(1,457)
USD	4,984,244	EUR	4,404,100	15-Jul-19	(29,209)
USD	592,646	PLN	2,220,548	15-Jul-19	(2,316)
USD	96,110	SGD	130,248	15-Jul-19	(181)
JPY	13,112,316	USD	121,232	16-Jul-19	525
BRL	18,605,280	USD	4,800,000	02-Aug-19	30,942
					10,058,277

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
BRL	18,891,021	USD	4,676,111	02-Jul-19	243,490
USD	4,922,100	BRL	18,891,021	02-Jul-19	2,500
USD	1,142	HKD	8,924	02-Jul-19	0
PHP	6,145,000	USD	117,819	03-Jul-19	2,115
TRY	5,638,833	USD	964,243	03-Jul-19	9,032
USD	119,339	PHP	6,145,000	03-Jul-19	(595)
USD	954,065	TRY	5,638,833	03-Jul-19	(19,210)
EGP	21,845,088	USD	1,310,443	05-Jul-19	(3,396)
CHF	345,000	USD	353,153	08-Jul-19	462
CLP	82,510,000	USD	120,060	08-Jul-19	1,712
COP	97,780,000	USD	29,490	08-Jul-19	930
CZK	1,740,000	USD	77,222	08-Jul-19	600
EUR	255,000	USD	287,292	08-Jul-19	2,816
GBP	200,000	USD	254,531	08-Jul-19	(462)
INR	13,460,000	USD	191,902	08-Jul-19	2,936
KRW	88,285,000	USD	75,825	08-Jul-19	650
MXN	585,000	USD	30,479	08-Jul-19	(30)
MYR	190,000	USD	45,787	08-Jul-19	187
NOK	5,155,000	USD	600,990	08-Jul-19	3,437
PEN	450,000	USD	133,085	08-Jul-19	3,547
SEK	565,000	USD	60,321	08-Jul-19	550
USD	347,971	CHF	345,000	08-Jul-19	(5,643)
USD	117,227	CLP	82,510,000	08-Jul-19	(4,545)
USD	30,030	COP	97,780,000	08-Jul-19	(391)
USD	76,090	CZK	1,740,000	08-Jul-19	(1,733)
USD	289,201	EUR	255,000	08-Jul-19	(907)
USD	254,147	GBP	200,000	08-Jul-19	78
USD	1,802,503	INR	127,455,139	08-Jul-19	(42,449)
USD	74,764	KRW	88,285,000	08-Jul-19	(1,711)
USD	29,689	MXN	585,000	08-Jul-19	(760)
USD	45,275	MYR	190,000	08-Jul-19	(698)
USD	592,608	NOK	5,155,000	08-Jul-19	(11,820)
USD	134,168	PEN	450,000	08-Jul-19	(2,463)
USD	59,932	SEK	565,000	08-Jul-19	(939)
USD	2,960,288	TWD	91,331,503	08-Jul-19	18,674
ARS	4,615,000	USD	99,031	10-Jul-19	8,252
CNY	310,000	USD	44,970	10-Jul-19	166
IDR	2,757,605,000	USD	191,703	10-Jul-19	3,323
JPY	14,440,000	USD	133,707	10-Jul-19	314
USD	105,118	ARS	4,615,000	10-Jul-19	(2,164)
USD	44,911	CNY	310,000	10-Jul-19	(225)
USD	194,911	IDR	2,757,605,000	10-Jul-19	(115)
USD	134,498	JPY	14,440,000	10-Jul-19	477
CAD	60,000	USD	44,835	15-Jul-19	997
COP	48,490,000	USD	14,838	15-Jul-19	239
HUF	202,310,000	USD	712,934	15-Jul-19	(245)
MYR	4,445,000	USD	1,080,457	15-Jul-19	(5,026)
NOK	9,245,000	USD	1,088,626	15-Jul-19	(4,377)
USD	45,190	CAD	60,000	15-Jul-19	(642)
USD	14,886	COP	48,490,000	15-Jul-19	(191)
USD	149,632	HUF	42,530,000	15-Jul-19	(190)
BRL	115,000	USD	29,995	17-Jul-19	(89)
USD	29,907	BRL	115,000	17-Jul-19	1
ARS	27,374,339	USD	600,537	18-Jul-19	27,762
USD	90,000	INR	6,412,500	18-Jul-19	(2,707)
USD	2,927,835	KRW	3,370,038,360	18-Jul-19	7,743
CHF	332,000	USD	335,159	19-Jul-19	5,498
USD	49,658,078	EUR	43,746,600	19-Jul-19	(158,407)
USD	5,556,638	GBP	4,356,951	19-Jul-19	18,654
USD	5,192,345	HKD	40,644,000	19-Jul-19	(11,184)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
CNY	100,000	USD	14,530	22-Jul-19	31
COP	97,805,000	USD	29,914	22-Jul-19	476
MYR	120,000	USD	28,864	22-Jul-19	166
USD	2,531,092	BRL	10,038,687	22-Jul-19	(78,257)
USD	14,565	CNY	100,000	22-Jul-19	5
USD	30,481	COP	97,805,000	22-Jul-19	91
USD	28,957	MYR	120,000	22-Jul-19	(73)
CLP	692,890,000	USD	1,000,838	25-Jul-19	22,056
USD	1,673,026	CLP	1,126,154,154	25-Jul-19	10,516
EUR	3,447,278	USD	3,917,788	26-Jul-19	10,159
GBP	1,700,000	USD	2,169,191	26-Jul-19	(7,590)
HUF	228,645,512	USD	807,739	26-Jul-19	(1,689)
MXN	495,104,638	USD	25,699,043	26-Jul-19	(7,598)
NOK	60,977,161	USD	7,065,964	26-Jul-19	88,172
SEK	25,806,978	USD	2,740,787	26-Jul-19	43,538
TRY	19,786,696	USD	3,335,157	26-Jul-19	35,820
USD	11,179,672	AUD	16,060,509	26-Jul-19	(105,401)
USD	3,285,967	CAD	4,405,021	26-Jul-19	(79,775)
USD	13,371,254	CHF	13,249,369	26-Jul-19	(232,941)
USD	2,971,330	CZK	67,140,270	26-Jul-19	(32,698)
USD	6,659,925	HKD	52,111,816	26-Jul-19	(11,956)
USD	6,322,365	JPY	681,632,439	26-Jul-19	(12,044)
USD	13,600,773	NZD	20,653,430	26-Jul-19	(282,120)
USD	999,520	SEK	9,252,742	26-Jul-19	1,238
USD	2,827,006	ZAR	41,959,476	26-Jul-19	(142,923)
USD	176,351	EUR	157,000	31-Jul-19	(2,617)
USD	635,692	GBP	490,000	31-Jul-19	12,481
USD	3,316,066	ZAR	48,075,000	31-Jul-19	(84,545)
BRL	18,891,021	USD	4,907,332	02-Aug-19	(2,197)
USD	4,889,200	KRW	5,538,773,229	05-Aug-19	87,294
USD	2,882,636	BRL	11,505,465	07-Aug-19	(103,357)
USD	236,756	PEN	786,099	09-Aug-19	(1,575)
USD	4,898,735	TWD	149,950,800	13-Aug-19	58,627
USD	3,010,266	SGD	4,120,000	15-Aug-19	(37,166)
PLN	2,710,000	USD	703,401	23-Aug-19	23,384
USD	389,785	INR	27,826,000	26-Aug-19	(10,480)
CAD	35,000	USD	26,231	30-Aug-19	527
CHF	133,906	USD	137,541	30-Aug-19	398
DKK	5,262,988	USD	808,147	30-Aug-19	(2,162)
EUR	130,144	USD	148,244	30-Aug-19	467
USD	980,106	AUD	1,414,766	30-Aug-19	(15,040)
USD	10,148,512	DKK	67,307,722	30-Aug-19	(159,144)
USD	384,616	EUR	341,461	30-Aug-19	(5,559)
USD	179,116	GBP	141,779	30-Aug-19	(1,446)
AUD	447,000	USD	311,526	18-Sep-19	3,041
CAD	31,067,000	USD	23,609,519	18-Sep-19	148,313
CHF	4,279,824	USD	4,389,770	18-Sep-19	26,004
COP	15,438,875,362	USD	4,520,239	18-Sep-19	261,011
EUR	12,763,000	USD	14,500,885	18-Sep-19	103,240
GBP	3,763,000	USD	4,794,834	18-Sep-19	1,011
HKD	17,588,000	USD	2,247,454	18-Sep-19	4,839
IDR	25,234,784,230	USD	1,735,781	18-Sep-19	34,439
INR	91,830,801	USD	1,305,899	18-Sep-19	11,196
JPY	3,459,543,000	USD	32,248,980	18-Sep-19	26,515
MXN	98,151,000	USD	5,051,288	18-Sep-19	(5,200)
NZD	1,854,000	USD	1,225,148	18-Sep-19	22,225
SEK	22,910,000	USD	2,443,686	18-Sep-19	37,431
USD	18,993,587	AUD	27,281,000	18-Sep-19	(204,843)
USD	20,865,996	CAD	27,719,000	18-Sep-19	(331,524)
USD	14,198,269	CHF	13,999,424	18-Sep-19	(245,854)
USD	4,724,838	COP	15,438,875,362	18-Sep-19	(56,412)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	58,058,632	EUR	51,013,678	18-Sep-19	(314,020)
USD	26,386,760	GBP	20,660,000	18-Sep-19	56,128
USD	5,729,504	IDR	83,311,278,851	18-Sep-19	(114,782)
USD	1,297,595	INR	91,830,801	18-Sep-19	(19,499)
USD	3,185,266	JPY	341,985,000	18-Sep-19	(5,252)
USD	881,256	MXN	17,152,000	18-Sep-19	(554)
USD	8,559,257	NZD	13,011,000	18-Sep-19	(194,555)
USD	3,586,968	RUB	238,160,321	18-Sep-19	(136,849)
USD	5,572,601	ZAR	82,585,093	18-Sep-19	(232,546)
USD	4,746,623	CAD	6,351,000	19-Sep-19	(110,238)
USD	878,536	EUR	778,000	19-Sep-19	(11,759)
EUR	93,000	USD	106,113	20-Sep-19	318
GBP	21,000	USD	26,794	20-Sep-19	(28)
USD	5,172,592	CAD	6,924,000	20-Sep-19	(122,539)
USD	15,409,370	EUR	13,636,000	20-Sep-19	(195,962)
USD	229,361	GBP	182,000	20-Sep-19	(2,611)
USD	13,700	JPY	1,477,000	20-Sep-19	(82)
GBP	800,000	USD	1,020,238	30-Sep-19	(190)
USD	4,122,535	CAD	5,397,000	30-Sep-19	(5,395)
USD	254,666	GBP	200,000	30-Sep-19	(346)
USD	2,591,500	COP	8,518,649,094	15-Oct-19	(42,432)
USD	196,884	GBP	154,000	16-Dec-19	(43)
					(2,558,883)
					7,499,394

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	2,478,166
Barclays	44,284
Citigroup	(30,881)
Deutsche Bank	175,840
Goldman Sachs	401,663
HSBC	49,375
JPMorgan	2,660,776
Morgan Stanley	1,733,417
UBS	(13,246)
	7,499,394

Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	4,351,974	USD	4,926,766	15-Jul-19	27,349
GBP	2,395,401	USD	3,039,029	15-Jul-19	5,056
USD	113,041	EUR	99,328	15-Jul-19	(29)
JPY	154,166,082	USD	1,425,322	16-Jul-19	6,209
					38,585
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
BRL	764,620	USD	189,267	02-Jul-19	9,855
USD	199,224	BRL	764,620	02-Jul-19	101
TRY	193,809	USD	33,226	03-Jul-19	226
USD	32,748	TRY	193,809	03-Jul-19	(704)
CNH	1,242,644	USD	180,000	12-Jul-19	868
KRW	213,535,800	USD	180,000	12-Jul-19	4,992
ARS	1,911,673	USD	41,932	18-Jul-19	1,945
BRL	764,620	USD	198,626	02-Aug-19	(89)
AUD	98,000	USD	68,002	18-Sep-19	964
BRL	395,148	USD	100,000	18-Sep-19	2,123

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
CAD	441,000	USD	335,014	18-Sep-19	2,231
CHF	242,000	USD	245,264	18-Sep-19	4,423
CNH	691,382	USD	100,000	18-Sep-19	579
COP	1,061,655,619	USD	317,716	18-Sep-19	11,067
CZK	2,576,608	EUR	100,000	18-Sep-19	932
EUR	100,000	HUF	32,535,100	18-Sep-19	(654)
EUR	100,000	NOK	981,945	18-Sep-19	(938)
EUR	700,000	SEK	7,473,497	18-Sep-19	(8,389)
EUR	373,000	USD	426,529	18-Sep-19	279
GBP	118,000	USD	150,010	18-Sep-19	378
HUF	32,086,042	EUR	100,000	18-Sep-19	(934)
IDR	879,624,336	USD	60,505	18-Sep-19	1,200
INR	20,688,579	USD	293,204	18-Sep-19	3,525
JPY	12,653,000	USD	117,670	18-Sep-19	375
KRW	116,984,930	USD	100,000	18-Sep-19	1,566
MXN	1,391,000	USD	71,530	18-Sep-19	(17)
NOK	977,052	EUR	100,000	18-Sep-19	363
NZD	117,000	USD	76,627	18-Sep-19	2,091
PHP	7,908,987	USD	150,000	18-Sep-19	3,827
PLN	645,204	EUR	150,000	18-Sep-19	1,479
RUB	9,910,850	USD	150,000	18-Sep-19	4,964
SEK	3,189,844	EUR	300,000	18-Sep-19	2,179
SGD	68,204	USD	50,000	18-Sep-19	470
THB	4,654,821	USD	150,000	18-Sep-19	2,070
TWD	3,093,213	USD	100,000	18-Sep-19	39
USD	899,702	AUD	1,292,000	18-Sep-19	(9,515)
USD	50,000	BRL	203,497	18-Sep-19	(2,592)
USD	473,280	CAD	628,000	18-Sep-19	(6,970)
USD	511,394	CHF	504,000	18-Sep-19	(8,616)
USD	200,000	CNH	1,386,321	18-Sep-19	(1,675)
USD	325,343	COP	1,082,263,856	18-Sep-19	(9,822)
USD	2,477,420	EUR	2,176,009	18-Sep-19	(12,488)
USD	606,854	GBP	476,000	18-Sep-19	204
USD	230,218	IDR	3,347,577,869	18-Sep-19	(4,614)
USD	142,293	INR	10,070,086	18-Sep-19	(2,138)
USD	130,520	JPY	14,051,000	18-Sep-19	(567)
USD	200,000	KRW	237,340,260	18-Sep-19	(6,059)
USD	344,009	NZD	522,000	18-Sep-19	(7,193)
USD	143,589	RUB	9,533,741	18-Sep-19	(5,478)
USD	50,000	SGD	68,963	18-Sep-19	(1,032)
USD	150,000	TWD	4,706,995	18-Sep-19	(2,231)
USD	201,428	ZAR	2,986,568	18-Sep-19	(8,507)
ZAR	732,783	USD	50,000	18-Sep-19	1,510
CLP	68,703,176	USD	100,000	23-Sep-19	1,432
USD	250,000	CLP	176,108,300	23-Sep-19	(10,004)
TWD	6,016,600	USD	200,000	23-Mar-20	(3,647)
USD	200,000	TWD	6,141,200	23-Mar-20	(419)
					(47,035)
					(8,450)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund (continued)

The above contracts were opened with the following counterparties:	Unrealised profit/(loss) USD
Bank of America	514
Barclays	19,490
Citigroup	141
Deutsche Bank	10,465
Goldman Sachs	1,156
HSBC	573
JPMorgan	(11,325)
Morgan Stanley	(29,890)
Toronto–Dominion Bank	222
UBS	204
	(8,450)

Franklin K2 Long Short Credit Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	21,714,991	USD	24,578,041	15-Jul-19	141,449
GBP	812,625	USD	1,031,353	15-Jul-19	1,335
USD	128,059	EUR	112,513	15-Jul-19	(21)
					142,763
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
BRL	1,933,489	USD	478,598	02-Jul-19	24,921
USD	503,775	BRL	1,933,489	02-Jul-19	256
TRY	489,632	USD	83,940	03-Jul-19	571
USD	82,733	TRY	489,632	03-Jul-19	(1,778)
EGP	2,412,475	USD	144,720	05-Jul-19	(375)
ARS	4,759,848	USD	104,404	18-Jul-19	4,844
BRL	1,933,489	USD	502,264	02-Aug-19	(225)
COP	1,260,359,221	USD	369,012	18-Sep-19	21,308
IDR	2,060,219,423	USD	141,713	18-Sep-19	2,812
INR	10,211,266	USD	145,211	18-Sep-19	1,245
USD	385,883	COP	1,260,359,221	18-Sep-19	(4,437)
USD	384,209	EUR	341,718	18-Sep-19	(6,804)
USD	559,634	IDR	8,137,477,662	18-Sep-19	(11,210)
USD	144,288	INR	10,211,266	18-Sep-19	(2,168)
USD	360,454	RUB	23,932,684	18-Sep-19	(13,752)
USD	484,105	ZAR	7,183,944	18-Sep-19	(20,876)
USD	252,342	EUR	220,000	30-Sep-19	386
					(5,282)
					137,481

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	23,073
Barclays	2,245
BNP Paribas	9,696
Citigroup	1,170
Goldman Sachs	644
HSBC	1,108
JPMorgan	47,037
Morgan Stanley	50,305
UBS	2,203
	137,481

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin MENA Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	9,306,483	USD	10,532,789	15-Jul-19	62,745
USD	409,496	EUR	360,851	15-Jul-19	(1,337)
					61,408

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	6,124
Barclays	7,693
BNP Paribas	2,682
Citigroup	6,981
Goldman Sachs	6,113
HSBC	7,532
JPMorgan	6,019
Morgan Stanley	4,235
The Bank of New York Mellon	554
Toronto–Dominion Bank	6,252
UBS	7,223
	61,408

Franklin Natural Resources Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	1,696,563	USD	1,904,571	22-Jul-19	28,151
PLN	75,595,482	USD	19,901,100	22-Jul-19	357,060
					385,211

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	36,643
Barclays	30,055
BNP Paribas	28,899
Citigroup	24,496
Credit Suisse	27,884
Deutsche Bank	29,536
Goldman Sachs	25,423
HSBC	25,938
JPMorgan	40,258
Morgan Stanley	50,683
The Bank of New York Mellon	1,746
Toronto–Dominion Bank	37,802
UBS	25,848
	385,211

Franklin NextStep Balanced Growth Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CNH	4,146,433	USD	598,461	10-Jul-19	4,970
SGD	4,503,718	USD	3,301,518	10-Jul-19	27,335
USD	220,981	CNH	1,523,801	10-Jul-19	(778)
					31,527

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin NextStep Balanced Growth Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	4,150,000	USD	4,723,240	07-Aug-19	10,620
USD	4,687,591	EUR	4,150,000	07-Aug-19	(46,269)
					(35,649)
					(4,122)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(32,033)
Barclays	1,940
BNP Paribas	865
Citigroup	4,973
Goldman Sachs	3,448
HSBC	3,787
JPMorgan	4,289
Morgan Stanley	4,985
Toronto–Dominion Bank	1,298
UBS	2,326
	(4,122)

Franklin NextStep Conservative Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	4,439,927	USD	4,982,947	22-Jul-19	75,002
GBP	2,172,410	USD	2,724,546	22-Jul-19	37,736
PLN	63,815,506	USD	16,783,790	22-Jul-19	317,561
					430,299
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	2,600,000	USD	2,959,138	07-Aug-19	6,654
USD	2,936,804	EUR	2,600,000	07-Aug-19	(28,988)
					(22,334)
					407,965

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	48,119
Barclays	3,189
BNP Paribas	15,024
Citigroup	61,821
Deutsche Bank	7,519
Goldman Sachs	23,159
HSBC	21,251
JPMorgan	103,460
Morgan Stanley	115,697
Toronto–Dominion Bank	7,780
UBS	946
	407,965

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin NextStep Dynamic Growth Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CNH	637,168	USD	91,889	15-Jul-19	836
SGD	2,519,819	USD	1,845,008	15-Jul-19	17,659
					18,495
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	540,000	USD	614,590	07-Aug-19	1,382
USD	609,952	EUR	540,000	07-Aug-19	(6,021)
					(4,639)
					13,856

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(2,220)
Barclays	1,137
BNP Paribas	1,428
Citigroup	1,213
Deutsche Bank	68
Goldman Sachs	1,309
HSBC	2,804
JPMorgan	3,086
Morgan Stanley	2,857
Toronto–Dominion Bank	407
UBS	1,767
	13,856

Franklin NextStep Growth Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	74,042	USD	83,097	22-Jul-19	1,252
GBP	2,876,219	USD	3,608,071	22-Jul-19	49,122
PLN	6,830,506	USD	1,797,257	22-Jul-19	33,190
					83,564
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	600,000	USD	682,878	07-Aug-19	1,535
USD	677,724	EUR	600,000	07-Aug-19	(6,689)
					(5,154)
					78,410

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	4,364
Barclays	900
BNP Paribas	8,472
Citigroup	9,617
Credit Suisse	398
Deutsche Bank	1,730
Goldman Sachs	5,169
HSBC	3,834
JPMorgan	23,170
Morgan Stanley	18,830
Toronto–Dominion Bank	1,213
UBS	713
	78,410

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin NextStep Moderate Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	3,876,053	USD	4,387,031	15-Jul-19	25,898
GBP	3,382,595	USD	4,292,810	15-Jul-19	6,696
PLN	97,540,532	USD	25,874,794	15-Jul-19	259,033
					291,627
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	2,540,000	USD	2,890,850	07-Aug-19	6,500
USD	2,869,032	EUR	2,540,000	07-Aug-19	(28,319)
					(21,819)
					269,808

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	37,508
Barclays	10,980
BNP Paribas	28,023
Citigroup	27,707
Deutsche Bank	3,848
Goldman Sachs	10,776
HSBC	12,653
JPMorgan	64,834
Morgan Stanley	67,359
Toronto-Dominion Bank	5,883
UBS	237
	269,808

Franklin NextStep Stable Growth Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
SGD	2,395,488	USD	1,756,052	10-Jul-19	14,535
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	1,180,000	USD	1,342,993	07-Aug-19	3,020
USD	1,332,857	EUR	1,180,000	07-Aug-19	(13,156)
					(10,136)
					4,399

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(7,107)
BNP Paribas	673
Citigroup	2,198
Credit Suisse	115
Goldman Sachs	1,961
HSBC	1,229
JPMorgan	2,349
Morgan Stanley	2,879
UBS	102
	4,399

Franklin Select U.S. Equity Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	7,833,708	USD	8,795,883	22-Jul-19	128,249

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Select U.S. Equity Fund (continued)

The above contracts were opened with the following counterparties:	Unrealised profit/(loss) USD
Bank of America	12,717
Barclays	18,235
BNP Paribas	11,067
Citigroup	13,316
Credit Suisse	7,389
Deutsche Bank	2,335
Goldman Sachs	9,371
HSBC	17,702
JPMorgan	10,883
Morgan Stanley	14,164
The Bank of New York Mellon	362
Toronto-Dominion Bank	2,269
UBS	8,439
	128,249

Franklin Strategic Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	1,609,738	USD	1,106,110	22-Jul-19	24,824
EUR	167,050,016	USD	187,489,572	22-Jul-19	2,813,211
PLN	1,311,794	USD	349,579	22-Jul-19	1,957
SGD	137,917	USD	100,655	22-Jul-19	1,309
					2,841,301
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	4,227,233	AUD	5,900,000	26-Jul-19	81,543
USD	5,141,349	CAD	6,800,000	26-Jul-19	(54,024)
USD	1,578,148	AUD	2,250,000	08-Aug-19	(3,459)
CAD	1,000,000	USD	747,048	18-Sep-19	17,594
EUR	4,450,000	USD	5,043,586	18-Sep-19	48,710
NOK	46,500,000	USD	5,330,979	18-Sep-19	130,516
SEK	24,400,000	USD	2,623,191	18-Sep-19	20,094
USD	2,293,594	CAD	3,050,000	18-Sep-19	(38,565)
USD	1,717,154	CHF	1,700,000	18-Sep-19	(36,982)
USD	11,944,563	EUR	10,468,455	18-Sep-19	(34,869)
USD	8,014,696	SEK	75,100,000	18-Sep-19	(120,988)
CNH	12,000,000	USD	1,788,032	27-Sep-19	(42,780)
USD	7,528,744	CNH	51,350,000	27-Sep-19	60,518
USD	3,822,630	BRL	15,000,000	10-Oct-19	(42,424)
USD	4,099,970	AUD	5,800,000	11-Oct-19	16,356
TRY	10,500,000	USD	1,615,260	18-Oct-19	94,976
USD	2,831,218	IDR	41,500,000,000	13-Dec-19	(44,190)
USD	2,564,212	KRW	3,000,000,000	16-Dec-19	(42,342)
					9,684
					2,850,985

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Strategic Income Fund (continued)

	Unrealised profit/(loss) USD
The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	321,144
Barclays	198,645
BNP Paribas	75,886
Citigroup	455,460
Credit Suisse	151,021
Deutsche Bank	41,638
Goldman Sachs	364,140
HSBC	444,910
JPMorgan	359,093
Morgan Stanley	315,084
The Bank of New York Mellon	24,984
UBS	98,980
	2,850,985

Franklin Technology Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	20,705,543	USD	23,435,003	15-Jul-19	138,487
USD	774,034	EUR	680,188	15-Jul-19	(368)
EUR	1,567,448	USD	1,760,799	22-Jul-19	24,833
PLN	411,735	USD	108,481	22-Jul-19	1,857
SGD	17,029,424	USD	12,443,082	22-Jul-19	146,890
USD	47,090	EUR	41,357	22-Jul-19	(24)
USD	4,003	PLN	15,003	22-Jul-19	(18)
USD	262,105	SGD	354,722	22-Jul-19	(143)
					311,514

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	32,114
Barclays	48,521
BNP Paribas	35,690
Citigroup	29,872
Deutsche Bank	107
Goldman Sachs	22,570
HSBC	31,011
JPMorgan	39,834
Morgan Stanley	27,749
Toronto–Dominion Bank	33,919
UBS	10,127
	311,514

Franklin U.S. Government Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	5,637,190	USD	6,356,370	10-Jul-19	58,877
JPY	27,327,044	USD	253,195	10-Jul-19	498
					59,375

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin U.S. Government Fund (continued)

The above contracts were opened with the following counterparties:	Unrealised profit/(loss) USD
Bank of America	6,738
Barclays	11,629
BNP Paribas	66
Citigroup	2,102
Credit Suisse	5,768
Goldman Sachs	665
HSBC	2,645
JPMorgan	12,612
Morgan Stanley	6,383
UBS	10,767
	59,375

Franklin U.S. Low Duration Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	109,352,365	USD	123,196,468	10-Jul-19	1,248,931
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	1,650,000	USD	1,877,865	03-Jul-19	(1,257)
USD	1,961,850	EUR	1,650,000	03-Jul-19	85,242
MXN	36,300,000	USD	1,848,834	08-Aug-19	28,205
USD	1,879,534	MXN	36,300,000	08-Aug-19	2,495
NOK	12,000,000	USD	1,375,737	18-Sep-19	33,681
PLN	3,210,000	USD	844,508	18-Sep-19	16,725
SEK	4,460,000	USD	479,485	18-Sep-19	3,673
USD	747,876	CAD	1,000,000	18-Sep-19	(16,766)
USD	17,915,349	EUR	15,688,416	18-Sep-19	(37,474)
USD	852,069	PLN	3,210,000	18-Sep-19	(9,164)
USD	1,869,446	SEK	17,560,000	18-Sep-19	(32,853)
CNH	3,060,000	USD	455,948	27-Sep-19	(10,909)
USD	2,205,443	CNH	15,070,000	27-Sep-19	13,698
USD	764,404	KRW	865,000,000	27-Sep-19	14,845
USD	1,763,615	AUD	2,520,000	11-Oct-19	(10,645)
TRY	2,130,000	USD	327,667	18-Oct-19	19,267
MXN	11,700,000	USD	592,677	16-Dec-19	(765)
					97,998
					1,346,929

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	220,804
Barclays	5,102
BNP Paribas	84,407
Citigroup	224,075
Deutsche Bank	53,732
Goldman Sachs	210,226
HSBC	69,673
JPMorgan	129,913
Morgan Stanley	286,343
UBS	62,654
	1,346,929

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin U.S. Opportunities Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	4,435,684	USD	4,453,965	22-Jul-19	99,346
CNH	3,353,672	USD	485,001	22-Jul-19	3,050
EUR	262,471,605	USD	294,651,879	22-Jul-19	4,354,845
NOK	52,508,440	USD	6,017,432	22-Jul-19	140,746
PLN	187,009,566	USD	49,208,182	22-Jul-19	906,854
SEK	58,270,270	USD	6,143,990	22-Jul-19	142,927
SGD	48,699,988	USD	35,549,358	22-Jul-19	454,884
USD	110,303	CHF	107,525	22-Jul-19	(73)
USD	11,993	CNH	82,492	22-Jul-19	(12)
USD	5,513,055	EUR	4,841,276	22-Jul-19	(2,110)
USD	1,099,707	PLN	4,122,184	22-Jul-19	(4,961)
USD	167,084	SEK	1,547,965	22-Jul-19	71
USD	697,703	SGD	944,185	22-Jul-19	(339)
					6,095,228

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	501,733
Barclays	648,355
BNP Paribas	910,053
Citigroup	652,496
Credit Suisse	84,006
Deutsche Bank	76,077
Goldman Sachs	402,326
HSBC	874,155
JPMorgan	618,155
Morgan Stanley	596,424
The Bank of New York Mellon	81,650
Toronto–Dominion Bank	217,598
UBS	432,200
	6,095,228

Franklin Mutual European Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CNH	814,903	EUR	104,660	22-Jul-19	(559)
CZK	378,393,208	EUR	14,749,445	22-Jul-19	105,748
EUR	1,228,325	USD	1,401,493	22-Jul-19	(1,921)
USD	35,117,398	EUR	31,288,083	22-Jul-19	(461,648)
					(358,380)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Mutual European Fund (continued)

	Unrealised profit/(loss) EUR
The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(62,282)
Barclays	(50,052)
BNP Paribas	(30,468)
Citigroup	(49,561)
Credit Suisse	(9,379)
Deutsche Bank	(12,305)
Goldman Sachs	(34,444)
HSBC	(25,601)
JPMorgan	(21,445)
Morgan Stanley	(33,083)
The Bank of New York Mellon	(10,440)
Toronto–Dominion Bank	(1,645)
UBS	(17,675)
	(358,380)

Franklin Mutual Global Discovery Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	8,045,679	GBP	7,202,400	25-Jul-19	8,497
EUR	63,435,676	USD	71,974,641	25-Jul-19	309,702
GBP	102,000	EUR	114,038	25-Jul-19	(229)
					317,970

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	283,999
Barclays	4,499
BNP Paribas	6,768
Citigroup	8
Goldman Sachs	1,874
JPMorgan	5,976
Morgan Stanley	13,413
Toronto–Dominion Bank	1,433
	317,970

Franklin Mutual U.S. Value Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	6,141,040	USD	6,950,539	15-Jul-19	41,103
USD	95,214	EUR	84,237	15-Jul-19	(691)
					40,412

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Mutual U.S. Value Fund (continued)

The above contracts were opened with the following counterparties:	Unrealised profit/(loss) USD
Bank of America	3,306
Barclays	3,793
BNP Paribas	4,830
Citigroup	3,865
Goldman Sachs	2,426
HSBC	4,290
JPMorgan	3,589
Morgan Stanley	4,556
The Bank of New York Mellon	1,530
Toronto–Dominion Bank	4,011
UBS	4,216
	40,412

Templeton Asian Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	1,090,718	USD	747,383	22-Jul-19	18,911
CHF	17,417,101	USD	17,480,375	22-Jul-19	398,601
EUR	21,142,227	USD	23,731,726	22-Jul-19	353,424
SGD	36,493,675	USD	26,633,316	22-Jul-19	346,718
USD	190,756	CHF	189,820	22-Jul-19	(4,097)
USD	98,276	EUR	86,044	22-Jul-19	254
					1,113,811
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
INR	305,373,300	USD	4,392,291	05-Jul-19	32,500
USD	4,370,131	INR	305,373,300	05-Jul-19	(54,661)
USD	6,518,900	KRW	7,388,000,000	10-Jul-19	130,903
JPY	256,041,000	USD	2,336,674	11-Jul-19	40,500
USD	2,320,925	JPY	256,041,000	11-Jul-19	(56,248)
USD	5,206,793	AUD	7,277,750	15-Jul-19	95,044
JPY	1,382,852,332	USD	12,676,571	16-Jul-19	167,441
USD	12,495,055	JPY	1,382,852,332	16-Jul-19	(348,957)
JPY	981,200,000	USD	8,909,998	17-Jul-19	204,172
USD	8,823,418	JPY	981,200,000	17-Jul-19	(290,752)
JPY	1,769,883,600	USD	16,104,154	22-Jul-19	342,511
USD	4,393,640	INR	311,743,000	22-Jul-19	(113,271)
USD	15,925,127	JPY	1,769,883,600	22-Jul-19	(521,539)
JPY	44,326,250	USD	403,117	25-Jul-19	8,884
USD	398,947	JPY	44,326,250	25-Jul-19	(13,054)
USD	1,488,134	KRW	1,707,335,782	30-Jul-19	11,071
JPY	711,242,000	USD	6,476,197	31-Jul-19	137,641
USD	6,408,140	JPY	711,242,000	31-Jul-19	(205,699)
USD	10,790,030	KRW	12,770,000,000	16-Aug-19	(261,702)
INR	130,000,000	USD	1,857,528	20-Aug-19	14,395
USD	25,808,985	INR	1,840,000,000	20-Aug-19	(685,912)
JPY	772,149,760	USD	7,187,198	06-Sep-19	12,188
USD	4,332,600	INR	306,131,700	06-Sep-19	(65,527)
USD	18,515,532	KRW	21,815,000,000	10-Sep-19	(377,421)
USD	661,992	INR	46,352,000	12-Sep-19	(3,421)
USD	26,117,915	INR	1,834,000,000	16-Sep-19	(196,742)
USD	26,203,361	INR	1,840,000,000	18-Sep-19	(190,569)
USD	5,223,168	AUD	7,277,750	11-Oct-19	99,114
USD	9,865,073	AUD	13,764,279	15-Oct-19	173,160
JPY	921,378,210	USD	8,586,570	21-Oct-19	33,242
USD	40,248,488	AUD	56,000,000	24-Oct-19	808,878
USD	9,623,387	AUD	13,741,485	13-Nov-19	(58,838)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Asian Bond Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	4,527,847	AUD	6,463,735	15-Nov-19	(26,696)
JPY	345,042,910	USD	3,233,611	05-Dec-19	5,880
JPY	1,418,714,000	USD	13,300,774	06-Dec-19	20,107
USD	9,207,127	KRW	10,904,000,000	09-Dec-19	(264,619)
JPY	587,298,000	USD	5,480,945	19-Dec-19	39,115
JPY	288,490,090	USD	2,693,793	20-Dec-19	17,963
JPY	809,781,660	USD	7,636,876	06-Mar-20	11,035
JPY	1,427,773,600	USD	13,433,078	23-Mar-20	65,252
JPY	149,589,650	USD	1,420,104	24-Mar-20	(5,782)
JPY	809,781,670	USD	7,681,494	08-Jun-20	10,131
JPY	288,490,100	USD	2,727,990	22-Jun-20	14,538
JPY	729,043,350	USD	6,963,222	24-Jun-20	(31,735)
					(1,277,480)
					(163,669)

The above contracts were opened with the following counterparties:

Bank of America	119,591
Barclays	123,748
BNP Paribas	(838,441)
Citigroup	(170,402)
Credit Suisse	86,940
Deutsche Bank	(666,299)
Goldman Sachs	(226,612)
HSBC	2,289
JPMorgan	1,172,170
Morgan Stanley	91,968
The Bank of New York Mellon	27,697
Toronto-Dominion Bank	1,225
UBS	112,457
	(163,669)

Templeton Asian Growth Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	9,019,030	USD	9,108,791	15-Jul-19	143,088
CNH	13,819,654	USD	1,993,213	15-Jul-19	17,950
CZK	184,331,244	USD	8,140,772	15-Jul-19	101,972
EUR	103,176,807	USD	116,760,168	15-Jul-19	707,766
PLN	60,063,890	USD	15,955,952	15-Jul-19	136,838
SGD	594,542	USD	435,387	15-Jul-19	4,102
USD	181,396	CHF	180,912	15-Jul-19	(4,186)
USD	189,521	CZK	4,306,365	15-Jul-19	(3,047)
USD	2,420,102	EUR	2,144,667	15-Jul-19	(21,626)
EUR	8,744,753	HKD	77,532,100	25-Jul-19	38,637
EUR	1,394,205	IDR	22,415,054,700	25-Jul-19	6,945
EUR	4,541,431	INR	357,101,800	25-Jul-19	14,300
EUR	3,921,856	KRW	5,176,262,400	25-Jul-19	(8,629)
EUR	2,556,363	THB	89,313,700	25-Jul-19	456
EUR	2,531,629	TWD	88,969,900	25-Jul-19	6,628
EUR	5,001,850	USD	5,675,800	25-Jul-19	23,760
HKD	2,094,600	EUR	235,495	25-Jul-19	(186)
IDR	22,415,054,700	EUR	1,383,816	25-Jul-19	4,893
TWD	5,903,500	EUR	167,428	25-Jul-19	194
USD	111,300	EUR	97,709	25-Jul-19	(38)
					1,169,817

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Asian Growth Fund (continued)

	Unrealised profit/(loss) USD
The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	111,962
Barclays	81,887
BNP Paribas	109,211
Citigroup	165,323
Deutsche Bank	20,113
Goldman Sachs	94,527
HSBC	103,453
JPMorgan	129,937
Morgan Stanley	93,304
The Bank of New York Mellon	73,186
Toronto–Dominion Bank	98,194
UBS	88,720
	1,169,817

Templeton Asian Smaller Companies Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	1,483,126	USD	1,678,425	15-Jul-19	10,130

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	23
Barclays	284
BNP Paribas	23
Citigroup	319
Credit Suisse	69
HSBC	7,557
JPMorgan	97
Morgan Stanley	1,580
Toronto–Dominion Bank	178
	10,130

Templeton BRIC Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	11,986,709	USD	13,507,373	10-Jul-19	133,767
USD	328,240	EUR	291,457	10-Jul-19	(3,445)
					130,322

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	14,308
Barclays	12,274
BNP Paribas	14,850
Citigroup	16,403
Credit Suisse	495
Goldman Sachs	7,651
HSBC	14,762
JPMorgan	15,825
Morgan Stanley	16,857
The Bank of New York Mellon	771
UBS	16,126
	130,322

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Emerging Markets Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	17,811,307	USD	20,159,519	15-Jul-19	118,850
USD	449,573	EUR	399,648	15-Jul-19	(5,430)
					113,420

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	7,926
Barclays	9,460
BNP Paribas	7,623
Citigroup	11,188
Credit Suisse	855
Goldman Sachs	4,320
HSBC	30,491
JPMorgan	21,201
Morgan Stanley	9,167
The Bank of New York Mellon	865
Toronto–Dominion Bank	4,733
UBS	5,591
	113,420

Templeton Emerging Markets Balanced Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	31,599,543	USD	35,474,246	22-Jul-19	523,838
SGD	130,960	USD	95,598	22-Jul-19	1,222
					525,060
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	439,625	INR	30,719,800	05-Jul-19	(5,499)
USD	526,615	INR	37,108,538	11-Jul-19	(10,651)
USD	84,601	AUD	118,250	15-Jul-19	1,544
USD	350,304	INR	24,740,000	15-Jul-19	(7,698)
USD	723,758	INR	51,750,000	22-Jul-19	(24,399)
USD	927,732	EUR	814,500	23-Jul-19	(223)
USD	74,133	EUR	66,000	31-Jul-19	(1,111)
USD	23,720	EUR	21,100	02-Aug-19	(339)
USD	334,879	INR	23,393,000	14-Aug-19	(2,247)
USD	231,532	INR	16,494,000	20-Aug-19	(5,972)
USD	129,502	EUR	115,158	21-Aug-19	(2,004)
USD	2,432,756	EUR	2,168,000	28-Aug-19	(44,370)
USD	1,076,947	EUR	960,000	03-Sep-19	(20,415)
JPY	68,824,120	USD	640,618	06-Sep-19	1,087
USD	435,851	INR	30,796,200	06-Sep-19	(6,592)
USD	330,579	INR	23,370,276	11-Sep-19	(4,960)
JPY	44,391,179	AUD	590,000	12-Sep-19	(1,052)
USD	66,596	INR	4,663,000	12-Sep-19	(344)
USD	435,945	INR	30,602,675	16-Sep-19	(3,149)
USD	436,902	INR	30,771,000	18-Sep-19	(4,494)
USD	5,133	EUR	4,451	23-Sep-19	37
USD	77,713	EUR	68,442	25-Sep-19	(647)
USD	37,864	EUR	33,000	30-Sep-19	67
USD	470,973	EUR	413,635	08-Oct-19	(3,082)
USD	84,867	AUD	118,250	11-Oct-19	1,610
USD	393,377	AUD	549,497	15-Oct-19	6,458
USD	1,239,110	EUR	1,083,873	15-Oct-19	(3,755)
JPY	154,283,790	USD	1,437,812	21-Oct-19	5,566
USD	289,074	EUR	251,767	23-Oct-19	197
USD	495,919	AUD	690,000	24-Oct-19	9,967

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Emerging Markets Balanced Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	864,264	EUR	754,460	24-Oct-19	(1,471)
USD	136,033	EUR	119,500	25-Oct-19	(1,102)
USD	46,345	EUR	40,957	29-Oct-19	(671)
USD	46,311	EUR	40,957	31-Oct-19	(712)
USD	156,260	AUD	223,127	13-Nov-19	(955)
USD	73,466	AUD	104,877	15-Nov-19	(433)
USD	4,895	EUR	4,283	15-Nov-19	(27)
USD	114,312	EUR	100,689	20-Nov-19	(1,468)
USD	257,134	EUR	226,924	21-Nov-19	(3,825)
USD	872,669	AUD	1,255,000	29-Nov-19	(11,923)
USD	51,406	EUR	45,460	29-Nov-19	(905)
USD	23,222	EUR	20,500	04-Dec-19	(377)
JPY	30,754,750	USD	288,222	05-Dec-19	524
USD	4,780	EUR	4,209	05-Dec-19	(66)
JPY	126,454,400	USD	1,185,539	06-Dec-19	1,792
USD	84,242	EUR	73,655	09-Dec-19	(578)
JPY	98,259,511	AUD	1,310,000	12-Dec-19	(594)
USD	717,446	AUD	1,030,000	16-Dec-19	(8,833)
USD	819,877	EUR	719,446	18-Dec-19	(9,214)
JPY	98,342,000	USD	917,774	19-Dec-19	6,550
JPY	48,307,310	USD	451,072	20-Dec-19	3,008
JPY	72,178,360	USD	680,698	06-Mar-20	983
JPY	40,297,802	AUD	540,000	12-Mar-20	(682)
JPY	17,100,615	AUD	230,000	13-Mar-20	(881)
JPY	239,078,600	USD	2,249,350	23-Mar-20	10,926
JPY	25,048,600	USD	237,795	24-Mar-20	(968)
JPY	72,178,370	USD	684,676	08-Jun-20	903
JPY	65,265,063	AUD	880,000	12-Jun-20	(2,436)
USD	4,891	EUR	4,209	15-Jun-20	(18)
JPY	48,307,300	USD	456,798	22-Jun-20	2,434
JPY	122,077,400	USD	1,165,983	24-Jun-20	(5,314)
					(152,803)
					372,257

The above contracts were opened with the following counterparties:

Bank of America	63,208
Barclays	43,692
BNP Paribas	43,499
Citigroup	65,191
Credit Suisse	9,996
Deutsche Bank	(10,116)
Goldman Sachs	20,782
HSBC	1,179
JPMorgan	74,542
Morgan Stanley	73,948
The Bank of New York Mellon	5,040
Toronto–Dominion Bank	275
UBS	(18,979)
	372,257

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Emerging Markets Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	642,649,421	USD	444,222,530	15-Jul-19	7,161,876
CHF	4,848,846	USD	4,896,683	15-Jul-19	77,352
EUR	239,640,345	USD	271,192,855	15-Jul-19	1,640,330
GBP	49,827,596	USD	63,237,049	15-Jul-19	97,190
NOK	6,435,018	USD	743,701	15-Jul-19	10,813
PLN	127,341,347	USD	33,775,526	15-Jul-19	342,770
SEK	1,874,677,695	USD	198,282,607	15-Jul-19	3,870,072
SGD	43,486,527	USD	31,838,857	15-Jul-19	306,657
USD	2,995,328	SEK	28,341,101	15-Jul-19	(60,785)
USD	706,184	ZAR	10,009,598	15-Jul-19	(2,763)
ZAR	534,839,682	USD	35,910,328	15-Jul-19	1,970,651
					15,414,163
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	87,062,983	INR	6,083,733,500	05-Jul-19	(1,088,968)
USD	74,796,530	INR	5,270,614,929	11-Jul-19	(1,512,700)
USD	18,905,323	AUD	26,424,750	15-Jul-19	345,095
USD	49,753,411	INR	3,513,810,000	15-Jul-19	(1,093,382)
USD	119,620,319	INR	8,543,113,000	22-Jul-19	(3,888,616)
USD	36,659,034	EUR	32,184,715	23-Jul-19	(8,832)
BRL	164,000,000	USD	43,420,704	31-Jul-19	(882,303)
USD	20,040,446	EUR	17,841,960	31-Jul-19	(300,383)
USD	1,679,726	EUR	1,494,200	02-Aug-19	(24,016)
USD	47,564,441	INR	3,322,614,000	14-Aug-19	(319,201)
USD	32,886,501	INR	2,342,785,000	20-Aug-19	(848,200)
USD	28,544,779	EUR	25,379,767	21-Aug-19	(437,845)
JPY	11,650,267,890	USD	108,441,117	06-Sep-19	183,894
USD	86,315,341	INR	6,098,845,500	06-Sep-19	(1,305,455)
USD	46,952,918	INR	3,319,336,510	11-Sep-19	(704,462)
JPY	6,963,358,455	AUD	92,550,000	12-Sep-19	(165,374)
USD	13,188,220	INR	923,426,000	12-Sep-19	(68,157)
USD	61,919,082	INR	4,346,620,883	16-Sep-19	(447,242)
USD	62,053,855	INR	4,370,453,000	18-Sep-19	(638,226)
USD	17,636,774	EUR	15,294,167	23-Sep-19	128,718
USD	19,292,127	EUR	16,990,433	25-Sep-19	(160,576)
USD	10,873,279	EUR	9,479,052	30-Sep-19	16,363
USD	5,133,032	EUR	4,512,000	04-Oct-19	(36,427)
USD	42,810,300	AUD	60,000,000	08-Oct-19	568,896
USD	25,450,546	EUR	22,351,902	08-Oct-19	(166,253)
USD	344,423	EUR	302,389	09-Oct-19	(2,163)
USD	18,964,779	AUD	26,424,750	11-Oct-19	359,872
USD	139,970,069	AUD	195,577,259	15-Oct-19	2,257,258
USD	283,653,314	EUR	248,109,117	15-Oct-19	(850,746)
USD	7,496,141	EUR	6,529,000	16-Oct-19	8,827
JPY	25,200,810,760	USD	234,853,097	21-Oct-19	909,189
USD	79,737,525	EUR	69,443,442	23-Oct-19	58,114
USD	15,740,034	AUD	21,900,000	24-Oct-19	316,329
USD	194,031,044	EUR	169,030,380	24-Oct-19	70,538
USD	33,332,871	EUR	29,281,485	25-Oct-19	(269,915)
USD	3,496,972	EUR	3,090,402	29-Oct-19	(50,605)
USD	47,254,283	EUR	41,744,067	30-Oct-19	(668,857)
USD	6,275,792	EUR	5,551,183	31-Oct-19	(97,587)
USD	6,020,877	EUR	5,317,387	04-Nov-19	(85,972)
USD	34,941,932	AUD	49,894,496	13-Nov-19	(213,640)
USD	16,440,557	AUD	23,469,746	15-Nov-19	(96,934)
USD	161,131,994	EUR	140,984,706	15-Nov-19	(922,693)
USD	57,922,107	EUR	51,038,373	20-Nov-19	(766,665)
USD	88,407,266	EUR	78,003,803	21-Nov-19	(1,295,884)
USD	139,873,301	AUD	200,826,000	29-Nov-19	(1,679,703)
USD	72,277,629	EUR	63,916,391	29-Nov-19	(1,270,914)
USD	232,030,309	EUR	204,961,888	04-Dec-19	(3,910,862)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Emerging Markets Bond Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
JPY	5,206,039,660	USD	48,789,027	05-Dec-19	88,724
USD	16,447,023	EUR	14,483,566	05-Dec-19	(226,980)
JPY	21,405,689,510	USD	200,683,334	06-Dec-19	303,377
USD	25,594,197	EUR	22,366,098	09-Dec-19	(162,472)
USD	14,004,990	EUR	12,200,000	11-Dec-19	(46,645)
JPY	15,404,887,458	AUD	205,380,000	12-Dec-19	(94,153)
USD	42,244,200	AUD	60,000,000	12-Dec-19	(59,515)
USD	20,631,209	AUD	29,870,000	18-Dec-19	(431,859)
USD	87,637,523	EUR	76,917,255	18-Dec-19	(1,001,984)
JPY	16,063,292,000	USD	149,910,287	19-Dec-19	1,069,830
JPY	7,890,549,620	USD	73,678,452	20-Dec-19	491,307
JPY	12,218,061,410	USD	115,225,906	06-Mar-20	166,485
JPY	6,237,204,304	AUD	83,580,000	12-Mar-20	(105,526)
JPY	2,669,182,950	AUD	35,900,000	13-Mar-20	(137,578)
JPY	39,051,319,990	USD	367,410,811	23-Mar-20	1,784,706
JPY	4,091,456,050	USD	38,841,548	24-Mar-20	(158,131)
JPY	12,218,061,530	USD	115,899,099	08-Jun-20	152,856
JPY	10,127,979,168	AUD	136,560,000	12-Jun-20	(377,893)
USD	3,637,199	EUR	3,129,797	15-Jun-20	(13,496)
JPY	7,890,549,630	USD	74,613,788	22-Jun-20	397,642
JPY	19,940,208,950	USD	190,452,474	24-Jun-20	(868,000)
					(20,285,970)
					(4,871,807)

The above contracts were opened with the following counterparties:

Bank of America	(1,023,477)
Barclays	980,675
BNP Paribas	(1,619,908)
Citigroup	(1,161,911)
Credit Suisse	29,261
Deutsche Bank	(2,443,409)
Goldman Sachs	1,288,876
HSBC	(657,698)
JPMorgan	881,488
Morgan Stanley	2,269,856
Standard Chartered	(236,745)
The Bank of New York Mellon	31,746
Toronto–Dominion Bank	328,239
UBS	(3,538,800)
	(4,871,807)

Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	502,268	USD	563,907	22-Jul-19	8,272
GBP	125,945	USD	158,062	22-Jul-19	2,080
NOK	846,267	USD	96,982	22-Jul-19	2,269
SEK	49,272,711	USD	5,196,896	22-Jul-19	119,253
					131,874
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	246,599	INR	17,231,700	05-Jul-19	(3,084)
USD	87,769	INR	6,184,757	11-Jul-19	(1,775)
USD	58,379	INR	4,123,000	15-Jul-19	(1,283)
USD	239,072	INR	17,024,000	22-Jul-19	(7,046)
USD	55,816	INR	3,899,000	14-Aug-19	(375)
USD	38,589	INR	2,749,000	20-Aug-19	(995)

Notes to the Financial Statements (continued)
At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)
As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	244,478	INR	17,274,300	06-Sep-19	(3,697)
USD	55,096	INR	3,895,046	11-Sep-19	(827)
USD	37,347	INR	2,615,000	12-Sep-19	(193)
USD	72,657	INR	5,100,446	16-Sep-19	(525)
USD	72,824	INR	5,129,000	18-Sep-19	(749)
					(20,549)
					111,325

The above contracts were opened with the following counterparties:

Bank of America	1,551
Barclays	3,086
BNP Paribas	(3,911)
Citigroup	(711)
Goldman Sachs	150
HSBC	101,951
JPMorgan	3,719
Morgan Stanley	2,243
Toronto–Dominion Bank	3,191
UBS	56
	111,325

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	5,747,004	USD	6,478,162	10-Jul-19	62,055

The above contracts were opened with the following counterparties:

Bank of America	231
Barclays	4,488
BNP Paribas	137
Citigroup	280
Goldman Sachs	3,756
HSBC	12,869
JPMorgan	10,621
Morgan Stanley	26,053
Toronto–Dominion Bank	1,990
UBS	1,630
	62,055

Templeton Euroland Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	132,677	USD	149,818	10-Jul-19	1,028
USD	812,897	EUR	721,573	10-Jul-19	(7,266)
					(6,238)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Euroland Fund (continued)

	Unrealised profit/(loss) EUR
The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(74)
Barclays	(523)
BNP Paribas	(565)
Citigroup	(1,750)
Credit Suisse	(297)
Goldman Sachs	(113)
HSBC	(244)
JPMorgan	(689)
Morgan Stanley	(709)
Toronto–Dominion Bank	(313)
UBS	(961)
	(6,238)

Templeton Frontier Markets Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	66,595,464	USD	75,373,976	15-Jul-19	445,697
PLN	22,745,901	USD	6,032,407	15-Jul-19	61,855
USD	278,385	PLN	1,042,469	15-Jul-19	(922)
					506,630

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	46,595
Barclays	54,396
BNP Paribas	37,883
Citigroup	42,847
Goldman Sachs	43,453
HSBC	28,796
JPMorgan	40,706
Morgan Stanley	120,959
The Bank of New York Mellon	26,486
Toronto–Dominion Bank	47,724
UBS	16,785
	506,630

Templeton Global Balanced Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	15,997,791	USD	18,106,256	15-Jul-19	107,406
GBP	520,998	USD	661,163	15-Jul-19	1,061
					108,467
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	4,178,204	INR	291,962,000	05-Jul-19	(52,260)
USD	8,700,936	KRW	9,860,944,739	10-Jul-19	174,719
USD	2,035,761	INR	143,451,986	11-Jul-19	(41,172)
USD	1,354,162	INR	95,637,000	15-Jul-19	(29,759)
USD	5,519,439	KRW	6,245,576,733	19-Jul-19	117,845
USD	4,491,542	INR	320,151,000	22-Jul-19	(136,925)
USD	1,801,761	KRW	2,008,423,267	24-Jul-19	64,494
USD	4,077,091	KRW	4,855,000,000	29-Jul-19	(123,008)
USD	4,670,143	KRW	5,358,055,261	30-Jul-19	34,746
USD	1,294,582	INR	90,433,000	14-Aug-19	(8,688)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Balanced Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	895,078	INR	63,764,000	20-Aug-19	(23,086)
USD	4,142,335	INR	292,688,000	06-Sep-19	(62,649)
USD	1,277,932	INR	90,343,427	11-Sep-19	(19,174)
USD	632,914	INR	44,316,000	12-Sep-19	(3,271)
USD	1,685,270	INR	118,303,285	16-Sep-19	(12,173)
USD	1,688,925	INR	118,951,000	18-Sep-19	(17,370)
USD	5,140,589	KRW	6,088,000,000	09-Dec-19	(147,744)
					(285,475)
					(177,008)

The above contracts were opened with the following counterparties:

Bank of America	11,073
Barclays	12,310
BNP Paribas	(67,645)
Citigroup	(27,196)
Deutsche Bank	49
Goldman Sachs	(136,159)
HSBC	95,694
JPMorgan	(101,737)
Morgan Stanley	10,785
The Bank of New York Mellon	7,088
Toronto–Dominion Bank	9,701
UBS	9,029
	(177,008)

Templeton Global Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	139,735,697	USD	140,941,109	10-Jul-19	2,332,262
CZK	2,603,600,083	USD	114,121,926	10-Jul-19	2,291,597
EUR	923,161,017	USD	1,039,835,547	10-Jul-19	10,742,016
JPY	4,938,366,066	USD	45,759,070	10-Jul-19	86,777
PLN	101,565,402	USD	26,704,048	10-Jul-19	504,287
SGD	175,145,084	USD	128,397,319	10-Jul-19	1,058,428
USD	3,366,061	CHF	3,287,905	10-Jul-19	(5,083)
USD	12,968,972	EUR	11,390,840	10-Jul-19	5,946
USD	1,528,624	PLN	5,730,440	10-Jul-19	(6,502)
AUD	66,158,032	USD	45,734,327	15-Jul-19	733,781
CHF	45,250,757	USD	45,688,714	15-Jul-19	730,295
EUR	715,702,761	USD	810,043,029	15-Jul-19	4,792,481
GBP	41,053,243	USD	52,096,311	15-Jul-19	85,132
NOK	2,092,164,627	USD	241,838,215	15-Jul-19	3,471,029
SEK	86,467,579	USD	9,144,182	15-Jul-19	179,902
USD	7,983,952	EUR	7,015,753	15-Jul-19	(3,560)
USD	1,686,523	GBP	1,331,592	15-Jul-19	(6,020)
USD	32,427,165	NOK	281,598,571	15-Jul-19	(590,664)
CAD	5,800,330	USD	4,325,080	22-Jul-19	106,091
CHF	11,906,581	USD	11,951,538	22-Jul-19	270,790
CNH	7,022,475	USD	1,012,048	22-Jul-19	9,916
EUR	1,518,263,279	USD	1,704,155,279	22-Jul-19	25,444,831
GBP	134,686,246	USD	168,965,936	22-Jul-19	2,291,441
USD	911,841	GBP	718,653	22-Jul-19	(1,946)
					54,523,227

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Bond Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	198,844,918	INR	13,894,762,700	05-Jul-19	(2,487,118)
USD	312,180,508	KRW	353,800,412,997	10-Jul-19	6,268,746
JPY	4,116,972,690	USD	37,758,614	11-Jul-19	464,793
USD	60,124,424	INR	4,236,729,840	11-Jul-19	(1,215,968)
USD	37,315,925	JPY	4,116,972,690	11-Jul-19	(907,482)
JPY	15,664,388,991	USD	143,696,148	12-Jul-19	1,749,106
USD	142,074,183	JPY	15,664,388,991	12-Jul-19	(3,371,072)
USD	8,149,040	AUD	11,390,250	15-Jul-19	148,751
USD	39,993,767	INR	2,824,540,000	15-Jul-19	(878,904)
JPY	11,821,126,656	USD	107,746,486	16-Jul-19	2,048,817
USD	106,816,285	JPY	11,821,126,656	16-Jul-19	(2,979,017)
JPY	21,716,616,198	USD	197,336,772	17-Jul-19	4,384,525
USD	195,248,855	JPY	21,716,616,198	17-Jul-19	(6,472,443)
JPY	12,333,352,306	USD	112,068,835	18-Jul-19	2,502,360
USD	110,911,659	JPY	12,333,352,306	18-Jul-19	(3,659,536)
USD	245,051,336	KRW	277,290,289,525	19-Jul-19	5,232,085
INR	2,961,000,000	USD	42,495,906	22-Jul-19	311,669
USD	184,204,914	INR	13,110,873,000	22-Jul-19	(5,340,741)
USD	147,458,435	EUR	129,460,795	23-Jul-19	(35,525)
USD	79,994,358	KRW	89,169,710,475	24-Jul-19	2,863,401
USD	525,871,379	KRW	625,970,377,248	29-Jul-19	(15,660,621)
USD	149,918,507	KRW	172,001,503,003	30-Jul-19	1,115,408
JPY	65,566,462,000	USD	597,160,337	31-Jul-19	12,542,107
USD	204,945,021	AUD	290,385,000	31-Jul-19	870,655
USD	139,280,830	EUR	124,001,380	31-Jul-19	(2,087,657)
USD	590,730,020	JPY	65,566,462,000	31-Jul-19	(18,972,425)
USD	161,101,582	EUR	143,307,900	02-Aug-19	(2,303,336)
USD	38,234,185	INR	2,670,849,000	14-Aug-19	(256,587)
USD	276,163,921	KRW	326,840,000,000	16-Aug-19	(6,698,106)
USD	26,435,467	INR	1,883,223,000	20-Aug-19	(681,816)
USD	206,888,527	EUR	183,890,701	21-Aug-19	(3,106,907)
USD	85,208,926	KRW	95,514,945,504	26-Aug-19	2,528,110
USD	76,530,416	EUR	68,201,633	28-Aug-19	(1,395,797)
USD	67,008,549	INR	4,777,475,000	28-Aug-19	(1,708,369)
USD	94,990,884	KRW	112,775,077,248	28-Aug-19	(2,636,211)
USD	223,398,253	INR	15,774,099,800	03-Sep-19	(3,312,774)
JPY	20,222,399,970	USD	188,230,835	06-Sep-19	319,202
USD	366,117,585	INR	25,865,195,300	06-Sep-19	(5,482,088)
USD	532,084,960	KRW	626,902,500,000	10-Sep-19	(10,846,024)
USD	37,742,622	INR	2,668,214,664	11-Sep-19	(566,275)
JPY	6,143,254,165	AUD	81,650,000	12-Sep-19	(145,901)
USD	30,120,824	INR	2,109,030,000	12-Sep-19	(155,665)
USD	49,773,020	INR	3,493,986,687	16-Sep-19	(359,511)
USD	97,750,386	EUR	84,766,675	23-Sep-19	713,411
USD	132,993,883	EUR	116,157,923	30-Sep-19	(48,615)
USD	140,793,199	EUR	123,759,009	04-Oct-19	(999,141)
USD	136,389,229	AUD	191,042,450	08-Oct-19	1,890,874
USD	146,188,792	EUR	128,392,735	08-Oct-19	(958,011)
USD	9,600,750	EUR	8,429,068	09-Oct-19	(60,282)
USD	8,174,669	AUD	11,390,250	11-Oct-19	155,121
USD	258,287,916	EUR	225,557,996	11-Oct-19	(276,921)
USD	15,439,509	AUD	21,542,032	15-Oct-19	271,008
USD	328,260,067	EUR	287,118,778	15-Oct-19	(975,948)
USD	145,280,842	EUR	126,504,000	16-Oct-19	208,830
USD	80,281,847	EUR	69,896,000	17-Oct-19	120,439
JPY	34,533,382,300	USD	321,825,827	21-Oct-19	1,245,887
USD	38,843,487	AUD	53,795,000	23-Oct-19	957,670
USD	156,870,280	EUR	136,659,348	23-Oct-19	67,330
USD	317,299,785	EUR	276,708,251	24-Oct-19	(219,895)
USD	147,371,829	EUR	129,459,775	25-Oct-19	(1,193,354)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Bond Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	158,668,455	EUR	140,217,212	29-Oct-19	(2,291,624)
USD	76,149,393	EUR	67,269,782	30-Oct-19	(1,077,851)
USD	378,917,589	AUD	536,254,725	31-Oct-19	1,184,843
USD	175,247,682	EUR	155,027,424	31-Oct-19	(2,741,138)
USD	92,819,792	EUR	81,574,000	06-Nov-19	(879,874)
USD	15,061,255	AUD	21,506,359	13-Nov-19	(92,086)
USD	138,692,708	EUR	121,608,000	14-Nov-19	(1,078,600)
USD	7,086,334	AUD	10,116,109	15-Nov-19	(41,781)
USD	141,354,532	EUR	123,661,102	15-Nov-19	(787,561)
USD	150,933,192	AUD	217,701,000	20-Nov-19	(2,482,897)
USD	147,458,500	EUR	129,967,063	20-Nov-19	(1,989,978)
USD	127,948,624	AUD	185,269,000	21-Nov-19	(2,615,269)
USD	624,276,299	EUR	550,671,224	21-Nov-19	(8,986,976)
USD	37,361,165	AUD	53,795,000	22-Nov-19	(550,433)
USD	370,876,449	AUD	536,254,725	29-Nov-19	(7,104,824)
USD	292,689,507	EUR	258,805,540	29-Nov-19	(5,117,837)
USD	121,605,161	AUD	174,692,450	03-Dec-19	(1,538,681)
USD	8,137,204	EUR	7,200,110	03-Dec-19	(150,533)
USD	288,001,121	EUR	254,140,645	04-Dec-19	(4,552,006)
JPY	9,036,583,300	USD	84,687,428	05-Dec-19	154,007
USD	287,164,798	EUR	252,874,592	05-Dec-19	(3,953,549)
JPY	37,155,747,770	USD	348,343,805	06-Dec-19	526,598
USD	86,231,419	EUR	75,397,674	09-Dec-19	(596,105)
USD	223,729,629	KRW	264,963,000,000	09-Dec-19	(6,430,144)
USD	140,354,107	EUR	122,265,000	11-Dec-19	(467,461)
JPY	13,591,224,293	AUD	181,200,000	12-Dec-19	(83,066)
USD	11,511,545	AUD	16,350,000	12-Dec-19	(16,218)
USD	106,510,950	EUR	92,820,000	16-Dec-19	(438,246)
USD	476,442,758	EUR	418,110,079	18-Dec-19	(5,387,636)
JPY	22,011,983,000	USD	205,426,303	19-Dec-19	1,466,018
JPY	10,812,642,900	USD	100,963,663	20-Dec-19	673,252
JPY	21,207,969,360	USD	200,007,793	06-Mar-20	288,983
JPY	5,502,888,794	AUD	73,740,000	12-Mar-20	(93,103)
JPY	2,354,680,335	AUD	31,670,000	13-Mar-20	(121,368)
JPY	53,513,125,880	USD	503,473,402	23-Mar-20	2,445,633
JPY	5,606,637,740	USD	53,225,670	24-Mar-20	(216,692)
JPY	21,207,969,600	USD	201,176,314	08-Jun-20	265,326
JPY	8,936,146,981	AUD	120,490,000	12-Jun-20	(333,422)
USD	141,231,258	EUR	121,528,980	15-Jun-20	(524,040)
JPY	10,812,642,920	USD	102,245,377	22-Jun-20	544,900
JPY	27,324,631,260	USD	260,982,402	24-Jun-20	(1,189,445)
					(115,856,622)
					(61,333,395)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Bond Fund (continued)

The above contracts were opened with the following counterparties:	Unrealised profit/(loss) USD
Bank of America	(5,143,083)
Barclays	(631,583)
BNP Paribas	(4,925,141)
Citigroup	(493,604)
Credit Suisse	2,989,878
Deutsche Bank	(25,564,423)
Goldman Sachs	(20,421,332)
HSBC	5,179,129
JPMorgan	(10,850,348)
Morgan Stanley	6,302,865
Standard Chartered	(9,679,337)
The Bank of New York Mellon	1,091,587
Toronto–Dominion Bank	979,677
UBS	(167,680)
	(61,333,395)

Templeton Global Bond (Euro) Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
BRL	139,970,317	EUR	31,847,626	02-Jul-19	159,226
EUR	31,013,542	BRL	139,970,316	02-Jul-19	(993,310)
EUR	15,468,315	KRW	20,009,008,000	10-Jul-19	265,911
EUR	3,011,292	INR	240,000,000	11-Jul-19	(41,781)
EUR	4,083,898	BRL	17,901,765	15-Jul-19	(316)
EUR	15,167,461	MXN	329,577,687	15-Jul-19	136,555
EUR	1,095,133	COP	3,960,000,000	23-Jul-19	14,872
EUR	6,479,254	USD	7,380,000	23-Jul-19	1,566
EUR	10,144,225	MXN	219,490,600	24-Jul-19	156,852
EUR	20,476,843	USD	23,000,000	31-Jul-19	302,402
EUR	3,047,275	IDR	50,600,000,000	19-Aug-19	(69,878)
EUR	11,611,916	INR	974,239,750	26-Aug-19	(657,527)
EUR	1,272,966	BRL	5,849,025	28-Aug-19	(51,782)
EUR	1,519,885	IDR	25,300,000,000	30-Aug-19	(35,118)
EUR	1,875,336	BRL	8,450,000	03-Sep-19	(36,442)
EUR	19,100,157	MXN	416,620,898	03-Sep-19	338,198
EUR	2,001,324	COP	7,559,000,000	04-Sep-19	(48,550)
EUR	10,036,038	IDR	168,816,202,006	18-Sep-19	(299,713)
EUR	791,384	IDR	13,300,000,000	20-Sep-19	(22,576)
EUR	15,430,908	KRW	20,000,000,000	20-Sep-19	291,754
EUR	10,035,762	IDR	168,500,450,600	23-Sep-19	(270,169)
EUR	22,634,782	MXN	506,283,482	27-Sep-19	(38,404)
EUR	31,341,316	BRL	139,970,316	02-Oct-19	(164,535)
EUR	8,760,284	INR	706,000,000	04-Oct-19	(60,870)
EUR	5,145,126	USD	5,889,626	15-Oct-19	8,967
EUR	5,916,826	COP	22,714,693,750	29-Nov-19	(172,509)
EUR	1,490,869	KRW	2,000,000,000	29-Nov-19	(18,396)
EUR	5,934,530	KRW	7,967,700,000	03-Dec-19	(77,087)
EUR	23,708,620	USD	26,794,000	03-Dec-19	431,096
					(951,564)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Bond (Euro) Fund (continued)

	Unrealised profit/(loss) EUR
The above contracts were opened with the following counterparties:	
Barclays	302,402
BNP Paribas	295,701
Citigroup	(872,160)
Deutsche Bank	(277,282)
HSBC	(197,864)
JPMorgan	(202,361)
	(951,564)

Templeton Global Climate Change Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
USD	132,957	EUR	118,451	22-Jul-19	(1,740)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(45)
Barclays	(88)
BNP Paribas	(149)
Citigroup	(399)
HSBC	(46)
JPMorgan	(76)
Morgan Stanley	(937)
	(1,740)

Templeton Global Currency Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	2,502,921	USD	2,808,855	22-Jul-19	42,463
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
JPY	28,150,000	USD	256,320	16-Jul-19	5,139
USD	254,632	JPY	28,150,000	16-Jul-19	(6,827)
INR	19,100,000	USD	269,356	22-Jul-19	6,776
USD	261,172	AUD	370,000	31-Jul-19	1,146
USD	479,548	EUR	423,334	13-Aug-19	(3,574)
JPY	21,532,280	USD	200,424	06-Sep-19	340
USD	162,553	EUR	141,000	20-Sep-19	1,178
USD	303,433	AUD	425,000	08-Oct-19	4,223
USD	256,219	EUR	225,000	08-Oct-19	(1,647)
USD	646,464	EUR	564,444	11-Oct-19	(578)
USD	514,539	EUR	450,000	15-Oct-19	(1,471)
JPY	24,348,870	USD	226,914	21-Oct-19	879
USD	93,434	AUD	130,000	24-Oct-19	1,878
USD	429,886	EUR	380,000	29-Oct-19	(6,328)
USD	300,951	AUD	425,000	01-Nov-19	1,578
USD	514,305	EUR	450,000	15-Nov-19	(2,947)
USD	320,470	EUR	282,222	20-Nov-19	(4,055)
USD	137,873	EUR	122,000	03-Dec-19	(2,556)
JPY	9,621,910	USD	90,173	05-Dec-19	164
JPY	39,562,450	USD	370,907	06-Dec-19	561
USD	257,247	EUR	225,000	09-Dec-19	(1,862)
JPY	15,520,000	USD	144,840	19-Dec-19	1,034
JPY	7,623,720	USD	71,187	20-Dec-19	475
JPY	22,581,680	USD	212,963	06-Mar-20	307
JPY	37,730,690	USD	354,985	23-Mar-20	1,724

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Currency Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
JPY	3,953,100	USD	37,528	24-Mar-20	(153)
JPY	22,581,680	USD	214,207	08-Jun-20	282
JPY	7,623,720	USD	72,091	22-Jun-20	384
JPY	19,265,900	USD	184,012	24-Jun-20	(839)
					(4,769)
					37,694

The above contracts were opened with the following counterparties:

Bank of America	903
Barclays	1,590
BNP Paribas	(839)
Citigroup	33,389
Deutsche Bank	(3,509)
HSBC	3,791
JPMorgan	1,221
Morgan Stanley	227
UBS	921
	37,694

Templeton Global Equity Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CNH	686,812	USD	98,973	22-Jul-19	977

The above contracts were opened with the following counterparties:

Bank of America	183
Barclays	38
BNP Paribas	29
Citigroup	178
Credit Suisse	138
Goldman Sachs	28
JPMorgan	28
Morgan Stanley	198
Toronto–Dominion Bank	157
	977

Templeton Global High Yield Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
ARS	28,496,205	USD	584,238	01-Jul-19	83,292
USD	665,177	ARS	28,496,205	01-Jul-19	(2,353)
ARS	14,383,476	USD	290,282	02-Jul-19	46,105
USD	947,152	INR	66,184,500	05-Jul-19	(11,846)
MXN	132,066,099	USD	6,629,824	10-Jul-19	233,326
USD	6,735,838	MXN	132,066,099	10-Jul-19	(127,312)
USD	602,195	INR	42,434,300	11-Jul-19	(12,178)
MXN	3,768,700	USD	190,791	15-Jul-19	4,894
USD	99,267	AUD	138,750	15-Jul-19	1,812
USD	400,569	INR	28,290,000	15-Jul-19	(8,803)
USD	192,463	MXN	3,768,700	15-Jul-19	(3,222)
USD	1,131,296	INR	80,710,000	22-Jul-19	(35,539)
USD	377,259	EUR	331,214	23-Jul-19	(91)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global High Yield Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
MXN	121,319,360	USD	6,176,371	25-Jul-19	112,415
USD	6,186,323	MXN	121,319,360	25-Jul-19	(102,463)
USD	4,549	EUR	4,050	31-Jul-19	(68)
USD	178,086	EUR	158,417	02-Aug-19	(2,546)
USD	382,950	INR	26,751,000	14-Aug-19	(2,570)
USD	264,773	INR	18,862,000	20-Aug-19	(6,829)
USD	242,940	EUR	216,032	21-Aug-19	(3,760)
JPY	90,557,070	USD	842,908	06-Sep-19	1,430
USD	939,013	INR	66,348,500	06-Sep-19	(14,202)
USD	378,023	INR	26,724,343	11-Sep-19	(5,672)
JPY	27,086,116	AUD	360,000	12-Sep-19	(642)
USD	143,475	INR	10,046,000	12-Sep-19	(741)
USD	498,511	INR	34,994,670	16-Sep-19	(3,601)
USD	499,603	INR	35,187,000	18-Sep-19	(5,138)
USD	18,400	EUR	15,956	23-Sep-19	134
USD	81,965	EUR	72,186	25-Sep-19	(682)
USD	1,468,893	EUR	1,286,091	30-Sep-19	(4,142)
USD	471,209	EUR	413,795	08-Oct-19	(3,028)
USD	99,579	AUD	138,750	11-Oct-19	1,890
USD	188,047	AUD	262,373	15-Oct-19	3,300
USD	3,425,699	EUR	2,996,718	15-Oct-19	(10,607)
JPY	149,050,200	USD	1,389,038	21-Oct-19	5,377
USD	500,367	EUR	435,960	23-Oct-19	146
USD	2,508,343	AUD	3,490,000	24-Oct-19	50,410
USD	2,765,948	EUR	2,422,870	24-Oct-19	(14,268)
USD	457,827	EUR	402,211	25-Oct-19	(3,742)
USD	1,424,792	EUR	1,259,094	29-Oct-19	(20,565)
USD	183,440	AUD	261,939	13-Nov-19	(1,121)
USD	86,294	AUD	123,189	15-Nov-19	(509)
USD	136,273	EUR	120,058	20-Nov-19	(1,781)
USD	262,838	EUR	231,988	21-Nov-19	(3,946)
USD	829,520	AUD	1,191,000	29-Nov-19	(9,961)
USD	2,290	EUR	2,025	29-Nov-19	(40)
JPY	40,466,340	USD	379,235	05-Dec-19	690
JPY	166,385,580	USD	1,559,904	06-Dec-19	2,358
USD	473,100	EUR	413,795	09-Dec-19	(3,424)
JPY	60,754,575	AUD	810,000	12-Dec-19	(379)
USD	534,586	EUR	469,100	18-Dec-19	(6,005)
JPY	95,006,000	USD	886,641	19-Dec-19	6,327
JPY	46,668,560	USD	435,770	20-Dec-19	2,906
JPY	94,970,500	USD	895,647	06-Mar-20	1,294
JPY	24,626,434	AUD	330,000	12-Mar-20	(417)
JPY	11,152,575	AUD	150,000	13-Mar-20	(575)
JPY	230,968,680	USD	2,173,048	23-Mar-20	10,555
JPY	24,198,870	USD	229,728	24-Mar-20	(935)
JPY	94,970,510	USD	900,879	08-Jun-20	1,188
JPY	39,307,526	AUD	530,000	12-Jun-20	(1,466)
JPY	46,668,560	USD	441,302	22-Jun-20	2,352
JPY	117,936,130	USD	1,126,429	24-Jun-20	(5,134)
					129,898

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global High Yield Fund (continued)

The above contracts were opened with the following counterparties:	Unrealised profit/(loss) USD
Bank of America	(9,961)
Barclays	(104)
BNP Paribas	59,170
Citigroup	1,107
Deutsche Bank	(40,476)
Goldman Sachs	45,241
HSBC	72,646
JPMorgan	26,986
Standard Chartered	(24,711)
	129,898

Templeton Global Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	44,259,259	USD	50,095,706	15-Jul-19	293,956
SGD	104,177	USD	76,288	15-Jul-19	721
USD	8,465,200	EUR	7,438,531	15-Jul-19	(3,650)
					291,027
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	3,645,662	INR	254,749,300	05-Jul-19	(45,599)
JPY	18,710,000	USD	170,050	11-Jul-19	3,660
USD	2,854,941	INR	201,176,378	11-Jul-19	(57,739)
USD	169,600	JPY	18,710,000	11-Jul-19	(4,110)
USD	1,274,199	AUD	1,781,000	15-Jul-19	23,259
USD	1,899,058	INR	134,120,000	15-Jul-19	(41,734)
JPY	9,390,000	USD	85,501	16-Jul-19	1,714
USD	84,472	JPY	9,390,000	16-Jul-19	(2,743)
JPY	421,329,000	USD	3,830,893	17-Jul-19	82,746
USD	3,787,701	JPY	421,329,000	17-Jul-19	(125,940)
JPY	305,985,000	USD	2,780,319	18-Jul-19	62,142
USD	2,751,669	JPY	305,985,000	18-Jul-19	(90,792)
USD	3,203,482	KRW	3,624,931,525	19-Jul-19	68,397
USD	4,786,221	INR	341,713,000	22-Jul-19	(153,971)
USD	1,045,742	KRW	1,165,688,475	24-Jul-19	37,432
USD	698,486	KRW	830,010,822	29-Jul-19	(19,563)
JPY	257,180,000	USD	2,354,625	31-Jul-19	36,891
USD	2,317,149	JPY	257,180,000	31-Jul-19	(74,367)
USD	82,396,412	EUR	73,207,742	05-Aug-19	(1,097,609)
USD	48,180,186	GBP	36,861,354	13-Aug-19	1,262,868
USD	2,378,563	INR	166,150,000	14-Aug-19	(15,898)
USD	2,131,564	INR	149,556,000	19-Aug-19	(22,252)
USD	1,255,262	INR	89,423,000	20-Aug-19	(32,375)
USD	6,853,778	EUR	6,094,658	21-Aug-19	(106,065)
USD	627,127	KRW	702,978,356	26-Aug-19	18,607
USD	699,121	KRW	830,010,822	28-Aug-19	(19,402)
USD	931,435	INR	65,736,000	03-Sep-19	(13,347)
JPY	300,649,100	USD	2,798,452	06-Sep-19	4,746
USD	3,614,364	INR	255,382,700	06-Sep-19	(54,664)
USD	1,792,166	INR	126,697,189	11-Sep-19	(26,889)
USD	1,910,481	INR	133,770,000	12-Sep-19	(9,873)
USD	1,884,859	INR	132,277,000	13-Sep-19	(13,819)
USD	2,363,412	INR	165,907,780	16-Sep-19	(17,071)
USD	2,368,565	INR	166,818,000	18-Sep-19	(24,360)
USD	1,775,881	EUR	1,539,999	23-Sep-19	12,961
USD	3,722,627	EUR	3,278,490	25-Sep-19	(30,985)
USD	854,629	EUR	748,276	30-Sep-19	(2,416)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Income Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	496,988	AUD	696,100	08-Oct-19	6,917
USD	1,446,401	EUR	1,270,165	08-Oct-19	(9,295)
USD	422,950	EUR	371,332	09-Oct-19	(2,656)
USD	1,278,206	AUD	1,781,000	11-Oct-19	24,255
USD	6,182,887	EUR	5,398,999	11-Oct-19	(6,170)
USD	2,081,581	AUD	2,904,298	15-Oct-19	36,563
USD	10,820,749	EUR	9,459,818	15-Oct-19	(26,725)
JPY	423,256,230	USD	3,944,438	21-Oct-19	15,271
USD	8,001,202	AUD	11,081,000	23-Oct-19	197,266
USD	12,572,762	EUR	10,946,365	23-Oct-19	12,902
USD	958,270	EUR	839,410	24-Oct-19	(4,943)
USD	1,627,091	EUR	1,437,866	29-Oct-19	(23,485)
USD	6,562,475	EUR	5,797,239	30-Oct-19	(92,888)
USD	1,678,069	EUR	1,482,000	04-Nov-19	(23,961)
USD	2,031,402	AUD	2,900,351	13-Nov-19	(12,180)
USD	784,105	AUD	1,119,351	15-Nov-19	(4,623)
USD	7,237,120	EUR	6,377,209	20-Nov-19	(96,001)
USD	19,311,352	EUR	17,040,647	21-Nov-19	(285,125)
USD	7,695,865	AUD	11,081,000	22-Nov-19	(113,381)
USD	8,938,990	EUR	7,904,259	29-Nov-19	(156,434)
USD	484,562	AUD	696,100	03-Dec-19	(6,131)
JPY	134,348,080	USD	1,259,059	05-Dec-19	2,290
USD	421,228	EUR	371,333	05-Dec-19	(6,263)
JPY	552,399,430	USD	5,178,873	06-Dec-19	7,829
USD	1,452,205	EUR	1,270,165	09-Dec-19	(10,510)
USD	655,128	EUR	574,673	18-Dec-19	(7,126)
JPY	269,788,000	USD	2,517,790	19-Dec-19	17,968
JPY	132,524,470	USD	1,237,455	20-Dec-19	8,252
JPY	315,301,690	USD	2,973,542	06-Mar-20	4,296
JPY	655,880,830	USD	6,170,796	23-Mar-20	29,975
JPY	68,717,400	USD	652,357	24-Mar-20	(2,656)
JPY	315,301,700	USD	2,990,915	08-Jun-20	3,945
JPY	132,524,470	USD	1,253,164	22-Jun-20	6,679
JPY	334,902,600	USD	3,198,714	24-Jun-20	(14,578)
					(1,018,883)
					(727,856)

The above contracts were opened with the following counterparties:

Bank of America	(4,209)
Barclays	38,853
BNP Paribas	(65,849)
Citigroup	(90,163)
Deutsche Bank	(315,692)
Goldman Sachs	(96,352)
HSBC	(65,549)
JPMorgan	(25,955)
Morgan Stanley	34,558
Standard Chartered	(14,400)
The Bank of New York Mellon	11,120
Toronto–Dominion Bank	6,737
UBS	(140,955)
	(727,856)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Total Return Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
BRL	97,987,370	USD	24,700,000	02-Jul-19	781,799
USD	400,000	BRL	1,543,400	02-Jul-19	(1,364)
EUR	1,065,552,962	USD	1,200,293,726	10-Jul-19	12,329,005
GBP	15,886,508	USD	20,197,689	10-Jul-19	(10,090)
JPY	10,466,941,600	USD	96,986,463	10-Jul-19	184,505
PLN	273,292,328	USD	71,834,232	10-Jul-19	1,377,997
USD	16,993,016	EUR	14,957,443	10-Jul-19	(28,883)
CHF	114,426,792	USD	115,534,040	15-Jul-19	1,846,948
EUR	1,003,624,535	USD	1,135,874,392	15-Jul-19	6,763,239
GBP	2,987,245	USD	3,790,288	15-Jul-19	6,703
NOK	2,482,129	USD	286,898	15-Jul-19	4,136
PLN	394,071	USD	104,499	15-Jul-19	1,085
SGD	653,209,344	USD	478,263,282	15-Jul-19	4,593,177
USD	9,618,053	EUR	8,450,692	15-Jul-19	(3,153)
AUD	439,365,607	USD	301,041,175	22-Jul-19	7,638,596
CHF	18,674,648	USD	18,748,445	22-Jul-19	421,433
CNH	240,602,507	USD	34,686,224	22-Jul-19	328,126
EUR	1,116,060,215	USD	1,252,665,662	22-Jul-19	18,746,153
GBP	143,253,082	USD	179,685,187	22-Jul-19	2,465,161
NOK	14,618,467	USD	1,674,494	22-Jul-19	39,956
SEK	98,852,138	USD	10,423,736	22-Jul-19	241,653
USD	378,430	CHF	377,302	22-Jul-19	(8,877)
USD	20,401,716	EUR	17,917,051	22-Jul-19	(9,325)
BRL	96,902,500	USD	25,000,000	02-Aug-19	130,534
					57,838,514
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	235,254,931	INR	16,438,999,100	05-Jul-19	(2,942,528)
MXN	1,753,525,150	USD	86,836,118	08-Jul-19	4,320,973
USD	89,347,503	MXN	1,753,525,150	08-Jul-19	(1,809,588)
USD	303,048,700	KRW	343,451,152,510	10-Jul-19	6,085,374
JPY	2,972,683,860	USD	27,175,010	11-Jul-19	424,421
USD	139,872,607	INR	9,856,268,103	11-Jul-19	(2,828,812)
USD	26,945,481	JPY	2,972,683,860	11-Jul-19	(653,950)
JPY	7,590,800,000	USD	69,633,659	12-Jul-19	847,599
USD	68,847,671	JPY	7,590,800,000	12-Jul-19	(1,633,587)
USD	31,894,136	AUD	44,579,750	15-Jul-19	582,190
USD	93,040,949	INR	6,570,971,000	15-Jul-19	(2,044,670)
JPY	19,894,500,778	USD	181,149,596	16-Jul-19	3,631,669
MXN	454,357,500	USD	23,211,111	16-Jul-19	376,902
USD	179,931,786	JPY	19,894,500,778	16-Jul-19	(4,849,480)
USD	23,122,990	MXN	454,357,500	16-Jul-19	(465,023)
JPY	21,896,398,506	USD	199,047,144	17-Jul-19	4,344,114
USD	196,842,099	JPY	21,896,398,506	17-Jul-19	(6,549,161)
JPY	24,277,618,513	USD	220,611,500	18-Jul-19	4,916,458
USD	218,324,324	JPY	24,277,618,513	18-Jul-19	(7,203,633)
USD	237,557,229	KRW	268,810,258,211	19-Jul-19	5,072,078
USD	273,195,117	INR	19,486,032,000	22-Jul-19	(8,517,069)
USD	223,817,147	EUR	196,499,752	23-Jul-19	(53,921)
USD	77,547,988	KRW	86,442,741,789	24-Jul-19	2,775,833
USD	282,382,931	KRW	335,555,637,020	29-Jul-19	(7,908,945)
USD	157,445,114	KRW	180,636,779,490	30-Jul-19	1,171,406
JPY	50,166,418,665	USD	458,844,865	31-Jul-19	7,652,598
USD	451,982,785	JPY	50,166,418,665	31-Jul-19	(14,514,677)
USD	263,454,513	EUR	232,571,362	13-Aug-19	(1,963,487)
USD	135,390,703	INR	9,457,346,000	14-Aug-19	(903,243)
USD	175,817,535	INR	12,335,809,000	19-Aug-19	(1,835,453)
USD	61,499,091	INR	4,381,103,000	20-Aug-19	(1,586,168)
USD	212,965,557	EUR	189,336,032	21-Aug-19	(3,248,217)
USD	253,534,168	KRW	284,199,125,959	26-Aug-19	7,522,243
USD	282,639,811	KRW	335,555,637,021	28-Aug-19	(7,843,890)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Total Return Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	67,627,644	INR	4,772,821,000	03-Sep-19	(969,053)
JPY	20,627,692,810	USD	192,003,316	06-Sep-19	325,599
USD	233,234,699	INR	16,479,832,900	06-Sep-19	(3,527,500)
USD	87,803,900	INR	6,207,296,682	11-Sep-19	(1,317,374)
JPY	9,269,429,920	AUD	123,200,000	12-Sep-19	(220,144)
USD	134,252,974	INR	9,400,259,000	12-Sep-19	(693,824)
USD	141,512,670	INR	9,931,200,000	13-Sep-19	(1,037,712)
USD	115,791,244	INR	8,128,360,889	16-Sep-19	(836,361)
USD	116,043,292	INR	8,172,929,000	18-Sep-19	(1,193,509)
USD	72,219,998	EUR	62,627,364	23-Sep-19	527,083
USD	70,317,410	EUR	61,928,021	25-Sep-19	(585,278)
USD	14,406,353	EUR	12,613,584	30-Sep-19	(40,727)
USD	30,032,416	EUR	26,398,875	04-Oct-19	(213,125)
USD	407,755,883	AUD	571,325,850	08-Oct-19	5,529,119
USD	462,627,328	EUR	406,299,048	08-Oct-19	(3,019,003)
USD	212,547,830	EUR	186,608,338	09-Oct-19	(1,334,566)
USD	31,994,441	AUD	44,579,750	11-Oct-19	607,120
USD	515,535,949	EUR	450,131,202	11-Oct-19	(464,824)
USD	74,866,286	AUD	104,459,027	15-Oct-19	1,313,021
USD	642,440,289	EUR	561,864,324	15-Oct-19	(1,843,494)
USD	89,947,772	EUR	78,272,858	16-Oct-19	186,175
USD	50,007,311	EUR	43,538,000	17-Oct-19	75,021
JPY	38,702,227,380	USD	360,676,410	21-Oct-19	1,396,290
USD	68,069,068	AUD	94,270,000	23-Oct-19	1,678,215
USD	250,677,301	EUR	218,289,733	23-Oct-19	211,639
USD	56,170,959	EUR	49,203,713	24-Oct-19	(289,762)
USD	44,335,349	EUR	38,947,402	25-Oct-19	(359,830)
USD	206,652,756	AUD	293,520,000	29-Oct-19	(90,575)
USD	97,438,651	EUR	86,110,928	29-Oct-19	(1,410,994)
USD	31,132,203	EUR	27,501,946	30-Oct-19	(440,659)
USD	19,893,576	EUR	17,599,250	31-Oct-19	(312,331)
USD	9,806,077	EUR	8,618,000	06-Nov-19	(92,956)
USD	218,210,047	EUR	192,155,661	08-Nov-19	(2,543,073)
USD	72,996,643	AUD	104,248,612	13-Nov-19	(456,740)
USD	3,426,032	EUR	3,004,000	14-Nov-19	(26,644)
USD	41,798,038	AUD	59,668,862	15-Nov-19	(246,442)
USD	62,579,794	EUR	54,746,778	15-Nov-19	(348,819)
USD	189,373,488	AUD	273,146,000	20-Nov-19	(3,115,251)
USD	821,259,160	EUR	723,539,398	20-Nov-19	(10,735,190)
USD	160,535,057	AUD	232,454,000	21-Nov-19	(3,281,335)
USD	416,827,583	EUR	367,801,491	21-Nov-19	(6,138,366)
USD	65,471,458	AUD	94,270,000	22-Nov-19	(964,575)
USD	326,215,181	EUR	288,424,102	29-Nov-19	(5,674,221)
USD	171,400,276	AUD	246,225,850	03-Dec-19	(2,168,743)
USD	161,962,971	EUR	143,311,039	03-Dec-19	(2,996,213)
USD	241,996,923	EUR	213,609,919	04-Dec-19	(3,899,398)
JPY	9,217,692,490	USD	86,384,715	05-Dec-19	157,093
USD	397,771,557	EUR	350,484,580	05-Dec-19	(5,718,927)
JPY	37,900,414,950	USD	355,325,233	06-Dec-19	537,151
USD	246,560,006	EUR	215,526,818	09-Dec-19	(1,639,425)
USD	213,969,433	KRW	253,404,000,000	09-Dec-19	(6,149,629)
USD	84,557,490	EUR	73,659,558	11-Dec-19	(281,626)
JPY	20,507,596,300	AUD	273,410,000	12-Dec-19	(125,347)
USD	228,893,157	AUD	325,100,000	12-Dec-19	(322,474)
USD	89,647,290	EUR	78,124,000	16-Dec-19	(368,860)
USD	293,973,920	EUR	257,963,448	18-Dec-19	(3,303,367)
JPY	24,669,254,000	USD	230,225,221	19-Dec-19	1,642,995
JPY	12,117,937,670	USD	113,151,926	20-Dec-19	754,526
JPY	21,633,014,760	USD	204,016,304	06-Mar-20	294,775
JPY	8,303,586,061	AUD	111,270,000	12-Mar-20	(140,487)
JPY	3,553,210,395	AUD	47,790,000	13-Mar-20	(183,144)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Total Return Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
JPY	59,973,194,270	USD	564,252,371	23-Mar-20	2,740,868
JPY	6,283,467,170	USD	59,651,036	24-Mar-20	(242,850)
JPY	21,633,014,990	USD	205,208,245	08-Jun-20	270,643
JPY	13,484,689,614	AUD	181,820,000	12-Jun-20	(503,135)
USD	61,554,601	EUR	52,967,509	15-Jun-20	(228,399)
JPY	12,117,937,680	USD	114,588,368	22-Jun-20	610,680
JPY	30,623,241,830	USD	292,488,017	24-Jun-20	(1,333,034)
					(94,202,946)
					(36,364,432)

The above contracts were opened with the following counterparties:

Bank of America	(4,015,611)
Barclays	729,664
BNP Paribas	(4,954,459)
Citigroup	(6,313,456)
Credit Suisse	3,982,981
Deutsche Bank	(9,642,278)
Goldman Sachs	(10,627,166)
HSBC	12,485,412
JPMorgan	(22,183,654)
Morgan Stanley	5,182,228
Standard Chartered	(1,376,090)
The Bank of New York Mellon	1,712,905
Toronto–Dominion Bank	1,092,309
UBS	(2,437,217)
	(36,364,432)

Templeton Latin America Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
PLN	24,737,655	USD	6,561,749	15-Jul-19	66,158
BRL	2,062,900	EUR	470,445	25-Jul-19	(716)
EUR	16,056,386	BRL	70,086,600	25-Jul-19	107,660
EUR	6,263,897	MXN	136,134,200	25-Jul-19	80,913
EUR	8,182,640	USD	9,283,100	25-Jul-19	40,941
USD	558,000	EUR	489,383	25-Jul-19	352
					295,308

The above contracts were opened with the following counterparties:

Bank of America	116,512
Barclays	5,831
BNP Paribas	5,255
Citigroup	126,760
Deutsche Bank	5,275
Goldman Sachs	3,980
HSBC	5,974
JPMorgan	8,345
Morgan Stanley	8,045
The Bank of New York Mellon	2,390
Toronto–Dominion Bank	1,569
UBS	5,372
	295,308

次へ

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 6 — Open positions on financial future contracts

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Brazil Opportunities Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
(30)	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(3,839,063)	(30,986)
Currency Future					
355	USD/BRL Future, Aug. 2019	CM Capital Markets CCTVM	BRL	17,767,755	(115,143)
Deposit Future					
200	BM&F, One-Day Interbank Deposits Future, Jan. 2021	CM Capital Markets CCTVM	BRL	4,773,297	(1,001)
(125)	BM&F, One-Day Interbank Deposits Future, Jan. 2023	CM Capital Markets CCTVM	BRL	(2,595,282)	(393,077)
(210)	BM&F, One-Day Interbank Deposits Future, Jan. 2025	CM Capital Markets CCTVM	BRL	(3,741,358)	(810,610)
					(1,204,688)
Index Future					
10	Bovespa Index Future, Aug. 2019	CM Capital Markets CCTVM	BRL	264,230	885
					(1,349,932)

Franklin Diversified Balanced Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
24	CME Ultra Long Term U.S. Treasury Bond Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	3,748,516	128,278
30	U.S. Treasury Ultra 10 Yr. Note Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	3,644,940	87,782
					216,060
Index Future					
(50)	Euro STOXX 50 Index Future, Sep. 2019	Goldman Sachs	EUR	(1,733,000)	(49,072)
(5)	Nikkei 225 Index Future, Sep. 2019	Goldman Sachs	JPY	(867,223)	(1,648)
(41)	S&P 500 E-mini Index Future, Sep. 2019	Goldman Sachs	USD	(5,309,065)	(89,163)
					(139,883)
					76,177

Franklin Diversified Conservative Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Index Future					
(43)	Euro STOXX 50 Index Future, Sep. 2019	Goldman Sachs	EUR	(1,490,380)	(42,202)
(4)	Nikkei 225 Index Future, Sep. 2019	Goldman Sachs	JPY	(693,778)	(1,319)
(34)	S&P 500 E-mini Index Future, Sep. 2019	Goldman Sachs	USD	(4,402,639)	(73,940)
					(117,461)

Franklin Diversified Dynamic Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
13	CME Ultra Long Term U.S. Treasury Bond Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	2,030,446	69,484
16	U.S. Treasury Ultra 10 Yr. Note Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	1,943,968	46,817
					116,301

Franklin Euro Government Bond Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
(35)	Euro-OAT Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	(5,770,450)	(89,983)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 6 — Open positions on financial future contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin European Total Return Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
(177)	Euro-OAT Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	(29,181,990)	(455,058)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
(39)	30 day Federal Funds Future, Dec. 2019	JPMorgan	USD	(15,974,215)	(16,313)
307	Australia 3 Yr. Bond Future, Sep. 2019	JPMorgan	AUD	24,781,832	48,037
136	Australia 10 Yr. Bond Future, Sep. 2019	JPMorgan	AUD	13,713,588	128,844
130	Canada 10 Yr. Bond Future, Sep. 2019	JPMorgan	CAD	14,186,600	133,817
(78)	Euro-BOBL Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	(11,921,373)	(31,100)
(9)	Euro-Bund Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	(1,767,415)	(15,662)
(19)	U.S. Long Bond Treasury Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(2,956,281)	(32,683)
(93)	U.S. Treasury 2 Yr. Note Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(20,011,711)	(32,809)
(199)	U.S. Treasury 5 Yr. Note Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(23,513,094)	(160,118)
(277)	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(35,447,344)	(436,612)
(76)	U.S. Treasury Ultra 10 Yr. Note Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(10,497,500)	(106,438)
					(521,037)

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
22	CME Ultra Long Term U.S. Treasury Bond Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	3,436,139	117,588
29	U.S. Treasury Ultra 10 Yr. Note Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	3,523,442	84,856
					202,444
Index Future					
(73)	Euro STOXX 50 Index Future, Sep. 2019	Goldman Sachs	EUR	(2,530,180)	(71,646)
(7)	Nikkei 225 Index Future, Sep. 2019	Goldman Sachs	JPY	(1,214,112)	(2,308)
(56)	S&P 500 E-mini Index Future, Sep. 2019	Goldman Sachs	USD	(7,251,405)	(121,783)
					(195,737)
					6,707

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
41	CME Ultra Long Term U.S. Treasury Bond Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	7,280,063	161,957
359	Euro BTP Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	54,823,816	2,293,608
(46)	Euro-BOBL Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	(7,032,100)	(30,536)
(235)	Euro-Bund Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	(46,159,318)	(504,362)
6	Euro-BUXL 30 Yr. Bond Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	1,384,305	39,511
(655)	Euro-Schatz Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	(83,629,921)	(153,258)
(4)	Japan 10 Yr. Bond Future, Sep. 2019	JPMorgan	JPY	(5,707,926)	(15,590)
(11)	Long Gilt Future, Sep. 2019	JPMorgan	GBP	(1,820,219)	(12,524)
(23)	U.S. Long Bond Treasury Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(3,578,658)	(86,027)
(625)	U.S. Treasury 5 Yr. Note Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(73,847,660)	(962,401)
3	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	383,905	(90,803)
155	3-month EURIBOR Future, Dec. 2020	Morgan Stanley	EUR	44,271,919	52,802
594	90 day Eurodollar Future, Dec. 2020	Morgan Stanley	USD	146,190,842	48,840
447	90 day Sterling Future, Dec. 2020	Morgan Stanley	GBP	70,412,072	(31,731)
43	Australia 10 Yr. Bond Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	AUD	4,336,534	29,325
242	Canada 10 Yr. Bond Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	CAD	26,412,924	236,869
114	Euro-BOBL Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	EUR	17,427,379	56,046

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 6 — Open positions on financial future contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
130	Euro-Bund Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	EUR	25,534,956	132,639
(64)	Euro-Schatz Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	EUR	(8,171,473)	(1,753)
17	Japan 10 Yr. Bond Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	JPY	24,258,677	39,282
159	Long Gilt Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	GBP	26,310,418	145,897
10	mini-10 Yr. JGB Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	JPY	1,427,448	2,815
186	U.S. Long Bond Treasury Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	28,940,443	1,047,740
45	U.S. Treasury 2 Yr. Note Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	9,683,087	62,065
245	U.S. Treasury 5 Yr. Note Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	28,948,279	415,857
227	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	29,048,910	644,529
22	Australia 10 Yr. Bond Future, Sep. 2019	UBS	AUD	2,218,691	9,770
(120)	Long Gilt Future, Sep. 2019	UBS	GBP	(19,856,938)	(177,576)
(39)	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Sep. 2019	UBS	USD	(4,990,781)	(102,850)
					3,250,141
Currency Future					
(24)	GBP/USD Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(1,912,350)	(5,550)
(271)	EUR/USD Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(38,775,019)	(228,175)
(19)	NZD/USD Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(1,278,130)	(26,545)
(30)	AUD/USD Future, Sep. 2019	UBS	USD	(2,110,800)	(33,664)
193	CAD/USD Future, Sep. 2019	UBS	USD	14,775,115	170,510
(205)	CHF/USD Future, Sep. 2019	UBS	USD	(26,450,125)	(468,530)
					(591,954)
Index Future					
229	CAC 40 Index Future, Jul. 2019	JPMorgan	EUR	14,407,704	188,549
10	DAX Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	3,521,598	69,459
245	Euro STOXX 50 Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	9,655,912	288,244
3,842	Euro STOXX Banks Equity Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	19,200,604	597,150
83	JPX-Nikkei 400 Index Future, Sep.2019	JPMorgan	JPY	1,063,915	4,172
(1)	Nikkei 225 Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	JPY	(98,409)	(665)
(254)	Russell 2000 mini Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(19,902,170)	(490,647)
(347)	S&P 500 E-mini Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(51,081,870)	(574,380)
(50)	STOXX Europe 600 Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	(3,517,335)	18,965
(24)	Swiss Market Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	CHF	(2,422,372)	13,416
40	Topix Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	JPY	5,754,301	14,802
97	CAC 40 Index Future, Jul. 2019	Morgan Stanley	EUR	6,102,825	30,665
30	DAX Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	EUR	10,564,799	81,826
5	DJIA mini E-cbot Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	664,825	(3,240)
(241)	Euro STOXX 50 Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	EUR	(9,498,257)	(75,330)
42	FTSE 100 Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	GBP	3,930,487	(39,343)
(7)	FTSE MIB Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	EUR	(841,977)	(4,035)
15	Hang Seng Index Future, Jul. 2019	Morgan Stanley	HKD	2,736,764	31,203
245	MSCI Emerging Markets Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	12,904,150	510,083
87	Nasdaq 100 E-mini Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	13,387,125	277,294
(25)	Nikkei 225 Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	JPY	(4,929,744)	(30,866)
(35)	Russell 2000 mini Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2,742,425)	(48,265)
(191)	S&P 500 E-mini Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(28,117,110)	(355,544)
(229)	STOXX Europe 600 Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	EUR	(1,884,265)	11,626
(184)	Topix Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	JPY	(26,469,793)	(18,551)
60	DAX Index Future, Sep. 2019	UBS	EUR	21,129,592	326,458
290	FTSE 100 Index Future, Sep. 2019	UBS	GBP	27,138,958	131,617
(69)	FTSE/JSE Africa Top 40 Index Future, Sep. 2019	UBS	ZAR	(2,568,553)	22,626
69	Hang Seng Index Future, Jul. 2019	UBS	HKD	12,589,097	75,599
116	MSCI Singapore Index Future, Jul. 2019	UBS	SGD	3,242,084	28,077
(45)	MSCI Taiwan Index Future, Jul. 2019	UBS	USD	(1,739,250)	(5,397)
3	SPI 200 Index Future, Sep. 2019	UBS	AUD	345,356	4,735
					1,080,303
					3,738,490

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 6 — Open positions on financial future contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
1	3-month EURIBOR Future, Dec. 2021	JPMorgan	EUR	285,298	155
2	90 day Bank Bill Future, Dec. 2019	JPMorgan	AUD	1,400,612	806
3	90 day Bank Bill Future, Mar. 2020	JPMorgan	AUD	2,101,332	1,821
3	90 day Bank Bill Future, Jun. 2020	JPMorgan	AUD	2,101,434	2,456
2	90 day Bank Bill Future, Sep. 2020	JPMorgan	AUD	1,400,888	2,405
2	90 day Bank Bill Future, Dec. 2020	JPMorgan	AUD	1,400,784	1,236
2	90 day Bank Bill Future, Mar. 2021	JPMorgan	AUD	1,400,784	411
1	90 day Eurodollar Future, Jun. 2020	JPMorgan	USD	245,950	1,236
1	90 day Eurodollar Future, Sep. 2020	JPMorgan	USD	246,113	1,136
1	90 day Eurodollar Future, Dec. 2020	JPMorgan	USD	246,113	1,536
1	90 day Eurodollar Future, Mar. 2021	JPMorgan	USD	246,175	1,498
1	90 day Eurodollar Future, Jun. 2021	JPMorgan	USD	246,100	2,236
1	90 day Eurodollar Future, Sep. 2021	JPMorgan	USD	246,050	1,123
1	90 day Eurodollar Future, Dec. 2021	JPMorgan	USD	245,963	311
1	90 day Sterling Future, Dec. 2019	JPMorgan	GBP	157,450	142
5	90 day Sterling Future, Sep. 2020	JPMorgan	GBP	787,805	749
7	90 day Sterling Future, Dec. 2020	JPMorgan	GBP	1,102,711	(31)
5	90 day Sterling Future, Mar. 2021	JPMorgan	GBP	787,685	416
6	90 day Sterling Future, Jun. 2021	JPMorgan	GBP	945,078	1,105
4	90 day Sterling Future, Sep. 2021	JPMorgan	GBP	629,928	194
6	90 day Sterling Future, Dec. 2021	JPMorgan	GBP	944,604	(46)
2	Australia 10 Yr. Bond Future, Sep. 2019	JPMorgan	AUD	201,700	1,231
11	Australia 3 Yr. Bond Future, Sep. 2019	JPMorgan	AUD	888,074	1,553
6	Canada 10 Yr. Bond Future, Sep. 2019	JPMorgan	CAD	654,864	5,912
1	CME Ultra Long Term U.S. Treasury Bond Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	177,563	4,451
1	Euro BTP Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	152,713	5,627
4	Euro-BOBL Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	611,488	2,427
2	Euro-Bund Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	392,846	4,113
3	Euro-OAT Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	562,422	8,682
1	Euro-Schatz Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	127,679	49
4	Long Gilt Future, Sep. 2019	JPMorgan	GBP	661,896	2,663
2	mini-10 Yr. JGB Future, Sep. 2019	JPMorgan	JPY	285,490	739
2	U.S. Long Bond Treasury Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	311,188	5,621
1	U.S. Treasury 2 Yr. Note Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	215,180	1,076
2	U.S. Treasury 5 Yr. Note Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	236,312	2,863
3	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	383,907	4,135
(1)	U.S. Treasury Ultra 10 Yr. Note Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(138,125)	(3,705)
27	90 day Eurodollar Future, Dec. 2020	Morgan Stanley	USD	6,645,040	6,369
14	Canada 10 Yr. Bond Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	CAD	1,528,020	15,491
5	Euro-Bund Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	EUR	982,115	4,851
8	Long Gilt Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	GBP	1,323,795	9,796
9	U.S. Long Bond Treasury Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	1,400,344	58,557
12	U.S. Treasury 5 Yr. Note Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	1,417,877	13,764
11	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	1,407,658	9,982
					187,142
Currency Future					
(2)	AUD/USD Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(140,720)	(2,894)
(2)	CAD/USD Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(153,110)	(2,713)
(2)	EUR/USD Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(286,162)	(1,547)
(19)	GBP/USD Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(1,513,943)	(1,405)
2	JPY/USD Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	233,275	797
6	MXN/USD Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	154,380	(50)
(5)	NZD/USD Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(336,350)	(7,164)
(16)	AUD/USD Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(1,125,760)	(12,933)
(2)	CAD/USD Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(153,110)	(2,294)
(44)	EUR/USD Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(6,295,575)	(23,032)
(4)	MXN/USD Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(102,920)	(47)
(3)	ZAR/USD Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(105,413)	(4,394)
					(57,676)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 6 — Open positions on financial future contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund (continued)

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Index Future					
1	Amsterdam Index Future, Jul.2019	JPMorgan	EUR	127,567	3,075
2	CAC 40 Index Future, Jul. 2019	JPMorgan	EUR	125,832	2,660
1	DJIA mini E-cbot Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	132,965	2,308
4	Euro STOXX 50 Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	157,648	3,066
1	FTSE 100 Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	GBP	93,583	983
1	FTSE MIB Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	120,282	572
1	FTSE/JSE Africa Top 40 Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	ZAR	37,225	(144)
1	MSCI EAFE Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	96,165	408
3	MSCI Emerging Markets Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	158,010	3,654
1	Nasdaq 100 E-mini Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	153,875	433
9	OMXS 30 Index Future, Jul. 2019	JPMorgan	SEK	157,078	1,841
0	S&P 500 E-mini Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	0	481
1	S&P/TSX 60 IX Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	CAD	149,318	628
2	SPI 200 Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	AUD	230,237	2,279
5	CAC 40 Index Future, Jul. 2019	Morgan Stanley	EUR	314,580	1,223
1	DAX Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	EUR	352,160	2,642
1	DJIA mini E-cbot Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	132,965	(242)
15	Euro STOXX 50 Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	EUR	591,178	4,681
10	FTSE 100 Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	GBP	935,826	(2,137)
2	Hang Seng Index Future, Jul. 2019	Morgan Stanley	HKD	364,902	1,485
1	Nasdaq 100 E-mini Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	153,875	(1,482)
2	Nikkei 225 Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	JPY	394,380	2,499
(1)	Russell 2000 mini Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(78,355)	(2,037)
5	Topix Index Future, Sep. 2019	Morgan Stanley	JPY	719,289	(685)
					28,191
					157,657

Franklin K2 Long Short Credit Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
1	U.S. Long Bond Treasury Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	155,594	4,497
Index Future					
(1)	S&P 500 E-mini Index Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(147,210)	(2,477)
					2,020

Franklin Strategic Income Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
81	U.S. Treasury 5 Yr. Note Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	9,570,656	20,082
68	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	8,701,875	166,719
142	U.S. Treasury Ultra 10 Yr. Note Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	19,613,750	133,625
					320,426

Franklin U.S. Low Duration Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
158	Australia 3 Yr. Bond Future, Sep. 2019	JPMorgan	AUD	12,754,167	4,192
43	Australia 10 Yr. Bond Future, Sep. 2019	JPMorgan	AUD	4,335,914	3,439
32	Canada 10 Yr. Bond Future, Sep. 2019	JPMorgan	CAD	3,492,086	32,940
(50)	Euro-BOBL Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	(7,641,906)	(19,936)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 6 — Open positions on financial future contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin U.S. Low Duration Fund (continued)

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
(34)	Euro-Bund Future, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	(6,676,902)	(59,167)
(11)	U.S. Long Bond Treasury Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(1,711,531)	(18,922)
884	U.S. Treasury 2 Yr. Note Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	190,218,844	1,117,734
(81)	U.S. Treasury 5 Yr. Note Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(9,570,656)	(65,174)
(57)	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(7,294,219)	(59,750)
(22)	U.S. Treasury Ultra 10 Yr. Note Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(3,038,750)	(30,811)
					904,545

Note 7 — Open positions on interest rate swap contracts

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
6,040,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.7125%	Citigroup	29-Mar-23	USD	(212,795)
18,500,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.806%	Citigroup	17-Apr-23	USD	(727,541)
					(940,336)

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
1,010,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.34675%	Citigroup	25-Feb-41	USD	(387,039)
9,042,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.97981%	Citigroup	20-Feb-48	USD	(1,519,792)
9,042,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.002%	Citigroup	22-Feb-48	USD	(1,564,250)
9,042,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.019%	Citigroup	23-Feb-48	USD	(1,597,944)
600,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.523%	Deutsche Bank	28-Mar-21	USD	(17,450)
430,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.775%	Deutsche Bank	04-Oct-23	USD	(18,276)
430,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.795%	Deutsche Bank	04-Oct-23	USD	(18,629)
210,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.668%	Deutsche Bank	04-Oct-43	USD	(59,739)
210,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.68655%	Deutsche Bank	04-Oct-43	USD	(60,495)
430,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.765%	HSBC	07-Oct-23	USD	(18,142)
210,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.675%	HSBC	07-Oct-43	USD	(60,029)
330,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.5575%	JPMorgan	04-Mar-21	USD	(9,240)
5,610,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.7305%	JPMorgan	07-Jul-24	USD	(261,932)
9,452,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.91422%	JPMorgan	22-Jan-25	USD	(64,790)
29,540,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.96953%	JPMorgan	23-Jan-25	USD	(289,098)
17,440,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.973%	JPMorgan	27-Jan-25	USD	(173,321)
4,360,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.9367%	JPMorgan	29-Jan-25	USD	(35,068)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 7 — Open positions on interest rate swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continued)

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
3,690,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.94152%	JPMorgan	30-Jan-25	USD	(30,396)
5,820,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.81667%	JPMorgan	03-Feb-25	USD	(8,685)
830,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.215%	JPMorgan	11-Jan-41	USD	(297,653)
1,010,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.3494%	JPMorgan	25-Feb-41	USD	(387,515)
760,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.3201%	JPMorgan	28-Feb-41	USD	(287,699)
250,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.299%	JPMorgan	01-Mar-41	USD	(93,748)
30,700,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.3782%	JPMorgan	18-Nov-46	USD	(1,077,378)
10,100,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.7935%	JPMorgan	13-Mar-47	USD	(1,256,843)
3,300,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.537%	JPMorgan	13-Apr-47	USD	(230,216)
1,000,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.5873%	JPMorgan	27-Jul-47	USD	(81,239)
3,640,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.2455%	JPMorgan	21-Nov-48	USD	(840,092)
					(10,746,698)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
1,258,000	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR Paying fixed rate 1.41%	JPMorgan	04-Aug-67	GBP	(116,698)
2,256,984	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR Paying fixed rate 1.47%	JPMorgan	18-Sep-69	GBP	(280,634)
					(397,332)

Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
27,440,000	Receiving fixed rate 1.925% Paying floating rate 6-month SGD SOR	JPMorgan	20-Feb-20	SGD	21,730
80,000,000	Receiving fixed rate 2.05% Paying floating rate 3-month HKD HIBOR	JPMorgan	14-Aug-20	HKD	17,363
5,134,608	Receiving floating rate 6-month SGD SOR Paying fixed rate 1.9375%	JPMorgan	20-Feb-21	SGD	(11,502)
57,500,000	Receiving fixed rate 1.73% Paying floating rate 6-month THBFIX	JPMorgan	21-Aug-21	THB	8,212
10,100,000,000	Receiving fixed rate 1.623% Paying floating rate 3-month CD KSDA	JPMorgan	19-Nov-21	KRW	36,996
1,520,000	Receiving fixed rate 2.1% Paying floating rate 3-month ZNZD BBR	JPMorgan	20-Feb-24	NZD	36,471
17,500,000	Receiving floating rate 3-month HKD HIBOR Paying fixed rate 2.27%	JPMorgan	14-May-24	HKD	(61,867)
23,000,000	Receiving floating rate 6-month THBFIX Paying fixed rate 1.855%	JPMorgan	21-Aug-24	THB	(8,092)
4,100,000,000	Receiving floating rate 3-month CD KSDA Paying fixed rate 1.619%	JPMorgan	19-Nov-24	KRW	(39,389)
59,000	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR Paying fixed rate 1.41%	JPMorgan	04-Aug-67	GBP	(5,473)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 7 — Open positions on interest rate swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund (continued)

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
63,672	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR Paying fixed rate 1.47%	JPMorgan	18-Sep-69	GBP	(7,917)
					(13,468)

Franklin K2 Long Short Credit Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
2,024,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.75%	JPMorgan	21-Mar-20	USD	(16,619)
1,000,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.25%	JPMorgan	19-Sep-20	USD	(21,045)
1,200,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.75%	JPMorgan	18-Sep-21	USD	796
1,012,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2%	JPMorgan	21-Mar-23	USD	(25,577)
1,023,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.25%	JPMorgan	21-Mar-28	USD	(45,509)
227,000	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR Paying fixed rate 1.41%	JPMorgan	04-Aug-67	GBP	(21,058)
70,899	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR Paying fixed rate 1.47%	JPMorgan	18-Sep-69	GBP	(8,816)
					(137,828)

Templeton Asian Bond Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
7,640,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.97981%	Citigroup	20-Feb-48	USD	(1,284,165)
7,640,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.002%	Citigroup	22-Feb-48	USD	(1,321,730)
7,640,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.019%	Citigroup	23-Feb-48	USD	(1,350,200)
23,500,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.765%	HSBC	07-Oct-23	USD	(991,483)
11,430,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.675%	HSBC	07-Oct-43	USD	(3,267,315)
25,800,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.61313%	JPMorgan	26-Jan-47	USD	(2,206,185)
44,400,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.6782%	JPMorgan	27-Jan-47	USD	(4,413,554)
4,000,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.5873%	JPMorgan	27-Jul-47	USD	(324,056)
					(15,158,688)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 7 — Open positions on interest rate swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Emerging Markets Balanced Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
230,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.97981%	Citigroup	20-Feb-48	USD	(38,805)
230,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.002%	Citigroup	22-Feb-48	USD	(39,936)
230,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.019%	Citigroup	23-Feb-48	USD	(40,793)
340,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.018%	JPMorgan	22-Aug-23	USD	(17,322)
960,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.91422%	JPMorgan	22-Jan-25	USD	(6,580)
1,200,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.96953%	JPMorgan	23-Jan-25	USD	(11,744)
700,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.973%	JPMorgan	27-Jan-25	USD	(6,957)
180,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.9367%	JPMorgan	29-Jan-25	USD	(1,448)
150,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.94152%	JPMorgan	30-Jan-25	USD	(1,236)
230,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.81667%	JPMorgan	03-Feb-25	USD	(343)
200,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.848%	JPMorgan	22-Aug-43	USD	(63,622)
					(228,786)

Templeton Emerging Markets Bond Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
62,460,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.44%	Citigroup	21-Apr-21	USD	(1,787,194)
73,706,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.97981%	Citigroup	20-Feb-48	USD	(12,387,880)
73,706,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.002%	Citigroup	22-Feb-48	USD	(12,750,286)
73,706,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.019%	Citigroup	23-Feb-48	USD	(13,024,944)
10,460,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.775%	Deutsche Bank	04-Oct-23	USD	(444,567)
10,460,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.795%	Deutsche Bank	04-Oct-23	USD	(453,167)
5,090,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.668%	Deutsche Bank	04-Oct-43	USD	(1,447,949)
5,090,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.68655%	Deutsche Bank	04-Oct-43	USD	(1,466,281)
10,460,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.765%	HSBC	07-Oct-23	USD	(441,315)
5,090,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.675%	HSBC	07-Oct-43	USD	(1,454,999)
217,280,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.91422%	JPMorgan	22-Jan-25	USD	(1,489,378)
271,610,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.96953%	JPMorgan	23-Jan-25	USD	(2,658,155)
160,300,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.973%	JPMorgan	27-Jan-25	USD	(1,593,082)
40,070,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.9367%	JPMorgan	29-Jan-25	USD	(322,288)
33,930,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.94152%	JPMorgan	30-Jan-25	USD	(279,494)
111,000,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.43%	JPMorgan	25-Nov-46	USD	(5,116,338)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 7 — Open positions on interest rate swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Emerging Markets Bond Fund (continued)

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
114,600,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.7935%	JPMorgan	13-Mar-47	USD	(14,257,712)
					(71,375,029)

Templeton Global Bond Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
34,400,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.3675%	Citigroup	20-Dec-40	USD	(13,237,863)
186,490,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.34675%	Citigroup	25-Feb-41	USD	(71,464,286)
187,632,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.97981%	Citigroup	20-Feb-48	USD	(31,534,825)
187,632,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.002%	Citigroup	22-Feb-48	USD	(32,457,395)
187,632,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.019%	Citigroup	23-Feb-48	USD	(33,156,587)
94,430,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.5575%	JPMorgan	04-Mar-21	USD	(2,643,902)
290,840,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.91422%	JPMorgan	22-Jan-25	USD	(1,993,606)
536,430,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.973%	JPMorgan	27-Jan-25	USD	(5,331,111)
134,110,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.9367%	JPMorgan	29-Jan-25	USD	(1,078,663)
113,540,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.94152%	JPMorgan	30-Jan-25	USD	(935,270)
178,930,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.81667%	JPMorgan	03-Feb-25	USD	(267,005)
263,000,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.9625%	JPMorgan	23-Nov-40	USD	(82,151,101)
31,200,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.153%	JPMorgan	10-Dec-40	USD	(10,810,680)
194,540,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.215%	JPMorgan	11-Jan-41	USD	(69,765,668)
186,490,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.3494%	JPMorgan	25-Feb-41	USD	(71,552,112)
139,860,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.3201%	JPMorgan	28-Feb-41	USD	(52,944,252)
46,620,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.299%	JPMorgan	01-Mar-41	USD	(17,482,065)
227,900,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.61313%	JPMorgan	26-Jan-47	USD	(19,485,613)
392,400,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.6782%	JPMorgan	27-Jan-47	USD	(39,003,926)
46,600,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.537%	JPMorgan	13-Apr-47	USD	(3,246,995)
					(560,542,925)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 7 — Open positions on interest rate swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Bond (Euro) Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) EUR
3,504,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.97981%	Citigroup	20-Feb-48	USD	(518,129)
3,504,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.002%	Citigroup	22-Feb-48	USD	(533,284)
3,504,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.019%	Citigroup	23-Feb-48	USD	(544,771)
25,539,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.9965%	HSBC	28-Apr-25	USD	(248,116)
13,890,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.3865%	HSBC	28-Apr-45	USD	(441,130)
10,700,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.3782%	JPMorgan	18-Nov-46	USD	(330,490)
7,300,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.7935%	JPMorgan	13-Mar-47	USD	(799,154)
14,300,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.5873%	JPMorgan	27-Jul-47	USD	(1,018,358)
					(4,433,432)

Templeton Global High Yield Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
1,330,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.44%	Citigroup	21-Apr-21	USD	(38,056)
1,860,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.9367%	JPMorgan	29-Jan-25	USD	(14,960)
1,580,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.94152%	JPMorgan	30-Jan-25	USD	(13,015)
2,490,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.81667%	JPMorgan	03-Feb-25	USD	(3,716)
4,670,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.9975%	JPMorgan	25-Apr-28	USD	(414,584)
476,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.97981%	JPMorgan	20-Feb-48	USD	(80,299)
476,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.002%	JPMorgan	22-Feb-48	USD	(82,639)
476,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.019%	JPMorgan	23-Feb-48	USD	(84,413)
2,060,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.024%	JPMorgan	25-Apr-48	USD	(368,522)
					(1,100,204)

Templeton Global Income Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
1,924,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.97981%	Citigroup	20-Feb-48	USD	(323,507)
1,924,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.002%	Citigroup	22-Feb-48	USD	(332,967)
1,924,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.019%	Citigroup	23-Feb-48	USD	(340,136)
1,430,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.018%	JPMorgan	22-Aug-23	USD	(72,856)
22,820,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.7305%	JPMorgan	07-Jul-24	USD	(1,065,471)
20,030,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.91422%	JPMorgan	22-Jan-25	USD	(137,299)
25,040,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.96953%	JPMorgan	23-Jan-25	USD	(245,058)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 7 — Open positions on interest rate swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Income Fund (continued)

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
14,780,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.973%	JPMorgan	27-Jan-25	USD	(146,886)
3,700,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.9367%	JPMorgan	29-Jan-25	USD	(29,760)
3,130,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.94152%	JPMorgan	30-Jan-25	USD	(25,783)
4,930,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.81667%	JPMorgan	03-Feb-25	USD	(7,357)
820,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.848%	JPMorgan	22-Aug-43	USD	(260,849)
11,100,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.537%	JPMorgan	13-Apr-47	USD	(773,654)
3,400,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.5873%	JPMorgan	27-Jul-47	USD	(275,492)
					(4,037,075)

Templeton Global Total Return Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
45,640,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.34675%	Citigroup	25-Feb-41	USD	(17,489,571)
217,542,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.97981%	Citigroup	20-Feb-48	USD	(36,561,642)
217,542,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.002%	Citigroup	22-Feb-48	USD	(37,631,276)
217,542,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.019%	Citigroup	23-Feb-48	USD	(38,441,925)
88,240,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.523%	Deutsche Bank	28-Mar-21	USD	(2,566,332)
234,540,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.668%	Deutsche Bank	04-Oct-43	USD	(66,719,455)
234,540,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.68655%	Deutsche Bank	04-Oct-43	USD	(67,564,158)
234,540,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.675%	HSBC	07-Oct-43	USD	(67,044,284)
83,070,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.0755%	JPMorgan	14-Jun-21	USD	(2,015,174)
202,130,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.91422%	JPMorgan	22-Jan-25	USD	(1,385,530)
252,660,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.96953%	JPMorgan	23-Jan-25	USD	(2,472,697)
149,110,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.973%	JPMorgan	27-Jan-25	USD	(1,481,875)
37,280,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.9367%	JPMorgan	29-Jan-25	USD	(299,847)
31,560,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.94152%	JPMorgan	30-Jan-25	USD	(259,971)
49,740,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.81667%	JPMorgan	03-Feb-25	USD	(74,224)
161,368,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.0362%	JPMorgan	23-Mar-25	USD	(2,186,619)
541,800,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.9777%	JPMorgan	27-Mar-25	USD	(5,649,473)
541,800,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.985%	JPMorgan	27-Mar-25	USD	(5,866,047)
45,640,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.3494%	JPMorgan	25-Feb-41	USD	(17,511,064)
34,230,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.3201%	JPMorgan	28-Feb-41	USD	(12,957,827)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 7 — Open positions on interest rate swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Total Return Fund (continued)

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
11,410,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.299%	JPMorgan	01-Mar-41	USD	(4,278,644)
330,000,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.61313%	JPMorgan	26-Jan-47	USD	(28,215,102)
568,200,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.6782%	JPMorgan	27-Jan-47	USD	(56,478,028)
51,300,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.5873%	JPMorgan	27-Jul-47	USD	(4,152,469)
					(479,303,234)

Note 8 — Open positions on inflation swap contracts

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
7,000,000	Receiving floating rate US CPI Urban Consumers NSA Paying fixed rate 2.103%	Citigroup	11-Dec-25	USD	(124,985)
3,000,000	Receiving floating rate US CPI Urban Consumers NSA Paying fixed rate 2.356%	Citigroup	12-Oct-26	USD	(128,067)
4,000,000	Receiving floating rate US CPI Urban Consumers NSA Paying fixed rate 1.782%	JPMorgan	27-May-24	USD	59,714
					(193,338)

Franklin U.S. Low Duration Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
8,700,000	Receiving floating rate US CPI Urban Consumers NSA Paying fixed rate 1.96%	JPMorgan	31-Aug-24	USD	(17,762)

Note 9 — Open positions on cross currency swap contracts

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Description	Notional amount	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +0.36%	2,530,000			USD	
Paying floating rate 3-month EURIBOR	2,300,000	Citigroup	18-Oct-19	EUR	(81,265)
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +1.6%	2,625,000			USD	
Paying fixed rate 1.25%	2,100,000	Citigroup	28-Jan-21	EUR	232,403
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +1.85%	864,500			USD	
Paying fixed rate 1.5%	700,000	Citigroup	04-May-21	EUR	66,472
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +1.894%	2,214,000			USD	
Paying fixed rate 1.5%	1,800,000	Citigroup	04-May-21	EUR	163,380
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +2.87%	813,400			USD	
Paying fixed rate 2.5%	700,000	Citigroup	04-May-21	EUR	13,811
Receiving fixed rate 3.045%	1,008,000			USD	
Paying fixed rate 1.125%	900,000	Citigroup	15-Dec-21	EUR	(29,053)
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +1.53%	532,500			USD	
Paying fixed rate 1.00%	500,000	Citigroup	03-Mar-22	EUR	(37,206)
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +1.12%	2,230,000			USD	
Paying fixed rate 0.75%	2,000,000	HSBC	01-Jun-22	EUR	(63,184)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 9 — Open positions on cross currency swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continued)

Description	Notional amount	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +0.5975%	4,130,000			USD	
Paying fixed rate 0.1%	3,500,000	JPMorgan	27-Jan-21	EUR	148,371
					413,729

Franklin Strategic Income Fund

Description	Notional amount	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +2.87%	697,200			USD	
Paying fixed rate 2.5%	600,000	Citigroup	04-May-21	EUR	11,838

Franklin U.S. Low Duration Fund

Description	Notional amount	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +2.87%	581,000			USD	
Paying fixed rate 2.5%	500,000	Citigroup	04-May-21	EUR	9,865

Note 10 — Open positions on total return swap contracts

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Diversified Balanced Fund

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) EUR
USD	7,606,542	Performance of SGI VI Smart Beta Index	USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND +0.50%	Societe Generale	27-Feb-20	(47,064)

Franklin Diversified Conservative Fund

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) EUR
JPY	225,505,000	Performance of JPMorgan Bespoke Japan Call Overwriting Strategy Index	0.09% per annum of the Notional Amount	JPMorgan	24-Apr-20	4,135
USD	7,819,033	Performance of SGI VI Smart Beta Index	USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND +0.50%	Societe Generale	27-Feb-20	(48,379)
						(44,244)

Franklin Diversified Dynamic Fund

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) EUR
USD	3,641,777	Performance of SGI VI Smart Beta Index	USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND +0.50%	Societe Generale	27-Feb-20	(22,533)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	8,950,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	Citigroup	20-Sep-19	147,575
USD	3,000,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	Credit Suisse	20-Mar-20	15,513

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	4,800,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	Goldman Sachs	20-Mar-20	44,253
USD	11,750,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	JPMorgan	20-Sep-19	456,513
USD	11,900,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	JPMorgan	20-Dec-19	876
USD	3,000,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	Morgan Stanley	20-Dec-19	25,202
						689,932

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) EUR
JPY	1,003,815,966	Performance of JPMorgan Bespoke Japan Call Overwriting Strategy Index	0.09% per annum of the Notional Amount	JPMorgan	24-Apr-20	18,407
USD	7,133,176	Performance of SGI VI Smart Beta Index	USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND +0.50%	Societe Generale	27-Feb-20	(44,135)
						(25,728)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
IDR	41,003,000,000	Performance of Indonesia Treasury Bond, senior note, 8.125%, 05/15/24	3-month USD LIBOR +6.00%	Bank of America	15-Apr-20	(68,678)
IDR	5,854,000,000	Performance of Indonesia Treasury Bond, senior note, 8.125%, 05/15/24	3-month USD LIBOR +6.00%	Bank of America	22-Jun-20	9,330
CAD	477,159	1-month CAD LIBOR -0.30%	Performance of Element Fleet Management Corp.	Deutsche Bank	04-Jul-19	(26,399)
CAD	1,785,420	1-month CAD LIBOR -10.00%	Performance of Canopy Growth Corp.	Deutsche Bank	04-Jul-19	(858)
EGP	26,500,000	Performance of Egypt Treasury Bill, 0.00%, 08/13/19	0.00%	Deutsche Bank	13-Aug-19	163,324
USD	12,858,784	Performance of Anadarko Petroleum Corp.	US Overnight Bank Funding Rate +0.40%	Deutsche Bank	17-Oct-19	65,782
USD	2,152,174	Performance of Caesars Entertainment Corp.	US Overnight Bank Funding Rate +0.40%	Deutsche Bank	17-Oct-19	29,881
USD	797,666	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of AbbVie Inc.	Deutsche Bank	17-Oct-19	(63,178)
USD	5,480,275	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Bristol-Myers Squibb Co.	Deutsche Bank	17-Oct-19	345,614
USD	4,761,552	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Centene Corp.	Deutsche Bank	17-Oct-19	235,490
USD	2,292,904	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Eldorado Resorts Inc.	Deutsche Bank	17-Oct-19	(49,736)
USD	11,065,981	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Fidelity National Information Services Inc.	Deutsche Bank	17-Oct-19	(103,732)
USD	16,974,448	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Fiserv Inc.	Deutsche Bank	17-Oct-19	(407,789)
USD	2,286,656	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Global Payments Inc.	Deutsche Bank	17-Oct-19	(4,427)
USD	20,460,273	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Harris Corp.	Deutsche Bank	17-Oct-19	318,052

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	2,688,421	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Occidental Petroleum Corp.	Deutsche Bank	17-Oct-19	(66,836)
USD	2,459,359	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Raytheon Co.	Deutsche Bank	17-Oct-19	87,593
USD	5,189,773	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Salesforce.com Inc.	Deutsche Bank	17-Oct-19	126,586
USD	3,068,847	Performance of Inmarsat PLC	1-month USD LIBOR +0.45%	Deutsche Bank	21-Oct-19	133
USD	1,319,152	Performance of Air Transport Services Group Inc., cvt., senior note, 1.125%, 10/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	56,917
USD	66,126	Performance of Alder Biopharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 2.50%, 02/01/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(77)
USD	514,801	Performance of Altair Engineering Inc., cvt., senior note, 0.25%, 06/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	33,363
USD	1,189,241	Performance of Aphria Inc., cvt., senior bond, 144A, 5.25%, 06/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(63,954)
USD	1,274,862	Performance of Atlas Air Worldwide Holdings Inc., cvt., senior note, 1.875%, 06/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(9,620)
USD	565,875	Performance of Aurora Cannabis Inc., cvt., senior note, 144A, 5.50%, 02/28/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(48,486)
USD	1,132,284	Performance of Benefitfocus Inc., cvt., senior note, 144A, 1.25%, 12/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(241,086)
USD	48,213	Performance of Boingo Wireless Inc., cvt., senior note, 144A, 1.00%, 10/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(1,431)
USD	1,498,698	Performance of Carbonite Inc., cvt, senior note, 2.50%, 04/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(117,654)
USD	2,030,971	Performance of Cemex SAB de CV, cvt., 3.72%, 03/15/20	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(45,831)
USD	2,341,232	Performance of Chegg Inc., cvt., senior note, 0.25%, 05/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	380,934
USD	1,311,536	Performance of Cleveland-Cliffs Inc., cvt., senior note, 1.50%, 01/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	102,074
USD	529,886	Performance of Coupa Software Inc., cvt., senior note, 144A, 0.125%, 06/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	13,436
USD	825,428	Performance of Cowen Inc., cvt., senior note, 3.00%, 12/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	30,788
USD	549,450	Performance of CSG Systems International Inc., cvt., senior note, 4.25%, 03/15/36	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	22,507
USD	887,434	Performance of Encore Capital Group Inc., cvt., senior note, 3.25%, 03/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(26,857)
USD	777,647	Performance of Enphase Energy Inc., cvt, 144A, 1.00%, 06/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(7,158)
USD	891,658	Performance of Evolent Health Inc., cvt., senior bond, 144A, 1.50%, 10/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(220,501)
USD	785,807	Performance of Evolent Health Inc., cvt., senior note, 2.00%, 12/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(255,560)
USD	857,730	Performance of EZCORP Inc., cvt., senior note, 2.375%, 05/01/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	36,242

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	1,076	Performance of First Majestic Silver Corp., cvt., senior note, 1.875%, 03/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	60
USD	2,946,236	Performance of FTI Consulting Inc., cvt., senior note, 144A, 2.00%, 08/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	122,126
USD	421,553	Performance of Green Plains Inc., cvt., senior note, 4.125%, 09/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(38,698)
USD	1,142,832	Performance of Herbalife Nutrition Ltd., cvt., senior note, 2.625%, 03/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(113,210)
USD	774,919	Performance of Hope Bancorp Inc., cvt., senior bond, 2.00%, 05/15/38	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	5,933
USD	269,661	Performance of IAC Financeco 3 Inc., cvt., senior bond, 144A, 2.00%, 01/15/30	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(5,064)
USD	2,200,696	Performance of IH Merger Sub LLC, cvt., senior note, 3.50%, 01/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	243,139
USD	147,285	Performance of IIP Operating Partnership LP, senior note, cvt., 144A, 3.75%, 02/21/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	46,421
USD	1,631,150	Performance of II-VI Inc., cvt., senior note, 0.25%, 09/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(28,569)
USD	1,216,885	Performance of Innoviva Inc., cvt., sub. note, 2.125%, 01/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	52,056
USD	1,741,811	Performance of Inphi Corp., cvt., senior note, 0.75%, 09/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	193,706
USD	2,097,351	Performance of Intercept Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 3.25%, 07/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(105,217)
USD	1,438,957	Performance of Ionis Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 1.00%, 11/15/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(218,782)
USD	1,558,289	Performance of Jazz Investments I Ltd., cvt., senior note, 1.50%, 08/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	39,363
USD	842,119	Performance of Kaman Corp., cvt., senior note, 3.25%, 05/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	34,449
USD	204,390	Performance of Karyopharm Therapeutics Inc., cvt., senior note, 3.00%, 10/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(11,206)
USD	239,487	Performance of KBR Inc., cvt., senior note, 144A, 2.50%, 11/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	30,790
USD	1,858,428	Performance of Knowles Corp., cvt., senior note, 3.25%, 11/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	88,225
USD	470,063	Performance of Liberty Interactive LLC, cvt., senior bond, 4.00%, 11/15/29	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	54,441
USD	1,142,523	Performance of Liberty Media Corp., cvt., senior bond, 144A, 2.25%, 12/01/48	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	59,904
USD	1,841,037	Performance of Ligand Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 0.75%, 05/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	14,881
USD	2,291,970	Performance of Marriott Vacations Worldwide Corp., cvt., senior note, 1.50%, 09/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	36,137
USD	789,121	Performance of Microchip Technology Inc., cvt., 1.625%, 02/15/27	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	80,183

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	2,364,986	Performance of Neurocrine Biosciences Inc., cvt., senior note, 2.25%, 05/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(163,064)
USD	2,889,908	Performance of NRG Energy Inc., cvt., senior bond, 2.75%, 06/01/48	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(19,224)
USD	715,524	Performance of Nuance Communications Inc., cvt., senior bond, 1.00%, 12/15/35	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(2,507)
USD	930,167	Performance of NXP Semiconductors NV, cvt., senior note, 1.00%, 12/01/19	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(27,159)
USD	4,356,236	Performance of Okta Inc., cvt., senior note, 0.25%, 02/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	1,835,369
USD	1,148,884	Performance of OSI Systems Inc., senior note, cvt., 1.25%, 09/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	169,598
USD	1,568,893	Performance of Pacira BioSciences Inc., cvt., senior note, 2.375%, 04/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	19,050
USD	1,444,703	Performance of Palo Alto Networks Inc., cvt., senior note, 144A, 0.75%, 07/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(31,965)
USD	125,031	Performance of PAR Technology Corp., cvt., senior note, 144A, 4.50%, 04/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	18,305
USD	1,938,406	Performance of PDL BioPharma Inc., cvt., senior note, 4.00%, 12/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(89,106)
USD	780,270	Performance of Perficient Inc., cvt., senior note, 144A, 2.375%, 09/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	94,484
USD	1,116,744	Performance of Pluralsight Inc., cvt., senior note, 144A, 0.375%, 03/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	8,237
USD	99,758	Performance of PRA Group Inc., cvt., senior note, 3.00%, 08/01/20	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	3,488
USD	845,866	Performance of PRA Group Inc., cvt., senior note, 3.50%, 06/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(54,601)
USD	2,658,567	Performance of PROS Holdings Inc., cvt., senior note, 2.00%, 06/01/47	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	673,294
USD	109,175	Performance of Q2 Holdings Inc., cvt., senior note, 144A, 0.75%, 06/01/26	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	3,656
USD	1,287,493	Performance of Rapid7 Inc., cvt., senior note, 144A, 1.25%, 08/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	150,840
USD	938	Performance of Redfin Corp., cvt., senior note, 1.75%, 07/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	13
USD	888,933	Performance of Redwood Trust Inc., cvt., senior note, 4.75%, 08/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	32,533
USD	1,024,350	Performance of Retrophin Inc., cvt., senior note, 2.50%, 09/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(30,682)
USD	225,432	Performance of RWT Holdings Inc., cvt., senior note, 5.625%, 11/15/19	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	8,006
USD	1,371,300	Performance of Sea Ltd., cvt., senior note, 2.25%, 07/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	109,093
USD	1,714,279	Performance of Ship Finance International Ltd., cvt., senior note, 3.75%, 10/15/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	57,990
USD	1,188,467	Performance of Silicon Laboratories Inc., cvt., senior note, 1.375%, 03/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	157,797
USD	678,135	Performance of Synaptics Inc., cvt., senior note, 0.50%, 06/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(17,955)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	1,006,249	Performance of Tabula Rasa HealthCare Inc., cvt., senior sub. note, 144A, 1.75%, 02/15/26	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(73,592)
USD	2,071,805	Performance of Team Inc., cvt., senior note, 5.00%, 08/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(177,860)
USD	317,063	Performance of Teekay Corp., cvt., senior note, 5.00%, 01/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(12,924)
USD	-	Performance of TerraVia Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(462,149)
USD	49,927	Performance of Twitter Inc., cvt., senior note, 0.25%, 06/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(398)
USD	47,092	Performance of Vishay Intertechnology Inc., cvt., senior note, 144A, 2.25%, 06/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	679
USD	596,335	Performance of Wayfair Inc., cvt., senior note, 0.375%, 09/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(58,936)
USD	2,045,384	Performance of Zillow Group Inc., cvt., senior note, 2.00%, 12/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	152,442
USD	610,537	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Air Transport Services Group Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(43,861)
USD	287,011	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Alder Biopharmaceuticals Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	24,328
USD	469,189	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Allscripts Healthcare Solutions Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(40,947)
USD	951,548	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Altair Engineering Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(111,130)
USD	567,821	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Atlas Air Worldwide Holdings Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(18,180)
USD	470,265	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Benefitfocus Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	137,657
USD	203,331	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Boingo Wireless Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	37,929
USD	815,260	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Carbonite Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(40,477)
USD	1,854,172	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Chegg Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(56,016)
USD	1,461,523	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Cleveland-Cliffs Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(88,497)
USD	318,064	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of CONMED Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(17,789)
USD	335,896	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Coupa Software Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(11,030)
USD	519,307	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of CSG Systems International Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(48,782)
USD	1,078,251	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Encore Capital Group Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(91,494)
USD	620,713	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Enphase Energy Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(14,042)
USD	193,328	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Evolent Health Inc., A	Deutsche Bank	01-Nov-19	124,346
USD	741,103	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of EZCORP Inc., A	Deutsche Bank	01-Nov-19	11,746
USD	756,404	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of FTI Consulting Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(10,750)
USD	118,642	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Golar LNG Ltd.	Deutsche Bank	01-Nov-19	10,596
USD	713,172	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Green Plains Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	134,348
USD	648,242	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Herbalife Ltd.	Deutsche Bank	01-Nov-19	157,544

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	187,463	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Hope Bancorp Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(8,582)
USD	477,261	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of IAC/InterActiveCorp	Deutsche Bank	01-Nov-19	15,954
USD	702,391	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of II-VI Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	27,152
USD	797,029	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Innoviva Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	893
USD	6,740,264	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Invitation Homes Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(1,248,730)
USD	1,598,523	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Ionis Pharmaceuticals Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	282,524
USD	478,574	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Jazz Pharmaceuticals PLC	Deutsche Bank	01-Nov-19	(29,396)
USD	226,609	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Kaman Corp., A	Deutsche Bank	01-Nov-19	(13,436)
USD	299,368	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Karyopharm Therapeutics Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(12,117)
USD	957,571	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of KBR Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(178,990)
USD	1,527,091	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Knowles Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(110,346)
USD	157,495	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Liberty Latin America Ltd.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(271)
USD	341,879	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Ligand Pharmaceuticals Inc., B	Deutsche Bank	01-Nov-19	23,879
USD	1,692,290	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Live Nation Entertainment Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(75,427)
USD	525,476	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Marriott Vacations Worldwide Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	39,155
USD	1,589,384	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Microchip Technology Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(33,839)
USD	1,363,291	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Neurocrine Biosciences Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(70,638)
USD	1,081,977	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of NRG Energy Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	120,351
USD	471,003	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Nuance Communications Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	30,104
USD	175,043	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Nutanix Inc., A	Deutsche Bank	01-Nov-19	72,573
USD	636,612	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of NXP Semiconductors NV	Deutsche Bank	01-Nov-19	(20,039)
USD	4,050,387	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Okta Inc., A	Deutsche Bank	01-Nov-19	(1,578,479)
USD	1,083,275	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of OSI Systems Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(200,433)
USD	723,239	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Pacira BioSciences Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(16,617)
USD	567,472	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Palo Alto Networks Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	39,706
USD	1,110,801	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Perficient Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(174,501)
USD	1,162,651	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Pluralsight Inc., A	Deutsche Bank	01-Nov-19	41,543
USD	696,465	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of PRA Group Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	14,506
USD	2,582,969	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of PROS Holdings Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(672,480)
USD	65,899	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Q2 Holdings Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(2,744)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	499,433	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Qudian Inc., ADR	Deutsche Bank	01-Nov-19	16,478
USD	1,924,568	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Rapid7 Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(318,366)
USD	504,529	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Redwood Trust Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(18,430)
USD	544,560	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Retrophin Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	50,353
USD	359,913	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Ship Finance International Ltd.	Deutsche Bank	01-Nov-19	4,305
USD	724,731	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Silicon Laboratories Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(70,697)
USD	92,374	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Synaptics Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	8,686
USD	936,687	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Tabula Rasa Healthcare Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	98,931
USD	278,607	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Twitter Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	15,711
USD	5,645,401	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of U.S. Treasury Note, 2.375%, 05/15/29	Deutsche Bank	01-Nov-19	(39,760)
USD	70,148	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Uniti Group Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(2,513)
USD	267,261	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Vishay Intertechnology Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	6,182
USD	454,060	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Wayfair Inc., A	Deutsche Bank	01-Nov-19	34,266
USD	670,139	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of YY Inc., ADR	Deutsche Bank	01-Nov-19	15,424
USD	835,623	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Zillow Group Inc., C	Deutsche Bank	01-Nov-19	(93,697)
USD	385,516	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Zynga Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(7,414)
USD	1,156,165	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of Cowen Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(97,797)
USD	1,201,984	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of Intercept Pharmaceuticals Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	103,925
USD	1,231,844	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of PDL BioPharma Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	125,849
USD	5,318	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of RH	Deutsche Bank	01-Nov-19	42
USD	303,788	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of SSR Mining Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(24,023)
USD	792,128	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of The Medicines Co.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(246,664)
USD	2,595,545	US Overnight Bank Funding Rate -1.20%	Performance of Sea Ltd., ADR	Deutsche Bank	01-Nov-19	(631,140)
USD	468,487	US Overnight Bank Funding Rate -1.90%	Performance of PAR Technology Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(77,940)
USD	2,887,597	US Overnight Bank Funding Rate -14.00%	Performance of Innovative Industrial Properties Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(841,299)
USD	184,564	US Overnight Bank Funding Rate -15.00%	Performance of Tilray Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	22,566
USD	835,217	US Overnight Bank Funding Rate -2.00%	Performance of Inphi Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(56,471)
USD	935,500	US Overnight Bank Funding Rate -2.00%	Performance of Team Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	144,782
USD	1,765,076	US Overnight Bank Funding Rate -25.00%	Performance of Aurora Cannabis Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	183,944
USD	287,481	US Overnight Bank Funding Rate -3.50%	Performance of First Majestic Silver Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(40,541)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	439,000	US Overnight Bank Funding Rate -5.00%	Performance of Redfin Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	18,474
USD	147,273	US Overnight Bank Funding Rate -5.50%	Performance of Teekay Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	108,207
USD	751,710	US Overnight Bank Funding Rate -61.00%	Performance of Aphira Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	58,707
EUR	54,182	1-month EUR LIBOR -3.00%	Performance of Fugro NV, IDR	Deutsche Bank	03-Dec-19	24,024
USD	573,055	Performance of Accenture PLC, A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	414
USD	430,042	Performance of Adobe Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	21,396
USD	251,319	Performance of Advanced Micro Devices Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(21,971)
USD	621,624	Performance of AK Steel Holding Corp., 7.25% cvt. pfd.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(24,435)
USD	538,132	Performance of Alphabet Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(686)
USD	654,711	Performance of Alphabet Inc., C	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(529)
USD	1,054,977	Performance of Amazon.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	15,870
USD	6,515	Performance of Atento SA	1-month USD LIBOR +0.40%	Deutsche Bank	10-May-20	(187)
USD	852,929	Performance of Atlassian Corp. PLC	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(13,862)
USD	819,669	Performance of Automatic Data Processing Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(8,288)
USD	270,111	Performance of Blackbaud Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	12,349
USD	309,915	Performance of Booking Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	15,882
USD	57,483	Performance of China Unicom (Hong Kong) Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	187
USD	1,064,117	Performance of CoStar Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	8,432
USD	608,373	Performance of EPAM Systems Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(14,560)
USD	770,712	Performance of Equifax Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	28,756
USD	931,405	Performance of ExlService Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	57,126
USD	520,603	Performance of Expedia Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	47,548
USD	812,914	Performance of Facebook Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	83,468
USD	986,877	Performance of FleetCor Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	52,895
USD	504,849	Performance of Flex Ltd.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(4,850)
USD	210,007	Performance of FormFactor Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	3,259
USD	2,255,583	Performance of Genpact Ltd.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	81,487
USD	1,437,151	Performance of Global Payments Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(4,725)
USD	1,070,763	Performance of GoDaddy Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(48,139)
USD	1,546,494	Performance of Guidewire Software Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	47,479
USD	1,217,908	Performance of Hubspot Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(49,096)
USD	652,113	Performance of Huron Consulting Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(11,219)
USD	672,141	Performance of Intuit Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	1,159
USD	1,068,318	Performance of Itron Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	54,449
USD	172,459	Performance of KLA-Tencor Corp.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	6,971
USD	223,262	Performance of Lattice Semiconductor Corp.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(2,425)
USD	1,396,755	Performance of Marvell Technology Group Ltd.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(35,027)
USD	1,254,662	Performance of Mastercard Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(9,005)
USD	602,270	Performance of Microsoft Corp.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	4,819
USD	1,167,300	Performance of PayPal Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(13,244)
USD	103,439	Performance of Salesforce.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(858)
USD	1,340,728	Performance of ServiceNow Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(7,586)
USD	330,761	Performance of Splunk Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	19,954
USD	387,907	Performance of Total System Services Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(1,821)
USD	1,095,571	Performance of TransUnion	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	44,608

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	1,657,235	Performance of TriNet Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	46,729
USD	1,149,183	Performance of Trupanion Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	90,287
USD	1,906,654	Performance of VeriSign Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	16,929
USD	1,951,961	Performance of Visa Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	28,762
USD	498,149	Performance of WEX Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	21,634
USD	411,731	Performance of Yandex NV, A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	2,087
USD	337,669	Performance of Zebra Technologies Corp., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	25,570
USD	1,436,908	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of DB Hybrid Basket 01 Index	Deutsche Bank	13-May-20	(50,573)
USD	1,329,727	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	(38,510)
USD	46,340	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of Standard & Poors United States Index	Deutsche Bank	13-May-20	(867)
USD	4,254,527	1-month USD LIBOR +0.15%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	(92,414)
USD	2,556,721	1-month USD LIBOR -0.10%	Performance of Dow Jones US Technology Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	(57,399)
USD	440,553	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	(4,725)
USD	2,108,507	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P Smallcap 600 Growth Index	Deutsche Bank	13-May-20	(53,478)
USD	475,131	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	(11,562)
USD	633,712	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	(14,607)
USD	1,521,311	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Deutsche Bank	13-May-20	(18,542)
USD	1,880,253	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	4,126
USD	1,040,032	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	Deutsche Bank	13-May-20	(32,733)
USD	1,499,176	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of DB Hybrid Basket 01 Index	Deutsche Bank	14-May-20	(52,768)
USD	497,276	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	(14,397)
USD	98,473	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of Standard & Poors United States Index	Deutsche Bank	14-May-20	(1,843)
USD	207,538	1-month USD LIBOR +0.15%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	(4,501)
USD	178,239	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	(1,920)
USD	985,276	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P Smallcap 600 Growth Index	Deutsche Bank	14-May-20	(24,946)
USD	665,904	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	(16,154)
USD	357,184	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	(8,219)
USD	420,481	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Deutsche Bank	14-May-20	(5,116)
IDR	7,918,000,000	Performance of Indonesia Treasury Bond, senior note, 8.125%, 05/15/24	3-month USD LIBOR +6.00%	Deutsche Bank	17-May-24	(13,073)
IDR	45,633,000,000	Performance of Indonesia Treasury Bond, senior bond, 8.25%, 06/15/32	3-month USD LIBOR +6.00%	Deutsche Bank	17-Jun-32	9,976
USD	8,383,034	1-month USD LIBOR -0.05%	Performance of Health Care Select Total Return Index	Goldman Sachs	17-Nov-27	(124,865)
USD	6,368,840	1-month USD LIBOR -0.65%	Performance of NASDAQ Biotechnology Total Return Index	Goldman Sachs	17-Nov-27	(345,103)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	8,418,000	3-month USD LIBOR	Performance of iBoxx USD Liquid Investment Grade Index	JPMorgan	20-Sep-19	(294,875)
USD	1,318,358	Performance of Hasbro Inc.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	13-Apr-20	(11,352)
USD	2,140,707	Performance of CarMax Inc.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	22-Apr-20	72,976
USD	73,696	1-month USD LIBOR -0.17%	Performance of Standard & Poors United States Index	JPMorgan	05-May-20	(3,027)
USD	188,660	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	JPMorgan	05-May-20	(3,992)
USD	229,119	Performance of Accenture PLC, A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	6,263
USD	446,126	Performance of Adobe Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	34,861
USD	2,026,206	Performance of Advanced Micro Devices Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	59,635
USD	68,946	Performance of Alphabet Inc., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	2,403
USD	152,164	Performance of Alphabet Inc., C	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	5,381
USD	257,298	Performance of Amazon.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	22,136
USD	28,984	Performance of Atento SA	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(948)
USD	608,002	Performance of Atlassian Corp. PLC	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	20,186
USD	63,290	Performance of Blackbaud Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	6,133
USD	155,320	Performance of Booking Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	9,394
HKD	9,603,740	Performance of China Tower Corp. Ltd., H, 144A, Reg S	1-month HKD HIBOR +0.30%	JPMorgan	05-May-20	35,475
USD	10,608	Performance of China Unicom (Hong Kong) Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	241
USD	703,514	Performance of Coherent Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	108,646
USD	1,189,014	Performance of CommScope Holding Co. Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(82,346)
USD	134,597	Performance of EPAM Systems Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	2,099
USD	159,232	Performance of Equifax Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	8,739
USD	81,988	Performance of Expedia Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	8,335
USD	767,864	Performance of Facebook Inc., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	112,083
USD	361,863	Performance of First Solar Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	27,721
USD	1,524,677	Performance of Flex Ltd.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	33,328
USD	392,996	Performance of FormFactor Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	26,989
USD	255,428	Performance of Harris Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(11,502)
USD	85,524	Performance of Huron Consulting Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	824
USD	414,928	Performance of KLA-Tencor Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	45,734
USD	488,780	Performance of Lattice Semiconductor Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	28,322
USD	1,521,310	Performance of Lumentum Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	363,110
USD	3,036,938	Performance of Marvell Technology Group Ltd.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	86,701
USD	1,247,131	Performance of MediaTek Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	JPMorgan	05-May-20	17,972
USD	630,299	Performance of Micron Technology Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	7,709
USD	90,849	Performance of Microsoft Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	5,609
USD	10,318	Performance of Microsoft Corp.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	635
SEK	6,427,020	Performance of Millicom International Cellular SA, IDR	1-month SEK STIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	16,928
USD	1,174,976	Performance of Netflix Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	37,463
USD	611,081	Performance of ORBCOMM Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	2,346
USD	319,011	Performance of Pure Storage Inc., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(17,919)
USD	5,080,396	Performance of Republic Services Inc.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	05-May-20	6,597
USD	184,107	Performance of Salesforce.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(8,106)
USD	181,953	Performance of StoneCo. Ltd., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	22,464
HKD	3,740,300	Performance of Tencent Holdings Ltd.	1-month HKD HIBOR +0.30%	JPMorgan	05-May-20	30,537

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
HKD	1,026,100	Performance of Tencent Holdings Ltd.	1-month HKD HIBOR +1.25%	JPMorgan	05-May-20	8,299
USD	77,112	Performance of TransUnion	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	6,275
USD	591,099	Performance of TransUnion	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	48,086
USD	258,051	Performance of TriNet Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	13,560
USD	51,611	Performance of Trupanion Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	6,947
USD	2,008,453	Performance of Western Digital Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	542,877
USD	378,183	Performance of Yandex NV, A	1-month USD LIBOR	JPMorgan	05-May-20	17,446
USD	856,582	Performance of Zebra Technologies Corp., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	71,688
USD	953,877	Performance of Zscaler Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	53,563
USD	73,696	1-month USD LIBOR -0.17%	Performance of Standard & Poors United States Index	JPMorgan	07-May-20	(3,013)
USD	1,142,239	1-month USD LIBOR -0.22%	Performance of MSCI Daily Total Return Net Japan USD Index	JPMorgan	07-May-20	(22,448)
USD	231,333	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(9,447)
USD	14,000	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(744)
USD	257,978	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(15,925)
USD	212,860	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(8,103)
USD	2,911,949	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of S&P North American Technology Software Index	JPMorgan	07-May-20	(138,282)
USD	334,690	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(7,116)
USD	590,852	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(36,463)
USD	6,079,920	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index	JPMorgan	07-May-20	(472,395)
USD	39,376	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(1,404)
USD	2,968,256	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North American Technology Software Index	JPMorgan	07-May-20	(126,221)
USD	3,125,138	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(66,262)
USD	489,170	1-month USD LIBOR -0.45%	Performance of MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets Taiwan USD Index	JPMorgan	07-May-20	(22,481)
USD	150,940	1-month USD LIBOR -0.80%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(5,431)
USD	4,019,474	Performance of Kemper Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	12-May-20	(7,453)
USD	6,114,184	Performance of Costco Wholesale Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	10-Jun-20	65,478
GBP	1,112,917	Performance of Savills PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	JPMorgan	02-Jul-20	67,753
USD	3,492,414	Performance of Domino's Pizza Inc.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	14-Jul-20	(46,686)
USD	109,170,913	1-month USD LIBOR	Performance of S&P 500 Index	JPMorgan	22-Jul-20	(2,020,766)
USD	6,368,342	Performance of Bank of America Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	22-Jul-20	226,062
USD	3,734,834	Performance of The Blackstone Group Inc., A	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	22-Jul-20	17,738
USD	6,422,966	Performance of Cintas Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	29-Jul-20	137,313
USD	12,012,059	Performance of Microsoft Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	29-Jul-20	99,197
GBP	403,226	Performance of Reckitt Benckiser Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	JPMorgan	29-Jul-20	(8,011)
USD	3,518,521	Performance of The Boeing Co.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	29-Jul-20	64,088
CHF	6,100,235	Performance of LafargeHolcim Ltd., B	1-month CHF LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	25-Jul-19	(347,383)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
EUR	1,805,705	Performance of EDP Renovaveis SA	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	04-Sep-19	317,195
USD	4,181,732	Performance of Allergan PLC	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	77,226
USD	4,266,942	Performance of Buckeye Partners LP	USD-FED EFF +1.00%	Morgan Stanley	05-Sep-19	22,119
USD	8,526,943	Performance of Celgene Corp.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	411,871
USD	5,821,807	Performance of L3 Technologies Inc.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	1,278,442
USD	6,505,038	Performance of SunTrust Banks Inc.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	59,181
USD	1,898,107	Performance of Tableau Software Inc.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	17,473
USD	142,535	Performance of WellCare Health Plans Inc.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	(3,570)
USD	9,396,031	Performance of Worldpay Inc., A	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	657,983
USD	4,121,000	3-month USD LIBOR	Performance of iBoxx USD Liquid Investment Grade Index	Morgan Stanley	20-Sep-19	(145,033)
EUR	8,556,715	Performance of Innogy SE, Reg S	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	27-Sep-19	944,953
EUR	6,713,641	Performance of McKesson Europe AG	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	27-Sep-19	103,028
EUR	5,120,274	Performance of RWE AG	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	27-Sep-19	391,416
GBP	1,291,850	Performance of BTG PLC	GBP-SONIA +0.65%	Morgan Stanley	01-Oct-19	18,973
GBP	2,442,532	Performance of RPC Group PLC	GBP-SONIA +0.65%	Morgan Stanley	01-Oct-19	2,923
GBP	2,033,891	Performance of Vodafone Group PLC	GBP-SONIA +0.65%	Morgan Stanley	01-Oct-19	(358,432)
USD	3,538,410	USD-FED EFF -0.35%	Performance of AbbVie Inc.	Morgan Stanley	08-Nov-19	(302,453)
USD	6,585,090	USD-FED EFF -0.35%	Performance of BB&T Corp.	Morgan Stanley	08-Nov-19	(107,973)
USD	3,234,770	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Bristol-Myers Squibb Co.	Morgan Stanley	08-Nov-19	202,045
USD	1,215,653	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Carnival Corp.	Morgan Stanley	08-Nov-19	210,923
USD	88,624	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Centene Corp.	Morgan Stanley	08-Nov-19	3,611
USD	8,735,429	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Fidelity National Information Services Inc.	Morgan Stanley	08-Nov-19	(657,357)
USD	5,838,443	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Harris Corp.	Morgan Stanley	08-Nov-19	(1,204,961)
USD	1,943,121	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Occidental Petroleum Corp.	Morgan Stanley	08-Nov-19	54,522
USD	343,224	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Pfizer Inc.	Morgan Stanley	08-Nov-19	874
USD	1,913,467	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Salesforce.com Inc.	Morgan Stanley	08-Nov-19	(15,350)
USD	5,730,725	Performance of Altaba Inc.	USD-FED EFF +2.50%	Morgan Stanley	24-Dec-19	(483,435)
USD	5,394,780	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Alibaba Group Holding Ltd., ADR	Morgan Stanley	24-Dec-19	484,109
USD	2,560,809	Fixed rate 0.17%	Performance of Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index	Morgan Stanley	10-Jan-20	(88,366)
GBP	446,774	GBP-SONIA -0.35%	Performance of Glencore Xstrata PLC	Morgan Stanley	20-Jan-20	(24,193)
GBP	1,942,749	Performance of Anglo American PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	20-Jan-20	245,957
GBP	1,267,008	Performance of Antofagasta PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	20-Jan-20	66,502
GBP	1,065,917	Performance of Ashtead Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	20-Jan-20	14,332
GBP	484,438	Performance of Rio Tinto PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	20-Jan-20	30,913
EUR	222,333	EUR-EONIA -0.40%	Performance of Continental AG	Morgan Stanley	13-Feb-20	(2,722)
EUR	492,137	EUR-EONIA -0.40%	Performance of Daimler AG	Morgan Stanley	13-Feb-20	(18,417)
EUR	564,438	EUR-EONIA -0.40%	Performance of Hermes International	Morgan Stanley	13-Feb-20	(36,903)
EUR	674,489	EUR-EONIA -0.40%	Performance of LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Morgan Stanley	13-Feb-20	(72,702)
EUR	209,124	EUR-EONIA -0.40%	Performance of Safran SA	Morgan Stanley	13-Feb-20	(11,397)
EUR	609,339	EUR-EONIA -0.50%	Performance of Tenaris SA	Morgan Stanley	13-Feb-20	26,302
EUR	1,102,589	Performance of Plastic Omnium SA	1-month EUR LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	13-Feb-20	(49,361)
USD	23,104	Performance of OneMarket Ltd.	1-month USD LIBOR	Morgan Stanley	20-Feb-20	23,104
EUR	736,450	EUR-EONIA -0.35%	Performance of Unilever NV, IDR	Morgan Stanley	16-Apr-20	4,221
EUR	3,040,263	EUR-EONIA -0.40%	Performance of Colruyt SA	Morgan Stanley	16-Apr-20	1,099,488
GBP	585,004	GBP-SONIA -0.30%	Performance of JD Sports Fashion PLC	Morgan Stanley	16-Apr-20	42,011

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
GBP	646,897	GBP-SONIA -0.30%	Performance of Marks & Spencer Group PLC	Morgan Stanley	16-Apr-20	12,684
GBP	805,138	GBP-SONIA -0.30%	Performance of Next PLC	Morgan Stanley	16-Apr-20	9,622
EUR	1,043,036	Performance of Anima Holding SpA, Reg S	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	92,882
GBP	1,074,183	Performance of Barclays PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(29,869)
EUR	2,865,538	Performance of BNP Paribas SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	22,235
EUR	6,879,032	Performance of Danone SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	199,491
EUR	2,493,879	Performance of Eurofins Scientific SE	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	227,688
GBP	710,049	Performance of Hikma Pharmaceuticals PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	56,816
EUR	4,342,378	Performance of Iliad SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(304,483)
GBP	2,651,607	Performance of ITV PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(62,359)
GBP	1,291,432	Performance of Pets at Home Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	85,903
GBP	1,968,728	Performance of RSA Insurance Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	26,874
EUR	1,116,979	Performance of Ryanair Holdings PLC	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(64,040)
GBP	1,838,343	Performance of Smiths Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	104,423
EUR	2,039,529	Performance of Societe Generale SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(5,219)
GBP	2,155,512	Performance of Sports Direct International PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(168,485)
USD	339,628	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Amgen Inc.	Morgan Stanley	27-Apr-20	11,316
USD	343,325	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Johnson & Johnson	Morgan Stanley	27-Apr-20	(4,850)
USD	351,835	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Merck & Co. Inc.	Morgan Stanley	27-Apr-20	(13,121)
USD	385,271	Performance of Accenture PLC, A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	1,572
USD	473,481	Performance of Adobe Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	32,378
USD	340,268	Performance of Advanced Micro Devices Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	30,701
USD	374,582	Performance of AK Steel Holding Corp., 7.25%, cvt. pfd.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(6,081)
USD	254,876	Performance of Alphabet Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(2,809)
USD	421,706	Performance of Alphabet Inc., C	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(4,878)
USD	1,638,370	Performance of Apple Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	32,755
USD	216,871	Performance of Atento SA	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	7,948
USD	864,642	Performance of Atlassian Corp. PLC	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	493
USD	459,491	Performance of Blackbaud Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	15,642
USD	1,120,507	Performance of Booking Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	57,695
USD	246,284	Performance of Ceridian HCM Holding Inc.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	(4,820)
USD	27,498	Performance of China Unicom (Hong Kong) Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +0.75%	Morgan Stanley	15-May-20	619
USD	306,816	Performance of Coherent Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	40,684
USD	1,036,140	Performance of CommScope Holding Co. Inc.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	(5,918)
USD	740,404	Performance of CoStar Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	697
EUR	451,679	Performance of Delivery Hero SE	1-month EUR LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	33,134
EUR	954,159	Performance of Edenred	1-month EUR LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	43,742
USD	1,288,871	Performance of Equifax Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	24,541
USD	366,199	Performance of ExlService Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	25,776
USD	135,035	Performance of ExlService Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	9,495
GBP	1,789,807	Performance of Experian PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(4,576)
USD	474,604	Performance of Facebook Inc., A	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	9,635
USD	763,600	Performance of Facebook Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	15,444
USD	144,611	Performance of First Solar Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	11,181

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	1,736,242	Performance of First Solar Inc.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	134,358
USD	2,502,502	Performance of FleetCor Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	113,098
USD	606,076	Performance of Flex Ltd.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	45,823
USD	94,528	Performance of FormFactor Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	8,338
USD	595,329	Performance of Genpact Ltd.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	14,663
USD	1,838,405	Performance of Genpact Ltd.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	44,963
USD	2,824,020	Performance of Global Payments Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	2,982
USD	512,074	Performance of GoDaddy Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(8,359)
USD	11,565	Performance of Guidewire Software Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	286
USD	1,098,832	Performance of Harris Corp.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	(17,708)
USD	263,007	Performance of Huron Consulting Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	(6,277)
USD	512,812	Performance of Huron Consulting Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(12,284)
USD	434,332	Performance of Intuit Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	10,791
GBP	525,378	Performance of Just Eat PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(8,054)
USD	330,411	Performance of Lattice Semiconductor Corp.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	11,470
USD	799,527	Performance of Lumentum Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	93,763
USD	1,594,245	Performance of Marvell Technology Group Ltd.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	8,818
USD	714,850	Performance of Marvell Technology Group Ltd.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	3,943
USD	807,667	Performance of Mastercard Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	15,894
USD	619,853	Performance of MediaTek Inc.	1-month USD LIBOR +0.55%	Morgan Stanley	15-May-20	38,457
SEK	5,583,816	Performance of Millicom International Cellular SA, IDR	1-month SEK STIBOR +0.30%	Morgan Stanley	15-May-20	22,660
SEK	7,860,642	Performance of Millicom International Cellular SA, IDR	1-month SEK STIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	31,849
USD	586,237	Performance of Netflix Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	28,114
JPY	60,513,999	Performance of Nexon Co. Ltd.	1-month JPY LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(6,458)
USD	72,521	Performance of ORBCOMM Inc.	1-month USD LIBOR	Morgan Stanley	15-May-20	(507)
USD	132,098	Performance of ORBCOMM Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	2,255
USD	181,241	Performance of ORBCOMM Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	3,425
USD	1,905,022	Performance of PayPal Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(45,587)
USD	518,394	Performance of QUALCOMM Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	51,796
USD	307,493	Performance of Salesforce.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	2,674
USD	362,136	Performance of Splunk Inc.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	19,483
USD	272,240	Performance of Spotify Technology SA	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(6,214)
HKD	1,875,300	Performance of Tencent Holdings Ltd.	1-month HKD HIBOR +0.30%	Morgan Stanley	15-May-20	17,024
USD	1,107,288	Performance of The Boeing Co.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	27,701
USD	1,335,812	Performance of Total System Services Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	1,320
USD	286,452	Performance of TransUnion	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	9,540
USD	170,336	Performance of Trupanion Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	8,104
USD	569,315	Performance of Uber Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	33,433
USD	222,454	Performance of VeriSign Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	6,214
USD	643,989	Performance of Visa Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	14,585
USD	326,975	Performance of Western Digital Corp.	1-month USD LIBOR	Morgan Stanley	15-May-20	63,838
USD	937,217	Performance of Western Digital Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	303,400
USD	6,131,366	Performance of WEX Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	157,233
USD	282,713	Performance of Yandex NV, A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(2,830)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	55,195	Performance of Zebra Technologies Corp., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	4,670
USD	46	Performance of Zillow Group Inc., C	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	-
USD	663,923	1-month USD LIBOR -0.15%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	19-May-20	(15,882)
USD	9,796,989	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(183,826)
USD	4,846,911	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index	Morgan Stanley	19-May-20	(396,330)
USD	367,290	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(6,757)
USD	1,670,516	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	19-May-20	(39,838)
USD	110,227	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Standard & Poors United States Index	Morgan Stanley	19-May-20	(1,958)
USD	1,165,022	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets Taiwan USD Index	Morgan Stanley	19-May-20	(53,010)
USD	1,548,168	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(25,584)
USD	40,191	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(380)
USD	1,115,229	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(20,513)
USD	1,735,809	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(41,824)
USD	286,910	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P Smallcap 600 Growth Index	Morgan Stanley	19-May-20	(8,018)
USD	4,899,342	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(81,629)
USD	5,607,060	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P Smallcap 600 Growth Index	Morgan Stanley	19-May-20	(156,835)
USD	2,619,249	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(83,712)
USD	1,227,272	1-month USD LIBOR -0.50%	Performance of DB Hybrid Basket 01 Index	Morgan Stanley	19-May-20	(56,328)
USD	3,722,791	1-month USD LIBOR -0.50%	Performance of Dow Jones Transportation Average Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(124,396)
USD	4,560,798	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	19-May-20	(93,977)
USD	2,517,713	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of S&P 500 High Beta Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(121,603)
USD	2,753,749	1-month USD LIBOR -3.50%	Performance of S&P 500 High Beta Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(135,106)
USD	199,584	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	(3,743)
USD	297,160	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	20-May-20	(7,115)
USD	90,153	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	(1,673)
USD	8,636	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	(209)
USD	667,780	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	20-May-20	(13,788)
USD	7,176,895	Performance of Caterpillar Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	22-Sep-20	131,535
USD	6,313,934	Performance of CSX Corp.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	22-Sep-20	163,766
USD	8,648,710	Performance of Knight-Swift transportation Holdings Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	22-Sep-20	164,093
USD	4,866,641	Performance of NVR Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	22-Sep-20	1,225,132

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	3,556,497	Performance of Rio Tinto PLC, ADR	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	22-Sep-20	411,490
USD	1,355,630	USD-FED EFF -0.35%	Performance of American Airlines Group Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(20,756)
USD	472,700	USD-FED EFF -0.35%	Performance of American Water Works Co. Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(82,715)
USD	1,948,813	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Avis Budget Group Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(185,709)
USD	375,174	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Cheniere Energy Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(19,749)
USD	279,736	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Dow Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(5,459)
USD	876,932	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Fastenal Co.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(69,186)
USD	57,780	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Floor & Decor Holdings Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(4,167)
USD	669,321	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Flowserve Corp.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(49,090)
USD	477,960	USD-FED EFF -0.35%	Performance of GATX Corp.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(29,200)
USD	1,588,912	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Huntington Ingalls Industries Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(100,193)
USD	1,468,286	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Illinois Tool Works Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(75,316)
USD	1,063,163	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Lincoln Electric Holdings Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(15,756)
USD	1,149,062	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Lowe's Cos. Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	79,160
USD	294,088	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Macy's Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(2,535)
USD	787,587	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Mondelez International Inc., A	Morgan Stanley	22-Sep-20	(92,524)
USD	290,276	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Monro Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(1,350)
USD	819,295	USD-FED EFF -0.35%	Performance of MSPSMLP Index	Morgan Stanley	22-Sep-20	(114,938)
USD	5,594,973	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Northrop Grumman Corp.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(364,918)
USD	1,432,747	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Old Dominion Freight Line Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(51,064)
USD	1,982,487	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Parker-Hannifin Corp.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(63,214)
USD	278,678	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Pinterest Inc., A	Morgan Stanley	22-Sep-20	18,223
USD	84,517	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Playa Hotels & Resorts NV	Morgan Stanley	22-Sep-20	(5,881)
USD	328,587	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Qorvo Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(11,676)
USD	1,521,325	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Schneider National Inc., B	Morgan Stanley	22-Sep-20	112,902
USD	128,786	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Scorpio Bulkers Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(12,727)
USD	659,043	USD-FED EFF -0.35%	Performance of SiteOne Landscape Supply Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(49,708)
USD	2,667,465	USD-FED EFF -0.35%	Performance of The Boeing Co.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(20,192)
USD	497,721	USD-FED EFF -0.35%	Performance of The Scotts Co., A	Morgan Stanley	22-Sep-20	(57,714)
USD	381,690	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Toll Brothers Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	12,107
USD	2,758,628	USD-FED EFF -0.35%	Performance of TransDigm Group Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(61,747)
USD	336,104	USD-FED EFF -0.35%	Performance of United Airlines Holdings Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(2,957)
USD	1,704,300	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Wabtec Corp.	Morgan Stanley	22-Sep-20	11,379
USD	424,130	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Wayfair Inc., A	Morgan Stanley	22-Sep-20	(26,842)
USD	316,641	USD-FED EFF -0.35%	Performance of World Wrestling Entertainment Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	7,361
USD	949,087	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Yum China Holdings Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(82,159)
USD	4,105,551	USD-FED EFF -0.63%	Performance of XPO Logistics Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(425,992)
CAD	798,270	DISC -0.35%	Performance of Westshore Terminals Investment Corp.	Morgan Stanley	12-Jan-21	(45,564)
AUD	330,885	AUD-RBACR -0.50%	Performance of BHP Group Ltd.	Morgan Stanley	29-Jan-21	(37,162)
AUD	12,810,989	Performance of Fortescue Metals Group Ltd.	1-month BBSW +0.55%	Morgan Stanley	29-Jan-21	875,314

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
CHF	861,341	CHF-SARON -0.40%	Performance of Partners Group Holding AG	Morgan Stanley	08-Feb-21	(44,010)
CHF	1,223,099	CHF-SARON -0.40%	Performance of Stadler Rail AG	Morgan Stanley	08-Feb-21	(106,618)
USD	1,188,263	Performance of Carnival PLC	USD-FED EFF +0.65%	Morgan Stanley	17-Mar-21	(245,261)
USD	3,267,561	Performance of Inmarsat PLC	USD-FED EFF +0.65%	Morgan Stanley	17-Mar-21	(50,246)
SEK	2,250,614	1-week SEK STIBOR -0.50%	Performance of Epiroc AB, A	Morgan Stanley	18-May-21	(12,808)
HKD	10,842,278	Performance of Anhui Conch Cement Co. Ltd., H	1-month HKD LIBOR +0.95%	Morgan Stanley	18-Jun-21	48,591
						353,153

Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
IDR	1,631,000,000	Performance of Indonesia Treasury Bond, senior note, 8.125%, 05/15/24	3-month USD LIBOR +6.00%	Bank of America	15-Apr-20	(1,916)
IDR	248,000,000	Performance of Indonesia Treasury Bond, senior bond, 8.25%, 06/15/32	3-month USD LIBOR +6.00%	Bank of America	22-Jun-20	395
EGP	1,200,000	Performance of Egypt Treasury Bill, 0.00%, 08/13/19	0.00%	Deutsche Bank	13-Aug-19	7,396
IDR	335,000,000	Performance of Indonesia Treasury Bond, senior bond, 8.25%, 06/15/32	3-month USD LIBOR +6.00%	Deutsche Bank	17-May-24	(553)
IDR	1,812,000,000	Performance of Indonesia Treasury Bond, senior bond, 8.25%, 06/15/32	3-month USD LIBOR +6.00%	Deutsche Bank	17-Jun-32	396
						5,718

Franklin K2 Long Short Credit Fund

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
IDR	4,018,000,000	Performance of Indonesia Treasury Bond, senior note, 8.125%, 05/15/24	3-month USD LIBOR +6.00%	Bank of America	15-Apr-20	(6,730)
IDR	566,000,000	Performance of Indonesia Treasury Bond, senior note, 8.125%, 05/15/24	3-month USD LIBOR +6.00%	Bank of America	22-Jun-20	902
USD	246,477	Performance of Energy Transfer LP	1-month USD LIBOR +0.65%	Citigroup	22-Jun-20	(2,357)
EGP	2,800,000	Performance of Egypt Treasury Bill, 0.00%, 08/13/19	0.00%	Deutsche Bank	13-Aug-19	17,257
IDR	766,000,000	Performance of Indonesia Treasury Bond, senior note, 8.125%, 05/15/24	3-month USD LIBOR +6.00%	Deutsche Bank	17-May-24	(1,265)
IDR	4,464,000,000	Performance of Indonesia Treasury Bond, senior bond, 8.25%, 06/15/32	3-month USD LIBOR +6.00%	Deutsche Bank	17-Jun-32	976
USD	65,908	Performance of CNX Resources Corp.	1-month USD LIBOR +0.40%	Goldman Sachs	06-May-20	(6,903)
USD	693,000	3-month USD LIBOR	Performance of iBoxx USD Liquid Investment Grade Index	JPMorgan	20-Sep-19	(24,277)
USD	30,428	Performance of Energy Transfer LP	1-month USD LIBOR +0.80%	JPMorgan	21-Nov-19	(5,745)
USD	251,191	Performance of Energy Transfer LP	1-month USD LIBOR +0.65%	JPMorgan	29-Nov-19	18,572
USD	86,063	Performance of Energy Transfer LP	1-month USD LIBOR +0.65%	JPMorgan	10-Jun-20	(5,416)
USD	341,000	3-month USD LIBOR	Performance of iBoxx USD Liquid Investment Grade Index	Morgan Stanley	20-Sep-19	(12,001)
USD	47,962	Performance of SunCoke Energy Partners LP	1-month USD LIBOR +2.50%	Morgan Stanley	14-Oct-19	(3,472)
						(30,459)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Strategic Income Fund

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	21,000,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	Credit Suisse	20-Mar-20	108,593
USD	44,100,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	Goldman Sachs	20-Dec-19	255,217
USD	33,900,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	Goldman Sachs	20-Mar-20	312,540
USD	17,300,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	JPMorgan	20-Dec-19	35,232
USD	21,500,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	Morgan Stanley	20-Dec-19	180,612
						892,194

Franklin U.S. Low Duration Fund

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	9,200,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	Credit Suisse	20-Mar-20	47,574
USD	1,800,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	Goldman Sachs	20-Sep-19	22,588
USD	14,700,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	Goldman Sachs	20-Mar-20	135,526
USD	740,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	JPMorgan	20-Sep-19	14,781
USD	7,500,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	JPMorgan	20-Dec-19	15,274
USD	9,300,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	Morgan Stanley	20-Dec-19	78,125
						313,868

Note 11 — Open positions on credit default swap contracts

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
1,300,000	American Airlines Group Inc., senior note, 144A, 5.50%, 10/01/19, Dec. 2019	5.00	Barclays	Buy	USD	(29,661)	83,005
2,850,000	Boyd Gaming Corp., senior sub. bond, 7.125%, 02/01/16, Jun. 2022	5.00	Barclays	Buy	USD	(380,194)	122,549
1,250,000	DISH DBS Corp., senior bond, 6.75%, 06/01/21, Dec. 2020	5.00	Barclays	Buy	USD	(69,910)	43,155
1,600,000	Government of Italy, senior bond, 6.875%, 09/27/23, Jun. 2023	1.00	Barclays	Buy	USD	11,881	(5,253)
900,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Dec. 2019	1.00	Barclays	Buy	USD	4,566	(51,399)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 11 — Open positions on credit default swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continued)

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
1,000,000	Universal Health Services Inc., senior secured note, first lien, 144A, 3.75%, 08/01/19, Sep. 2019	5.00	Barclays	Buy	USD	(11,414)	103,831
430,000	American Airlines Group Inc., senior note, 144A, 5.50%, 10/01/19, Dec. 2019	5.00	Citigroup	Buy	USD	(9,811)	26,985
1,150,000	Nabors Industries Inc., senior note, 5.50%, 01/15/23, Dec. 2021	1.00	Citigroup	Buy	USD	68,123	16,230
5,000,000	PHH Corp., senior note, 7.375%, 09/01/19, Sep. 2019	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(55,400)	(85,021)
2,350,000	Ally Financial Inc., senior note, 7.50%, 09/15/20, Jun. 2024	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(424,851)	(34,385)
1,000,000	Boyd Gaming Corp., senior sub. bond, 7.125%, 02/01/16, Jun. 2022	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(133,401)	38,972
600,000	DISH DBS Corp., senior bond, 6.75%, 06/01/21, Jun. 2021	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(41,619)	(13,127)
950,000	KB Home, senior note, 7.00%, 12/15/21, Mar. 2020	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(33,032)	68,191
2,250,000	Navient Corp., senior note, 5.50%, 01/25/23, Mar. 2020	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(75,781)	95,275
4,250,000	Energy Transfer LP, senior secured bond, first lien, 5.875%, 01/15/24, Dec. 2020	5.00	Morgan Stanley	Buy	USD	(300,867)	253,543
1,250,000	DISH DBS Corp., senior bond, 6.75%, 06/01/21, Dec. 2022	5.00	Barclays	Sell	USD	72,771	6,813
300,000	Government of Argentina, senior note, 7.50%, 04/22/26, Jun. 2023	5.00	Barclays	Sell	USD	(43,773)	19,227
1,600,000	Government of Italy, senior bond, 6.875%, 09/27/23, Jun. 2023	1.00	Barclays	Sell	USD	(45,764)	29,368
770,000	BNP Paribas Bespoke Bordeaux 7-10% Tranche Index, Jun. 2020	2.10	BNP Paribas	Sell	USD	4,820	4,820
300,000	BNP Paribas Bespoke Rodez 5-7% Mezz Tranche Index, Dec. 2020	3.20	BNP Paribas	Sell	USD	5,200	5,200
600,000	BNP Paribas Bespoke Rodez 5-7% Tranche Index, Dec. 2020	2.00	BNP Paribas	Sell	USD	(2,164)	(2,164)
560,000	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Jun. 2024	1.00	BNP Paribas	Sell	USD	(3,621)	3,894
10,400,000	Citibank Bespoke Boulder Portfolio CDX Index, Dec. 2019	1.24	Citigroup	Sell	USD	34,532	34,532
2,700,000	Citibank Bespoke Cambridge 0-3% Equity Tranche Index, Dec. 2019	-	Citigroup	Sell	USD	(635,699)	(206,399)
1,500,000	Citibank Bespoke Lima 5-7% Tranche Index, Dec. 2019	2.13	Citigroup	Sell	USD	(16,475)	(16,474)
640,000	Citibank Bespoke Palma 5-7% Tranche Index, Jun. 2021	2.30	Citigroup	Sell	USD	3,676	3,676
800,000	Citibank Bespoke Phoenix 5-7% Tranche Index, Dec. 2021	2.90	Citigroup	Sell	USD	6,726	6,726
550,000	Citibank Bespoke Verona Index, Dec. 2019	-	Citigroup	Sell	USD	(113,892)	20,858
2,800,000	Citibank Bespoke Verona Index, Dec. 2019	0.40	Citigroup	Sell	USD	2,581	2,581
725,000	Government of Argentina, senior note, 7.50%, 04/22/26, Dec. 2023	5.00	Citigroup	Sell	USD	(111,866)	(69,233)
865,000	Government of Indonesia, Reg S, 5.875%, 03/13/20, Jun. 2024	1.00	Citigroup	Sell	USD	3,828	6,798
1,250,000	Government of Spain, senior bond, Reg S, 5.01%, 11/21/44, Jun. 2024	1.00	Citigroup	Sell	USD	36,240	2,941
10,920,000	MCDX.NA.31, Dec. 2023	1.00	Citigroup	Sell	USD	209,523	100,135
1,150,000	Nabors Industries Inc., senior note, 5.50%, 01/15/23, Dec. 2023	1.00	Citigroup	Sell	USD	(185,196)	(9,591)
600,000	DISH DBS Corp., senior bond, 6.75%, 06/01/21, Jun. 2023	5.00	JPMorgan	Sell	USD	28,239	36,562

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 11 — Open positions on credit default swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continued)

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
2,350,000	Morgan Stanley, senior note, 3.75%, 02/25/23, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	Sell	USD	47,617	13,548
2,350,000	The Goldman Sachs Group Inc., senior note, 2.908% to 06/05/22, FRN thereafter, 06/05/23, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	Sell	USD	40,817	23,891
850,000	Morgan Stanley Bespoke Pecan 5-10% Mezz Trach CDX, Dec. 2021	4.10	Morgan Stanley	Sell	USD	12,105	12,105
850,000	Morgan Stanley Bespoke Pecan 5-10% Mezz Trach CDX, Mar. 2022	3.98	Morgan Stanley	Sell	USD	12,773	12,773
						(2,118,373)	705,138

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
650,000	Enel SpA, senior bond, Reg S, 5.25%, 05/20/24, Jun. 2023	1.00	Bank of America	Buy	EUR	(13,574)	(11,718)
886,000	Dean Foods Co., senior note, Reg S, 6.50%, 03/15/23, Jun. 2020	5.00	JPMorgan	Buy	USD	155,247	26,777
3,280,000	Government of Mexico, senior note, 4.15%, 03/28/27, Dec. 2023	1.00	JPMorgan	Buy	USD	(551)	(551)
3,173,000	Government of Mexico, senior note, 4.15%, 03/28/27, Jun. 2023	1.00	JPMorgan	Buy	USD	(17,023)	(17,023)
1,557,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	USD	14,145	14,145
724,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	USD	2,574	2,574
5,690,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	Buy	USD	175,865	175,866
613,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	USD	52,092	52,092
1,774,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Sep. 2020	1.00	JPMorgan	Buy	USD	37,487	(100,165)
3,481,931	Korea Treasury Bond, senior note, 7.125%, 04/16/19, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	Buy	USD	(113,157)	(113,157)
705,000	Enel SpA, senior bond, Reg S, 5.25%, 05/20/24, Dec. 2023	1.00	Morgan Stanley	Buy	EUR	(12,822)	(17,230)
3,700,000	CDX.NA.HY.32, Version 1, Jun. 2024	5.00	JPMorgan	Sell	USD	282,198	59,047
426,000	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Sell	USD	2,677	14,552
4,583,000	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(28,511)	(28,511)
						536,647	56,698

Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
56,000	Government of Mexico, senior note, 4.15%, 03/28/27, Dec. 2023	1.00	JPMorgan	Buy	USD	(9)	(9)
200,000	Government of Mexico, senior note, 4.15%, 03/28/27, Jun. 2023	1.00	JPMorgan	Buy	USD	(1,073)	(1,073)
117,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	USD	416	416
270,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	Buy	USD	8,345	(3,457)
31,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	USD	2,216	983

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 11 — Open positions on credit default swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund (continued)

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
168,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	Buy	USD	21,252	21,252
121,654	Korea Treasury Bond, senior note, 7.125%, 04/16/19, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	Buy	USD	(3,954)	(3,954)
317,000	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(1,972)	(1,972)
66,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(600)	(600)
103,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(8,752)	(4,231)
						15,869	7,355

Franklin K2 Long Short Credit Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
198,000	Lloyds Bank PLC, 0.0001%, 02/20/49, Dec. 2022	1.00	Bank of America	Buy	EUR	(3,355)	(645)
45,000	Nordstrom Inc., senior bond, Jun. 2024	1.00	Bank of America	Buy	USD	2,279	(123)
28,000	Staples Inc., senior note, 144A, 8.50%, 09/15/25, Jun. 2024	5.00	Bank of America	Buy	USD	810	(154)
45,000	Centurylink Inc., senior note, 6.15%, 09/15/19, Dec. 2023	1.00	Barclays	Buy	USD	2,891	(1,759)
177,000	Chesapeake Energy Corp., senior note, 6.625%, 08/15/20, Dec. 2023	5.00	Barclays	Buy	USD	17,539	9,525
102,000	Hertz Corp., senior note, 5.875%, 10/15/20, Dec. 2021	5.00	Barclays	Buy	USD	(8,254)	(6,051)
58,000	Hertz Corp., senior note, 5.875%, 10/15/20, Jun. 2020	5.00	Barclays	Buy	USD	(2,550)	(2,204)
138,000	Hertz Corp., senior note, 5.875%, 10/15/20, Jun. 2024	5.00	Barclays	Buy	USD	(3,760)	(3,320)
74,000	Hertz Corp., senior note, 7.50%, 10/15/18, Jun. 2022	5.00	Barclays	Buy	USD	(6,129)	(16,540)
54,000	Jaguar Land Rover Automotive PLC, senior note, Reg S, 5.00%, 02/15/22, Dec. 2023	5.00	Barclays	Buy	EUR	2,476	(5,073)
196,000	K. Hovnanian Enterprises Inc., secured note, second lien, 144A, 10.50%, 07/15/24, Dec. 2022	5.00	Barclays	Buy	USD	64,602	(19,911)
54,000	K. Hovnanian Enterprises Inc., senior note, Reg S, 10.00%, 07/15/22, Jun. 2024	5.00	Barclays	Buy	USD	21,252	(2,306)
9,512,000	SoftBank Group Corp., senior note, Dec. 2023	1.00	Barclays	Buy	JPY	1,808	(1,775)
28,536,000	SoftBank Group Corp., senior note, Jun. 2024	1.00	Barclays	Buy	JPY	7,447	(2,468)
121,000	Staples Inc., senior note, 144A, 8.50%, 09/15/25, Jun. 2024	5.00	Barclays	Buy	USD	3,501	(1,497)
18,000	Transocean Inc., senior bond, 4.30%, 10/15/22, Dec. 2023	5.00	Barclays	Buy	USD	102	(2,221)
18,000	Transocean Inc., senior bond, 4.30%, 10/15/22, Jun. 2024	1.00	Barclays	Buy	USD	3,338	743
47,000	Altice Luxembourg SA, senior note, Reg S, 7.25%, 05/15/22, Jun. 2024	5.00	Citigroup	Buy	EUR	(109)	(1,111)
27,000	Centurylink Inc., senior note, 6.15%, 09/15/19, Dec. 2023	1.00	Citigroup	Buy	USD	1,735	(978)
45,000	Nordstrom Inc., senior bond, Jun. 2024	1.00	Citigroup	Buy	USD	2,279	29
49,000	Staples Inc., senior note, 144A, 8.50%, 09/15/25, Jun. 2024	5.00	Citigroup	Buy	USD	1,418	(312)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 11 — Open positions on credit default swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Long Short Credit Fund (continued)

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
143,000	NRG Energy Inc., senior note, 6.25%, 05/01/24, Jun. 2024	5.00	Credit Suisse	Buy	USD	(25,814)	136
47,000	Altice Luxembourg SA, senior note, Reg S, 7.25%, 05/15/22, Jun. 2024	5.00	Goldman Sachs	Buy	EUR	(109)	(1,111)
10,000	Avis Budget Car Rental LLC/ Finance Inc., senior bond, Reg S, 5.25%, 03/15/25, Dec. 2022	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(1,210)	(218)
90,000	Dean Foods Co., senior note, Res S, 6.50%, 03/15/23, Dec. 2019	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	8,563	1,750
27,000	Dean Foods Co., senior note, Res S, 6.50%, 03/15/23, Mar. 2020	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	3,709	923
255,000	Hertz Corp., senior note, 5.875%, 10/15/20, Dec. 2020	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(15,721)	(13,269)
365,000	Hertz Corp., senior note, 5.875%, 10/15/20, Dec. 2021	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(29,535)	(33,094)
56,000	Hertz Corp., senior note, 5.875%, 10/15/20, Jun. 2020	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(2,462)	(2,400)
225,000	Hertz Corp., senior note, 5.875%, 10/15/20, Jun. 2022	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(18,635)	(31,832)
276,000	Hertz Corp., senior note, 5.875%, 10/15/20, Jun. 2024	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(7,521)	(30,684)
170,000	K. Hovnanian Enterprises Inc., secured note, second lien, 144A, 10.50%, 07/15/24, Jun. 2023	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	60,956	31,041
852,000	Kohl's Corp., senior note, 4.25%, 07/17/25, Jun. 2024	1.00	Goldman Sachs	Buy	USD	28,576	20,201
92,000	Lloyds Bank PLC, 0.0001%, 02/20/49, Jun. 2024	1.00	Goldman Sachs	Buy	EUR	(1,070)	(1,815)
138,000	MBIA Inc., senior bond, 6.625%, 10/01/28, Dec. 2023	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(19,984)	(13,627)
181,200	Nordstrom Inc., senior bond, Jun. 2024	1.00	Goldman Sachs	Buy	USD	9,176	(292)
64,000	NRG Energy Inc., senior note, 6.25%, 05/01/24, Jun. 2024	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(11,553)	247
19,024,000	SoftBank Group Corp., senior note, Dec. 2023	1.00	Goldman Sachs	Buy	JPY	3,616	(4,038)
114,000	Transocean Inc., senior bond, 4.30%, 10/15/22, Dec. 2023	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	644	11,728
91,000	Transocean Inc., senior bond, 4.30%, 10/15/22, Jun. 2023	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(987)	3,609
166,000	Avis Budget Car Rental LLC/ Finance Inc., senior bond, Reg S, 5.25%, 03/15/25, Dec. 2022	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(20,090)	(6,212)
595,000	Caterpillar Financial Services Corp., senior note, 2.25%, 12/01/19, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	Buy	USD	(11,651)	(2,931)
2,350,000	CDX.NA.HY.27, Version 6, Dec. 2021	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(135,188)	(135,188)
1,500,000	CDX.NA.HY.28, Version 5, Jun. 2022	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(105,868)	(105,868)
2,150,000	CDX.NA.HY.31, Version 4, Dec. 2023	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(173,010)	(67,026)
225,000	Dynegy Inc., senior note, 6.75%, 11/01/19, Dec. 2021	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(22,943)	(27,997)
199,000	Government of Mexico, senior note, 4.15%, 03/28/27, Dec. 2023	1.00	JPMorgan	Buy	USD	(33)	(33)
445,000	Government of Mexico, senior note, 4.15%, 03/28/27, Jun. 2023	1.00	JPMorgan	Buy	USD	(2,387)	(2,387)
427,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	USD	1,518	1,518
395,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	Buy	USD	12,209	12,209
110,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	USD	7,863	7,863

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 11 — Open positions on credit default swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Long Short Credit Fund (continued)

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
245,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	Buy	USD	30,993	30,993
95,000	Hertz Corp., senior note, 5.875%, 10/15/20, Dec. 2020	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(5,856)	(2,558)
57,000	Hertz Corp., senior note, 5.875%, 10/15/20, Jun. 2024	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(1,553)	(1,072)
13,000	Hertz Corp., senior note, 7.50%, 10/15/18, Jun. 2022	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(1,077)	(3,301)
4,283,000	ITOCHU Corp., senior note, 1.91%, 09/13/19, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	JPY	(979)	364
54,000	Jaguar Land Rover Automotive PLC, senior note, Reg S, 5.00%, 02/15/22, Dec. 2023	5.00	JPMorgan	Buy	EUR	2,476	(2,410)
3,783,000	JFE Holdings Inc., senior note, 1.32%, 06/08/21, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	JPY	(797)	407
125,000	John Deere Capital Corp., senior note, 2.80%, 03/04/21, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	Buy	USD	(2,408)	(39)
90,000	Kimco Realty Corp., senior note, 3.30%, 02/01/25, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	Buy	USD	196	123
292,863	Korea Treasury Bond, senior note, 7.125%, 04/16/19, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	Buy	USD	(9,518)	(9,518)
198,000	Lloyds Bank PLC, 0.0001%, 02/20/49, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	EUR	(3,355)	(431)
91,000	Lloyds Banking Group PLC, sub. note, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	Buy	EUR	2,224	(2,961)
6,257,000	Marubeni Corp., senior note, 1.50%, 06/14/21, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	JPY	(1,272)	411
21,000	MBIA Inc., senior bond, 6.625%, 10/01/28, Dec. 2023	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(3,041)	(2,122)
251,000	MBIA Inc., senior bond, 6.625%, 10/01/28, Jun. 2021	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(21,518)	1,050
13,223,000	Mitsui OSK Lines Ltd., senior note, 1.139%, 07/12/22, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	JPY	(1,285)	(52)
405,000	Simon Property Group LP, senior bond, 4.375%, 03/01/21, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	Buy	USD	(8,754)	(2,320)
62,000	Staples Inc., senior note, 144A, 8.50%, 09/15/25, Jun. 2024	5.00	JPMorgan	Buy	USD	1,794	1,952
100,000	United Rentals North America Inc., senior bond, 6.125%, 06/15/23, Dec. 2021	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(11,395)	3,885
31,000	K. Hovnanian Enterprises Inc., secured note, second lien, 144A, 10.50%, 07/15/24, Dec. 2023	5.00	Morgan Stanley	Buy	USD	11,694	1,809
107,000	K. Hovnanian Enterprises Inc., senior note, Reg S, 10.00%, 07/15/22, Dec. 2019	5.00	Morgan Stanley	Buy	USD	6,195	(1,824)
230,000	Transocean Inc., senior bond, 7.375%, 04/15/18, Dec. 2021	1.00	Morgan Stanley	Buy	USD	11,853	(26,117)
29,000	Avis Budget Car Rental LLC/ Finance Inc., senior bond, Reg S, 5.25%, 03/15/25, Dec. 2022	5.00	Barclays	Sell	USD	3,510	924
54,000	Jaguar Land Rover Automotive PLC, senior note, Reg S, 5.00%, 02/15/22, Dec. 2021	5.00	Barclays	Sell	EUR	891	3,544
167,000	K. Hovnanian Enterprises Inc., secured note, second lien, 144A, 10.50%, 07/15/24, Dec. 2020	5.00	Barclays	Sell	USD	(25,718)	1,072
14,000	K. Hovnanian Enterprises Inc., secured note, second lien, 144A, 10.50%, 07/15/24, Dec. 2023	5.00	Barclays	Sell	USD	(5,281)	1,548

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 11 — Open positions on credit default swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Long Short Credit Fund (continued)

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
46,000	K. Hovnanian Enterprises Inc., secured note, second lien, 144A, 10.50%, 07/15/24, Dec. 2020	5.00	Goldman Sachs	Sell	USD	(7,084)	(1,858)
17,000	K. Hovnanian Enterprises Inc., secured note, second lien, 144A, 10.50%, 07/15/24, Dec. 2023	5.00	Goldman Sachs	Sell	USD	(6,413)	493
107,000	K. Hovnanian Enterprises Inc., senior note, Reg S, 10.00%, 07/15/22, Dec. 2019	5.00	Goldman Sachs	Sell	USD	(6,195)	2,285
380,000	CDX.NA.HY.31, Version 4, Dec. 2023	5.00	JPMorgan	Sell	USD	30,578	6,447
119,000	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Sell	USD	748	4,065
471,000	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(2,930)	(2,930)
54,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(491)	(491)
124,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(10,537)	(10,537)
54,000	Jaguar Land Rover Automotive PLC, senior note, Reg S, 5.00%, 02/15/22, Dec. 2021	5.00	JPMorgan	Sell	EUR	891	2,112
31,000	K. Hovnanian Enterprises Inc., secured note, second lien, 144A, 10.50%, 07/15/24, Dec. 2020	5.00	Morgan Stanley	Sell	USD	(4,774)	160
45,000	K. Hovnanian Enterprises Inc., secured note, second lien, 144A, 10.50%, 07/15/24, Dec. 2022	5.00	Morgan Stanley	Sell	USD	(14,832)	3,518
						(412,641)	(450,327)

Franklin Strategic Income Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
2,400,000	Government of Italy, senior bond, 6.875%, 09/27/23, Jun. 2023	1.00	Barclays	Buy	USD	17,821	(7,879)
1,666,667	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Dec. 2019	1.00	Barclays	Buy	USD	8,456	(95,184)
4,000,000	CDX.NA.HY.32, Jun. 2024	5.00	Citigroup	Buy	USD	(301,235)	9,445
3,250,000	Ally Financial Inc., senior note, 7.50%, 09/15/20, Jun. 2024	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(587,560)	(47,554)
2,400,000	Government of Italy, senior bond, 6.875%, 09/27/23, Jun. 2023	1.00	Barclays	Sell	USD	(68,647)	44,052
1,150,000	BNP Paribas Bespoke Bordeaux 7-10% Tranche Index, Jun. 2020	2.10	BNP Paribas	Sell	USD	7,198	7,198
540,000	BNP Paribas Bespoke Rodez 5-7% Mezz Tranche Index, Dec. 2020	3.20	BNP Paribas	Sell	USD	9,360	9,360
2,300,000	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Jun. 2024	1.00	BNP Paribas	Sell	USD	(14,872)	15,994
7,100,000	CDX.EM.30, Dec. 2023	1.00	Citigroup	Sell	USD	(203,803)	115,444
1,200,000	Citibank Bespoke Bogota 06/20/20 7-10% Tranche Index, Jun. 2020	1.35	Citigroup	Sell	USD	2,414	2,414
5,000,000	Citibank Bespoke Cambridge 0-3% Equity Tranche Index, Dec. 2019	-	Citigroup	Sell	USD	(1,177,220)	(382,220)
900,000	Citibank Bespoke June-20 0-3% Tranche CDX Index, Jun. 2020	-	Citigroup	Sell	USD	(280,634)	(52,034)
1,100,000	Citibank Bespoke Palma 5-7% Tranche Index, Jun. 2021	2.30	Citigroup	Sell	USD	6,318	6,318
1,400,000	Citibank Bespoke Phoenix 5-7% Tranche Index, Dec. 2021	2.90	Citigroup	Sell	USD	11,771	11,771

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 11 — Open positions on credit default swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Strategic Income Fund (continued)

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
600,000	Citibank Bespoke Singapore June - 20 0-3% Tranche CDX Index, Jun. 2020	-	Citigroup	Sell	USD	(98,274)	18,246
1,870,000	Citibank Bespoke Verona Index, Dec. 2019	-	Citigroup	Sell	USD	(387,233)	70,917
5,500,000	Citibank Bespoke Verona Index, Dec. 2019	0.40	Citigroup	Sell	USD	5,069	5,069
3,800,000	Government of Indonesia, Reg S, 5.875%, 03/13/20, Jun. 2024	1.00	Citigroup	Sell	USD	16,818	29,866
3,350,000	MCDX.NA.31, Dec. 2023	1.00	Citigroup	Sell	USD	64,277	30,719
8,050,000	Government of Argentina, senior note, 7.50%, 04/22/26, Jun. 2023	5.00	Morgan Stanley	Sell	USD	(1,174,565)	(2,021,668)
1,500,000	Morgan Stanley Bespoke Pecan 5-10% Mezz Trach CDX, Dec. 2021	4.10	Morgan Stanley	Sell	USD	21,362	21,362
1,500,000	Morgan Stanley Bespoke Pecan 5-10% Mezz Trach CDX, Mar. 2022	3.98	Morgan Stanley	Sell	USD	22,541	22,541
						(4,100,638)	(2,185,823)

Franklin U.S. Low Duration Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
1,100,000	Government of Italy, senior bond, 6.875%, 09/27/23, Jun. 2023	1.00	Barclays	Buy	USD	8,168	(3,611)
300,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Dec. 2019	1.00	Barclays	Buy	USD	1,522	(17,133)
525,000	Nabors Industries Inc., senior note, 5.50%, 01/15/23, Dec. 2021	1.00	Citigroup	Buy	USD	31,099	10,562
2,600,000	Ally Financial Inc., senior note, 7.50%, 09/15/20, Jun. 2024	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(470,048)	(38,044)
630,000	Government of Argentina, senior note, 7.50%, 04/22/26, Jun. 2023	5.00	Barclays	Sell	USD	(91,923)	40,378
1,100,000	Government of Italy, senior bond, 6.875%, 09/27/23, Jun. 2023	1.00	Barclays	Sell	USD	(31,463)	20,190
500,000	BNP Paribas Bespoke Rodez 5-7% Mezz Tranche Index, Dec. 2020	3.20	BNP Paribas	Sell	USD	8,667	8,667
800,000	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Jun. 2024	1.00	BNP Paribas	Sell	USD	(5,173)	5,563
14,900,000	CDX.NA.IG.31, Dec. 2021	1.00	Citigroup	Sell	USD	334,962	98,045
900,000	Citibank Bespoke Cambridge 0-3% Equity Tranche Index, Dec. 2019	-	Citigroup	Sell	USD	(211,900)	(68,800)
1,000,000	Citibank Bespoke Palma 5-7% Tranche Index, Jun. 2021	2.30	Citigroup	Sell	USD	5,744	5,744
600,000	Citibank Bespoke Phoenix 5-7% Tranche Index, Dec. 2021	2.90	Citigroup	Sell	USD	5,045	5,045
750,000	Citibank Bespoke Singapore June - 20 0-3% Tranche CDX Index, Jun. 2020	-	Citigroup	Sell	USD	(122,843)	22,807
1,000,000	Citibank Bespoke Verona Index, Dec. 2019	-	Citigroup	Sell	USD	(207,077)	37,923
1,800,000	Citibank Bespoke Verona Index, Dec. 2019	0.40	Citigroup	Sell	USD	1,659	1,659
500,000	Government of Argentina, senior note, 7.50%, 04/22/26, Jun. 2023	5.00	Citigroup	Sell	USD	(72,954)	(60,459)
500,000	Government of Argentina, senior note, 7.50%, 04/22/26, Dec. 2023	5.00	Citigroup	Sell	USD	(77,149)	(47,747)
1,740,000	Government of Indonesia, Reg S, 5.875%, 03/13/20, Jun. 2024	1.00	Citigroup	Sell	USD	7,701	13,675
950,000	Government of Spain, senior bond, Reg S, 5.01%, 11/21/44, Jun. 2024	1.00	Citigroup	Sell	USD	27,542	2,235
525,000	Nabors Industries Inc., senior note, 5.50%, 01/15/23, Dec. 2023	1.00	Citigroup	Sell	USD	(84,546)	(9,260)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 11 — Open positions on credit default swap contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin U.S. Low Duration Fund (continued)

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
3,100,000	American Tower Corp., senior note, 4.50%, 01/15/18, Mar. 2021	1.00	Goldman Sachs	Sell	USD	1,418	54,928
2,600,000	Morgan Stanley, senior note, 3.75%, 02/25/23, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	Sell	USD	52,683	14,990
2,600,000	The Goldman Sachs Group Inc., senior note, 2.908% to 06/05/22, FRN thereafter, 06/05/23, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	Sell	USD	45,159	26,433
650,000	Morgan Stanley Bespoke Pecan 5-10% Mezz Trach CDX, Dec. 2021	4.10	Morgan Stanley	Sell	USD	9,257	9,257
650,000	Morgan Stanley Bespoke Pecan 5-10% Mezz Trach CDX, Mar. 2022	3.98	Morgan Stanley	Sell	USD	9,768	9,768
						(824,682)	142,815

Note 12 — Open positions on option contracts

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Brazil Opportunities Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Currency Option							
Purchase	BRL/USD, Put Option, Strike Price 3700, Sep. 2019	Guide Investimentos	BRL	100	4,812,695	32,518	7,310
Sale	BRL/USD, Put Option, Strike Price 3600, Sep. 2019	Guide Investimentos	BRL	(100)	4,682,622	(11,774)	(448)
						20,744	6,862

Franklin Diversified Balanced Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment EUR	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Index Option							
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3050, Dec. 2019	Citigroup	EUR	139	4,828,429	51,986	(22,133)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2000, Dec. 2020	Citigroup	USD	19	4,916,518	49,804	(114,826)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2075, Dec. 2020	Citigroup	USD	19	4,916,518	60,082	(87,311)
Purchase	DAX Index, Put Option, Strike Price 9000, Dec. 2020	JPMorgan	EUR	126	7,811,244	99,981	(28,489)
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 2550, Dec. 2020	JPMorgan	EUR	165	5,731,589	87,120	(31,589)
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3050, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	139	4,828,429	51,986	(27,530)
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3100, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	272	9,448,437	119,136	(18,512)
Purchase	Russell 2000 Index, Put Option, Strike Price 1150, Dec. 2020	JPMorgan	USD	38	5,236,375	87,943	(18,699)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2150, Dec. 2020	JPMorgan	USD	50	12,938,206	189,559	(36,768)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2600, Dec. 2019	JPMorgan	USD	111	28,722,818	371,025	(121,106)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2650, Dec. 2019	JPMorgan	USD	111	28,722,818	448,159	(11,335)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2025, Dec. 2020	Merrill Lynch	USD	19	4,916,518	52,980	(85,724)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2050, Dec. 2020	Merrill Lynch	USD	39	10,091,801	115,952	(187,705)

次へ

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Diversified Balanced Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment EUR	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2075, Dec. 2020	Merrill Lynch	USD	19	4,916,519	60,083	(77,917)
Sale	NASDAQ 100 Stock Index, Call Option, Strike Price 7618.7227, Jun. 2019	Barclays	USD	(2,333)	15,742,286	(107,435)	(7,268)
Sale	MSCI Emerging Markets Index, Call Option, Strike Price 1036.729, Jun. 2019	JPMorgan	USD	(4,971)	4,612,472	(78,886)	(59,417)
						1,659,475	(936,329)

Franklin Diversified Conservative Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment EUR	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Index Option							
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3050, Dec. 2019	Citigroup	EUR	93	3,230,532	34,782	(14,808)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2000, Dec. 2020	Citigroup	USD	11	2,846,405	28,834	(66,478)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2075, Dec. 2020	Citigroup	USD	11	2,846,405	34,784	(50,548)
Purchase	DAX Index, Put Option, Strike Price 9000, Dec. 2020	JPMorgan	EUR	41	2,541,754	32,534	(9,247)
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 2550, Dec. 2020	JPMorgan	EUR	53	1,841,056	27,984	(10,124)
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3100, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	61	2,118,951	26,718	(4,152)
Purchase	Russell 2000 Index, Put Option, Strike Price 1150, Dec. 2020	JPMorgan	USD	12	1,653,592	27,771	(5,927)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2150, Dec. 2020	JPMorgan	USD	15	3,881,462	56,868	(11,093)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2600, Dec. 2019	JPMorgan	USD	37	9,574,273	123,675	(47,245)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2650, Dec. 2019	JPMorgan	USD	25	6,469,103	100,937	(2,553)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2025, Dec. 2020	Merrill Lynch	USD	11	2,846,405	30,672	(49,629)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2050, Dec. 2020	Merrill Lynch	USD	23	5,951,575	68,382	(110,639)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2075, Dec. 2020	Merrill Lynch	USD	11	2,846,406	34,785	(45,110)
Sale	NASDAQ 100 Stock Index, Call Option, Strike Price 7618.7227, Jun. 2019	Barclays	USD	(518)	3,495,287	(23,854)	(1,614)
Sale	MSCI Emerging Markets Index, Call Option, Strike Price 1036.729, Jun. 2019	JPMorgan	USD	(1,015)	941,794	(16,107)	(12,132)
						588,765	(441,299)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Diversified Dynamic Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment EUR	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Index Option							
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3050, Dec. 2019	Citigroup	EUR	121	4,203,165	45,254	(19,267)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2000, Dec. 2020	Citigroup	USD	13	3,363,934	34,077	(78,565)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2075, Dec. 2020	Citigroup	USD	13	3,363,933	41,109	(59,738)
Purchase	DAX Index, Put Option, Strike Price 9000, Dec. 2020	JPMorgan	EUR	96	5,951,424	76,176	(21,727)
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 2550, Dec. 2020	JPMorgan	EUR	132	4,585,271	69,696	(25,241)
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3050, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	120	4,168,428	44,880	(23,767)
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3100, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	236	8,197,908	103,368	(16,062)
Purchase	Russell 2000 Index, Put Option, Strike Price 1150, Dec. 2020	JPMorgan	USD	30	4,133,981	69,429	(14,819)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2150, Dec. 2020	JPMorgan	USD	39	10,091,801	147,856	(28,842)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2600, Dec. 2019	JPMorgan	USD	97	25,100,120	324,229	(105,855)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2650, Dec. 2019	JPMorgan	USD	97	25,100,120	391,635	(9,905)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2025, Dec. 2020	Merrill Lynch	USD	13	3,363,934	36,249	(58,653)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2050, Dec. 2020	Merrill Lynch	USD	27	6,986,631	80,274	(129,906)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2075, Dec. 2020	Merrill Lynch	USD	13	3,363,934	41,109	(53,312)
Sale	NASDAQ 100 Stock Index, Call Option, Strike Price 7618.7227, Jun. 2019	Barclays	USD	(2,033)	13,717,988	(93,620)	(6,333)
Sale	MSCI Emerging Markets Index, Call Option, Strike Price 1036.729, Jun. 2019	JPMorgan	USD	(4,237)	3,931,411	(67,238)	(50,644)
						1,344,483	(702,636)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Swaption							
Purchase	Credit default swap CDX.NA.IG.32, 1.00%, 06/20/24, Strike Price 60, Sep. 2019	Barclays	USD	10,500,000	10,500,000	18,637	(1,050)
Purchase	Credit default swap CDX.NA.IG.32, 1.00%, 06/20/24, Strike Price 75, Aug. 2019	Barclays	USD	21,600,000	21,600,000	8,381	(42,811)
Purchase	Credit default swap CDX.NA.HY.32, 5.00%, 06/20/24, Strike Price 103.50, Aug. 2019	Citigroup	USD	7,200,000	7,200,000	12,600	(57,960)
Purchase	Interest rate swap Receiving floating 3-month USD LIBOR / Paying fixed rate 2.40%, Oct. 2019	Citigroup	USD	21,200,000	21,200,000	34,959	(109,201)
Purchase	Credit default swap CDX.NA.HY.32, 5.00%, 06/20/24, Strike Price 106, Sep. 2019	JPMorgan	USD	3,500,000	3,500,000	33,901	(2,149)
Sale	Credit default swap CDX.NA.IG.32, 1.00%, 06/20/24, Strike Price 85, Sep. 2019	Barclays	USD	(10,500,000)	10,500,000	(4,599)	389
Sale	Credit default swap CDX.NA.IG.32, 1.00%, 06/20/24, Strike Price 100, Aug. 2019	Barclays	USD	(21,600,000)	21,600,000	(2,678)	15,250

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	Credit default swap CDX.NA.HY.32, 5.00%, 06/20/24, Strike Price 98, Aug. 2019	Citigroup	USD	(7,200,000)	7,200,000	(3,679)	16,121
Sale	Credit default swap CDX.NA.HY.32, 5.00%, 06/20/24, Strike Price 104, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(3,500,000)	3,500,000	(13,808)	1,242
						83,714	(180,169)

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Currency Option							
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 82.35, Feb. 2020	Citigroup	AUD	568,000	433,823	811	(1,557)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 84, May 2020	Citigroup	AUD	2,523,000	1,965,609	3,932	(8,473)
Purchase	AUD/JPY, Call option, Strike Price 84.33, Nov. 2020	Citigroup	AUD	1,892,000	1,479,803	5,927	(6,707)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 85.50, May 2020	Citigroup	AUD	10,092,000	8,002,838	10,910	(22,584)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 86.63, May 2020	Citigroup	AUD	2,775,000	2,229,626	2,460	(4,368)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 65.55, May 2020	Citigroup	AUD	5,046,000	3,067,755	20,604	(18,144)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 66.78, Nov. 2020	Citigroup	AUD	946,000	585,920	8,776	(5,887)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 69.18, Nov. 2020	Citigroup	AUD	568,000	364,443	7,107	(4,238)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 69.54, May 2020	Citigroup	AUD	2,018,000	1,301,537	15,396	(8,084)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 70.65, May 2020	Citigroup	AUD	1,261,000	826,281	11,525	(3,576)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 72.78, Nov. 2020	Citigroup	AUD	2,365,000	1,596,408	46,742	(26,015)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 73.25, May 2020	Citigroup	AUD	5,046,000	3,428,116	70,990	(36,904)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 74, Nov. 2020	Citigroup	AUD	1,703,000	1,168,818	39,307	(18,519)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 74.475, May 2020	Citigroup	AUD	9,335,000	6,448,007	160,567	(53,021)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 75.05, May 2020	Citigroup	AUD	3,784,000	2,633,919	71,536	(12,129)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.0014, Nov. 2019	Citigroup	USD	2,467,000	2,569,450	44,186	(11,198)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.50, Dec. 2019	Citigroup	USD	7,632,000	8,147,095	115,686	(102,589)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.50, May 2020	Citigroup	USD	13,818,000	14,750,598	506,499	(78,624)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.8674, May 2020	Citigroup	USD	9,278,000	10,081,688	289,891	(30,803)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.92, May 2020	Citigroup	USD	8,225,000	8,960,003	247,992	(15,496)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.2472, Oct. 2019	Citigroup	USD	3,816,000	3,625,894	9,517	(6,033)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.2796, Nov. 2019	Citigroup	USD	2,467,000	2,348,261	8,548	(4,626)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.3052, May 2020	Citigroup	USD	2,319,000	2,210,476	19,122	1,336

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7665, May 2020	HSBC	AUD	3,974,000	3,046,071	10,190	(9,616)
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7692, Apr. 2020	HSBC	AUD	3,154,000	2,426,057	7,244	(6,717)
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.773, May 2020	HSBC	AUD	2,523,000	1,950,279	5,373	(5,762)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6529, May 2020	HSBC	AUD	5,046,000	3,294,533	20,707	(23,126)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.653, May 2020	HSBC	AUD	10,596,000	6,919,188	27,706	(58,955)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.657, Apr. 2020	HSBC	AUD	8,410,000	5,525,370	37,097	(31,219)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6645, May 2020	HSBC	AUD	4,205,000	2,794,223	22,752	(22,162)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6755, May 2020	HSBC	AUD	5,256,000	3,550,428	37,057	(27,684)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6766, May 2020	HSBC	AUD	2,523,000	1,707,062	18,424	(15,732)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6795, Apr. 2020	HSBC	AUD	4,204,000	2,856,618	32,257	(21,430)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.11, Nov. 2019	JPMorgan	USD	9,278,000	9,715,766	160,918	(98,079)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.135, Dec. 2019	JPMorgan	USD	1,744,000	1,828,558	38,535	(10,494)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.252, Oct. 2019	JPMorgan	USD	6,976,000	7,356,732	80,552	(34,953)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.9283, May 2020	JPMorgan	USD	5,302,000	5,778,089	159,887	(26,432)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 21.922, Oct. 2019	JPMorgan	USD	3,488,000	3,981,688	10,576	(21,214)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.35, Nov. 2019	JPMorgan	USD	4,639,000	5,398,989	16,339	(26,002)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.8545, Dec. 2019	JPMorgan	USD	3,488,000	3,424,539	34,329	13,833
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 20.3405, Dec. 2019	JPMorgan	USD	3,488,000	3,694,440	171,864	63,841
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6743, Nov. 2019	Morgan Stanley	AUD	1,000	674	3	(6)
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 77.28, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(1,892,000)	1,356,091	(14,378)	16,655
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 77.35, May 2020	Citigroup	AUD	(10,091,000)	7,239,277	(94,145)	105,982
Sale	AUD/JPY, Call option, Strike Price 78.18, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(1,135,000)	822,986	(6,506)	8,339
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 78.60, May 2020	Citigroup	AUD	(4,037,000)	2,942,944	(27,096)	38,939
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.10, May 2020	Citigroup	AUD	(2,523,000)	1,850,949	(14,799)	24,727
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.45, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(1,703,000)	1,254,900	(6,428)	9,370
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.77, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(6,055,000)	4,479,757	(9,856)	36,456
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.15, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(2,523,000)	1,875,519	(3,436)	13,806
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.32, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(1,892,000)	1,409,436	(5,327)	8,459
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.6, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(5,046,000)	3,772,098	(5,685)	21,274
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 19.55, May 2020	Citigroup	USD	(4,606,000)	4,689,011	(267,014)	24,085

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 19.82, May 2020	Citigroup	USD	(3,290,000)	3,395,550	(168,020)	2,155
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 21.9, Dec. 2019	Citigroup	USD	(7,632,000)	8,703,482	(44,258)	52,516
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.55, May 2020	Citigroup	USD	(4,606,000)	5,408,552	(67,833)	14,062
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.8512, May 2020	Citigroup	USD	(4,639,000)	5,520,062	(61,750)	8,230
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 23.85, May 2020	Citigroup	USD	(3,290,000)	4,085,967	(29,893)	1,856
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.6616, Oct. 2019	Citigroup	USD	(3,816,000)	3,708,240	(20,687)	6,846
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.7438, Nov. 2019	Citigroup	USD	(4,935,000)	4,816,764	(36,396)	11,523
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.0625, Oct. 2019	Citigroup	USD	(2,863,000)	2,841,919	(31,453)	(6,931)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.2441, May 2020	Citigroup	USD	(6,958,000)	6,972,565	(139,390)	(5,726)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.55, May 2020	Citigroup	USD	(4,606,000)	4,689,011	(119,687)	(7,692)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.69, May 2020	Citigroup	USD	(1,645,000)	1,686,639	(47,789)	(627)
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7065, May 2020	HSBC	AUD	(3,974,000)	2,807,631	(59,261)	33,398
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.71, Apr. 2020	HSBC	AUD	(3,154,000)	2,239,340	(42,727)	25,677
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7133, Nov. 2020	HSBC	AUD	(2,523,000)	1,799,656	(45,080)	25,044
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.775, May 2021	HSBC	AUD	(4,205,000)	3,258,875	(31,447)	22,021
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7961, Nov. 2020	HSBC	AUD	(5,046,000)	4,017,121	(14,593)	12,537
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.80, May 2021	HSBC	AUD	(7,946,000)	6,356,800	(37,108)	25,879
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.8065, Apr. 2021	HSBC	AUD	(6,308,000)	5,087,402	(25,779)	16,460
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 19.182, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(3,488,000)	3,484,022	(112,300)	16,820
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 21, Nov. 2019	JPMorgan	USD	(9,278,000)	10,145,752	(79,930)	88,196
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.482, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(3,488,000)	4,083,401	(7,332)	3,899
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 23.7613, May 2020	JPMorgan	USD	(2,651,000)	3,280,126	(24,986)	4,904
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.182, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(3,488,000)	3,484,022	(47,259)	8,469
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.355, Nov. 2019	JPMorgan	USD	(4,639,000)	4,675,501	(84,481)	4,489
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.364, Dec. 2019	JPMorgan	USD	(1,744,000)	1,758,539	(33,848)	1,897
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.4353, Nov. 2019	JPMorgan	USD	(2,651,000)	2,682,944	(53,972)	(1,654)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 20.01, Dec. 2019	JPMorgan	USD	(6,976,000)	7,268,824	(261,656)	(108,058)
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.718, Nov. 2019	Morgan Stanley	AUD	(1,000)	718	(5)	2
						426,251	(275,864)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment EUR	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Index Option							
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3050, Dec. 2019	Citigroup	EUR	148	5,141,061	55,352	(23,566)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2000, Dec. 2020	Citigroup	USD	20	5,175,282	52,426	(120,869)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2075, Dec. 2020	Citigroup	USD	21	5,434,047	66,407	(96,501)
Purchase	DAX Index, Put Option, Strike Price 9000, Dec. 2020	JPMorgan	EUR	94	5,827,436	74,589	(21,292)
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 2550, Dec. 2020	JPMorgan	EUR	134	4,654,745	70,752	(25,661)
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3050, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	147	5,106,325	54,978	(29,115)
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3100, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	291	10,108,438	127,458	(19,805)
Purchase	Russell 2000 Index, Put Option, Strike Price 1150, Dec. 2020	JPMorgan	USD	29	3,996,181	67,114	(14,253)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2150, Dec. 2020	JPMorgan	USD	39	10,091,801	147,856	(28,842)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2600, Dec. 2019	JPMorgan	USD	113	29,240,346	377,710	(123,285)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2650, Dec. 2019	JPMorgan	USD	109	28,205,289	440,085	(11,130)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2025, Dec. 2020	Merrill Lynch	USD	20	5,175,282	55,768	(90,236)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2050, Dec. 2020	Merrill Lynch	USD	42	10,868,093	124,871	(202,011)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2075, Dec. 2020	Merrill Lynch	USD	20	5,175,282	63,245	(82,018)
Sale	MSCI Emerging Markets Index, Call Option, Strike Price 1076.4060, Jul. 2019	Bank of America	USD	(3,998)	3,709,649	(15,121)	(1,034)
Sale	NASDAQ 100 Stock Index, Call Option, Strike Price 7893.25, Jul. 2019	Bank of America	USD	(2,050)	13,832,699	(30,016)	45,202
Sale	NASDAQ 100 Stock Index, Call Option, Strike Price 7618.7227, Jun. 2019	Barclays	USD	(2,087)	14,082,362	(96,107)	(6,501)
Sale	MSCI Emerging Markets Index, Call Option, Strike Price 1036.729, Jun. 2019	JPMorgan	USD	(4,041)	3,749,547	(64,128)	(48,301)
						1,573,239	(899,218)

Franklin Income Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Equity Option							
Sale	FedEx Corp., Call Option, Strike Price 180, Jul. 2019	Credit Suisse	USD	(500)	8,209,500	(14,500)	39,175
Sale	MetLife Inc., Call Option, Strike Price 52.50, Aug. 2019	Credit Suisse	USD	(1,000)	4,967,000	(46,000)	5,960
Sale	Pfizer Inc., Call Option, Strike Price 45, Sep. 2019	Credit Suisse	USD	(2,000)	8,664,000	(144,000)	(20,080)
Sale	Wells Fargo & Co., Call Option, Strike Price 50, Jul. 2019	Jefferies	USD	(3,000)	14,196,000	(78,000)	2,882
Sale	Applied Materials Inc., Call Option, Strike Price 52.50, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(850)	3,817,350	(56,100)	(13)
Sale	Chevron Corp., Call Option, Strike Price 130, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(1,000)	12,444,000	(24,000)	17,960
Sale	Roche Holding AG, Call Option, Strike Price 285, Aug. 2019	Morgan Stanley	CHF	(276)	7,763,162	(51,726)	18,035
Sale	CVS Health Corp., Put Option, Strike Price 52.50, Jul. 2019	Susquehanna Financial	USD	(1,000)	5,449,000	(59,000)	51,935

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Income Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	Apple Inc., Call Option, Strike Price 205, Jul. 2019	Wells Fargo	USD	(340)	6,729,280	(75,480)	14,265
Sale	Target Corp., Call Option, Strike Price 95, Sep. 2019	Wells Fargo	USD	(700)	6,062,700	(80,500)	57,490
						(629,306)	187,609
Index Option							
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2700, Jun. 2020	Morgan Stanley	USD	500	147,088,000	4,900,000	(2,976,020)
Sale	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2400, Jun. 2020	Morgan Stanley	USD	(500)	147,088,000	(2,380,000)	1,668,981
						2,520,000	(1,307,039)
						1,890,694	(1,119,430)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Currency Option							
Purchase	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.95, Sep. 2019	Citigroup	USD	6,000,000	6,105,874	783	(7,287)
Purchase	GBP/USD, Call Option, Strike Price 1.34, Jul. 2019	Credit Agricole	GBP	3,000,000	4,020,000	27	(69,785)
Purchase	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.925, Jul. 2019	Credit Agricole	USD	4,000,000	4,057,782	12	(436)
Purchase	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.95, Sep. 2019	Credit Agricole	USD	4,000,000	4,070,582	584	84
Purchase	USD/TRY, Put Option, Strike Price 6, Oct. 2019	Credit Suisse	USD	2,000,000	2,072,467	57,978	42,028
Purchase	EUR/CHF, Call Option, Strike Price 1.155, Jul. 2019	JPMorgan	EUR	3,000,000	3,548,569	5	(9,817)
Purchase	EUR/USD, Call Option, Strike Price 1.146, Jul. 2019	JPMorgan	EUR	3,000,000	3,438,000	9,724	683
Purchase	EUR/USD, Call Option, Strike Price 1.167, Jul. 2019	JPMorgan	EUR	1,200,000	1,400,400	307	(6,206)
Purchase	EUR/USD, Call Option, Strike Price 1.168, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	6,000,000	7,008,000	24,701	304
Purchase	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.975, Jan. 2020	JPMorgan	USD	4,000,000	4,083,383	3,717	2,617
Purchase	USD/ILS, Call Option, Strike Price 3.68, Sep. 2019	JPMorgan	USD	1,750,000	1,804,528	2,962	(6,803)
Purchase	USD/ILS, Call Option, Strike Price 3.7, Sep. 2019	JPMorgan	USD	1,250,000	1,295,954	1,410	(4,940)
Purchase	USD/ILS, Call Option, Strike Price 3.71, Aug. 2019	JPMorgan	USD	2,000,000	2,079,130	1,380	(9,686)
Purchase	USD/JPY, Put Option, Strike Price 107, Sep. 2019	JPMorgan	USD	2,500,000	2,480,987	30,941	7,053
Purchase	USD/TWD, Call Option, Strike Price 31.75, Jul. 2019	JPMorgan	USD	7,500,000	7,686,906	4,326	(44,049)
Purchase	USD/TWD, Put Option, Strike Price 29.5, Jul. 2019	JPMorgan	USD	1,000,000	952,289	-	(590)
Purchase	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.95, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	3,000,000	3,052,937	422	(2,854)
Purchase	USD/TRY, Call Option, Strike Price 10, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	300,000	518,117	450	(3,615)
Purchase	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.95, Sep. 2019	UBS	USD	6,000,000	6,105,874	844	(4,016)
Sale	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.85, Sep. 2019	Citigroup	USD	(3,000,000)	3,014,535	(1,554)	4,941

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	GBP/USD, Call Option, Strike Price 1.43, Oct. 2019	Credit Agricole	GBP	(3,750,000)	5,362,500	(725)	40,046
Sale	GBP/USD, Put Option, Strike Price 1.2, Jul. 2019	Credit Agricole	GBP	(1,500,000)	1,800,000	(9)	27,629
Sale	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.85, Jul. 2019	Credit Agricole	USD	(2,000,000)	2,009,690	(94)	292
Sale	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.85, Sep. 2019	Credit Agricole	USD	(2,000,000)	2,009,690	(1,083)	17
Sale	USD/TRY, Call Option, Strike Price 10, Oct. 2019	Credit Suisse	USD	(300,000)	518,117	(450)	14,906
Sale	USD/TWD, Put Option, Strike Price 29.5, Jul. 2019	Deutsche Bank	USD	(1,000,000)	952,289	-	9,470
Sale	EUR/CHF, Call Option, Strike Price 1.2, Jul. 2019	JPMorgan	EUR	(6,000,000)	7,373,649	-	2,197
Sale	EUR/USD, Call Option, Strike Price 1.16, Jul. 2019	JPMorgan	EUR	(2,000,000)	2,320,000	(3,833)	2,493
Sale	EUR/USD, Put Option, Strike Price 1.098, Sep. 2019	JPMorgan	EUR	(6,000,000)	6,588,000	(5,298)	17,886
Sale	EUR/USD, Put Option, Strike Price 1.1, Jul. 2019	JPMorgan	EUR	(2,000,000)	2,200,000	(333)	6,284
Sale	EUR/USD, Put Option, Strike Price 1.1025, Jul. 2019	JPMorgan	EUR	(1,200,000)	1,323,000	(34)	6,512
Sale	EUR/USD, Put Option, Strike Price 1.106, Jul. 2019	JPMorgan	EUR	(3,000,000)	3,318,000	(342)	8,426
Sale	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.85, Jan. 2020	JPMorgan	USD	(2,000,000)	2,009,690	(3,322)	(2,456)
Sale	USD/ILS, Put Option, Strike Price 3.45, Aug. 2019	JPMorgan	USD	(2,000,000)	1,933,422	(2,004)	8,212
Sale	USD/ILS, Put Option, Strike Price 3.45, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(3,000,000)	2,900,134	(5,255)	10,044
Sale	USD/JPY, Call Option, Strike Price 112.5, Aug. 2019	JPMorgan	USD	(700,000)	730,384	(103)	4,150
Sale	USD/JPY, Put Option, Strike Price 107, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(2,500,000)	2,480,986	(30,940)	(2,427)
Sale	USD/TRY, Call Option, Strike Price 7.5, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(750,000)	971,469	(5,894)	13,197
Sale	USD/TWD, Call Option, Strike Price 33.05, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(7,500,000)	8,001,646	(3,334)	12,041
Sale	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.85, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(1,500,000)	1,507,268	(801)	2,064
Sale	USD/TRY, Put Option, Strike Price 6, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(2,000,000)	2,072,467	(57,978)	27,536
Sale	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.85, Sep. 2019	UBS	USD	(3,000,000)	3,014,535	(1,602)	2,778
						15,585	98,923
Equity Option							
Purchase	Array BioPharma Inc., Put Option, Strike Price 43, Sep. 2019	Deutsche Bank	USD	1,483,500	68,730,555	10,287	(19,280)
Purchase	Anadarko Petroleum Corp., Put Option, Strike Price 70, Aug. 2019	JPMorgan	USD	222	1,566,432	32,634	(14,639)
Purchase	Dell Technologies Inc., Call Option, Strike Price 60, Jul. 2019	JPMorgan	USD	642	3,261,360	12,198	(216,164)
Purchase	Dell Technologies Inc., Call Option, Strike Price 62.5, Jul. 2019	JPMorgan	USD	81	411,480	1,215	(15,374)
Purchase	Edison International, Put Option, Strike Price 55, Oct. 2019	JPMorgan	USD	227	1,530,207	22,133	(60,956)
Purchase	Genworth Financial Inc., A, Put Option, Strike Price 3.5, Jul. /201	JPMorgan	USD	351	130,221	6,792	(10,089)
Purchase	PG&E Corp., Call Option, Strike Price 25, Jul. 2019	JPMorgan	USD	69	158,148	6,693	(7,730)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Purchase	T-Mobile U.S. Inc., Call Option, Strike Price 80, Jul. 2019	JPMorgan	USD	698	5,174,972	16,054	(86,087)
Purchase	Vodafone Group PLC, ADR, Call Option, Strike Price 18, Jan. 2020	JPMorgan	USD	710	1,159,430	33,370	(648)
Purchase	Alder Biopharmaceuticals Inc., Call Option, Strike Price 15, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	107	125,939	1,605	(7,248)
Purchase	Benefitfocus Inc., Call Option, Strike Price 40, Nov. 2019	Morgan Stanley	USD	1	2,715	65	3
Purchase	Carbonite Inc., Call Option, Strike Price 30, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	3	7,812	293	93
Purchase	Cemex SAB de CV, CPO, ADR, Call Option, Strike Price 7, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	62	26,288	124	(121)
Purchase	Dell Technologies Inc., Call Option, Strike Price 65, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	149	756,920	1,490	(31,082)
Purchase	Evolent Health Inc., A, Call Option, Strike Price 12.5, Dec. 2019	Morgan Stanley	USD	18	14,310	810	71
Purchase	Infinera Corp., Call Option, Strike Price 4, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	247	71,877	3,952	(2,482)
Purchase	Nutanix Inc., A, Call Option, Strike Price 37.5, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	62	160,828	2,946	(1,801)
Purchase	Synaptics Inc., Call Option, Strike Price 40, Dec. 2019	Morgan Stanley	USD	6	17,484	540	17
Purchase	Team Inc., Call Option, Strike Price 20, Dec. 2019	Morgan Stanley	USD	54	82,728	3,240	958
Purchase	Vishay Intertechnology Inc., Call Option, Strike Price 20, Dec. 2019	Morgan Stanley	USD	270	446,040	14,850	426
Purchase	Vodafone Group PLC, ADR, Call Option, Strike Price 1.35, Sep. 2019	Morgan Stanley	GBP	633	10,396	24,116	(1,668)
Purchase	Vodafone Group PLC, ADR, Call Option, Strike Price 1.5, Sep. 2019	Morgan Stanley	GBP	1,931	31,713	12,261	(21,115)
Sale	Anadarko Petroleum Corp., Put Option, Strike Price 65, Aug. 2019	JPMorgan	USD	(243)	1,714,608	(23,571)	(9,232)
Sale	Edison International, Put Option, Strike Price 45, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(227)	1,530,207	(7,945)	22,364
Sale	PG&E Corp., Call Option, Strike Price 30, Jul. 2019	JPMorgan	USD	(81)	185,652	(2,430)	3,396
Sale	T-Mobile U.S. Inc., Call Option, Strike Price 87.5, Jul. 2019	JPMorgan	USD	(698)	5,174,972	(2,792)	9,577
Sale	Accenture PLC, A, Call Option, Strike Price 190, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	36,954	(416)	128
Sale	Accenture PLC, A, Call Option, Strike Price 195, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	36,954	(16)	181
Sale	Accenture PLC, A, Call Option, Strike Price 200, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	36,954	(195)	126
Sale	Aflac Inc., Call Option, Strike Price 52.5, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	32,886	(1,812)	(1,548)
Sale	Aflac Inc., Call Option, Strike Price 55, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(13)	71,253	(1,651)	(910)
Sale	Allergan PLC, Call Option, Strike Price 150, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	66,972	(7,280)	(5,900)
Sale	Altria Group Inc., Call Option, Strike Price 55, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(12)	56,820	(312)	108
Sale	AmerisourceBergen Corp., Call Option, Strike Price 82.5, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	34,104	(1,500)	(708)
Sale	AmerisourceBergen Corp., Call Option, Strike Price 85, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	34,104	(1,592)	(743)
Sale	AmerisourceBergen Corp., Call Option, Strike Price 92.5, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	34,104	(400)	(17)
Sale	Amgen Inc., Call Option, Strike Price 185, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	36,856	(770)	(438)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	Amgen Inc., Call Option, Strike Price 195, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	36,856	(458)	132
Sale	Amgen Inc., Call Option, Strike Price 200, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	36,856	(372)	115
Sale	Automatic Data Processing Inc., Call Option, Strike Price 170, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(3)	49,599	(993)	(42)
Sale	Automatic Data Processing Inc., Call Option, Strike Price 180, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(3)	49,599	(263)	106
Sale	Best Buy Co. Inc., Call Option, Strike Price 52.5, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(16)	72,560	(352)	478
Sale	Best Buy Co. Inc., Call Option, Strike Price 72.5, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	6,973	(67)	(38)
Sale	Best Buy Co. Inc., Call Option, Strike Price 75, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	6,973	(24)	124
Sale	Best Buy Co. Inc., Call Option, Strike Price 75, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	6,973	(86)	(41)
Sale	Booz Allen Hamilton Holding Corp., Call Option, Strike Price 70, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	33,105	(625)	(35)
Sale	Broadcom Inc., Call Option, Strike Price 300, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	28,786	(365)	(120)
Sale	Broadcom Inc., Call Option, Strike Price 300, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	28,786	(1,227)	(245)
Sale	Broadcom Inc., Call Option, Strike Price 310, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	28,786	(855)	(182)
Sale	Broadridge Financial Solutions Inc., Call Option, Strike Price 135, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(3)	38,304	(758)	71
Sale	CBS Corp., B, Call Option, Strike Price 52.5, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	4,990	(17)	15
Sale	CBS Corp., B, Call Option, Strike Price 55, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	9,980	(106)	31
Sale	CDW Corp., Call Option, Strike Price 115, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	55,500	(1,750)	(616)
Sale	CDW Corp., Call Option, Strike Price 120, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	55,500	(963)	(424)
Sale	Cisco Systems Inc., Call Option, Strike Price 60, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(7)	38,311	(287)	243
Sale	Cisco Systems Inc., Call Option, Strike Price 62.5, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(7)	38,311	(182)	201
Sale	Citigroup Inc., Call Option, Strike Price 70, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	35,015	(1,550)	(670)
Sale	Citigroup Inc., Call Option, Strike Price 72.5, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	35,015	(350)	(261)
Sale	Citigroup Inc., Call Option, Strike Price 72.5, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	35,015	(945)	(410)
Sale	Comcast Corp., A, Call Option, Strike Price 45, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(14)	59,192	(70)	108
Sale	Comcast Corp., A, Call Option, Strike Price 47.5, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(14)	59,192	(252)	122
Sale	ConocoPhillips, Call Option, Strike Price 65, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	54,900	(702)	(81)
Sale	ConocoPhillips, Call Option, Strike Price 67.5, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	54,900	(315)	(57)
Sale	Cummins Inc., Call Option, Strike Price 175, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	34,268	(980)	(446)
Sale	Cummins Inc., Call Option, Strike Price 185, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	34,268	(390)	(3)
Sale	Darden Restaurants Inc., Call Option, Strike Price 130, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	60,865	(1,200)	309
Sale	Eaton Corp. PLC, Call Option, Strike Price 87.5, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	33,312	(316)	(53)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	Eaton Corp. PLC, Call Option, Strike Price 87.5, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	33,312	(724)	(125)
Sale	Eaton Corp. PLC, Call Option, Strike Price 90, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	33,312	(420)	(63)
Sale	Fidelity National Financial Inc., Call Option, Strike Price 42, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	36,270	(180)	61
Sale	Fidelity National Financial Inc., Call Option, Strike Price 43, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	24,180	(285)	21
Sale	Fidelity National Financial Inc., Call Option, Strike Price 44, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	36,270	(315)	(29)
Sale	FirstEnergy Corp., Call Option, Strike Price 43, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	38,529	(567)	(255)
Sale	FirstEnergy Corp., Call Option, Strike Price 44, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	38,529	(234)	297
Sale	FirstEnergy Corp., Call Option, Strike Price 45, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	38,529	(90)	60
Sale	Gilead Sciences Inc., Call Option, Strike Price 72.5, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(8)	54,048	(160)	152
Sale	Gilead Sciences Inc., Call Option, Strike Price 75, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(8)	54,048	(360)	297
Sale	H&R Block Inc., Call Option, Strike Price 30, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(43)	125,990	(5,805)	(2,623)
Sale	Hewlett Packard Enterprise Co., Call Option, Strike Price 18, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(23)	34,385	(46)	821
Sale	Honeywell International Inc., Call Option, Strike Price 180, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	17,459	(120)	12
Sale	HP Inc., Call Option, Strike Price 22, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(19)	39,501	(475)	(25)
Sale	Illinois Tool Works Inc., Call Option, Strike Price 160, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	30,162	(520)	53
Sale	Illinois Tool Works Inc., Call Option, Strike Price 165, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	30,162	(280)	35
Sale	Illinois Tool Works Inc., Call Option, Strike Price 170, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	30,162	(150)	88
Sale	Intuit Inc., Call Option, Strike Price 280, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	26,133	(28)	469
Sale	Intuit Inc., Call Option, Strike Price 280, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	26,133	(230)	(23)
Sale	Intuit Inc., Call Option, Strike Price 290, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	26,133	(290)	(13)
Sale	Iron Mountain Inc., Call Option, Strike Price 35, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(23)	71,990	(460)	85
Sale	Johnson & Johnson, Call Option, Strike Price 145, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	27,856	(110)	108
Sale	Johnson & Johnson, Call Option, Strike Price 150, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	27,856	(78)	152
Sale	Johnson & Johnson, Call Option, Strike Price 150, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	27,856	(154)	190
Sale	JPMorgan Chase & Co., Call Option, Strike Price 120, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(3)	33,540	(24)	159
Sale	Las Vegas Sands Corp., Call Option, Strike Price 62.5, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	35,454	(360)	(90)
Sale	Las Vegas Sands Corp., Call Option, Strike Price 65, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	35,454	(420)	6
Sale	Leidos Holdings Inc., Call Option, Strike Price 85, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(7)	55,895	(616)	(14)
Sale	LPL Financial Holdings Inc., Call Option, Strike Price 90, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(7)	57,099	(126)	350
Sale	LyondellBasell Industries NV, A, Call Option, Strike Price 90, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	34,452	(280)	123

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	LyondellBasell Industries NV, A, Call Option, Strike Price 90, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	77,517	(2,340)	(1,294)
Sale	Mastercard Inc., A, Call Option, Strike Price 265, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	26,453	(485)	(111)
Sale	Mastercard Inc., A, Call Option, Strike Price 280, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	26,453	(33)	27
Sale	Mastercard Inc., A, Call Option, Strike Price 290, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	26,453	(224)	7
Sale	McKesson Corp., Call Option, Strike Price 140, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	26,878	(140)	(42)
Sale	McKesson Corp., Call Option, Strike Price 140, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	26,878	(590)	(244)
Sale	McKesson Corp., Call Option, Strike Price 145, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	26,878	(262)	(34)
Sale	Merck & Co. Inc., Call Option, Strike Price 85, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	33,540	(360)	(240)
Sale	Merck & Co. Inc., Call Option, Strike Price 87.5, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	75,465	(666)	720
Sale	MetLife Inc., Call Option, Strike Price 50, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(8)	39,736	(640)	(56)
Sale	MetLife Inc., Call Option, Strike Price 52.5, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(16)	79,472	(736)	(197)
Sale	Microsoft Corp., Call Option, Strike Price 135, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	26,792	(500)	(265)
Sale	Microsoft Corp., Call Option, Strike Price 145, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	26,792	(174)	39
Sale	Microsoft Corp., Call Option, Strike Price 150, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	26,792	(164)	25
Sale	Morgan Stanley, Call Option, Strike Price 47, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	4,381	(43)	(18)
Sale	Morgan Stanley, Call Option, Strike Price 48, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	4,381	(98)	(41)
Sale	Nutanix Inc., A, Call Option, Strike Price 130, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	50,500	(88)	1,039
Sale	Occidental Petroleum Corp., Call Option, Strike Price 60, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(8)	40,224	(128)	432
Sale	Omnicom Group Inc., Call Option, Strike Price 87.5, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	32,780	(80)	352
Sale	Omnicom Group Inc., Call Option, Strike Price 87.5, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	40,975	(350)	(80)
Sale	Omnicom Group Inc., Call Option, Strike Price 90, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	32,780	(40)	191
Sale	Oracle Corp., Call Option, Strike Price 60, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(10)	56,970	(370)	(53)
Sale	Oracle Corp., Call Option, Strike Price 62.5, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(10)	56,970	(450)	(63)
Sale	Outfront Media Inc., Call Option, Strike Price 30, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	15,474	(135)	21
Sale	PACCAR Inc., Call Option, Strike Price 75, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(8)	57,328	(968)	(24)
Sale	PACCAR Inc., Call Option, Strike Price 77.5, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(8)	57,328	(460)	68
Sale	Paychex Inc., Call Option, Strike Price 90, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	32,916	(120)	308
Sale	Paychex Inc., Call Option, Strike Price 92.5, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	32,916	(60)	149
Sale	Pfizer Inc., Call Option, Strike Price 46, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(16)	69,312	(672)	235
Sale	Pfizer Inc., Call Option, Strike Price 47, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(8)	34,656	(184)	78

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	Plains GP Holdings LP, A, Call Option, Strike Price 27, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(22)	54,934	(440)	462
Sale	PPL Corp., Call Option, Strike Price 33, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(12)	37,212	(96)	82
Sale	PPL Corp., Call Option, Strike Price 34, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(19)	58,919	(380)	95
Sale	Principal Financial Group Inc., Call Option, Strike Price 60, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(8)	46,336	(320)	(96)
Sale	Principal Financial Group Inc., Call Option, Strike Price 65, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	23,168	(250)	(54)
Sale	Prudential Financial Inc., Call Option, Strike Price 110, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(7)	70,700	(630)	(191)
Sale	PulteGroup Inc., Call Option, Strike Price 34, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(12)	37,944	(120)	168
Sale	PulteGroup Inc., Call Option, Strike Price 35, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(24)	75,888	(1,704)	600
Sale	QUALCOMM Inc., Call Option, Strike Price 77.5, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	15,214	(332)	(115)
Sale	QUALCOMM Inc., Call Option, Strike Price 80, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	15,214	(460)	(143)
Sale	QUALCOMM Inc., Call Option, Strike Price 80, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	15,214	(670)	(113)
Sale	Sinclair Broadcast Group Inc., A, Call Option, Strike Price 60, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(11)	58,993	(2,200)	41
Sale	Southwest Airlines Co., Call Option, Strike Price 55, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(11)	55,858	(1,100)	143
Sale	Southwest Airlines Co., Call Option, Strike Price 57.5, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(11)	55,858	(561)	99
Sale	Starbucks Corp., Call Option, Strike Price 85, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	33,532	(360)	(292)
Sale	Starbucks Corp., Call Option, Strike Price 87.5, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	33,532	(88)	83
Sale	Starbucks Corp., Call Option, Strike Price 90, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	33,532	(268)	47
Sale	Texas Instruments Inc., Call Option, Strike Price 120, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	11,476	(101)	(44)
Sale	Texas Instruments Inc., Call Option, Strike Price 120, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	11,476	(430)	(88)
Sale	Texas Instruments Inc., Call Option, Strike Price 125, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	11,476	(259)	(61)
Sale	The Boeing Co., Call Option, Strike Price 380, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	36,401	(293)	294
Sale	The Boeing Co., Call Option, Strike Price 400, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	36,401	(45)	78
Sale	The Boeing Co., Call Option, Strike Price 405, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	36,401	(225)	137
Sale	The Southern Co., Call Option, Strike Price 55, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	33,168	(840)	(620)
Sale	Thermo Fisher Scientific Inc., Call Option, Strike Price 300, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	58,736	(590)	263
Sale	Thermo Fisher Scientific Inc., Call Option, Strike Price 310, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	29,368	(460)	207
Sale	United Parcel Service Inc., B, Call Option, Strike Price 110, Aug. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	20,654	(234)	(139)
Sale	United Parcel Service Inc., B, Call Option, Strike Price 115, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	20,654	(150)	(93)
Sale	UnitedHealth Group Inc., Call Option, Strike Price 260, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(3)	73,203	(327)	416
Sale	UnitedHealth Group Inc., Call Option, Strike Price 260, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	24,401	(380)	327

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	Verizon Communications Inc., Call Option, Strike Price 60, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	22,852	(288)	147
Sale	Verizon Communications Inc., Call Option, Strike Price 62.5, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	51,417	(243)	747
Sale	Visa Inc., A, Call Option, Strike Price 180, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	34,710	(84)	51
Sale	Visa Inc., A, Call Option, Strike Price 185, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	34,710	(310)	83
Sale	Walgreens Boots Alliance Inc., Call Option, Strike Price 57.5, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	(22)	120,274	(506)	646
Sale	Waste Management Inc., Call Option, Strike Price 125, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	23,074	(224)	51
						96,731	(475,775)
Future Option							
Purchase	Euro-Bund, Put Option, Strike Price 168, Aug. 2019	JPMorgan	EUR	80	1,571,035,790	9,097	(15,441)
Sale	Euro-Bund, Put Option, Strike Price 170, Aug. 2019	JPMorgan	EUR	(27)	530,224,579	(8,903)	11,873
						194	(3,568)
Index Option							
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 3700, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	700	27,643,452	236,403	114,547
Purchase	Euro STOXX Banks Index, Call Option, Strike Price 105, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	400	2,004,039	13,645	(26,854)
Purchase	Euro STOXX Banks Index, Call Option, Strike Price 115, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	1,150	5,761,613	9,807	(28,022)
Purchase	Euro STOXX Banks Index, Call Option, Strike Price 120, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	88	440,889	249	(3,469)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2550, Jul. 2019	JPMorgan	USD	103	30,300,128	11,845	(127,724)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2650, Jul. 2019	JPMorgan	USD	25	7,354,400	5,000	(61,826)
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3100, Jul. 2019	Morgan Stanley	EUR	207	8,174,564	2,589	(76,128)
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3250, Aug. 2019	Morgan Stanley	EUR	105	4,146,518	17,790	(25,198)
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3300, Jul. 2019	Morgan Stanley	EUR	149	5,884,106	10,505	(4,474)
Purchase	Nasdaq-100 Reduced-Value Index, Put Option, Strike Price 1340, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	138	21,172,236	12,420	(180,836)
Purchase	Nasdaq-100 Reduced-Value Index, Put Option, Strike Price 1460, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	115	17,643,530	83,375	(115,923)
Purchase	Nasdaq-100 Reduced-Value Index, Put Option, Strike Price 1500, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	115	17,643,530	190,900	28,769
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2600, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	376	110,610,176	52,640	(276,568)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2700, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	125	36,772,000	37,500	(46,180)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2750, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	182	53,540,032	76,440	(47,306)
Sale	Euro STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 3750, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	(700)	27,643,452	(157,602)	(66,787)
Sale	Euro STOXX Banks Index, Call Option, Strike Price 125, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	(1,688)	8,457,045	(4,798)	33,741
Sale	Euro STOXX Banks Index, Put Option, Strike Price 70, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	(80)	400,808	(4,548)	17,568
Sale	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2350, Jul. 2019	JPMorgan	USD	(103)	30,300,128	(4,120)	38,312
Sale	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2450, Jul. 2019	JPMorgan	USD	(25)	7,354,400	(1,625)	14,424

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 2900, Jul. 2019	Morgan Stanley	EUR	(207)	8,174,564	(942)	22,785
Sale	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3050, Aug. 2019	Morgan Stanley	EUR	(105)	4,146,518	(5,492)	8,972
						581,981	(808,177)
						694,491	(1,188,597)

Franklin K2 Long Short Credit Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Equity Option							
Purchase	CNX Resources Corp., Put Option, Strike Price 10, Jul. 2019	Goldman Sachs	USD	81,000	592,110	21,784	18,626
Purchase	Tenneco Inc., A, Call Option, Strike Price 13, Jan. 2020	Goldman Sachs	USD	139,100	1,542,619	14,796	2,277
Purchase	At Home Group Inc., Call Option, Strike Price 10, Dec. 2019	JPMorgan	USD	45	29,970	3,600	(1,924)
Purchase	Beazer Homes USA Inc., Call Option, Strike Price 11, Nov. 2019	JPMorgan	USD	90	86,490	6,750	(2,386)
Purchase	Carvana Co., Put Option, Strike Price 50, Aug. 2019	JPMorgan	USD	35	219,065	6,475	(3,089)
Purchase	Sprint Corp., Put Option, Strike Price 5, Jan. 2020	JPMorgan	USD	162	106,434	9,720	453
						63,125	13,957
Index Option							
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2600, Jul. 2019	JPMorgan	USD	31	9,119,456	4,340	(22,843)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2700, Jul. 2019	JPMorgan	USD	12	3,530,112	3,600	(4,475)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2750, Jul. 2019	JPMorgan	USD	15	4,412,640	6,300	(3,915)
						14,240	(31,233)
						77,365	(17,276)

Templeton Asian Bond Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Currency Option							
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 82.35, Feb. 2020	Citigroup	AUD	210,000	160,392	300	(576)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 84, May 2020	Citigroup	AUD	936,000	729,215	1,459	(3,143)
Purchase	AUD/JPY, Call option, Strike Price 84.33, Nov. 2020	Citigroup	AUD	702,000	549,060	2,199	(2,489)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 85.50, May 2020	Citigroup	AUD	3,742,000	2,967,362	4,045	(8,374)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 86.63, May 2020	Citigroup	AUD	1,029,000	826,769	912	(1,620)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 65.55, May 2020	Citigroup	AUD	1,871,000	1,137,489	7,640	(6,728)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 66.78, Nov. 2020	Citigroup	AUD	351,000	217,397	3,256	(2,184)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 69.18, Nov. 2020	Citigroup	AUD	210,000	134,741	2,627	(1,567)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 69.54, May 2020	Citigroup	AUD	749,000	483,078	5,715	(3,000)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Asian Bond Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 70.65, May 2020	Citigroup	AUD	468,000	306,661	4,277	(1,327)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 72.78, Nov. 2020	Citigroup	AUD	877,000	591,987	17,333	(9,648)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 73.25, May 2020	Citigroup	AUD	1,872,000	1,271,786	26,336	(13,691)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 74, Nov. 2020	Citigroup	AUD	632,000	433,760	14,587	(6,873)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 74.475, May 2020	Citigroup	AUD	3,462,000	2,391,323	59,548	(19,663)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 75.05, May 2020	Citigroup	AUD	1,404,000	977,279	26,543	(4,500)
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7665, May 2020	HSBC	AUD	1,474,000	1,129,821	3,780	(3,567)
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7692, Apr. 2020	HSBC	AUD	1,170,000	899,964	2,687	(2,492)
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.773, May 2020	HSBC	AUD	936,000	723,528	1,993	(2,137)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6529, May 2020	HSBC	AUD	1,871,000	1,221,576	7,678	(8,575)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.653, May 2020	HSBC	AUD	3,930,000	2,566,290	10,276	(21,866)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.657, Apr. 2020	HSBC	AUD	3,119,000	2,049,183	13,758	(11,578)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6645, May 2020	HSBC	AUD	1,559,000	1,035,956	8,435	(8,216)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6755, May 2020	HSBC	AUD	1,950,000	1,317,225	13,748	(10,271)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6766, May 2020	HSBC	AUD	935,000	632,621	6,828	(5,830)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6795, Apr. 2020	HSBC	AUD	1,560,000	1,060,020	11,970	(7,952)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6743, Nov. 2019	Morgan Stanley	AUD	12,000	8,092	34	(72)
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 77.28, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(702,000)	503,159	(5,335)	6,180
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 77.35, May 2020	Citigroup	AUD	(3,742,000)	2,684,508	(34,911)	39,301
Sale	AUD/JPY, Call option, Strike Price 78.18, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(421,000)	305,266	(2,413)	3,093
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 78.60, May 2020	Citigroup	AUD	(1,497,000)	1,091,302	(10,048)	14,439
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.10, May 2020	Citigroup	AUD	(936,000)	686,678	(5,490)	9,173
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.45, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(631,000)	464,969	(2,382)	3,472
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.77, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(2,245,000)	1,660,950	(3,654)	13,517
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.15, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(936,000)	695,793	(1,275)	5,122
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.32, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(702,000)	522,952	(1,976)	3,139
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.6, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(1,872,000)	1,399,399	(2,109)	7,892
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7065, May 2020	HSBC	AUD	(1,474,000)	1,041,381	(21,981)	12,388
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.71, Apr. 2020	HSBC	AUD	(1,170,000)	830,700	(15,850)	9,525
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7133, Nov. 2020	HSBC	AUD	(936,000)	667,649	(16,724)	9,291

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Asian Bond Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.775, May 2021	HSBC	AUD	(1,559,000)	1,208,225	(11,659)	8,164
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7961, Nov. 2020	HSBC	AUD	(1,871,000)	1,489,503	(5,411)	4,649
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.80, May 2021	HSBC	AUD	(2,948,000)	2,358,400	(13,767)	9,601
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.8065, Apr. 2021	HSBC	AUD	(2,340,000)	1,887,210	(9,563)	6,106
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.718, Nov. 2019	Morgan Stanley	AUD	(12,000)	8,616	(62)	26
						93,354	(2,861)

Templeton Emerging Markets Balanced Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Currency Option							
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 82.35, Feb. 2020	Citigroup	AUD	30,000	22,913	43	(82)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 84, May 2020	Citigroup	AUD	133,000	103,617	207	(447)
Purchase	AUD/JPY, Call option, Strike Price 84.33, Nov. 2020	Citigroup	AUD	100,000	78,214	313	(354)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 85.50, May 2020	Citigroup	AUD	533,000	422,663	576	(1,193)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 86.63, May 2020	Citigroup	AUD	147,000	118,110	130	(231)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 65.55, May 2020	Citigroup	AUD	266,000	161,717	1,086	(956)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 66.78, Nov. 2020	Citigroup	AUD	50,000	30,968	464	(311)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 69.18, Nov. 2020	Citigroup	AUD	30,000	19,249	375	(224)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 69.54, May 2020	Citigroup	AUD	106,000	68,366	809	(425)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 70.65, May 2020	Citigroup	AUD	66,000	43,247	603	(187)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 72.78, Nov. 2020	Citigroup	AUD	125,000	84,377	2,471	(1,375)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 73.25, May 2020	Citigroup	AUD	266,000	180,713	3,742	(1,945)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 74, Nov. 2020	Citigroup	AUD	90,000	61,770	2,077	(979)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 74.475, May 2020	Citigroup	AUD	493,000	340,532	8,480	(2,800)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 75.05, May 2020	Citigroup	AUD	200,000	139,214	3,781	(641)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.0014, Nov. 2019	Citigroup	USD	262,000	272,880	4,693	(1,189)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.50, Dec. 2019	Citigroup	USD	810,000	864,668	12,278	(10,888)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.50, May 2020	Citigroup	USD	1,465,000	1,563,875	53,700	(8,336)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.8674, May 2020	Citigroup	USD	984,000	1,069,237	30,745	(3,267)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.92, May 2020	Citigroup	USD	872,000	949,924	26,292	(1,643)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.2472, Oct. 2019	Citigroup	USD	405,000	384,824	1,010	(640)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Emerging Markets Balanced Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.2796, Nov. 2019	Citigroup	USD	262,000	249,390	908	(491)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.3052, May 2020	Citigroup	USD	246,000	234,488	2,029	142
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7665, May 2020	HSBC	AUD	210,000	160,965	539	(508)
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7692, Apr. 2020	HSBC	AUD	166,000	127,687	381	(354)
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.773, May 2020	HSBC	AUD	133,000	102,809	283	(304)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6529, May 2020	HSBC	AUD	266,000	173,671	1,092	(1,219)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.653, May 2020	HSBC	AUD	560,000	365,680	1,464	(3,116)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.657, Apr. 2020	HSBC	AUD	444,000	291,708	1,959	(1,648)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6645, May 2020	HSBC	AUD	222,000	147,519	1,201	(1,170)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6755, May 2020	HSBC	AUD	278,000	187,789	1,960	(1,464)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6766, May 2020	HSBC	AUD	133,000	89,988	971	(829)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6795, Apr. 2020	HSBC	AUD	222,000	150,849	1,703	(1,132)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.11, Nov. 2019	JPMorgan	USD	984,000	1,030,428	17,066	(10,402)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.135, Dec. 2019	JPMorgan	USD	185,000	193,970	4,088	(1,113)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.252, Oct. 2019	JPMorgan	USD	740,000	780,387	8,545	(3,708)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.9283, May 2020	JPMorgan	USD	562,000	612,464	16,948	(2,802)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 21.922, Oct. 2019	JPMorgan	USD	370,000	422,369	1,122	(2,250)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.35, Nov. 2019	JPMorgan	USD	492,000	572,602	1,733	(2,758)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.8545, Dec. 2019	JPMorgan	USD	370,000	363,268	3,642	1,467
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 20.3405, Dec. 2019	JPMorgan	USD	370,000	391,899	18,231	6,772
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6743, Nov. 2019	Morgan Stanley	AUD	1,000	674	3	(6)
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 77.28, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(100,000)	71,675	(760)	880
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 77.35, May 2020	Citigroup	AUD	(533,000)	382,374	(4,973)	5,598
Sale	AUD/JPY, Call option, Strike Price 78.18, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(60,000)	43,506	(344)	441
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 78.60, May 2020	Citigroup	AUD	(213,000)	155,275	(1,430)	2,054
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.10, May 2020	Citigroup	AUD	(133,000)	97,573	(780)	1,303
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.45, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(90,000)	66,319	(340)	495
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.77, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(320,000)	236,750	(521)	1,927
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.15, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(133,000)	98,868	(181)	728
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.32, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(100,000)	74,495	(282)	447

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Emerging Markets Balanced Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.6, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(266,000)	198,846	(300)	1,121
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 19.55, May 2020	Citigroup	USD	(488,000)	496,795	(28,290)	2,552
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 19.82, May 2020	Citigroup	USD	(349,000)	360,197	(17,823)	229
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 21.9, Dec. 2019	Citigroup	USD	(810,000)	923,719	(4,697)	5,574
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.55, May 2020	Citigroup	USD	(488,000)	573,029	(7,187)	1,490
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.8512, May 2020	Citigroup	USD	(492,000)	585,443	(6,549)	873
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 23.85, May 2020	Citigroup	USD	(349,000)	433,435	(3,171)	197
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.6616, Oct. 2019	Citigroup	USD	(404,000)	392,591	(2,190)	725
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.7438, Nov. 2019	Citigroup	USD	(523,000)	510,470	(3,857)	1,221
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.0625, Oct. 2019	Citigroup	USD	(304,000)	301,762	(3,340)	(736)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.2441, May 2020	Citigroup	USD	(738,000)	739,545	(14,784)	(607)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.55, May 2020	Citigroup	USD	(488,000)	496,795	(12,681)	(815)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.69, May 2020	Citigroup	USD	(174,000)	178,404	(5,055)	(66)
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7065, May 2020	HSBC	AUD	(210,000)	148,365	(3,132)	1,765
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.71, Apr. 2020	HSBC	AUD	(166,000)	117,860	(2,249)	1,351
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7133, Nov. 2020	HSBC	AUD	(133,000)	94,869	(2,376)	1,320
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.775, May 2021	HSBC	AUD	(222,000)	172,050	(1,660)	1,163
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7961, Nov. 2020	HSBC	AUD	(266,000)	211,763	(769)	661
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.80, May 2021	HSBC	AUD	(420,000)	336,000	(1,961)	1,368
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.8065, Apr. 2021	HSBC	AUD	(333,000)	268,565	(1,361)	869
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 19.182, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(370,000)	369,578	(11,913)	1,784
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 21, Nov. 2019	JPMorgan	USD	(984,000)	1,076,031	(8,477)	9,354
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.482, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(370,000)	433,159	(778)	414
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 23.7613, May 2020	JPMorgan	USD	(281,000)	347,686	(2,648)	520
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.182, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(370,000)	369,578	(5,013)	898
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.355, Nov. 2019	JPMorgan	USD	(492,000)	495,871	(8,960)	476
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.364, Dec. 2019	JPMorgan	USD	(185,000)	186,542	(3,590)	201
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.4353, Nov. 2019	JPMorgan	USD	(281,000)	284,386	(5,721)	(175)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 20.01, Dec. 2019	JPMorgan	USD	(740,000)	771,062	(27,756)	(11,463)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Emerging Markets Balanced Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.718, Nov. 2019	Morgan Stanley	AUD	(1,000)	718	(5)	2
						31,839	(28,867)

Templeton Emerging Markets Bond Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Currency Option							
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 82.35, Feb. 2020	Citigroup	AUD	4,947,000	3,778,385	7,063	(13,564)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 84, May 2020	Citigroup	AUD	21,986,000	17,128,770	34,261	(73,833)
Purchase	AUD/JPY, Call option, Strike Price 84.33, Nov. 2020	Citigroup	AUD	16,490,000	12,897,437	51,660	(58,455)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 85.50, May 2020	Citigroup	AUD	87,945,000	69,739,357	95,069	(196,803)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 86.63, May 2020	Citigroup	AUD	24,185,000	19,431,892	21,442	(38,073)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 65.55, May 2020	Citigroup	AUD	43,972,000	26,733,116	179,548	(158,111)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 66.78, Nov. 2020	Citigroup	AUD	8,245,000	5,106,669	76,489	(51,306)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 69.18, Nov. 2020	Citigroup	AUD	4,947,000	3,174,119	61,895	(36,915)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 69.54, May 2020	Citigroup	AUD	17,589,000	11,344,269	134,195	(70,458)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 70.65, May 2020	Citigroup	AUD	10,993,000	7,203,260	100,469	(31,174)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 72.78, Nov. 2020	Citigroup	AUD	20,612,000	13,913,387	407,378	(226,735)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 73.25, May 2020	Citigroup	AUD	43,972,000	29,873,391	618,619	(321,592)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 74, Nov. 2020	Citigroup	AUD	14,841,000	10,185,810	342,542	(161,385)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 74.475, May 2020	Citigroup	AUD	81,349,000	56,190,566	1,399,250	(462,049)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 75.05, May 2020	Citigroup	AUD	32,979,000	22,955,611	623,465	(105,707)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.0014, Nov. 2019	Citigroup	USD	43,051,000	44,838,823	771,086	(195,408)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.50, Dec. 2019	Citigroup	USD	133,172,000	142,159,978	2,018,621	(1,790,098)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.50, May 2020	Citigroup	USD	241,087,000	257,358,323	8,837,044	(1,371,785)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.8674, May 2020	Citigroup	USD	161,876,000	175,898,190	5,057,816	(537,428)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.92, May 2020	Citigroup	USD	143,504,000	156,327,813	4,326,789	(270,362)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.2472, Oct. 2019	Citigroup	USD	66,586,000	63,268,818	166,065	(105,272)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.2796, Nov. 2019	Citigroup	USD	43,051,000	40,978,919	149,172	(80,721)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.3052, May 2020	Citigroup	USD	40,469,000	38,575,140	333,707	23,310
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7665, May 2020	HSBC	AUD	34,628,000	26,542,362	88,794	(83,789)
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7692, Apr. 2020	HSBC	AUD	27,482,000	21,139,154	63,120	(58,531)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Emerging Markets Bond Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.773, May 2020	HSBC	AUD	21,986,000	16,995,178	46,824	(50,208)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6529, May 2020	HSBC	AUD	43,972,000	28,709,319	180,444	(201,525)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.653, May 2020	HSBC	AUD	92,342,000	60,299,326	241,453	(513,777)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.657, Apr. 2020	HSBC	AUD	73,287,000	48,149,559	323,273	(272,048)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6645, May 2020	HSBC	AUD	36,644,000	24,349,938	198,267	(193,125)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6755, May 2020	HSBC	AUD	45,804,000	30,940,602	322,936	(241,255)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6766, May 2020	HSBC	AUD	21,986,000	14,875,728	160,550	(137,093)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6795, Apr. 2020	HSBC	AUD	36,644,000	24,899,598	281,170	(186,797)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.11, Nov. 2019	JPMorgan	USD	161,876,000	169,513,816	2,807,578	(1,711,220)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.135, Dec. 2019	JPMorgan	USD	30,429,000	31,904,348	672,359	(183,088)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.252, Oct. 2019	JPMorgan	USD	121,717,000	128,360,004	1,405,466	(609,863)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.9283, May 2020	JPMorgan	USD	92,501,000	100,807,059	2,789,460	(461,141)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 21.922, Oct. 2019	JPMorgan	USD	60,859,000	69,472,919	184,524	(370,144)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.35, Nov. 2019	JPMorgan	USD	80,938,000	94,197,757	285,064	(453,657)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.8545, Dec. 2019	JPMorgan	USD	60,859,000	59,751,718	598,974	241,367
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 20.3405, Dec. 2019	JPMorgan	USD	60,859,000	64,460,994	2,998,706	1,113,902
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6743, Nov. 2019	Morgan Stanley	AUD	145,000	97,774	413	(874)
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 77.28, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(16,490,000)	11,819,210	(125,313)	145,158
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 77.35, May 2020	Citigroup	AUD	(87,945,000)	63,091,688	(820,493)	923,660
Sale	AUD/JPY, Call option, Strike Price 78.18, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(9,894,000)	7,174,114	(56,714)	72,690
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 78.60, May 2020	Citigroup	AUD	(35,178,000)	25,644,508	(236,116)	339,308
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.10, May 2020	Citigroup	AUD	(21,986,000)	16,129,592	(128,959)	215,476
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.45, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(14,841,000)	10,935,981	(56,016)	81,660
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.77, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(52,767,000)	39,039,358	(85,895)	317,698
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.15, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(21,986,000)	16,343,702	(29,940)	120,311
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.32, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(16,490,000)	12,284,148	(46,428)	73,724
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.6, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(43,972,000)	32,870,926	(49,540)	185,385
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 19.55, May 2020	Citigroup	USD	(80,362,000)	81,810,315	(4,658,665)	420,213
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 19.82, May 2020	Citigroup	USD	(57,402,000)	59,243,572	(2,931,520)	37,598
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 21.9, Dec. 2019	Citigroup	USD	(133,172,000)	151,868,464	(772,264)	916,357

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Emerging Markets Bond Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.55, May 2020	Citigroup	USD	(80,362,000)	94,364,327	(1,183,491)	245,345
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.8512, May 2020	Citigroup	USD	(80,938,000)	96,310,147	(1,077,366)	143,584
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 23.85, May 2020	Citigroup	USD	(57,402,000)	71,289,566	(521,555)	32,375
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.6616, Oct. 2019	Citigroup	USD	(66,586,000)	64,705,674	(360,963)	119,455
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.7438, Nov. 2019	Citigroup	USD	(86,103,000)	84,040,086	(635,010)	201,050
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.0625, Oct. 2019	Citigroup	USD	(49,940,000)	49,572,287	(548,641)	(120,905)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.2441, May 2020	Citigroup	USD	(121,407,000)	121,661,144	(2,432,146)	(99,918)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.55, May 2020	Citigroup	USD	(80,362,000)	81,810,315	(2,088,207)	(134,205)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.69, May 2020	Citigroup	USD	(28,701,000)	29,427,496	(833,793)	(10,935)
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7065, May 2020	HSBC	AUD	(34,628,000)	24,464,682	(516,381)	291,016
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.71, Apr. 2020	HSBC	AUD	(27,482,000)	19,512,220	(372,297)	223,736
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7133, Nov. 2020	HSBC	AUD	(21,986,000)	15,682,614	(392,833)	218,239
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.775, May 2021	HSBC	AUD	(36,643,000)	28,398,325	(274,037)	191,893
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7961, Nov. 2020	HSBC	AUD	(43,972,000)	35,006,109	(127,169)	109,252
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.80, May 2021	HSBC	AUD	(69,256,000)	55,404,800	(323,431)	225,555
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.8065, Apr. 2021	HSBC	AUD	(54,966,000)	44,330,079	(224,632)	143,425
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 19.182, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(60,859,000)	60,789,597	(1,959,416)	293,483
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 21, Nov. 2019	JPMorgan	USD	(161,877,000)	177,017,012	(1,394,570)	1,538,793
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.482, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(60,859,000)	71,247,613	(127,926)	68,035
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 23.7613, May 2020	JPMorgan	USD	(46,250,000)	57,225,883	(435,906)	85,562
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.182, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(60,859,000)	60,789,597	(824,579)	147,764
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.355, Nov. 2019	JPMorgan	USD	(80,938,000)	81,574,836	(1,473,962)	78,324
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.364, Dec. 2019	JPMorgan	USD	(30,429,000)	30,682,682	(590,566)	33,101
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.4353, Nov. 2019	JPMorgan	USD	(46,250,000)	46,807,296	(941,604)	(28,860)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 20.01, Dec. 2019	JPMorgan	USD	(121,718,000)	126,827,216	(4,565,399)	(1,885,412)
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.718, Nov. 2019	Morgan Stanley	AUD	(145,000)	104,110	(756)	311
						5,238,521	(4,747,489)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Bond Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Currency Option							
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 82.35, Feb. 2020	Citigroup	AUD	6,865,000	5,243,301	9,802	(18,823)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 84, May 2020	Citigroup	AUD	30,513,000	23,771,953	47,549	(102,468)
Purchase	AUD/JPY, Call option, Strike Price 84.33, Nov. 2020	Citigroup	AUD	22,884,000	17,898,421	71,691	(81,121)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 85.50, May 2020	Citigroup	AUD	122,049,000	96,783,431	131,935	(273,121)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 86.63, May 2020	Citigroup	AUD	33,564,000	26,967,625	29,757	(52,837)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 65.55, May 2020	Citigroup	AUD	61,025,000	37,100,619	249,180	(219,429)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 66.78, Nov. 2020	Citigroup	AUD	11,442,000	7,086,781	106,147	(71,200)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 69.18, Nov. 2020	Citigroup	AUD	6,865,000	4,404,755	85,892	(51,227)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 69.54, May 2020	Citigroup	AUD	24,410,000	15,743,567	186,236	(97,782)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 70.65, May 2020	Citigroup	AUD	15,256,000	9,996,628	139,431	(43,263)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 72.78, Nov. 2020	Citigroup	AUD	28,605,000	19,308,773	565,352	(314,658)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 73.25, May 2020	Citigroup	AUD	61,025,000	41,458,739	858,529	(446,311)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 74, Nov. 2020	Citigroup	AUD	20,596,000	14,135,633	475,373	(223,966)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 74.475, May 2020	Citigroup	AUD	112,896,000	77,981,169	1,941,877	(641,231)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 75.05, May 2020	Citigroup	AUD	45,769,000	31,858,314	865,259	(146,703)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.0014, Nov. 2019	Citigroup	USD	59,791,000	62,274,002	1,070,917	(271,391)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.50, Dec. 2019	Citigroup	USD	184,954,000	197,436,823	2,803,533	(2,486,152)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.50, May 2020	Citigroup	USD	334,831,000	357,429,246	12,273,230	(1,905,188)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.8674, May 2020	Citigroup	USD	224,820,000	244,294,590	7,024,501	(746,402)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.92, May 2020	Citigroup	USD	199,304,000	217,114,215	6,009,215	(375,489)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.2472, Oct. 2019	Citigroup	USD	92,477,000	87,869,980	230,638	(146,206)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.2796, Nov. 2019	Citigroup	USD	59,791,000	56,913,208	207,176	(112,108)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.3052, May 2020	Citigroup	USD	56,205,000	53,574,730	463,466	32,374
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7665, May 2020	HSBC	AUD	48,057,000	36,835,691	123,229	(116,283)
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7692, Apr. 2020	HSBC	AUD	38,140,000	29,337,288	87,599	(81,230)
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.773, May 2020	HSBC	AUD	30,512,000	23,585,776	64,982	(69,679)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6529, May 2020	HSBC	AUD	61,025,000	39,843,223	250,422	(279,680)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.653, May 2020	HSBC	AUD	128,152,000	83,683,256	335,087	(713,019)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.657, Apr. 2020	HSBC	AUD	101,708,000	66,822,156	448,639	(377,551)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6645, May 2020	HSBC	AUD	50,854,000	33,792,483	275,152	(268,017)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Bond Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6755, May 2020	HSBC	AUD	63,568,000	42,940,184	448,179	(334,819)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6766, May 2020	HSBC	AUD	30,512,000	20,644,419	222,810	(190,256)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6795, Apr. 2020	HSBC	AUD	50,854,000	34,555,293	390,203	(259,233)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.11, Nov. 2019	JPMorgan	USD	224,820,000	235,427,710	3,899,278	(2,376,612)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.135, Dec. 2019	JPMorgan	USD	42,261,000	44,310,022	933,799	(254,280)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.252, Oct. 2019	JPMorgan	USD	169,045,000	178,271,046	1,951,963	(847,000)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.9283, May 2020	JPMorgan	USD	128,468,000	140,003,689	3,874,081	(640,445)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 21.922, Oct. 2019	JPMorgan	USD	84,523,000	96,486,297	256,274	(514,069)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.35, Nov. 2019	JPMorgan	USD	112,410,000	130,825,692	395,908	(630,058)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.8545, Dec. 2019	JPMorgan	USD	84,523,000	82,985,170	831,875	335,218
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 20.3405, Dec. 2019	JPMorgan	USD	84,523,000	89,525,569	4,164,702	1,547,024
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6743, Nov. 2019	Morgan Stanley	AUD	145,000	97,774	413	(874)
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 77.28, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(22,884,000)	16,402,110	(173,903)	201,444
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 77.35, May 2020	Citigroup	AUD	(122,050,000)	87,558,593	(1,138,680)	1,281,854
Sale	AUD/JPY, Call option, Strike Price 78.18, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(13,731,000)	9,956,312	(78,708)	100,880
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 78.60, May 2020	Citigroup	AUD	(48,820,000)	35,589,427	(327,682)	470,891
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.10, May 2020	Citigroup	AUD	(30,513,000)	22,385,256	(178,974)	299,045
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.45, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(20,596,000)	15,176,704	(77,737)	113,326
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.77, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(73,229,000)	54,178,050	(119,204)	440,895
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.15, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(30,513,000)	22,682,405	(41,552)	166,972
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.32, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(22,884,000)	17,047,328	(64,430)	102,310
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.6, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(61,025,000)	45,618,763	(68,753)	257,281
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 19.55, May 2020	Citigroup	USD	(111,610,000)	113,621,478	(6,470,143)	583,609
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 19.82, May 2020	Citigroup	USD	(79,722,000)	82,279,643	(4,071,403)	52,218
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 21.9, Dec. 2019	Citigroup	USD	(184,954,000)	210,920,313	(1,072,548)	1,272,668
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.55, May 2020	Citigroup	USD	(111,610,000)	131,056,999	(1,643,680)	340,745
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.8512, May 2020	Citigroup	USD	(112,410,000)	133,759,465	(1,496,290)	199,415
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 23.85, May 2020	Citigroup	USD	(79,722,000)	99,009,561	(724,354)	44,963
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.6616, Oct. 2019	Citigroup	USD	(92,477,000)	89,865,537	(501,318)	165,904
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.7438, Nov. 2019	Citigroup	USD	(119,582,000)	116,716,974	(881,917)	279,224

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Bond Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.0625, Oct. 2019	Citigroup	USD	(69,358,000)	68,847,311	(761,967)	(167,916)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.2441, May 2020	Citigroup	USD	(168,615,000)	168,967,966	(3,377,864)	(138,770)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.55, May 2020	Citigroup	USD	(111,610,000)	113,621,478	(2,900,186)	(186,389)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.69, May 2020	Citigroup	USD	(39,861,000)	40,869,984	(1,158,002)	(15,187)
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7065, May 2020	HSBC	AUD	(48,057,000)	33,952,271	(716,637)	403,875
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.71, Apr. 2020	HSBC	AUD	(38,140,000)	27,079,400	(516,680)	310,505
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7133, Nov. 2020	HSBC	AUD	(30,512,000)	21,764,210	(545,171)	302,871
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.775, May 2021	HSBC	AUD	(50,854,000)	39,411,850	(380,315)	266,314
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7961, Nov. 2020	HSBC	AUD	(61,025,000)	48,582,003	(176,486)	151,621
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.80, May 2021	HSBC	AUD	(96,114,000)	76,891,200	(448,859)	313,027
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.8065, Apr. 2021	HSBC	AUD	(76,281,000)	61,520,627	(311,742)	199,043
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 19.182, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(84,523,000)	84,426,611	(2,721,303)	407,599
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 21, Nov. 2019	JPMorgan	USD	(224,819,000)	245,845,844	(1,936,816)	2,137,116
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.482, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(84,523,000)	98,951,051	(177,667)	94,490
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 23.7613, May 2020	JPMorgan	USD	(64,234,000)	79,477,780	(605,405)	118,833
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.182, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(84,523,000)	84,426,611	(1,145,202)	205,220
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.355, Nov. 2019	JPMorgan	USD	(112,410,000)	113,294,464	(2,047,099)	108,779
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.364, Dec. 2019	JPMorgan	USD	(42,261,000)	42,613,324	(820,202)	45,972
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.4353, Nov. 2019	JPMorgan	USD	(64,234,000)	65,007,996	(1,307,740)	(40,082)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 20.01, Dec. 2019	JPMorgan	USD	(169,046,000)	176,141,849	(6,340,577)	(2,618,523)
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.718, Nov. 2019	Morgan Stanley	AUD	(145,000)	104,110	(756)	311
						7,273,329	(6,593,212)

Templeton Global High Yield Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Currency Option							
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 82.35, Feb. 2020	Citigroup	AUD	31,000	23,677	44	(85)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 84, May 2020	Citigroup	AUD	137,000	106,733	214	(460)
Purchase	AUD/JPY, Call option, Strike Price 84.33, Nov. 2020	Citigroup	AUD	103,000	80,560	323	(365)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 85.50, May 2020	Citigroup	AUD	549,000	435,351	593	(1,228)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 86.63, May 2020	Citigroup	AUD	151,000	121,324	134	(238)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global High Yield Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 65.55, May 2020	Citigroup	AUD	274,000	166,580	1,119	(985)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 66.78, Nov. 2020	Citigroup	AUD	52,000	32,207	482	(324)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 69.18, Nov. 2020	Citigroup	AUD	31,000	19,890	388	(231)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 69.54, May 2020	Citigroup	AUD	110,000	70,946	839	(441)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 70.65, May 2020	Citigroup	AUD	69,000	45,213	631	(196)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 72.78, Nov. 2020	Citigroup	AUD	129,000	87,077	2,550	(1,419)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 73.25, May 2020	Citigroup	AUD	274,000	186,148	3,855	(2,004)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 74, Nov. 2020	Citigroup	AUD	93,000	63,829	2,147	(1,011)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 74.475, May 2020	Citigroup	AUD	509,000	351,584	8,755	(2,891)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 75.05, May 2020	Citigroup	AUD	206,000	143,390	3,894	(660)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.0014, Nov. 2019	Citigroup	USD	134,000	139,565	2,400	(608)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.50, Dec. 2019	Citigroup	USD	416,000	444,076	6,306	(5,592)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.50, May 2020	Citigroup	USD	753,000	803,821	27,601	(4,285)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.8674, May 2020	Citigroup	USD	505,000	548,745	15,779	(1,677)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.92, May 2020	Citigroup	USD	448,000	488,034	13,508	(844)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.2472, Oct. 2019	Citigroup	USD	208,000	197,638	519	(329)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.2796, Nov. 2019	Citigroup	USD	134,000	127,550	464	(251)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.3052, May 2020	Citigroup	USD	126,000	120,103	1,039	73
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7665, May 2020	HSBC	AUD	216,000	165,564	554	(523)
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7692, Apr. 2020	HSBC	AUD	172,000	132,302	395	(366)
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.773, May 2020	HSBC	AUD	137,000	105,901	292	(313)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6529, May 2020	HSBC	AUD	274,000	178,895	1,124	(1,256)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.653, May 2020	HSBC	AUD	576,000	376,128	1,506	(3,205)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.657, Apr. 2020	HSBC	AUD	458,000	300,906	2,020	(1,700)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6645, May 2020	HSBC	AUD	229,000	152,171	1,239	(1,207)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6755, May 2020	HSBC	AUD	286,000	193,193	2,016	(1,506)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6766, May 2020	HSBC	AUD	137,000	92,694	1,000	(854)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6795, Apr. 2020	HSBC	AUD	228,000	154,926	1,749	(1,162)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.11, Nov. 2019	JPMorgan	USD	506,000	529,874	8,776	(5,349)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.135, Dec. 2019	JPMorgan	USD	95,000	99,606	2,099	(572)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global High Yield Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.252, Oct. 2019	JPMorgan	USD	380,000	400,739	4,388	(1,904)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.9283, May 2020	JPMorgan	USD	289,000	314,951	8,715	(1,441)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 21.922, Oct. 2019	JPMorgan	USD	190,000	216,892	576	(1,156)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.35, Nov. 2019	JPMorgan	USD	253,000	294,448	891	(1,418)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.8545, Dec. 2019	JPMorgan	USD	190,000	186,543	1,870	754
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 20.3405, Dec. 2019	JPMorgan	USD	190,000	201,245	9,362	3,478
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6743, Nov. 2019	Morgan Stanley	AUD	3,000	2,023	9	(18)
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 77.28, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(103,000)	73,825	(783)	907
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 77.35, May 2020	Citigroup	AUD	(549,000)	393,852	(5,122)	5,766
Sale	AUD/JPY, Call option, Strike Price 78.18, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(62,000)	44,956	(355)	456
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 78.60, May 2020	Citigroup	AUD	(219,000)	159,649	(1,470)	2,112
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.10, May 2020	Citigroup	AUD	(137,000)	100,507	(804)	1,343
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.45, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(93,000)	68,529	(351)	512
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.77, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(329,000)	243,409	(536)	1,981
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.15, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(137,000)	101,841	(187)	750
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.32, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(103,000)	76,729	(290)	461
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.6, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(274,000)	204,827	(309)	1,155
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 19.55, May 2020	Citigroup	USD	(251,000)	255,524	(14,551)	1,313
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 19.82, May 2020	Citigroup	USD	(179,000)	184,743	(9,141)	117
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 21.9, Dec. 2019	Citigroup	USD	(416,000)	474,404	(2,412)	2,863
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.55, May 2020	Citigroup	USD	(251,000)	294,734	(3,696)	766
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.8512, May 2020	Citigroup	USD	(253,000)	301,051	(3,368)	449
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 23.85, May 2020	Citigroup	USD	(179,000)	222,306	(1,626)	101
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.6616, Oct. 2019	Citigroup	USD	(208,000)	202,126	(1,128)	373
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.7438, Nov. 2019	Citigroup	USD	(269,000)	262,555	(1,984)	628
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.0625, Oct. 2019	Citigroup	USD	(156,000)	154,851	(1,714)	(378)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.2441, May 2020	Citigroup	USD	(379,000)	379,793	(7,592)	(312)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.55, May 2020	Citigroup	USD	(251,000)	255,524	(6,522)	(419)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.69, May 2020	Citigroup	USD	(90,000)	92,278	(2,615)	(34)
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7065, May 2020	HSBC	AUD	(216,000)	152,604	(3,221)	1,815

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global High Yield Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.71, Apr. 2020	HSBC	AUD	(172,000)	122,120	(2,330)	1,400
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7133, Nov. 2020	HSBC	AUD	(137,000)	97,722	(2,448)	1,360
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.775, May 2021	HSBC	AUD	(229,000)	177,475	(1,713)	1,199
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7961, Nov. 2020	HSBC	AUD	(274,000)	218,131	(792)	681
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.80, May 2021	HSBC	AUD	(432,000)	345,600	(2,017)	1,407
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.8065, Apr. 2021	HSBC	AUD	(344,000)	277,436	(1,406)	898
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 19.182, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(190,000)	189,783	(6,117)	916
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 21, Nov. 2019	JPMorgan	USD	(505,000)	552,232	(4,351)	4,801
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.482, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(190,000)	222,433	(399)	212
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 23.7613, May 2020	JPMorgan	USD	(144,000)	178,174	(1,357)	266
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.182, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(190,000)	189,783	(2,574)	461
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.355, Nov. 2019	JPMorgan	USD	(253,000)	254,991	(4,607)	245
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.364, Dec. 2019	JPMorgan	USD	(95,000)	95,792	(1,844)	103
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.4353, Nov. 2019	JPMorgan	USD	(144,000)	145,735	(2,932)	(90)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 20.01, Dec. 2019	JPMorgan	USD	(380,000)	395,951	(14,253)	(5,886)
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.718, Nov. 2019	Morgan Stanley	AUD	(3,000)	2,154	(16)	6
						23,232	(15,065)

Templeton Global Income Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Currency Option							
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 82.35, Feb. 2020	Citigroup	AUD	181,000	138,243	258	(496)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 84, May 2020	Citigroup	AUD	803,000	625,598	1,251	(2,697)
Purchase	AUD/JPY, Call option, Strike Price 84.33, Nov. 2020	Citigroup	AUD	603,000	471,629	1,889	(2,138)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 85.50, May 2020	Citigroup	AUD	3,213,000	2,547,871	3,473	(7,190)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 86.63, May 2020	Citigroup	AUD	884,000	710,266	784	(1,392)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 65.55, May 2020	Citigroup	AUD	1,606,000	976,380	6,558	(5,775)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 66.78, Nov. 2020	Citigroup	AUD	301,000	186,429	2,792	(1,873)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 69.18, Nov. 2020	Citigroup	AUD	181,000	116,134	2,265	(1,351)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 69.54, May 2020	Citigroup	AUD	643,000	414,712	4,906	(2,576)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 70.65, May 2020	Citigroup	AUD	402,000	263,414	3,674	(1,140)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Income Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 72.78, Nov. 2020	Citigroup	AUD	754,000	508,960	14,902	(8,294)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 73.25, May 2020	Citigroup	AUD	1,606,000	1,091,073	22,594	(11,746)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 74, Nov. 2020	Citigroup	AUD	542,000	371,990	12,510	(5,894)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 74.475, May 2020	Citigroup	AUD	2,973,000	2,053,554	51,137	(16,889)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 75.05, May 2020	Citigroup	AUD	1,205,000	838,761	22,780	(3,862)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.0014, Nov. 2019	Citigroup	USD	783,000	815,516	14,024	(3,554)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.50, Dec. 2019	Citigroup	USD	2,422,000	2,585,464	36,713	(32,557)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.50, May 2020	Citigroup	USD	4,383,000	4,678,815	160,659	(24,939)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.8674, May 2020	Citigroup	USD	2,943,000	3,197,932	91,954	(9,771)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.92, May 2020	Citigroup	USD	2,609,000	2,842,146	78,664	(4,915)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.2472, Oct. 2019	Citigroup	USD	1,211,000	1,150,670	3,020	(1,915)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.2796, Nov. 2019	Citigroup	USD	783,000	745,314	2,713	(1,468)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.3052, May 2020	Citigroup	USD	736,000	701,557	6,069	424
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7665, May 2020	HSBC	AUD	1,266,000	970,389	3,246	(3,063)
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7692, Apr. 2020	HSBC	AUD	1,004,000	772,277	2,306	(2,138)
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.773, May 2020	HSBC	AUD	803,000	620,719	1,710	(1,834)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6529, May 2020	HSBC	AUD	1,606,000	1,048,557	6,590	(7,360)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.653, May 2020	HSBC	AUD	3,374,000	2,203,222	8,822	(18,772)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.657, Apr. 2020	HSBC	AUD	2,678,000	1,759,446	11,813	(9,941)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6645, May 2020	HSBC	AUD	1,339,000	889,766	7,245	(7,057)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6755, May 2020	HSBC	AUD	1,674,000	1,130,787	11,802	(8,817)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6766, May 2020	HSBC	AUD	803,000	543,310	5,864	(5,007)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6795, Apr. 2020	HSBC	AUD	1,338,000	909,171	10,267	(6,821)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.11, Nov. 2019	JPMorgan	USD	2,942,000	3,080,812	51,026	(31,100)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.135, Dec. 2019	JPMorgan	USD	553,000	579,812	12,219	(3,327)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.252, Oct. 2019	JPMorgan	USD	2,213,000	2,333,780	25,554	(11,088)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.9283, May 2020	JPMorgan	USD	1,682,000	1,833,034	50,722	(8,385)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 21.922, Oct. 2019	JPMorgan	USD	1,106,000	1,262,542	3,353	(6,727)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.35, Nov. 2019	JPMorgan	USD	1,471,000	1,711,988	5,181	(8,245)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.8545, Dec. 2019	JPMorgan	USD	1,106,000	1,085,877	10,885	4,386

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Income Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 20.3405, Dec. 2019	JPMorgan	USD	1,106,000	1,171,460	54,496	20,243
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6743, Nov. 2019	Morgan Stanley	AUD	4,000	2,697	11	(24)
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 77.28, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(603,000)	432,200	(4,582)	5,308
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 77.35, May 2020	Citigroup	AUD	(3,214,000)	2,305,722	(29,985)	33,756
Sale	AUD/JPY, Call option, Strike Price 78.18, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(361,000)	261,760	(2,069)	2,652
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 78.60, May 2020	Citigroup	AUD	(1,285,000)	936,756	(8,625)	12,394
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.10, May 2020	Citigroup	AUD	(803,000)	589,105	(4,710)	7,870
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.45, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(542,000)	399,387	(2,046)	2,982
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.77, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(1,928,000)	1,426,420	(3,138)	11,608
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.15, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(803,000)	596,925	(1,093)	4,394
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.32, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(603,000)	449,202	(1,698)	2,696
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.6, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(1,606,000)	1,200,553	(1,809)	6,771
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 19.55, May 2020	Citigroup	USD	(1,461,000)	1,487,331	(84,696)	7,640
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 19.82, May 2020	Citigroup	USD	(1,044,000)	1,077,494	(53,317)	684
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 21.9, Dec. 2019	Citigroup	USD	(2,422,000)	2,762,033	(14,045)	16,666
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.55, May 2020	Citigroup	USD	(1,461,000)	1,715,566	(21,516)	4,460
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.8512, May 2020	Citigroup	USD	(1,471,000)	1,750,380	(19,580)	2,610
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 23.85, May 2020	Citigroup	USD	(1,044,000)	1,296,580	(9,486)	589
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.6616, Oct. 2019	Citigroup	USD	(1,210,000)	1,175,831	(6,559)	2,171
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.7438, Nov. 2019	Citigroup	USD	(1,565,000)	1,527,505	(11,542)	3,654
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.0625, Oct. 2019	Citigroup	USD	(908,000)	901,314	(9,975)	(2,198)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.2441, May 2020	Citigroup	USD	(2,207,000)	2,211,620	(44,213)	(1,816)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.55, May 2020	Citigroup	USD	(1,461,000)	1,487,331	(37,964)	(2,440)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.69, May 2020	Citigroup	USD	(522,000)	535,213	(15,165)	(199)
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7065, May 2020	HSBC	AUD	(1,266,000)	894,429	(18,879)	10,640
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.71, Apr. 2020	HSBC	AUD	(1,004,000)	712,840	(13,601)	8,174
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7133, Nov. 2020	HSBC	AUD	(803,000)	572,780	(14,347)	7,971
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.775, May 2021	HSBC	AUD	(1,339,000)	1,037,725	(10,014)	7,012
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7961, Nov. 2020	HSBC	AUD	(1,607,000)	1,279,333	(4,647)	3,993
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.80, May 2021	HSBC	AUD	(2,530,000)	2,024,000	(11,815)	8,240

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Income Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.8065, Apr. 2021	HSBC	AUD	(2,008,000)	1,619,452	(8,206)	5,240
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 19.182, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(1,106,000)	1,104,739	(35,609)	5,334
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 21, Nov. 2019	JPMorgan	USD	(2,943,000)	3,218,253	(25,354)	27,976
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.482, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(1,106,000)	1,294,794	(2,325)	1,236
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 23.7613, May 2020	JPMorgan	USD	(841,000)	1,040,583	(7,926)	1,556
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.182, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(1,106,000)	1,104,739	(14,985)	2,685
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.355, Nov. 2019	JPMorgan	USD	(1,471,000)	1,482,574	(26,788)	1,424
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.364, Dec. 2019	JPMorgan	USD	(553,000)	557,610	(10,733)	602
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.4353, Nov. 2019	JPMorgan	USD	(841,000)	851,134	(17,122)	(525)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 20.01, Dec. 2019	JPMorgan	USD	(2,212,000)	2,304,851	(82,968)	(34,264)
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.718, Nov. 2019	Morgan Stanley	AUD	(4,000)	2,872	(21)	9
						135,548	(87,530)

Templeton Global Total Return Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Currency Option							
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 82.35, Feb. 2020	Citigroup	AUD	7,893,000	6,028,460	11,269	(21,641)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 84, May 2020	Citigroup	AUD	35,080,000	27,329,994	54,666	(117,805)
Purchase	AUD/JPY, Call option, Strike Price 84.33, Nov. 2020	Citigroup	AUD	26,310,000	20,578,022	82,424	(93,266)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 85.50, May 2020	Citigroup	AUD	140,322,000	111,273,706	151,689	(314,013)
Purchase	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 86.63, May 2020	Citigroup	AUD	38,588,000	31,004,252	34,211	(60,746)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 65.55, May 2020	Citigroup	AUD	70,161,000	42,654,921	286,484	(252,280)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 66.78, Nov. 2020	Citigroup	AUD	13,155,000	8,147,755	122,039	(81,859)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 69.18, Nov. 2020	Citigroup	AUD	7,893,000	5,064,346	98,754	(58,898)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 69.54, May 2020	Citigroup	AUD	28,064,000	18,100,265	214,114	(112,420)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 70.65, May 2020	Citigroup	AUD	17,540,000	11,493,239	160,305	(49,740)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 72.78, Nov. 2020	Citigroup	AUD	32,888,000	22,199,858	650,002	(361,771)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 73.25, May 2020	Citigroup	AUD	70,160,000	47,664,812	987,045	(513,120)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 74, Nov. 2020	Citigroup	AUD	23,679,000	16,251,586	546,531	(257,492)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 74.475, May 2020	Citigroup	AUD	129,797,000	89,655,273	2,232,584	(737,225)
Purchase	AUD/JPY, Put Option, Strike Price 75.05, May 2020	Citigroup	AUD	52,620,000	36,627,073	994,777	(168,662)

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Total Return Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.0014, Nov. 2019	Citigroup	USD	68,956,000	71,819,606	1,235,071	(312,991)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.50, Dec. 2019	Citigroup	USD	213,306,000	227,702,342	3,233,292	(2,867,259)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.50, May 2020	Citigroup	USD	386,156,000	412,218,247	14,154,548	(2,197,228)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.8674, May 2020	Citigroup	USD	259,282,000	281,741,792	8,101,266	(860,816)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.92, May 2020	Citigroup	USD	229,855,000	250,395,316	6,930,358	(433,047)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.2472, Oct. 2019	Citigroup	USD	106,653,000	101,339,760	265,993	(168,618)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.2796, Nov. 2019	Citigroup	USD	68,956,000	65,637,089	238,933	(129,292)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.3052, May 2020	Citigroup	USD	64,820,000	61,786,568	534,506	37,336
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7665, May 2020	HSBC	AUD	55,252,000	42,350,658	141,678	(133,693)
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7692, Apr. 2020	HSBC	AUD	43,850,000	33,729,420	100,714	(93,391)
Purchase	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.773, May 2020	HSBC	AUD	35,080,000	27,116,840	74,710	(80,111)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6529, May 2020	HSBC	AUD	70,161,000	45,808,117	287,913	(321,550)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.653, May 2020	HSBC	AUD	147,338,000	96,211,714	385,254	(819,767)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.657, Apr. 2020	HSBC	AUD	116,934,000	76,825,638	515,802	(434,070)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6645, May 2020	HSBC	AUD	58,467,000	38,851,322	316,343	(308,140)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6755, May 2020	HSBC	AUD	73,084,000	49,368,242	515,270	(384,942)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6766, May 2020	HSBC	AUD	35,080,000	23,735,128	256,168	(218,740)
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6795, Apr. 2020	HSBC	AUD	58,468,000	39,729,006	448,626	(298,047)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.11, Nov. 2019	JPMorgan	USD	259,282,000	271,515,734	4,496,986	(2,740,915)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.135, Dec. 2019	JPMorgan	USD	48,739,000	51,102,108	1,076,937	(293,258)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.252, Oct. 2019	JPMorgan	USD	194,958,000	205,598,312	2,251,180	(976,837)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 20.9283, May 2020	JPMorgan	USD	148,161,000	161,465,007	4,467,943	(738,620)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 21.922, Oct. 2019	JPMorgan	USD	97,479,000	111,276,076	295,556	(592,867)
Purchase	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.35, Nov. 2019	JPMorgan	USD	129,641,000	150,879,579	456,596	(726,638)
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.8545, Dec. 2019	JPMorgan	USD	97,479,000	95,705,446	959,388	386,602
Purchase	USD/MXN, Put Option, Strike Price 20.3405, Dec. 2019	JPMorgan	USD	97,479,000	103,248,382	4,803,083	1,784,158
Purchase	AUD/USD, Put Option, Strike Price 0.6743, Nov. 2019	Morgan Stanley	AUD	145,000	97,774	413	(874)
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 77.28, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(26,311,000)	18,858,413	(199,945)	231,611
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 77.35, May 2020	Citigroup	AUD	(140,322,000)	100,666,914	(1,309,151)	1,473,759
Sale	AUD/JPY, Call option, Strike Price 78.18, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(15,786,000)	11,446,387	(90,487)	115,978

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Total Return Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 78.60, May 2020	Citigroup	AUD	(56,128,000)	40,916,906	(376,734)	541,380
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.10, May 2020	Citigroup	AUD	(35,080,000)	25,735,745	(205,762)	343,804
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.45, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(23,679,000)	17,448,493	(89,374)	130,289
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 79.77, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(84,193,000)	62,289,701	(137,051)	506,907
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.15, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(35,080,000)	26,077,370	(47,771)	191,963
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.32, Feb. 2020	Citigroup	AUD	(26,310,000)	19,599,510	(74,076)	117,627
Sale	AUD/JPY, Call Option, Strike Price 80.6, Nov. 2019	Citigroup	AUD	(70,160,000)	52,447,561	(79,044)	295,794
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 19.55, May 2020	Citigroup	USD	(128,719,000)	131,038,823	(7,461,969)	673,072
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 19.82, May 2020	Citigroup	USD	(91,942,000)	94,891,686	(4,695,478)	60,222
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 21.9, Dec. 2019	Citigroup	USD	(213,306,000)	243,252,746	(1,236,961)	1,467,759
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.55, May 2020	Citigroup	USD	(128,719,000)	151,147,082	(1,895,645)	392,979
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.8512, May 2020	Citigroup	USD	(129,641,000)	154,263,062	(1,725,651)	229,983
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 23.85, May 2020	Citigroup	USD	(91,942,000)	114,186,009	(835,385)	51,855
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.6616, Oct. 2019	Citigroup	USD	(106,652,000)	103,640,248	(578,160)	191,334
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 18.7438, Nov. 2019	Citigroup	USD	(137,913,000)	134,608,787	(1,017,108)	322,027
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.0625, Oct. 2019	Citigroup	USD	(79,990,000)	79,401,027	(878,770)	(193,656)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.2441, May 2020	Citigroup	USD	(194,461,000)	194,868,070	(3,895,637)	(160,041)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.55, May 2020	Citigroup	USD	(128,719,000)	131,038,823	(3,344,763)	(214,961)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.69, May 2020	Citigroup	USD	(45,971,000)	47,134,644	(1,335,504)	(17,515)
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7065, May 2020	HSBC	AUD	(55,252,000)	39,035,538	(823,930)	464,342
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.71, Apr. 2020	HSBC	AUD	(43,850,000)	31,133,500	(594,033)	356,991
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7133, Nov. 2020	HSBC	AUD	(35,080,000)	25,022,564	(626,790)	348,214
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.775, May 2021	HSBC	AUD	(58,467,000)	45,311,925	(437,250)	306,182
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7961, Nov. 2020	HSBC	AUD	(70,161,000)	55,855,172	(202,908)	174,320
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.80, May 2021	HSBC	AUD	(110,503,000)	88,402,400	(516,057)	359,890
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.8065, Apr. 2021	HSBC	AUD	(87,700,000)	70,730,050	(358,408)	228,839
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 19.182, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(97,479,000)	97,367,836	(3,138,434)	470,077
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 21, Nov. 2019	JPMorgan	USD	(259,282,000)	283,532,095	(2,233,714)	2,464,719
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.482, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(97,479,000)	114,118,636	(204,901)	108,974
Sale	USD/MXN, Call Option, Strike Price 23.7613, May 2020	JPMorgan	USD	(74,080,000)	91,660,397	(698,204)	137,048

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 12 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Total Return Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.182, Oct. 2019	JPMorgan	USD	(97,479,000)	97,367,836	(1,320,743)	236,677
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.355, Nov. 2019	JPMorgan	USD	(129,641,000)	130,661,040	(2,360,892)	125,454
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.364, Dec. 2019	JPMorgan	USD	(48,739,000)	49,145,330	(945,927)	53,018
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 19.4353, Nov. 2019	JPMorgan	USD	(74,080,000)	74,972,637	(1,508,195)	(46,226)
Sale	USD/MXN, Put Option, Strike Price 20.01, Dec. 2019	JPMorgan	USD	(194,958,000)	203,141,528	(7,312,485)	(3,019,899)
Sale	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.718, Nov. 2019	Morgan Stanley	AUD	(145,000)	104,110	(756)	311
						8,377,368	(7,603,452)

Note 13 — Mortgage dollar rolls

As at June 30, 2019, the Company had entered into the following outstanding mortgage dollar rolls:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Nominal	Description	Country code	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Long position					
13,720,000	FNMA, 3.50%, 07/01/48	USA	USD	14,023,341	(10,635)

Franklin Strategic Income Fund

Nominal	Description	Country code	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Long position					
3,600,000	FNMA, 3.50%, 07/01/48	USA	USD	3,679,594	2,975
3,500,000	FNMA, 4.00%, 06/01/49	USA	USD	3,616,826	(4,556)
				7,296,420	(1,581)

Franklin U.S. Government Fund

Nominal	Description	Country code	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Long position					
8,500,000	GNMA II, SF, 3.00%, 06/01/49	USA	USD	8,682,285	(5,578)

Note 14 — Securities lending

During the year, the Company participated in securities lending programmes through Goldman Sachs and JPMorgan as lending agents.

As at June 30, 2019, the market value of the securities on loan and the corresponding collateral received were as follows:

Fund	Fund currency	Lending Agent	Counterparty	Market value of securities on loan in Fund currency	Market value of sovereign bonds received as collateral in Fund currency
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	Barclays	1,495,000	1,515,579
			Citigroup	838,605	844,684
			Credit Suisse	720,200	730,035
			Deutsche Bank	133,061,299	135,892,082
			Goldman Sachs	1,068,200	1,076,357
			Merrill Lynch	471,528	469,931
			Morgan Stanley	4,542,200	4,834,430
			UBS	1,040,000	1,106,911
				143,237,032	146,470,009

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 14 — Securities lending (continued)

Fund	Fund currency	Lending Agent	Counterparty	Market value of securities on loan in Fund currency	Market value of sovereign bonds received as collateral in Fund currency
Franklin European Dividend Fund	EUR	JPMorgan	Morgan Stanley	834,269	999,528
			UBS	156,800	187,042
				991,069	1,186,570
Franklin European Growth Fund	EUR	JPMorgan	JPMorgan	419,200	498,302
			Merrill Lynch	1,911,667	2,296,847
			UBS	9,247,120	10,912,099
				11,577,987	13,707,248
Franklin Natural Resources Fund	USD	Goldman Sachs	Barclays	433,836	462,263
Franklin Select U.S. Equity Fund	USD	Goldman Sachs	Deutsche Bank	255,936	266,854
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	Barclays	2,812,388	2,933,237
			Deutsche Bank	27,209,696	28,307,061
			Goldman Sachs	3,515,485	3,667,028
				33,537,569	34,907,326
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	Citigroup	9,972,296	10,889,055
			Deutsche Bank	9,829,445	10,068,831
			UBS	2,426,505	2,525,607
				22,228,246	23,483,493
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	JPMorgan	JPMorgan	29,247,823	30,629,895
			Merrill Lynch	8,040,946	8,534,882
			Morgan Stanley	149,721	158,337
			UBS	13,766,013	14,494,809
				51,204,503	53,817,923
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	JPMorgan	JPMorgan	11,529,228	12,072,194
			Merrill Lynch	3,010,914	3,195,867
			Morgan Stanley	1,111,698	1,175,676
			UBS	3,214,754	3,384,948
				18,866,594	19,828,685
Templeton Global Fund	USD	JPMorgan	Morgan Stanley	6,006,206	6,207,927
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	JPMorgan	Merrill Lynch	310,509	332,676

During the year, the securities lending programmes generated the following revenues and expenses:

	Fund currency	Lending Agent	Gross earnings in Fund currency	Direct and indirect operational costs and fees in Fund currency	Net earnings in Fund currency
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	124,303	9,944	114,359
Franklin European Dividend Fund	EUR	JPMorgan	26,573	2,126	24,447
Franklin European Growth Fund	EUR	JPMorgan	609,644	48,772	560,872
Franklin European Small-Mid Cap Fund	EUR	JPMorgan	17,858	1,429	16,429
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	USD	JPMorgan	150,435	12,035	138,400
Franklin Income Fund	USD	JPMorgan	21,266	1,701	19,565
Franklin Natural Resources Fund	USD	Goldman Sachs	23,462	1,877	21,585
Franklin Select U.S. Equity Fund	USD	Goldman Sachs	219	17	202
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	83,148	6,652	76,496
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	368,466	29,477	338,989
Franklin World Perspectives Fund	USD	JPMorgan	84,787	6,783	78,004
Franklin Mutual European Fund	EUR	JPMorgan	466,402	37,312	429,090
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	JPMorgan	221,266	17,701	203,565
Franklin Mutual U.S. Value Fund	USD	JPMorgan	38,765	3,101	35,664
Templeton Asian Growth Fund	USD	JPMorgan	68,004	5,440	62,564
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	JPMorgan	733,240	69,944	663,296
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	JPMorgan	299,474	29,428	270,046
Templeton Euroland Fund	EUR	JPMorgan	205,335	16,427	188,908

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 14 — Securities lending (continued)

	Fund currency	Lending Agent	Gross earnings in Fund currency	Direct and indirect operational costs and fees in Fund currency	Net earnings in Fund currency
Templeton Global Fund	USD	JPMorgan	89,347	7,148	82,199
Templeton Global Climate Change Fund	EUR	JPMorgan	254,799	20,384	234,415
Templeton Global Equity Income Fund	USD	JPMorgan	5,246	420	4,826
Templeton Global Income Fund	USD	JPMorgan	88,824	7,106	81,718
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	JPMorgan	100,819	8,069	92,750
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	JPMorgan	857,463	68,597	788,866

Note 15 — Investment management fees

The Management Company receives from the Company a monthly investment management fee equivalent to a certain percentage per annum (as detailed below) of each Fund's average daily net assets during the accounting period. When Funds invest in other Franklin Templeton funds, a management fee is not applied to the amounts invested. The following percentages apply in respect of the different Funds as at June 30, 2019.

The Investment Managers will be remunerated by the Management Company out of the investment management fee received from the Company.

No management fee is payable by an investor on the acquisition of Class X and Class Y shares, instead a fee is paid to the Investment Manager or affiliates under a separate agreement.

	Class A PF	Class I	Class I PF	Class S	Class W	Other Classes except Class X and Class Y
Franklin Asia Credit Fund		0.55%				0.75%
Franklin Biotechnology Discovery Fund		0.70%			0.70%	1.00%
Franklin Brazil Opportunities Fund		0.70%				1.00%
Franklin Diversified Balanced Fund		0.55%			0.55%	0.85%
Franklin Diversified Conservative Fund		0.50%			0.50%	0.80%
Franklin Diversified Dynamic Fund		0.60%			0.60%	0.90%
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund		0.70%			0.70%	
Franklin Euro Government Bond Fund		0.30%				0.35%
Franklin Euro High Yield Fund		0.60%			0.60%	0.80%
Franklin Euro Short Duration Bond Fund		0.25%			0.25%	0.30%
Franklin Euro Short-Term Money Market Fund		0.20%				0.25%
Franklin European Corporate Bond Fund		0.40%			0.40%	0.45%
Franklin European Dividend Fund		0.70%			0.70%	1.00%
Franklin European Growth Fund		0.70%			0.70%	1.00%
Franklin European Income Fund		0.60%			0.60%	0.85%
Franklin European Small-Mid Cap Fund		0.70%			0.70%	1.00%
Franklin European Total Return Fund		0.35%			0.35%	0.40%
Franklin Flexible Alpha Bond Fund		0.55%			0.55%	0.75%
Franklin GCC Bond Fund		0.55%			0.55%	0.75%
Franklin Global Aggregate Bond Fund		0.40%			0.40%	0.65%
Franklin Global Aggregate Investment Grade Bond Fund		0.40%				0.65%
Franklin Global Convertible Securities Fund		0.60%			0.60%	0.75%
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund				0.40%		
Franklin Global Fundamental Strategies Fund		0.70%			0.70%	1.00%
Franklin Global Listed Infrastructure Fund		0.70%			0.70%	1.00%
Franklin Global Multi-Asset Income Fund		0.60%			0.60%	0.85%
Franklin Global Real Estate Fund		0.70%			0.70%	1.00%
Franklin Global Small-Mid Cap Fund		0.70%			0.70%	1.00%
Franklin Gold and Precious Metals Fund		0.70%				1.00%
Franklin High Yield Fund		0.60%			0.60%	0.80%
Franklin Income Fund		0.60%			0.60%	0.85%
Franklin India Fund		0.70%		up to 0.70%	0.70%	1.00%
Franklin Japan Fund		0.70%			0.70%	1.00%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	1.30%	1.75%	1.20%	up to 1.70%	1.75%	2.05%
Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund		1.75%			1.75%	2.05%
Franklin K2 Long Short Credit Fund	1.30%	1.75%	1.20%		1.75%	2.05%
Franklin MENA Fund		1.05%			1.05%	1.50%
Franklin Natural Resources Fund		0.70%				1.00%
Franklin NextStep Balanced Growth Fund						0.85%
Franklin NextStep Conservative Fund					0.60%	0.80%
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund						0.85%
Franklin NextStep Growth Fund					0.70%	1.00%
Franklin NextStep Moderate Fund					0.65%	0.95%
Franklin NextStep Stable Growth Fund						0.80%

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 15 — Investment management fees (continued)

	Class A PF	Class I	Class I PF	Class S	Class W	Other Classes except Class X and Class Y
Franklin Select U.S. Equity Fund		0.70%			0.70%	1.00%
Franklin Strategic Income Fund		0.55%			0.55%	0.75%
Franklin Technology Fund		0.70%			0.70%	1.00%
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund					0.20%	0.30%
Franklin U.S. Government Fund		0.40%			0.40%	0.65%
Franklin U.S. Low Duration Fund		0.40%			0.40%	0.65%
Franklin U.S. Opportunities Fund		0.70%		up to 0.60%	0.70%	1.00%
Franklin World Perspectives Fund		0.70%			0.70%	1.00%
Franklin Mutual European Fund		0.70%			0.70%	1.00%
Franklin Mutual Global Discovery Fund		0.70%			0.70%	1.00%
Franklin Mutual U.S. Value Fund		0.70%			0.70%	1.00%
Templeton Africa Fund		1.10%			1.10%	1.60%
Templeton Asian Bond Fund		0.55%			0.55%	0.75%
Templeton Asian Growth Fund		0.90%			0.90%	1.35%
Templeton Asian Smaller Companies Fund		0.90%			0.90%	1.35%
Templeton BRIC Fund		1.10%				1.60%
Templeton China Fund		1.10%			1.10%	1.60%
Templeton Eastern Europe Fund		1.10%			1.10%	1.60%
Templeton Emerging Markets Fund		1.00%			1.00%	1.15%
Templeton Emerging Markets Balanced Fund		0.90%				1.30%
Templeton Emerging Markets Bond Fund		0.70%		up to 0.70%	0.70%	1.00%
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund		0.70%			0.70%	1.00%
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund		1.10%			1.10%	1.60%
Templeton Euroland Fund		0.70%			0.70%	1.00%
Templeton European Fund		0.70%			0.70%	1.00%
Templeton Frontier Markets Fund		1.10%			1.10%	1.60%
Templeton Global Fund		0.70%			0.70%	1.00%
Templeton Global Balanced Fund		0.60%			0.60%	0.80%
Templeton Global Bond Fund		0.55%		up to 0.55%	0.55%	0.75%
Templeton Global Bond (Euro) Fund		0.55%			0.55%	0.75%
Templeton Global Climate Change Fund		0.70%			0.70%	1.00%
Templeton Global Currency Fund		0.55%			0.55%	0.75%
Templeton Global Equity Income Fund						1.00%
Templeton Global High Yield Fund		0.60%				0.85%
Templeton Global Income Fund		0.60%		up to 0.60%	0.60%	0.85%
Templeton Global Smaller Companies Fund		0.70%				1.00%
Templeton Global Total Return Fund		0.55%		up to 0.55%	0.55%	0.75%
Templeton Growth (Euro) Fund		0.70%			0.70%	1.00%
Templeton Latin America Fund		1.00%			1.00%	1.40%
Templeton Thailand Fund					1.10%	1.60%

Note 16 — Performance fees

The Management Company may be entitled to receive from the net assets attributable to a Share Class an annual performance-based incentive fee (the "Performance Fee") which, if applicable, will be calculated and accrued daily and payable as of the end of each fiscal year.

The Performance Fee becomes due in the event of outperformance, that is, if the increase in the NAV during the relevant Performance Period (after deduction of any subscription and/or redemption fees levied) exceeds (i) the increase in the Target Benchmark over the same period and (ii) the applicable High Water Mark point as defined in the Prospectus.

If Shareholders redeem all or part of their Shares before the end of a Performance Period, any accrued Performance Fee with respect to such Shares will crystallise on that Dealing Day and will then become payable.

The following performance fees apply in respect of the PF shares as at June 30, 2019.

	Performance fees	Target benchmark
Franklin K2 Alternative Strategies Fund		
A PF (acc) EUR-H1	15%	3-month EUR LIBOR
A PF (Ydis) EUR-H1	15%	3-month EUR LIBOR
I PF (acc) EUR-H1	15%	3-month EUR LIBOR
I PF (Ydis) EUR-H1	15%	3-month EUR LIBOR
Franklin K2 Long Short Credit Fund		
A PF (acc) EUR-H1	15%	3-month EUR LIBOR
I PF (acc) EUR-H1	15%	3-month EUR LIBOR

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 17 — Soft commission

Consistent with obtaining best execution, brokerage commissions on portfolio transactions for the Company may be directed by the Investment Managers to broker-dealers in recognition of research services furnished by them as well as for services rendered in the execution of orders by such broker-dealers.

The receipt of investment research and information and related services permits the Investment Managers to supplement their own research and analysis and makes available to them the views and information of individuals and research staffs of other firms.

Such related services do not include travel, accommodation, entertainment, general administrative goods or services, general office equipment or premises, membership fees, employee salaries or direct money payment.

Note 18 — Connected party transactions

Certain Directors of the Company are or may also be Officers and/or Directors of one or more of the various Investment Managers of the Funds, among others, Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda., Franklin Templeton Investments (Asia) Limited, Templeton Investment Counsel, LLC and Franklin Templeton Institutional, LLC. All transactions with connected parties were entered into in the ordinary course of business and under normal commercial terms.

The investment management fees that are accrued by the Company in respect of the Management Company are detailed in note 15 to the financial statements.

There are no connected brokers in Franklin Templeton, and no transactions were entered into with connected brokers during the year ended June 30, 2019.

During the year ended June 30, 2019, the Company accrued administration and transfer agency fees and shares' maintenance and service charges in respect of Franklin Templeton International Services S.à r.l. as Management Company and Principal Distributor of the Funds.

Note 19 — Taxation

Under current tax laws and practice, the Company is not liable in the Grand Duchy of Luxembourg to any taxes on income or on realised or unrealised capital gains.

The Company is liable in the Grand Duchy of Luxembourg to a tax of 0.05% per annum, such tax being paid quarterly, and calculated on the net asset value of each Fund at the end of each relevant quarter (except the Franklin Euro Short-Term Money Market Fund and the Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund for which the rate is 0.01%). This tax is not applicable for the portion of the assets of a Fund invested in other undertakings for collective investment that have already been subject to such tax. Class I shares, Class X shares and Class Y shares may benefit from a reduced rate of 0.01% per annum if all shareholders of these share classes are institutional investors.

Investment income received or capital gains realised by the Company may be subject to tax in the countries of origin. All liabilities in respect of taxes payable on unrealised capital gains on investments are provided for as soon as there is a reasonable certainty that a liability will crystallise.

No stamp duty or other tax is payable in the Grand Duchy of Luxembourg on the issue of shares in the Company.

The Company is registered for Value Added Tax in the Grand Duchy of Luxembourg and subject to account for Value Added Tax in accordance with current laws.

Note 20 — Share classes

Class A shares: are offered at the applicable net asset value, plus an entry charge of up to 5.75% of the total amount invested varying per asset class. In addition, a maintenance charge of up to 0.50% per annum of the applicable average net asset value is deducted and paid to the Principal Distributor. This charge is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor. A contingent deferred sales charge of up to 1%, retained by the Principal Distributor, applies to certain redemptions on qualified investments of USD 1 million or more within 18 months after repurchase.

Class AS shares: are offered in Singapore to CPF Investors as more fully described in the current prospectus of the Company. Class AS shares are offered at the applicable net asset value, plus an entry charge of up to 3% of the total amount invested. In addition, a maintenance charge of up to 0.40% per annum of the applicable average net asset value is deducted and paid to the Principal Distributor. This charge is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor.

Class AX shares: are offered at the applicable net asset value, plus an entry charge of up to 5.75% of the total amount invested varying per asset class. In addition, a maintenance charge of up to 0.50% per annum of the applicable average net asset value is deducted and paid to the Principal Distributor. This charge is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor. A contingent deferred sales charge of up to 1% applies to certain redemptions on qualified investments of USD 1 million or more within 18 months after repurchase.

Class B shares: As from April 1, 2016, no additional Class B Shares are issued. Class B Shares purchased by an Investor prior to April 1, 2016 are subject to a contingent deferred sales charge up to 4% if such investor sells shares within 4 years of purchase. In addition, a maintenance charge of up to 0.75% per annum of the applicable average net asset value and a servicing charge of 1.06% per annum of the applicable average net asset value are applied. These charges are accrued daily and are deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other parties. Starting from 2011, shares will be automatically converted into Class A shares of the same Fund 7 years after their purchase as more fully disclosed in the prospectus.

Class C shares: are not subject to an entry charge but are subject to a contingent deferred sales charge of 1.00% if an investor redeems shares within one year of purchase. In addition, a maintenance charge of 1.08% per annum of the applicable average net asset value is deducted. These charges are accrued daily and are deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other party.

Class F shares: are not subject to an entry charge but are subject to a contingent deferred sales charge of up to 3% if an investor redeems shares within three years of purchase. In addition, a maintenance charge of up to 0.50% per annum of the applicable average net asset value and a servicing charge of 1.00% per annum of the applicable average net asset value are applied. These charges are accrued daily and are

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 20 — Share classes (continued)

deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other parties. Class F shares will be automatically converted into Class A shares of the same Fund free of charge on the monthly scheduled conversion date fixed by the Management Company upon or following the expiry of 36 months after the date of their purchase.

Class G shares: are not subject to an entry charge but are subject to a contingent deferred sales charge of up to 3% if an investor redeems shares within three years of purchase. In addition, a maintenance charge of 0.10% per annum of the applicable average net asset value and a servicing charge of 1.00% per annum of the applicable average net asset value are applied. These charges are accrued daily and are deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other parties. Class G shares will be automatically converted into Class A shares of the same Fund free of charge on the monthly scheduled conversion date fixed by the Management Company upon or following the expiry of 36 months after the date of their purchase.

Class I shares: are offered to institutional investors as more fully described in the current prospectus of the Company. Purchases of Class I shares are not subject to an entry sales charge, nor a contingent deferred sales charge or any maintenance or servicing charges.

Class N shares: are subject to an entry charge of up to 3% of the total amount invested. In addition, a maintenance charge of up to 1.25% per annum of the applicable average net asset value is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor. Class N shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class S shares: are not subject to an entry charge, contingent deferred sales charge nor any maintenance or servicing charge. Class S shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class W shares: are not subject to an entry charge, contingent deferred sales charge nor any maintenance or servicing charge. Class W shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class X shares: are not subject to an entry charge and no management fees will be payable by an investor on the acquisition of Class X shares (instead a fee is paid to the Investment Manager or affiliates under an agreement between the Investment Manager and the investor). Class X shares are offered to institutional investors in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class Y shares: are not subject to an entry charge and no management, registrar, transfer, corporate, domiciliary or administration fees will be payable by an investor on the acquisition of Class Y shares (instead a fee is paid to the Investment Manager or affiliates under an agreement between the Investment Manager and the investor). Class Y shares are offered to institutional investors in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class Z shares: are not subject to an entry charge, contingent deferred sales charge nor any maintenance or servicing charge. Class Z shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Distributing shares: may have different frequencies. (Mdis) share classes distribute monthly, (Qdis) share classes distribute quarterly and (Ydis) share classes distribute annually.

Accumulating shares (acc): do not distribute any dividends but the income attributable is reflected in the increased value of the shares. All other terms and conditions are the same as those which apply to distributing share classes.

Performance fee classes: are classes that are subject to performance fees and are denoted by the inclusion of "PF" in their names.

Hedged share classes: In respect of hedged share classes, the Company offers the following alternatives:

- H1: in order to reduce exchange rate fluctuations and return fluctuations, the base currency exposure of the hedged share class is hedged into a specified alternative currency.
- H2: a hedging strategy is applied in order to reduce the risk of currency movements between the currency of the hedged share class and other material currencies of the securities held by the Fund.
- H4: where currency controls imposed by a country's monetary authority prevent free movement of currency ("Restricted Currency"), another hedging methodology is used. The share class is denominated in the base currency of the Fund but hedges the Fund's base currency into a specified Restricted Currency for investors in that Restricted Currency.

Note 21 — Expenses reimbursement

On a daily basis, for share classes where the expenses are capped, the level of expenses is calculated and compared to the cap and where the level of expenses is higher than the cap, this difference is booked as a decrease of expense (the "waiver fees"). The performance fees do not form part of the capped expenses. On a monthly basis the waiver fees are deducted from the fees received by Franklin Templeton International Services S.à r.l.

The amount of waiver fees is disclosed as "Expenses reimbursement" in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

Note 22 — Statement of changes in the investment portfolio

A list, specifying for each Fund total purchases and sales transacted during the year under review, may be obtained, upon request, at the registered office of the Company.

Note 23 — Transaction costs

Transaction costs are costs incurred to acquire and dispose of financial assets or liabilities. They include fees and commissions paid to agents, brokers and dealers. During the year ended June 30, 2019 the Company incurred the following transaction costs:

Fund	Currency	Amount
Franklin Asia Credit Fund	USD	–
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	1,270,977
Franklin Brazil Opportunities Fund	USD	11,739
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	135,567

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 23 — Transaction costs (continued)

Fund	Currency	Amount
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	98,450
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	94,771
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	USD	–*
Franklin Euro Government Bond Fund	EUR	1,734
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	6,129
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	EUR	6,848
Franklin Euro Short-Term Money Market Fund	EUR	–*
Franklin European Corporate Bond Fund	EUR	587
Franklin European Dividend Fund	EUR	52,273
Franklin European Growth Fund	EUR	172,664
Franklin European Income Fund	EUR	2,468
Franklin European Small-Mid Cap Fund	EUR	218,200
Franklin European Total Return Fund	EUR	18,307
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	30,289
Franklin GCC Bond Fund	USD	–*
Franklin Global Aggregate Bond Fund	USD	–*
Franklin Global Aggregate Investment Grade Bond Fund	USD	–*
Franklin Global Convertible Securities Fund	USD	14,336
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	USD	–*
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	USD	442,666
Franklin Global Listed Infrastructure Fund	USD	94,357
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	136,476
Franklin Global Real Estate Fund	USD	96,690
Franklin Global Small-Mid Cap Fund	USD	48,152
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	282,023
Franklin High Yield Fund	USD	–*
Franklin Income Fund	USD	384,978
Franklin India Fund	USD	3,956,771
Franklin Japan Fund	JPY	88,276,042
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	2,674,145
Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund	USD	11,466
Franklin K2 Long Short Credit Fund	USD	36,577
Franklin MENA Fund	USD	384,280
Franklin Natural Resources Fund	USD	301,733
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	USD	67,643
Franklin NextStep Conservative Fund	USD	16,108
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	USD	17,653
Franklin NextStep Growth Fund	USD	8,561
Franklin NextStep Moderate Fund	USD	22,789
Franklin NextStep Stable Growth Fund	USD	8,606
Franklin Select U.S. Equity Fund	USD	16,263
Franklin Strategic Income Fund	USD	14,546
Franklin Technology Fund	USD	1,070,815
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	USD	–*
Franklin U.S. Government Fund	USD	–*
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	19,568
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	778,654
Franklin World Perspectives Fund	USD	118,417
Franklin Mutual European Fund	EUR	634,407
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	192,248
Franklin Mutual U.S. Value Fund	USD	82,751
Templeton Africa Fund	USD	327,544
Templeton Asian Bond Fund	USD	–*
Templeton Asian Growth Fund	USD	4,195,108
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	752,806
Templeton BRIC Fund	USD	194,100
Templeton China Fund	USD	116,543
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	199,074
Templeton Emerging Markets Fund	USD	243,839
Templeton Emerging Markets Balanced Fund	USD	20,785
Templeton Emerging Markets Bond Fund	USD	–*
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	–*
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	371,034
Templeton Euroland Fund	EUR	245,259
Templeton European Fund	EUR	23,062
Templeton Frontier Markets Fund	USD	1,966,250
Templeton Global Fund	USD	829,469

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 23 — Transaction costs (continued)

Fund	Currency	Amount
Templeton Global Balanced Fund	USD	145,798
Templeton Global Bond Fund	USD	–*
Templeton Global Bond (Euro) Fund	EUR	–*
Templeton Global Climate Change Fund	EUR	196,548
Templeton Global Currency Fund	USD	–*
Templeton Global Equity Income Fund	USD	21,216
Templeton Global High Yield Fund	USD	25
Templeton Global Income Fund	USD	413,773
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	42,695
Templeton Global Total Return Fund	USD	–*
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	2,646,455
Templeton Latin America Fund	USD	540,626
Templeton Thailand Fund	USD	275,446

**For debt securities and derivatives, transaction costs are not separately identifiable from the purchase price of the security and therefore cannot be disclosed separately.*

Note 24 — Equalisation

The Funds use an accounting practice known as equalisation, by which a portion of the proceeds from issue and costs of redemption of shares, equivalent on a per share basis to the amount of undistributed investment income on the date of the transaction, is credited or charged to undistributed income which is disclosed as equalisation in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". As a result, undistributed investment income per share is unaffected by issue or redemptions of shares.

Note 25 — Portfolio Turnover Ratio

The portfolio turnover ratio, expressed as a percentage, is equal to the total of purchases and sales of securities netted against the total value of subscriptions and redemptions, over average net assets of the Fund for the year. It is effectively a measure of how frequently a Fund buys or sells securities.

The portfolio turnover ratio calculation is not applicable to Liquid Reserve and Money Market Funds, as such a ratio is not relevant to such Funds due to the short-term nature of the investments.

Note 26 — Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio ("TER"), expressed as a percentage, represents how the total expenses of the Funds relate to the average net assets of the Funds for the year ended June 30, 2019. The total expenses comprise the investment management fees, the administration and transfer agency fees, the custodian fees and other expenses as summarised in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

For share classes launched during the year, the TER is annualised.

Note 27 — Audited annual reports and unaudited semi-annual reports

The audited annual reports and unaudited semi-annual reports are available on the following Franklin Templeton website, www.franklintempleton.lu, or may be obtained, free of charge, on request at the registered office of the Company. They are only distributed to registered Shareholders in those countries where local regulation so requires.

Note 28 — Global Credit Facility

Effective February 9, 2019, the Company, together with other European and U.S. registered investment funds managed by Franklin Templeton (individually, "Borrower"; collectively "Borrowers"), entered into a joint syndicated senior unsecured credit facility totaling USD 2,000 million (Global Credit Facility) to provide a source of funds to the Borrowers for temporary and emergency purposes, including the ability to meet future unanticipated or unusually large redemption requests.

Under the terms of the Global Credit Facility, the Company will, in addition to interest charged on any borrowings made by the Company and other costs incurred by the Company, pay its share of fees and expenses incurred in connection with the implementation and maintenance of the Global Credit Facility, based upon its relative share of the aggregate net assets of all of the Borrowers, including an annual commitment fee based upon the unused portion of the Global Credit Facility.

During the financial year ended June 30, 2019, the Company did not use the Global Credit Facility.

Notes to the Financial Statements (continued)

At June 30, 2019

Note 29 — Abbreviations

Countries

AGO	Angola	DOM	Dominican Republic	JPN	Japan	PRY	Paraguay
ARE	United Arab Emirates	ECU	Ecuador	KAZ	Kazakhstan	QAT	Qatar
ARG	Argentina	EGY	Egypt	KEN	Kenya	ROU	Romania
ARM	Armenia	ESP	Spain	KHM	Cambodia	RUS	Russia
AUS	Australia	EST	Estonia	KOR	South Korea	SAU	Saudi Arabia
AUT	Austria	ETH	Ethiopia	KWT	Kuwait	SEN	Senegal
AZE	Azerbaijan	FIN	Finland	LCA	Saint Lucia	SGP	Singapore
BEL	Belgium	FRA	France	LKA	Sri Lanka	SLV	El Salvador
BGD	Bangladesh	GAB	Gabon	LTU	Lithuania	SP	Supranational
BHR	Bahrain	GBR	United Kingdom	LUX	Luxembourg	SUR	Suriname
BHS	Bahamas	GEO	Georgia	LVA	Latvia	SVK	Slovakia
BIH	Bosnia and Herzegovina	GHA	Ghana	MAC	Macao	SVN	Slovenia
BLR	Belarus	GRC	Greece	MAR	Morocco	SWE	Sweden
BMU	Bermuda	GRD	Grenada	MDA	Moldova	THA	Thailand
BRA	Brazil	HKG	Hong Kong	MEX	Mexico	TTO	Trinidad And Tobago
CAN	Canada	HND	Honduras	MYS	Malaysia	TUN	Tunisia
CHE	Switzerland	HUN	Hungary	NGA	Nigeria	TUR	Turkey
CHL	Chile	IDN	Indonesia	NLD	Netherlands	TWN	Taiwan
CHN	China	IND	India	NOR	Norway	TZA	Tanzania
CIV	Ivory Coast	IRL	Ireland	NZL	New Zealand	UKR	Ukraine
CMR	Cameroon	IRQ	Iraq	OMN	Oman	URY	Uruguay
COL	Colombia	ISL	Iceland	PAK	Pakistan	USA	United States
CRI	Costa Rica	ISR	Israel	PAN	Panama	VEN	Venezuela
CYM	Cayman Islands	ITA	Italy	PER	Peru	VNM	Vietnam
CZE	Czech Republic	JAM	Jamaica	PHL	Philippines	ZAF	South Africa
DEU	Germany	JEY	Jersey	POL	Poland	ZMB	Zambia
DNK	Denmark	JOR	Jordan	PRT	Portugal		

Currencies

AED	United Arab Emirates Dirham	DOP	Dominican Republic Peso	MXN	Mexican Peso	SGD	Singapore Dollar
ARS	Argentine Peso	EGP	Egyptian Pound	MYR	Malaysian Ringgit	THB	Thai Baht
AUD	Australian Dollar	EUR	Euro	NGN	Nigerian Naira	TRY	Turkish Lira
BDT	Bangladeshi Taka	GBP	British Pound Sterling	NOK	Norwegian Krone	TWD	New Taiwan Dollar
BRL	Brazilian Real	GHS	Ghanaian Cedi	NZD	New Zealand Dollar	UAH	Ukranian Hryvna
CAD	Canadian Dollar	HKD	Hong Kong Dollar	PEN	Peruvian Nuevo Sol	USD	US Dollar
CHF	Swiss Franc	HUF	Hungarian Forint	PHP	Philippine Peso	UYU	Uruguayan Peso
CLP	Chilean Peso	IDR	Indonesian Rupiah	PKR	Pakistan Rupee	VND	Vietnamese Dong
CNY	Chinese Yuan Renminbi	INR	Indian Rupee	PLN	Polish Zloty	XOF	CFA Franc BCEAO
COP	Colombian Peso	JPY	Japanese Yen	QAR	Qatari Rial	ZAR	South African Rand
CZK	Czech Koruna	KES	Kenyan Shilling	RON	New Romanian Leu	ZWL	Zimbabwe Dollar
DEM	Deutsche Mark	KRW	South Korean Won	RUB	Russian Ruble		
DKK	Danish Krone	KWD	Kuwaiti Dinar	SAR	Saudi Arabian Riyal		
		LKR	Sri Lanka Rupee	SEK	Swedish Krona		

Note 30 — Subsequent events

On July 22, 2019, the Franklin Asia Credit Fund has been closed.

On July 25, 2019, the Franklin Brazil Opportunities Fund has been closed.

On September 2, 2019, the Templeton Emerging Markets Balanced Fund has been renamed Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund.

On September 30, 2019, the Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund will be closed.

On October 3, 2019, the Templeton Global Currency Fund will be closed.

Schedule of Investments

As of June 30, 2019

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Currency — USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
	TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE LISTING				
	SHARES				
	Aerospace & Defense				
83,216	L3 Technologies Inc.	USA	USD	20,402,067	0.90
42,656	Heico Corp.	USA	USD	5,707,799	0.25
33,023	United Technologies Corp.	USA	USD	4,299,595	0.19
21,236	General Dynamics Corp.	USA	USD	3,861,130	0.17
62,027	Kratos Defence & Security Solutions Inc.	USA	USD	1,419,798	0.06
5,853	Harris Corp.	USA	USD	1,106,978	0.05
329	The Boeing Co.	USA	USD	119,759	0.01
				36,917,126	1.63
	Air Freight & Logistics				
537	United Parcel Service Inc., B	USA	USD	55,456	0.00
	Airlines				
405,057	WestJet Airlines Ltd.	CAN	CAD	9,508,192	0.42
2,291	Southwest Airlines Co.	USA	USD	116,337	0.00
				9,624,529	0.42
	Auto Components				
22,151	Lear Corp.	USA	USD	3,084,970	0.14
41,226	Freni Brembo SpA	ITA	EUR	474,875	0.02
				3,559,845	0.16
	Banks				
49,493	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	5,533,317	0.24
77,602	Cadence Bancorp	USA	USD	1,614,122	0.07
428,100	Barclays PLC	GBR	GBP	814,411	0.04
1,797	Citigroup Inc.	USA	USD	125,844	0.01
2,722	Hope Bancorp Inc.	USA	USD	37,509	0.00
				8,125,203	0.36
	Beverages				
575,036	Davide Campari-Milano SpA	ITA	EUR	5,633,119	0.25
1,985	Molson Coors Brewing Co., B	USA	USD	111,160	0.00
				5,744,279	0.25
	Biotechnology				
130,634	Celgene Corp.	USA	USD	12,075,807	0.53
37,644	Sarepta Therapeutics Inc.	USA	USD	5,720,006	0.25
30,584	Sage Therapeutics Inc.	USA	USD	5,599,625	0.25
60,489	BioMarin Pharmaceutical Inc.	USA	USD	5,180,883	0.23
91,945	Array BioPharma Inc.	USA	USD	4,259,812	0.19
38,186	Spark Therapeutics Inc.	USA	USD	3,909,483	0.17
31,566	Exact Sciences Corp.	USA	USD	3,726,051	0.16
22,897	Alexion Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	2,999,049	0.13
97,661	Natera Inc.	USA	USD	2,693,490	0.12
13,508	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	2,477,097	0.11
171,356	Amicus Therapeutics Inc.	USA	USD	2,138,523	0.09
18,500	Mirati Therapeutics Inc.	USA	USD	1,905,500	0.08
19,531	Neurocrine Biosciences Inc.	USA	USD	1,649,002	0.07
109,287	Immunomedics Inc.	USA	USD	1,515,811	0.07
9,420	Argenx SE, ADR	NLD	USD	1,333,684	0.06
89,711	Assembly Biosciences Inc.	USA	USD	1,210,201	0.05
22,424	Agios Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	1,118,509	0.05
7,490	Bluebird Bio Inc.	USA	USD	952,728	0.04
34,452	Apellis Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	873,014	0.04
7,799	Madrigal Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	817,413	0.04
8,636	Repligen Corp.	USA	USD	742,264	0.03
7,600	Blueprint Medicines Corp.	USA	USD	716,908	0.03
77,279	ProQR Therapeutics NV	NLD	USD	703,239	0.03
55,861	GlycoMimetics Inc.	USA	USD	665,863	0.03
27,717	Gossamer Bio Inc.	USA	USD	614,763	0.03
12,283	Audentes Therapeutics Inc.	USA	USD	465,034	0.02
5,167	Intercept Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	411,138	0.02
20,133	Fate Therapeutics Inc.	USA	USD	408,700	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Schedule of Investments (continued)

As of June 30, 2019

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Currency — USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
	Biotechnology (continued)				
8,859	Turning Point Therapeutics Inc.	USA	USD	360,561	0.02
14,303	Invitae Corp.	USA	USD	336,121	0.02
5,902	AnaptysBio Inc.	USA	USD	332,991	0.01
19,649	Rubius Therapeutics Inc.	USA	USD	309,079	0.01
8,449	Zai Lab Ltd., ADR	CHN	USD	294,617	0.01
54,927	Shanghai Junshi Biosciences Co. Ltd., 144A, Reg S	CHN	HKD	210,238	0.01
238,797	Ascletis Pharma Inc.	CHN	HKD	184,638	0.01
21,704	DBV Technologies SA, ADR	FRA	USD	178,407	0.01
18,120	Viking Therapeutics Inc.	USA	USD	150,396	0.01
661	Amgen Inc.	USA	USD	121,809	0.01
1,787	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	120,730	0.01
1,553	AbbVie Inc.	USA	USD	112,934	0.01
32,373	Innovent Biologics Inc., Reg S	CHN	HKD	109,199	0.00
6,499	Sutro Biopharma Inc.	USA	USD	73,959	0.00
10,993	Aileron Therapeutics Inc.	USA	USD	7,915	0.00
				69,787,191	3.08
	Building Products				
167,137	Builders FirstSource Inc.	USA	USD	2,817,930	0.12
	Capital Markets				
52,858	Amundi SA	FRA	EUR	3,690,436	0.16
18,230	Moody's Corp.	USA	USD	3,560,501	0.16
221,725	Anima Holding SpA, Reg S	ITA	EUR	753,345	0.03
32,553	ARYA Sciences Acquisition Corp.	USA	USD	347,992	0.02
1,477	LPL Financial Holdings Inc.	USA	USD	120,479	0.00
358	Morgan Stanley	USA	USD	15,684	0.00
				8,488,437	0.37
	Chemicals				
27,961	The Sherwin-Williams Co.	USA	USD	12,814,247	0.56
37,245	Ingevity Corp.	USA	USD	3,917,057	0.17
1,412	LyondellBasell Industries NV, A	USA	USD	121,616	0.01
				16,852,920	0.74
	Commercial Services & Supplies				
66,618	Advanced Disposal Services Inc.	USA	USD	2,125,780	0.09
11,744	Waste Management Inc.	USA	USD	1,354,905	0.06
7,899	Edenred	FRA	EUR	402,930	0.02
45,145	Atento SA	ESP	USD	112,411	0.01
				3,996,026	0.18
	Communications Equipment				
1,562	Cisco Systems Inc.	USA	USD	85,488	0.00
	Construction Materials				
41,230	Vulcan Materials Co.	USA	USD	5,661,291	0.25
59,939	Heidelberger Zement AG	DEU	EUR	4,850,026	0.21
154,767	Cemex SAB de CV, CPO, ADR	MEX	USD	656,212	0.03
				11,167,529	0.49
	Containers & Packaging				
185,377	Ball Corp.	USA	USD	12,974,536	0.57
	Distributors				
14,432	Pool Corp.	USA	USD	2,756,512	0.12
	Diversified Consumer Services				
67,378	Frontdoor Inc.	USA	USD	2,934,312	0.13
14,963	Sotheby's	USA	USD	869,799	0.04
4,371	H&R Block Inc.	USA	USD	128,070	0.00
				3,932,181	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Schedule of Investments (continued)

As of June 30, 2019

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Currency — USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
	Diversified Telecommunication Services				
408,889	Zayo Group Holdings Inc.	USA	USD	13,456,537	0.59
415,376	Inmarsat PLC	GBR	USD	2,888,940	0.13
373,725	Inmarsat PLC	GBR	GBP	2,584,737	0.12
2,918,000	China Tower Corp. Ltd., 144A, H	CHN	HKD	765,762	0.03
6,500	Bandwidth Inc., A	USA	USD	487,630	0.02
32,018	China Unicom (Hong Kong) Ltd., ADR	CHN	USD	348,996	0.02
35,223	ORBCOMM Inc.	USA	USD	255,367	0.01
1,372	Verizon Communications Inc.	USA	USD	78,382	0.00
				20,866,351	0.92
	Electric Utilities				
1,081,373	EDP- Energias de Portugal SA	PRT	EUR	4,109,421	0.18
2,837	FirstEnergy Corp.	USA	USD	121,452	0.01
3,916	PPL Corp.	USA	USD	121,435	0.01
5,240	PG&E Corp.	USA	USD	120,101	0.00
828	The Southern Co.	USA	USD	45,772	0.00
				4,518,181	0.20
	Electrical Equipment				
1,477	Eaton Corp. PLC	USA	USD	123,005	0.01
	Electronic Equipment, Instruments & Components				
4,256	Coherent Inc.	USA	USD	580,391	0.03
55,746	Flex Ltd.	SGP	USD	533,489	0.02
1,111	CDW Corp.	USA	USD	123,321	0.01
152	Zebra Technologies Corp., A	USA	USD	31,842	0.00
				1,269,043	0.06
	Entertainment				
36,781	The Walt Disney Co.	USA	USD	5,136,099	0.23
7,916	Spotify Technology SA	USA	USD	1,157,478	0.05
41,858	Entertainment One Ltd.	CAN	GBP	211,036	0.01
11,175	Sciplay Corp., A	USA	USD	153,209	0.01
4,042	Nexon Co. Ltd.	JPN	JPY	58,560	0.00
				6,716,382	0.30
	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)				
3,018	Gaming and Leisure Properties Inc.	USA	USD	117,642	0.01
3,581	Iron Mountain Inc.	USA	USD	112,085	0.01
5,121	The Geo Group Inc.	USA	USD	107,592	0.00
5,100	CoreCivic Inc.	USA	USD	105,876	0.00
621	Outfront Media Inc.	USA	USD	16,016	0.00
				459,211	0.02
	Food & Staples Retailing				
2,278	Walgreens Boots Alliance Inc.	USA	USD	124,538	0.01
	Food Products				
14	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHE	CHF	1,138,701	0.05
	Health Care Equipment & Supplies				
15,767	IDEXX Laboratories Inc.	USA	USD	4,341,128	0.19
6,604	Intuitive Surgical Inc.	USA	USD	3,464,128	0.15
73,851	Boston Scientific Corp.	USA	USD	3,174,116	0.14
32,959	Abbott Laboratories	USA	USD	2,771,852	0.12
17,719	DexCom Inc.	USA	USD	2,655,015	0.12
13,975	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	2,581,742	0.12
5,685	Align Technology Inc.	USA	USD	1,555,985	0.07
9,902	Danaher Corp.	USA	USD	1,415,194	0.06
3,001	Teleflex Inc.	USA	USD	993,781	0.04
2,075	ABIOMED Inc.	USA	USD	540,517	0.02
10,922	Silk Road Medical Inc.	USA	USD	529,280	0.02
6,186	iRhythm Technologies Inc.	USA	USD	489,189	0.02
2,930	Insulet Corp.	USA	USD	349,783	0.02
5,671	Shockwave Medical Inc.	USA	USD	323,757	0.02
10,193	Avedro Inc.	USA	USD	200,191	0.01
				25,385,658	1.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Schedule of Investments (continued)

As of June 30, 2019

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Currency — USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
	Health Care Providers & Services				
26,864	WellCare Health Plans Inc.	USA	USD	7,658,120	0.34
16,069	UnitedHealth Group Inc.	USA	USD	3,920,997	0.17
8,467	Anthem Inc.	USA	USD	2,389,472	0.11
8,519	Humana Inc.	USA	USD	2,260,091	0.10
10,431	Cigna Corp.	USA	USD	1,643,404	0.07
13,323	Guardant Health Inc.	USA	USD	1,150,175	0.05
10,865	Centene Corp.	USA	USD	569,761	0.03
5,019	HealthEquity Inc.	USA	USD	328,243	0.01
194,785	Jinxin Fertility Group Ltd., 144A, Reg S	CHN	HKD	217,932	0.01
1,439	AmerisourceBergen Corp.	USA	USD	122,689	0.01
806	McKesson Corp.	USA	USD	108,318	0.00
				20,369,202	0.90
	Health Care Technology				
11,433	Medidata Solutions Inc.	USA	USD	1,034,801	0.05
17,176	Tabula Rasa Healthcare Inc.	USA	USD	857,598	0.04
7,950	Teladoc Health Inc.	USA	USD	527,960	0.02
13	Change Healthcare Inc.	USA	USD	190	0.00
				2,420,549	0.11
	Hotels, Restaurants & Leisure				
371,562	Caesars Entertainment Corp.	USA	USD	4,391,863	0.19
1,045	Darden Restaurants Inc.	USA	USD	127,208	0.01
1,449	Starbucks Corp.	USA	USD	121,470	0.01
2,051	Las Vegas Sands Corp.	USA	USD	121,194	0.00
				4,761,735	0.21
	Household Durables				
60,783	Mohawk Industries Inc.	USA	USD	8,963,669	0.40
185,995	D.R. Horton Inc.	USA	USD	8,021,964	0.35
1,310	NVR Inc.	USA	USD	4,415,028	0.19
3,753	PulteGroup Inc.	USA	USD	118,670	0.01
				21,519,331	0.95
	Independent Power and Renewable Electricity Producers				
51,374	Uniper SE	DEU	EUR	1,555,655	0.07
9,968	NRG Energy Inc.	USA	USD	350,076	0.01
				1,905,731	0.08
	Industrial Conglomerates				
31,917	Smiths Group PLC	GBR	GBP	634,341	0.03
200	Honeywell International Inc.	USA	USD	34,918	0.00
				669,259	0.03
	Insurance				
33,837	Truparion Inc.	USA	USD	1,222,531	0.05
126,983	RSA Insurance Group PLC	GBR	GBP	930,160	0.04
2,488	MetLife Inc.	USA	USD	123,579	0.01
2,985	Fidelity National Financial Inc.	USA	USD	120,296	0.01
1,156	Prudential Financial Inc.	USA	USD	116,756	0.01
2,103	Aflac Inc.	USA	USD	115,265	0.00
1,215	Principal Financial Group Inc.	USA	USD	70,373	0.00
				2,698,960	0.12
	Interactive Media & Services				
165,745	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	7,481,302	0.33
6,324	Alphabet Inc., A	USA	USD	6,847,627	0.30
26,049	Facebook Inc., A	USA	USD	5,027,457	0.22
983	Alphabet Inc., C	USA	USD	1,062,535	0.05
23,841	Yandex NV, A	RUS	USD	905,958	0.04
152	Zillow Group Inc., C	USA	USD	7,051	0.00
				21,331,930	0.94

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Schedule of Investments (continued)

As of June 30, 2019

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Currency — USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
	Internet & Direct Marketing Retail				
52,548	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	8,904,259	0.39
1,926	Amazon.com Inc.	USA	USD	3,647,131	0.16
66,801	eBay Inc.	USA	USD	2,638,640	0.12
42,315	Shutterfly Inc.	USA	USD	2,139,023	0.10
11,630	Expedia Group Inc.	USA	USD	1,547,139	0.07
12,059	Delivery Hero SE	DEU	EUR	546,983	0.02
37,757	Just Eat PLC	GBR	GBP	299,684	0.01
38,219	Trainline PLC	GBR	GBP	200,042	0.01
				19,922,901	0.88
	IT Services				
614,539	First Data Corp., A	USA	USD	16,635,571	0.73
97,128	Worldpay Inc., A	USA	USD	11,903,036	0.52
42,413	MasterCard Inc., A	USA	USD	11,219,511	0.49
78,002	PayPal Holdings Inc.	USA	USD	8,928,108	0.39
45,251	Total System Services Inc.	USA	USD	5,804,345	0.26
17,337	FleetCor Technologies Inc.	USA	USD	4,869,096	0.21
27,197	Wirecard AG	DEU	EUR	4,578,551	0.20
21,274	Global Payments Inc.	USA	USD	3,406,606	0.15
13,290	Visa Inc., A	USA	USD	2,306,480	0.10
398,081	SafeCharge International Group Ltd.	GBR	GBP	2,178,890	0.10
9,692	EPAM Systems Inc.	USA	USD	1,677,685	0.07
23,297	ExlService Holdings Inc.	USA	USD	1,540,631	0.07
5,629	VeriSign Inc.	USA	USD	1,177,362	0.05
23,393	Genpact Ltd.	USA	USD	891,039	0.04
11,729	GoDaddy Inc., A	USA	USD	822,789	0.04
19,499	StoneCo. Ltd.	BRA	USD	576,780	0.03
2,306	Automatic Data Processing Inc.	USA	USD	381,251	0.02
1,542	Leidos Holdings Inc.	USA	USD	123,129	0.01
656	Accenture PLC, A	USA	USD	121,209	0.01
932	Broadridge Financial Solutions Inc.	USA	USD	118,998	0.01
1,392	Paychex Inc.	USA	USD	114,548	0.00
1,148	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USA	USD	76,009	0.00
				79,451,624	3.50
	Life Sciences Tools & Services				
103,726	Gerresheimer AG	DEU	EUR	7,637,057	0.34
17,429	Illumina Inc.	USA	USD	6,416,486	0.28
39,574	IQVIA Holdings Inc.	USA	USD	6,367,457	0.28
15,875	Thermo Fisher Scientific Inc.	USA	USD	4,662,170	0.21
9,459	Eurofins Scientific SE	LUX	EUR	4,184,017	0.19
3,039	Mettler-Toledo International Inc.	USA	USD	2,552,760	0.11
119,292	Avantor Inc.	USA	USD	2,277,284	0.10
82,720	Wuxi Biologics Cayman Inc., Reg S	CHN	HKD	742,835	0.03
5,504	Pra Health Sciences Inc.	USA	USD	545,722	0.03
6,149	Adaptive Biotechnologies Corp.	USA	USD	296,997	0.01
2,945	Personalis Inc.	USA	USD	79,957	0.00
				35,762,742	1.58
	Machinery				
47,453	WABCO Holdings Inc.	USA	USD	6,292,268	0.28
46,118	Xylem Inc.	USA	USD	3,857,310	0.17
14,886	Deere & Co.	USA	USD	2,466,759	0.11
95,060	Trinity Industries Inc.	USA	USD	1,972,495	0.09
18,478	Toro Co.	USA	USD	1,236,178	0.05
35,733	Navistar International Corp.	USA	USD	1,231,002	0.05
13,019	Global Brass & Copper Holdings Inc.	USA	USD	569,321	0.02
718	Cummins Inc.	USA	USD	123,022	0.01
1,705	PACCAR Inc.	USA	USD	122,180	0.01
774	Illinois Tool Works Inc.	USA	USD	116,727	0.01
1,733	ITT Inc.	USA	USD	113,477	0.00
				18,100,739	0.80

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Schedule of Investments (continued)

As of June 30, 2019

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Currency — USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
	Marine				
52,195	Kirby Corp.	USA	USD	4,123,405	0.18
414,802	Star Bulk Carriers Corp.	GRC	USD	4,002,839	0.18
				8,126,244	0.36
	Media				
641,226	Tribune Media Co., A	USA	USD	29,637,466	1.31
110,334	Stroeer SE & Co. KGaA	DEU	EUR	8,286,685	0.37
223,597	Fox Corp.	USA	USD	8,192,594	0.36
45,583	Axel Springer SE	DEU	EUR	3,211,019	0.14
102,895	Liberty Global PLC, C	GBR	USD	2,729,804	0.12
526,183	ITV PLC	GBR	GBP	721,684	0.03
623,944	Postmedia Network Canada Corp.	CAN	CAD	619,394	0.03
1,534	Omnicom Group Inc.	USA	USD	125,711	0.01
2,295	Sinclair Broadcast Group Inc., A	USA	USD	123,081	0.01
1,190	Nexstar Media Group Inc., A	USA	USD	120,190	0.00
2,800	Comcast Corp., A	USA	USD	118,384	0.00
324	CBS Corp., B	USA	USD	16,168	0.00
				53,902,180	2.38
	Metals & Mining				
350,438	Teck Resources Ltd., B	CAN	CAD	8,081,100	0.36
59,298	Rio Tinto PLC, ADR	AUS	USD	3,696,637	0.16
32,002	Warrior Met Coal Inc.	USA	USD	835,892	0.04
1,688	First Majestic Silver Corp.	CAN	CAD	13,352	0.00
205	Cleveland-Cliffs Inc.	USA	USD	2,187	0.00
				12,629,168	0.56
	Multi-Utilities				
132,710	Innogy SE, Reg S	DEU	EUR	6,292,719	0.28
98,822	Innogy SE	DEU	EUR	4,230,749	0.18
				10,523,468	0.46
	Oil, Gas & Consumable Fuels				
131,718	Anadarko Petroleum Corp.	USA	USD	9,294,022	0.41
43,319	Hess Corp.	USA	USD	2,753,789	0.12
106,234	Equitrans Midstream Corp.	USA	USD	2,093,872	0.09
20,855	Marathon Petroleum Corp.	USA	USD	1,165,377	0.05
8,881	Whiting Petroleum Corp.	USA	USD	165,897	0.01
12,445	Green Plains Inc.	USA	USD	134,157	0.01
4,992	Plains GP Holdings LP, A	USA	USD	124,650	0.01
6,420	Golar LNG Ltd.	NOR	NOK	118,642	0.01
1,872	ConocoPhillips	USA	USD	114,192	0.00
1,615	Occidental Petroleum Corp.	USA	USD	81,202	0.00
11,647	EnCana Corp.	CAN	USD	59,749	0.00
82,206	Bellatrix Exploration Ltd.	CAN	CAD	55,900	0.00
638	Frontera Energy Corp.	COL	CAD	6,597	0.00
				16,168,046	0.71
	Pharmaceuticals				
43,552	Allergan PLC	USA	USD	7,291,912	0.32
37,374	Merck & Co. Inc.	USA	USD	3,133,810	0.14
23,624	Eli Lilly & Co.	USA	USD	2,617,303	0.12
58,973	AstraZeneca PLC, ADR	GBR	USD	2,434,405	0.11
46,964	Novo Nordisk AS, ADR	DNK	USD	2,397,043	0.11
12,716	Zoetis Inc.	USA	USD	1,443,139	0.06
6,749	GW Pharmaceuticals PLC, ADR	GBR	USD	1,163,460	0.05
23,728	Pfizer Inc.	USA	USD	1,027,897	0.05
77,164	resTORbio Inc.	USA	USD	787,073	0.03
20,483	Aerie Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	605,273	0.03
136,209	Marinus Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	565,267	0.02
178,564	Hua Medicine, Reg S	CHN	HKD	161,153	0.01
861	Johnson & Johnson	USA	USD	119,920	0.00
2,501	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	113,420	0.00
				23,861,075	1.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Schedule of Investments (continued)

As of June 30, 2019

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Currency — USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
	Professional Services				
400,669	Intertrust NV	NLD	EUR	8,278,265	0.37
44,692	TriNet Group Inc.	USA	USD	3,030,118	0.13
10,472	Equifax Inc.	USA	USD	1,416,233	0.06
8,420	TransUnion	USA	USD	618,954	0.03
10,978	Huron Consulting Group Inc.	USA	USD	553,072	0.02
207	CoStar Group Inc.	USA	USD	114,690	0.01
				14,011,332	0.62
	Road & Rail				
98,390	DSV AS	DNK	DKK	9,661,905	0.42
40,786	Norfolk Southern Corp.	USA	USD	8,129,873	0.36
105,074	CSX Corp.	USA	USD	8,129,575	0.36
33,433	Union Pacific Corp.	USA	USD	5,653,855	0.25
				31,575,208	1.39
	Semiconductors & Semiconductor Equipment				
322,229	Versum Materials Inc.	USA	USD	16,620,572	0.73
102,278	Cypress Semiconductor Corp.	USA	USD	2,274,663	0.10
17,951	Mellanox Technologies Ltd.	USA	USD	1,986,637	0.09
23,571	First Solar Inc.	USA	USD	1,548,143	0.07
17,025	QUALCOMM Inc.	USA	USD	1,295,092	0.06
40,151	Marvell Technology Group Ltd.	BMU	USD	958,404	0.04
23,953	Advanced Micro Devices Inc.	USA	USD	727,453	0.03
7,233	Skyworks Solutions Inc.	USA	USD	558,894	0.02
23,986	Lattice Semiconductor Corp.	USA	USD	349,956	0.02
402	Broadcom Inc.	USA	USD	115,720	0.01
431	Texas Instruments Inc.	USA	USD	49,462	0.00
451	NXP Semiconductors NV	NLD	USD	44,022	0.00
				26,529,018	1.17
	Software				
143,694	Red Hat Inc.	USA	USD	26,979,985	1.19
31,011	Tableau Software Inc.	USA	USD	5,148,446	0.23
16,512	Intuit Inc.	USA	USD	4,315,081	0.19
14,539	Salesforce.com Inc.	USA	USD	2,206,002	0.10
9,613	Workday Inc., A	USA	USD	1,976,241	0.09
6,970	ServiceNow Inc.	USA	USD	1,913,753	0.08
15,225	Guidewire Software Inc.	USA	USD	1,543,511	0.07
30,553	Ceridian HCM Holding Inc.	USA	USD	1,533,761	0.07
7,512	Blackbaud Inc.	USA	USD	627,252	0.03
1,585	Adobe Systems Inc.	USA	USD	467,020	0.02
2,695	HubSpot Inc.	USA	USD	459,551	0.02
3,642	Splunk Inc.	USA	USD	457,982	0.02
1,642	Microsoft Corp.	USA	USD	219,962	0.01
2,126	Oracle Corp.	USA	USD	121,118	0.00
				47,969,665	2.12
	Specialty Retail				
60,842	The Home Depot Inc.	USA	USD	12,653,311	0.56
10,878	Tractor Supply Co.	USA	USD	1,183,526	0.05
275,819	Sports Direct International PLC	GBR	GBP	967,463	0.04
354,760	Pets at Home Group PLC	GBR	GBP	842,937	0.04
366	Best Buy Co. Inc.	USA	USD	25,521	0.00
46	RH	USA	USD	5,318	0.00
				15,678,076	0.69
	Technology Hardware, Storage & Peripherals				
5,083	Apple Inc.	USA	USD	1,006,027	0.04
8,216	Hewlett Packard Enterprise Co.	USA	USD	122,829	0.01
5,898	HP Inc.	USA	USD	122,619	0.01
				1,251,475	0.06
	Textiles, Apparel & Luxury Goods				
81,909	Capri Holdings Ltd.	USA	USD	2,840,604	0.12
76,238	Tapestry Inc.	USA	USD	2,419,032	0.11
				5,259,636	0.23

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Schedule of Investments (continued)

As of June 30, 2019

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Currency — USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
	Tobacco				
2,432	Altria Group Inc.	USA	USD	115,155	0.00
	Trading Companies & Distributors				
184,779	Brenntag AG	DEU	EUR	9,099,959	0.40
49,828	United Rentals Inc.	USA	USD	6,608,688	0.29
114,061	Herc Holdings Inc.	USA	USD	5,227,416	0.23
1,140	Kaman Corp., A	USA	USD	72,607	0.01
				21,008,670	0.93
	Wireless Telecommunication Services				
16,671	Millicom International Cellular SA, SDR	COL	SEK	938,020	0.04
12,228	Vodafone Group PLC, ADR	GBR	USD	199,683	0.01
				1,137,703	0.05
	TOTAL SHARES			776,147,080	34.23
	WARRANTS				
	Oil, Gas & Consumable Fuels				
1,458	Halcon Resources Corp., wts., 09/09/20	USA	USD	13	0.00
	TOTAL WARRANTS			13	0.00
	TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE LISTING			776,147,093	34.23
	TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET				
	BONDS				
	Asset-Backed Securities				
1,003,207	VOLT LXXII LLC, 2018-NPL8, A1A, 144A, FRN, 4.213%, 10/26/48 †	USA	USD	1,011,942	0.04
955,000	Nextgear Floorplan Master Owner Trust, 2017-1A, A1, 144A, FRN, 3.244%, 04/18/22 †	USA	USD	958,928	0.04
865,000	Chase Issuance Trust, 2018-A1, A1, FRN, 2.594%, 04/17/23 †	USA	USD	866,157	0.04
820,000	Volvo Financial Equipment Master Owner Trust, 2.914%, 07/17/23	USA	USD	823,901	0.04
810,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust, 2018-2, A, 3.47%, 05/17/27	USA	USD	822,002	0.04
790,000	Flagship Credit Auto Trust, 2018-4, C, 4.11%, 10/15/24	USA	USD	819,545	0.04
760,650	Horizon Aircraft Finance I Ltd., 1, A, 144A, 4.458%, 12/15/38	USA	USD	789,154	0.04
759,278	S-Jets 2017-1 Ltd., 2017-1, A, 144A, 3.967%, 08/15/42	BMU	USD	775,489	0.03
720,000	Nextgear Floorplan Master Owner Trust, 2018-1A, A1, 144A, FRN, 3.034%, 02/15/23 †	USA	USD	722,324	0.03
720,000	Invitation Homes Trust, 2018-SFR2, E, 144A, FRN, 4.394%, 06/17/37 †	USA	USD	721,271	0.03
659,446	Adams Outdoor Advertising LP, 2018-1, A, 144A, 4.81%, 11/15/48	USA	USD	702,191	0.03
660,000	Discover Card Execution Note Trust, 2018-A3, A3, FRN, 2.624%, 12/15/23 †	USA	USD	661,419	0.03
620,000	Americredit Automobile Receivables Trust, 2018-3, D, 4.04%, 11/18/24	USA	USD	648,126	0.03
587,805	CarMax Auto Owner Trust, 2018-3, A2B, FRN, 2.594%, 10/15/21 †	USA	USD	587,523	0.03
560,000	First Investors Auto Owner Trust, 2018-2A, D, 4.28%, 01/15/25	USA	USD	584,427	0.03
577,489	OneMain Financial Issuance Trust, 2016-2A, B, 144A, 5.94%, 03/20/28	USA	USD	579,747	0.03
570,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2014-A4, A4, FRN, 2.754%, 06/15/22 †	USA	USD	570,211	0.03
555,000	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2018-2, D, 3.88%, 02/15/24	USA	USD	568,921	0.03
570,000	Bank of America Credit Card Trust, 2017-A2, 1.84%, 01/17/23	USA	USD	568,404	0.03
535,000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2017-A8, A8, 1.86%, 08/08/22	USA	USD	533,567	0.02
505,000	SCF Equipment Leasing, 2018-1A, C, 144A, 4.21%, 04/20/27	USA	USD	531,849	0.02
525,544	Westlake Automobile Receivables Trust, 2018-3A, A2B, 144A, FRN, 2.744%, 01/18/22 †	USA	USD	525,430	0.02
519,929	Invitation Homes Trust, 2018-SFR1, E, FRN, 4.394%, 03/17/37 †	USA	USD	521,612	0.02
515,000	American Express Credit Account Master Trust, 2017-3, A, 1.77%, 11/15/22	USA	USD	513,278	0.02
510,000	Nextgear Floorplan Master Owner Trust, 2017-2A, A1, FRN, 3.074%, 10/17/22 †	USA	USD	511,923	0.02
510,000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2017-A4, A4, 2.639%, 04/07/22	USA	USD	510,456	0.02
510,000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2017-A3, A3, 1.92%, 04/07/22	USA	USD	508,968	0.02
494,126	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., 2014-2A, A1BR, 144A, 3.762%, 04/28/25	USA	USD	494,349	0.02
505,000	CSMC OA LLC, 2014-USA, E, 144A, 4.373%, 09/15/37	USA	USD	476,654	0.02
477,392	Latam Airlines 2015-1 Pass-Through Trust B, secured note, 4.50%, 08/15/25	CHL	USD	475,005	0.02
445,000	Sofi Consumer Loan Program, 2018-2, B, 3.79%, 04/26/27	USA	USD	456,011	0.02
438,548	Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2018-A, FRN, 2.464%, 10/15/20 †	USA	USD	438,506	0.02
430,000	Drive Auto Receivables Trust, 2018-1, D, 3.81%, 05/15/24	USA	USD	437,722	0.02
424,579	CVP Cascade Ltd., 2A, A1R, 144A, FRN, 3.801%, 07/18/26 †	USA	USD	424,985	0.02
405,000	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2018-3, D, 4.07%, 08/15/24	USA	USD	418,024	0.02
412,900	CSMC Trust, 2018-RPL2, A1, 144A, FRN, 4.03%, 08/25/62 †	USA	USD	414,906	0.02
420,000	GS Mortgage Securities Trust, 2011-GC5, D, 144A, FRN, 5.557%, 08/10/44 †	USA	USD	414,134	0.02
398,000	Taco Bell Funding LLC, 2018-1A, A2, 4.318%, 11/25/48	USA	USD	413,339	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Schedule of Investments (continued)

As of June 30, 2019

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Currency — USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
	Asset-Backed Securities (continued)				
405,000	OneMain Financial Issuance Trust, 2015-3A, A, 3.63%, 11/20/28	USA	USD	410,357	0.02
385,000	Drive Auto Receivables Trust, 2018-5, D, 4.30%, 04/15/26	USA	USD	400,832	0.02
380,000	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2019-2, D, 3.22%, 07/15/25	USA	USD	385,663	0.02
378,592	Ally Auto Receivables Trust, 2017-4, A3, 1.75%, 12/15/21	USA	USD	377,487	0.02
375,000	Mountain View CLO X, 2015-10A, AR, FRN, 3.417%, 10/13/27 †	CYM	USD	374,730	0.02
364,615	Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2017-B, 1.76%, 07/15/21	USA	USD	364,037	0.02
352,337	Planet Fitness Master Issuer LLC, 2018-1A, A2I, 144A, 4.262%, 09/05/48	USA	USD	363,844	0.02
346,024	Kestrel Aircraft Funding Ltd., 2018-1A, A, 144A, 4.25%, 12/15/38	USA	USD	352,201	0.02
348,620	Ally Auto Receivables Trust, 2017-3, A3, 1.74%, 09/15/21	USA	USD	347,521	0.02
345,000	SLM Private Credit Student Loan Trust, 2003-B, A3, FRN, 5.29%, 03/15/33 †	USA	USD	345,856	0.02
345,000	Jamestown CLO VII Ltd., 2015-7A, A1R, 144A, FRN, 3.41%, 07/25/27 †	USA	USD	344,328	0.02
338,754	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc., 2018-C, A1, 144A, FRN, 4.125%, 03/25/59 †	USA	USD	343,495	0.02
330,000	Americredit Automobile Receivables Trust, 2018-2, D, 4.01%, 07/18/24	USA	USD	342,496	0.02
410,000	Starwood Retail Property Trust, 2014-STAR, E, 144A, FRN, 6.544%, 11/15/27 †	USA	USD	339,960	0.02
340,000	Bank of America Credit Card Trust, 2017-A1, 1.95%, 08/15/22	USA	USD	339,343	0.02
325,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust, 2018-2, C, 4.16%, 09/15/27	USA	USD	337,896	0.02
335,000	Verizon Owner Trust, 2018-1A, A1B, 144A, FRN, 2.643%, 09/20/22 †	USA	USD	334,925	0.01
325,000	Chesapeake Funding II LLC, 2018-1A, D, 144A, 3.92%, 04/15/30	USA	USD	332,841	0.01
330,000	CarMax Auto Owner Trust, 2016-1, A4, 1.88%, 06/15/21	USA	USD	329,045	0.01
310,000	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2018-5, C, 3.81%, 12/16/24	USA	USD	316,544	0.01
310,000	Sofi Consumer Loan Program, 2018-2, A2, 144A, 3.35%, 04/26/27	USA	USD	313,183	0.01
310,824	Nissan Auto Receivables Owner Trust, 2018-B, 2.494%, 07/15/21	USA	USD	310,890	0.01
305,000	Flagship Credit Auto Trust, 2019-2, D, 144A, 3.53%, 05/15/25	USA	USD	309,488	0.01
295,000	Sofi Consumer Loan Program, 2018-4, C, 4.17%, 11/26/27	USA	USD	307,437	0.01
300,000	American Express Credit Account Master Trust, 2017-8, A, FRN, 2.514%, 05/16/22 †	USA	USD	300,099	0.01
285,000	Home Partners of America Trust, 2016-2, F, 144A, FRN, 7.094%, 10/17/33 †	USA	USD	286,128	0.01
275,583	Thunderbolt Aircraft Lease Ltd., 2017-A, B, 144A, 5.75%, 05/17/32	USA	USD	284,895	0.01
285,000	Venture XXI CLO Ltd., 2015-21A, AR, FRN, 3.477%, 07/15/27 †	CYM	USD	284,713	0.01
280,000	CSMC OA LLC, 2014-USA, D, 4.373%, 09/15/37	USA	USD	276,894	0.01
274,655	Staniford Street CLO Ltd., 2014-1A, AR, 144A, FRN, 3.59%, 06/15/25 †	USA	USD	275,002	0.01
263,439	Sprite 2017-1 Ltd., 2017-1, CL B, 144A, 5.75%, 12/15/37	CYM	USD	270,931	0.01
250,000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA1, M3, FRN, 5.704%, 10/25/27 †	USA	USD	269,264	0.01
254,800	Coinstar Funding LLC, 2017-1A, A2, 144A, 5.216%, 04/25/47	USA	USD	261,114	0.01
260,000	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., 2015-2A, A1R, 144A, FRN, 3.362%, 04/27/27 †	USA	USD	259,429	0.01
254,669	Sofi Professional Loan Program LLC, 2015-D, B, 3.59%, 10/26/37	USA	USD	257,426	0.01
250,000	Westlake Automobile Receivables Trust, 2018-2A, D, 144A, 4.00%, 01/16/24	USA	USD	255,637	0.01
245,000	DT Auto Owner Trust, 2018-3A, C, 144A, 3.79%, 07/15/24	USA	USD	249,994	0.01
250,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2015-A2, A2, 2.08%, 03/15/23	USA	USD	249,777	0.01
247,258	GCAT LLC, 2018-2, A1, 144A, 4.09%, 06/26/23	USA	USD	249,418	0.01
250,000	Parallel 2015-1 Ltd., 2015-1A, AR, FRN, 3.441%, 07/20/27 †	CYM	USD	249,261	0.01
192,462	Dukinfield II PLC, 2, A, Reg S, FRN, 2.034%, 12/20/52 †	GBR	GBP	246,999	0.01
239,796	Diamond Resorts Owner Trust, 2018-1, C, 144A, 4.53%, 01/21/31	USA	USD	242,941	0.01
236,555	Castlelake Aircraft Securization Trust, 2018-1, 5.30%, 06/15/43	USA	USD	240,136	0.01
210,000	American Homes 4 Rent, sub. bond, 2014-SFR2, E, 144A, 6.231%, 10/17/36	USA	USD	235,586	0.01
230,211	IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2004-AR6, 4A, FRN, 4.759%, 10/25/34 †	USA	USD	235,029	0.01
227,575	MAPS Ltd., 2018-1A, B, 5.193%, 05/15/43	USA	USD	232,089	0.01
220,000	California Republic Auto Receivables Trust, 2018-1, D, 4.33%, 04/15/25	USA	USD	228,909	0.01
218,350	Five Guys Holdings Inc., 2017-1A, A2, 144A, 4.60%, 07/25/47	USA	USD	226,997	0.01
200,000	American Homes 4 Rent, 2015-SFR1, E, 144A, 5.639%, 04/17/52	USA	USD	219,639	0.01
210,000	CPS Auto Receivables Trust, 2018-D, C, 144A, 3.83%, 09/15/23	USA	USD	214,997	0.01
215,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2017-A1, A1, 2.00%, 01/17/23	USA	USD	214,667	0.01
210,000	CoreVest American Finance Trust, 2017-1, D, 4.358%, 10/15/49	USA	USD	211,183	0.01
209,977	PRPM 2017-2 LLC, 2017-2A, A1, 144A, FRN, 3.47%, 09/25/22 †	USA	USD	211,180	0.01
203,390	Stanwich Mortgage Loan Trust, 2018-NPB1, A1, 144A, FRN, 4.016%, 05/16/23 †	USA	USD	204,779	0.01
199,396	VOLT LXX LLC, 2018-NPL6, A1A, 144A, FRN, 4.115%, 09/25/48 †	USA	USD	201,787	0.01
195,000	CarMax Auto Owner Trust, 2018-2, D, 3.99%, 04/15/25	USA	USD	201,171	0.01
200,000	Chase Issuance Trust, 2015-A4, A, 1.84%, 04/15/22	USA	USD	199,578	0.01
220,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2011-C3, D, 144A, FRN, 5.855%, 03/15/44 †	USA	USD	199,379	0.01
196,248	Towd Point Mortgage Trust, 2015-2, 1A13, FRN, 2.50%, 11/25/60 †	USA	USD	196,699	0.01
243,036	Structured ARM Loan Trust, 2005-14, A1, FRN, 2.714%, 07/25/35 †	USA	USD	194,971	0.01
227,508	IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2006-AR2, 2A1, FRN, 2.614%, 02/25/46 †	USA	USD	194,909	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Schedule of Investments (continued)

As of June 30, 2019

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Currency — USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
	Asset-Backed Securities (continued)				
190,613	Gosforth Funding PLC, 2018-1A, A1, 144A, FRN, 2.971%, 08/25/60 †	GBR	USD	190,888	0.01
185,114	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2006-3, 5.50%, 03/25/36	USA	USD	188,698	0.01
183,322	Bayview Opportunity Master Fund IVB Trust, 2018-RN9, A1, 144A, 4.213%, 10/29/33	USA	USD	185,333	0.01
182,536	AIM Aviation Finance Ltd., 2015-1A, B1, 144A, FRN, 5.072%, 02/15/40 †	CYM	USD	184,719	0.01
179,376	Residential Asset Securitization Trust, 2003-A9, A2, 4.00%, 08/25/33	USA	USD	179,381	0.01
177,032	VOLT LXVIII LLC, 2018-NPL4, A1A, 144A, FRN, 4.336%, 07/27/48 †	USA	USD	178,893	0.01
171,400	Accelerated Assets LLC, 2018-1, A, 3.87%, 12/02/33	USA	USD	176,601	0.01
173,710	RMAT, 2018-NPL1, A1, 144A, 4.09%, 05/25/48	USA	USD	175,299	0.01
172,853	DT Auto Owner Trust, 2016-2A, D, 144A, 5.43%, 11/15/22	USA	USD	174,663	0.01
169,238	Ajax Mortgage Loan Trust, 2017-B, A, 144A, FRN, 3.163%, 09/25/56 †	USA	USD	170,797	0.01
170,281	Chesapeake Funding II LLC, 2017-4A, A2, 144A, FRN, 2.734%, 11/15/29 †	USA	USD	170,270	0.01
165,000	DT Auto Owner Trust, 2018-2, D, 144A, 4.15%, 03/15/24	USA	USD	169,672	0.01
166,467	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2016-1, 3.09%, 04/15/22	USA	USD	166,616	0.01
163,934	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA1, M2, FRN, 4.254%, 10/25/27 †	USA	USD	165,705	0.01
167,459	American Home Mortgage Investment Trust, 2006-1, 11A1, FRN, 2.684%, 03/25/46 †	USA	USD	162,476	0.01
153,310	MASTR Alternative Loan Trust, 2004-2, 8A4, 5.50%, 03/25/34	USA	USD	160,650	0.01
169,376	RFMSI Trust, 2006-SA2, 3A1, FRN, 5.257%, 08/25/36 †	USA	USD	160,021	0.01
158,562	Motor 2017-1 PLC, 2017-1A, A1, FRN, 2.934%, 09/25/24 †	GBR	USD	158,631	0.01
155,000	Home Partners of America Trust, 2016-2, E, 144A, FRN, 6.174%, 10/17/33 †	USA	USD	155,536	0.01
152,693	VOLT LXXI LLC, 2018-NPL7, A1A, 144A, FRN, 3.967%, 09/25/48 †	USA	USD	154,242	0.01
144,637	Wingstop Funding LLC, 2018-1, A2, 4.97%, 12/05/48	USA	USD	152,192	0.01
150,000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2011-C2, E, 144A, FRN, 5.668%, 06/15/44 †	USA	USD	148,366	0.01
145,000	GLS Auto Receivables Trust, 2018-3A, B, 144A, 3.78%, 08/15/23	USA	USD	147,788	0.01
119,416	Ludgate Funding PLC, 2008-W1X, A1, Reg S, FRN, 1.441%, 01/01/61 †	GBR	GBP	147,567	0.01
144,576	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc., 2018-A, A1, 144A, FRN, 4.00%, 01/25/68 †	USA	USD	146,894	0.01
143,753	Honda Auto Receivables Owner Trust, 2017-3, A3, 1.79%, 09/20/21	USA	USD	143,377	0.01
140,000	SMB Private Education Loan Trust, 2017-B, A2B, 144A, FRN, 3.144%, 10/15/35 †	USA	USD	140,067	0.01
135,000	OneMain Financial Issuance Trust, 2015-3A, B, 144A, 4.16%, 11/20/28	USA	USD	138,784	0.01
137,194	Nissan Auto Receivables Owner Trust, 2017-C, A2B, FRN, 2.464%, 10/15/20 †	USA	USD	137,198	0.01
130,000	CarMax Auto Owner Trust, 2018-4, D, 4.15%, 04/15/25	USA	USD	135,521	0.01
133,238	CSMC Trust, 2018-RPL7, A1, 4.00%, 08/26/58	USA	USD	135,436	0.01
132,816	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN1, M2, FRN, 4.604%, 02/25/24 †	USA	USD	135,123	0.01
133,804	Oak Hill Advisors Residential Loan Trust, 2017-NPL2, A1, 144A, FRN, 3.00%, 07/25/57 †	USA	USD	134,206	0.01
130,000	Hertz Vehicle Financing II LP, 2017-2A, A, 144A, 3.29%, 10/25/23	USA	USD	132,424	0.01
125,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2012-C6, D, 144A, FRN, 5.768%, 04/15/45 †	USA	USD	130,972	0.01
130,000	Navistar Financial Dealer Note Master Owner Trust II, 2018-1, A, 144A, FRN, 3.034%, 09/25/23 †	USA	USD	130,295	0.01
125,000	Chesapeake Funding II LLC, 2018-1A, C, 3.57%, 04/15/30	USA	USD	127,663	0.01
125,000	PRPM 2018-1 LLC, 2018-1A, A2, FRN, 5.00%, 04/25/23 †	USA	USD	125,079	0.01
120,000	SLM Private Credit Student Loan Trust, 2003-A, A3, FRN, 5.28%, 06/15/32 †	USA	USD	120,304	0.01
113,850	Driven Brands Funding LLC, 2018-1A, A2, 144A, 4.739%, 04/20/48	USA	USD	119,672	0.01
115,000	PRPM 2017-2 LLC, 2017-2A, A2, 144A, FRN, 5.00%, 09/25/22 †	USA	USD	115,894	0.01
130,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2012-C7, E, 144A, FRN, 4.97%, 06/15/45 †	USA	USD	115,295	0.01
113,632	Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2017-D, A2B, FRN, 2.444%, 08/17/20 †	USA	USD	113,623	0.01
110,188	Accelerated Assets LLC, 2018-1, B, 144A, 4.51%, 12/02/33	USA	USD	113,075	0.01
105,000	Adams Outdoor Advertising LP, 2018-1, B, 5.653%, 11/15/48	USA	USD	111,964	0.01
107,667	Alternative Loan Trust, 2003-22CB, 3A1, 6.00%, 12/25/33	USA	USD	109,443	0.01
108,117	GCAT LLC, 2018-1, A1, 144A, FRN, 3.844%, 06/25/48 †	USA	USD	108,997	0.01
105,000	Colony American Finance Ltd., 2015-1, D, 144A, 5.649%, 10/15/47	USA	USD	108,196	0.01
99,093	MASTR Alternative Loan Trust, 2004-8, 2A1, 6.00%, 09/25/34	USA	USD	107,727	0.00
115,085	MASTR ARM Trust, 2005-2, FRN, 3.611%, 03/25/35 †	USA	USD	107,081	0.00
106,026	PRPM 2017-3 LLC, 2017-3A, A1, 144A, FRN, 3.47%, 11/25/22 †	USA	USD	106,526	0.00
101,381	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2004-I, 2A1, FRN, 5.074%, 07/25/34 †	USA	USD	105,908	0.00
105,000	Avis Budget Car Rental LLC/Finance Inc., 2016-2A, A, 2.72%, 11/20/22	USA	USD	105,579	0.00
100,000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2011-C2, D, 5.668%, 06/15/44	USA	USD	101,920	0.00
100,000	First Investors Auto Owner Trust, 2016-1A, D, 144A, 4.70%, 04/18/22	USA	USD	101,885	0.00
100,000	Flagship Credit Auto Trust, 2016-3, D, 3.89%, 11/15/22	USA	USD	101,523	0.00
100,000	CPS Auto Receivables Trust, 2017-D, D, 3.73%, 09/15/23	USA	USD	101,469	0.00
100,000	Chesapeake Funding II LLC, 2017-2A, D, 3.71%, 05/15/29	USA	USD	101,448	0.00
100,000	DT Auto Owner Trust, 2017-1A, D, 3.55%, 11/15/22	USA	USD	100,616	0.00
100,000	SLM Private Credit Student Loan Trust, 2003-B, A4, FRN, 5.07%, 03/15/33 †	USA	USD	100,184	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Schedule of Investments (continued)

As of June 30, 2019

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Currency — USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
	Asset-Backed Securities (continued)				
100,000	Invitation Homes Trust, 2018-SFR4, D, FRN, 4.044%, 01/17/38 †	USA	USD	99,783	0.00
100,000	Discover Card Execution Note Trust, 2015-A2, A, 1.90%, 10/17/22	USA	USD	99,768	0.00
99,033	Ajax Mortgage Loan Trust, 2017-A, A, FRN, 3.47%, 04/25/57 †	USA	USD	99,422	0.00
97,130	DT Auto Owner Trust, 2016-1A, D, 144A, 4.66%, 12/15/22	USA	USD	97,912	0.00
96,701	Banc of America Funding Corp., 2007-4, 5A1, 5.50%, 11/25/34	USA	USD	97,568	0.00
93,941	GMACM Mortgage Loan Trust, 2005-AR1, 3A, FRN, 4.72%, 03/18/35 †	USA	USD	97,519	0.00
99,040	Banc of America Mortgage Trust, 2005-I, 4A1, FRN, 3.846%, 10/25/35 †	USA	USD	96,269	0.00
95,000	Westlake Automobile Receivables Trust, 2018-1A, D, 144A, 3.41%, 05/15/23	USA	USD	95,729	0.00
91,874	BMW Vehicle Owner Trust, 2018-A, A2B, FRN, 2.474%, 11/25/20 †	USA	USD	91,863	0.00
94,419	Harborview Mortgage Loan Trust, 2004-11, 2A2A, FRN, 3.03%, 01/19/35 †	USA	USD	91,850	0.00
90,005	Bayview Opportunity Master Fund IIIA Trust, 4.066%, 09/28/33	USA	USD	90,953	0.00
88,226	Grand Avenue Mortgage Loan Trust, 2017-RPL1, 3.25%, 08/25/64	USA	USD	88,345	0.00
79,930	JPMorgan Mortgage Trust, 2004-S1, 2A1, 6.00%, 09/25/34	USA	USD	85,591	0.00
80,378	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2005-AR2, 3A1, FRN, 5.139%, 03/25/35 †	USA	USD	83,106	0.00
76,539	Alternative Loan Trust, 2004-J10, 2CB1, 6.00%, 09/25/34	USA	USD	82,219	0.00
101,804	RFMSI Trust, 2005-SA1, 1A1, FRN, 4.991%, 03/25/35 †	USA	USD	78,345	0.00
75,000	Oxford Finance Funding Trust, 2019-1A, A2, 144A, 4.459%, 02/15/27	USA	USD	77,058	0.00
75,212	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., 2013-1A, 3.747%, 04/15/25	CYM	USD	75,216	0.00
73,532	Sofi Professional Loan Program LLC, 2016-A, B, 144A, 3.57%, 01/26/38	USA	USD	72,985	0.00
72,303	RCO V Mortgage LLC, 2018-1, A1, 4.00%, 05/25/23	USA	USD	72,780	0.00
70,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2011-C2, D, FRN, 5.839%, 02/15/44 †	USA	USD	71,585	0.00
63,812	Newgate Fund PLC, 2007-3X, A2B, Reg S, FRN, 0.282%, 12/15/50 †	GBR	EUR	70,549	0.00
67,343	ARM Trust, 2005-1, 3A1, FRN, 4.412%, 05/25/35 †	USA	USD	69,391	0.00
65,234	CarMax Auto Owner Trust, 2018-1, A2B, FRN, 2.544%, 05/17/21 †	USA	USD	65,223	0.00
61,871	GSR Mortgage Loan Trust, 2005-AR6, 4A5, FRN, 4.528%, 09/25/35 †	USA	USD	63,482	0.00
62,827	CarMax Auto Owner Trust, 2017-4, A2B, FRN, 2.524%, 04/15/21 †	USA	USD	62,817	0.00
59,759	BCAP LLC Trust, 2007-AA2, 22A1, 6.00%, 03/25/22	USA	USD	59,620	0.00
55,823	Deutsche Mortgage Securities Inc. Mortgage Loan Trust, 2004-4, 7AR1, FRN, 2.754%, 06/25/34 †	USA	USD	55,265	0.00
41,948	Eurosail PLC, 2007-2X, A3C, Reg S, FRN, 0.943%, 03/13/45 †	GBR	GBP	52,169	0.00
51,205	Harborview Mortgage Loan Trust, 2003-2, 1A, FRN, 3.13%, 10/19/33 †	USA	USD	50,421	0.00
50,167	Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2017-C, FRN, 2.474%, 07/15/20 †	USA	USD	50,165	0.00
48,347	Diamond Resorts Owner Trust, 2017-1A, C, 144A, 6.07%, 10/22/29	USA	USD	49,726	0.00
48,086	Oak Hill Advisors Residential Loan Trust, 2017-NPLA, FRN, 3.00%, 06/25/57 †	USA	USD	48,117	0.00
47,770	CHL Mortgage Pass-Through Trust, 2004-HYB4, 2A1, FRN, 4.23%, 09/20/34 †	USA	USD	47,228	0.00
45,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2012-C7, C, FRN, 4.97%, 06/15/45 †	USA	USD	46,081	0.00
42,470	Alternative Loan Trust, 2003-22CB, 1A1, 5.75%, 12/25/33	USA	USD	44,379	0.00
40,765	Lehman XS Trust, 2006-2N, 1A1, FRN, 2.664%, 02/25/46 †	USA	USD	37,607	0.00
36,971	GSR Mortgage Loan Trust, 2005-AR4, 4A1, FRN, 4.633%, 07/25/35 †	USA	USD	37,083	0.00
35,000	Ascentium Equipment Receivables Trust, 2017-2A, C, 144A, 2.87%, 08/10/22	USA	USD	35,350	0.00
32,540	Alternative Loan Trust, 2004-16CB, 3A1, 5.50%, 08/25/34	USA	USD	34,205	0.00
30,884	Ludgate Funding PLC, 2007-1, A2B, Reg S, FRN, 0.00%, 01/01/61 †	GBR	EUR	33,255	0.00
32,162	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc., 2005-3, 2A3, FRN, 4.644%, 08/25/35 †	USA	USD	32,160	0.00
31,577	Bayview Opportunity Master Fund IIB Trust, 2018-RN5, 144A, FRN, 3.819%, 04/28/33 †	USA	USD	31,754	0.00
30,348	Ford Credit Auto Owner Trust, 2017-C, A2B, FRN, 2.514%, 09/15/20 †	USA	USD	30,384	0.00
30,073	ACC Trust, 2018-1, A, 3.70%, 12/21/20	USA	USD	30,120	0.00
35,617	DSLA Mortgage Loan Trust, 2005-AR5, 2A1A, FRN, 2.72%, 09/19/45 †	USA	USD	29,354	0.00
27,212	Alternative Loan Trust, 2004-16CB, 1A1, 5.50%, 07/25/34	USA	USD	28,602	0.00
27,390	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2005-AR12, 2A5, FRN, 4.988%, 06/25/35 †	USA	USD	28,541	0.00
26,829	GCAT LLC, 2017-2, A1, 144A, 3.50%, 04/25/47	USA	USD	26,923	0.00
21,042	RMAC Securities PLC, 2006-NS1X, A2C, Reg S, FRN, 0.00%, 06/12/44 †	GBR	EUR	22,970	0.00
22,855	Nissan Auto Receivables Owner Trust, 2016-C, A3, FRN, 1.18%, 01/15/21 †	USA	USD	22,776	0.00
20,079	CAM Mortgage Trust, 2018-1, A1, 3.96%, 12/01/65	USA	USD	20,118	0.00
19,301	CIG Auto Receivables Trust, 2017-1A, A, 144A, 2.71%, 05/15/23	USA	USD	19,291	0.00
16,311	American Home Mortgage Investment Trust, 2004-2, 5A, FRN, 5.50%, 02/25/44 †	USA	USD	16,743	0.00
16,652	Veros Automobile Receivables Trust, 2017-1, A, 144A, 2.84%, 04/17/23	USA	USD	16,642	0.00
16,416	JPMorgan Mortgage Trust, 2005-A1, 6T1, FRN, 4.724%, 02/25/35 †	USA	USD	16,632	0.00
14,727	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., 2003-27, 4A4, 5.75%, 11/25/33	USA	USD	15,475	0.00
13,916	Sofi Professional Loan Program LLC, 2014-B, 3.654%, 08/25/32	USA	USD	13,955	0.00
12,929	Sofi Professional Loan Program LLC, 2015-A, 3.604%, 03/25/33	USA	USD	12,961	0.00
11,387	Banc of America Mortgage Trust, 2005-A, 2A1, FRN, 4.503%, 02/25/35 †	USA	USD	11,571	0.00
8,679	Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2016-C, A3, 1.14%, 08/17/20	USA	USD	8,664	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Schedule of Investments (continued)

As of June 30, 2019

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Currency — USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
	Asset-Backed Securities (continued)				
7,828	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2004-O, A1, FRN, 4.71%, 08/25/34 †	USA	USD	8,093	0.00
7,554	IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2005-AR11, A3, FRN, 3.926%, 08/25/35 †	USA	USD	6,878	0.00
3,926	JPMorgan Mortgage Trust, 2006-A1, 1A2, FRN, 4.688%, 02/25/36 †	USA	USD	3,642	0.00
3,373	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2003-M, A1, FRN, 4.901%, 12/25/33 †	USA	USD	3,518	0.00
2,950	Structured ARM Loan Trust, 2004-12, 7A3, FRN, 4.427%, 09/25/34 †	USA	USD	3,007	0.00
				51,575,551	2.27
	Corporate Bonds				
21,632,000	Harland Clarke Holdings Corp., senior note, 144A, 9.25%, 03/01/21	USA	USD	21,145,280	0.93
20,916,000	The McClatchy Co., senior note, 144A, 9.00%, 07/15/26	USA	USD	20,497,680	0.90
22,436,852	Worldwide Media Services Group Inc., sub. note, 144A, zero cpn., 12/01/24	USA	USD	16,210,626	0.71
16,288,000	Mohegan Tribal Gaming Authority, senior note, 144A, 7.875%, 10/15/24	USA	USD	16,023,320	0.71
10,245,000	One Call Corp., senior secured note, first lien, 144A, 7.50%, 07/01/24	USA	USD	9,220,500	0.41
5,984,000	Pacific Gas and Electric Co., senior bond, 4.75%, 02/15/44	USA	USD	6,133,600	0.27
5,692,000	Postmedia Network Inc., secured note, 144A, PIK, 11.25%, 07/15/23 ‡	CAN	USD	5,976,600	0.26
4,987,000	The McClatchy Co., senior secured bond, 144A, 6.875%, 07/15/31	USA	USD	5,510,635	0.24
5,378,000	RR Donnelley & Sons Co., senior bond, 6.00%, 04/01/24	USA	USD	5,378,000	0.24
5,530,000	Harland Clarke Holdings Corp., senior secured note, first lien, 144A, 8.375%, 08/15/22	USA	USD	4,721,238	0.21
5,258,000	One Call Corp., secured note, second lien, 144A, 10.00%, 10/01/24	USA	USD	4,600,750	0.20
3,962,000	RR Donnelley & Sons Co., senior note, 6.50%, 11/15/23	USA	USD	3,938,624	0.17
3,352,000	Allscripts Healthcare Solutions Inc., cvt., senior note, 1.25%, 07/01/20	USA	USD	3,360,833	0.15
1,702,000	IIP Operating Partnership LP, senior note, cvt., 144A, 3.75%, 02/21/24	USA	USD	3,072,110	0.14
2,546,000	Pacific Gas and Electric Co., senior bond, 5.80%, 03/01/37	USA	USD	2,794,235	0.12
2,663,000	RR Donnelley & Sons Co., senior note, 7.00%, 02/15/22	USA	USD	2,702,945	0.12
2,458,476	American News Co. LLC, secured note, second lien, 144A, 8.50%, 09/01/26	USA	USD	2,544,523	0.11
1,968,000	Aurora Cannabis Inc., cvt., senior note, 144A, 5.50%, 02/28/24	CAN	USD	2,400,960	0.11
2,302,000	Canopy Growth Corp., cvt., senior note, 144A, 4.25%, 07/15/23	CAN	CAD	2,342,343	0.10
1,963,000	Nuance Communications Inc., cvt., senior bond, 1.00%, 12/15/35	USA	USD	1,852,235	0.08
983,000	Sea Ltd., cvt., senior note, 2.25%, 07/01/23	THA	USD	1,788,781	0.08
1,554,000	Liberty Media Corp., cvt., senior bond, 144A, 2.25%, 12/01/48	USA	USD	1,781,684	0.08
2,140,000	Tilray Inc., cvt., senior note, 144A, 5.00%, 10/01/23	CAN	USD	1,736,075	0.08
1,666,000	Encore Capital Group Inc., cvt., senior note, 3.25%, 03/15/22	USA	USD	1,687,658	0.07
4,018,000	Neiman Marcus Group Ltd. LLC, secured note, third lien, 144A, 8.00%, 10/25/24	USA	USD	1,667,872	0.07
1,975,000	Neiman Marcus Group Ltd. LLC, secured note, second lien, 8.00%, 04/25/24	USA	USD	1,639,250	0.07
2,020,000	California Resources Corp., senior secured note, second lien, 144A, 8.00%, 12/15/22	USA	USD	1,532,675	0.07
1,510,000	Bristol-Myers Squibb Co., senior note, 144A, 2.60%, 05/16/22	USA	USD	1,532,334	0.07
1,505,000	Bank of America Corp., senior note, FRN, 2.999%, 06/25/22 †	USA	USD	1,509,733	0.07
1,505,000	Citibank NA, FRN, 3.123%, 05/20/22 †	USA	USD	1,507,449	0.07
1,232,000	Ionis Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 1.00%, 11/15/21	USA	USD	1,459,990	0.06
1,192,000	KBR Inc., cvt., senior note, 144A, 2.50%, 11/01/23	USA	USD	1,387,728	0.06
1,358,000	YY Inc., cvt., senior note, 144A, 1.375%, 06/15/26	CHN	USD	1,381,776	0.06
1,235,000	CSG Systems International Inc., cvt., senior note, 4.25%, 03/15/36	USA	USD	1,372,507	0.06
1,332,000	PRA Group Inc., cvt., senior note, 3.00%, 08/01/20	USA	USD	1,325,776	0.06
1,230,000	Pluralsight Inc., cvt., senior note, 144A, 0.375%, 03/01/24	USA	USD	1,318,112	0.06
1,290,000	Intercept Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 2.00%, 05/15/26	USA	USD	1,282,936	0.06
1,360,000	Redfin Corp., cvt., senior note, 1.75%, 07/15/23	USA	USD	1,264,640	0.06
822,000	Rapid7 Inc., cvt., senior note, 144A, 1.25%, 08/01/23	USA	USD	1,258,687	0.06
1,200,000	1MDB Energy Ltd., senior note, Reg S, 5.99%, 05/11/22	MYS	USD	1,256,897	0.06
1,231,000	Qudian Inc., cvt., senior note, 144A, 1.00%, 07/01/26	CHN	USD	1,256,563	0.06
1,309,000	Vishay Intertechnology Inc., cvt., senior bond, 144A, 2.25%, 06/15/25	USA	USD	1,207,553	0.05
1,449,000	Element Fleet Management Corp., cvt., sub. note, 4.25%, 06/30/24	CAN	CAD	1,194,298	0.05
1,237,000	Green Plains Inc., cvt., senior note, 144A, 4.00%, 07/01/24	USA	USD	1,178,243	0.05
1,696,000	Liberty Interactive LLC, cvt., senior note, 3.75%, 02/15/30	USA	USD	1,170,240	0.05
1,073,000	Altair Engineering Inc., cvt., senior note, 0.25%, 06/01/24	USA	USD	1,167,684	0.05
1,305,000	Polaris Intermediate Corp., senior note, 144A, PIK, 8.50%, 12/01/22 ‡	USA	USD	1,158,188	0.05
1,066,000	Pacific Gas and Electric Co., senior bond, 5.40%, 01/15/40	USA	USD	1,151,280	0.05
1,037,000	Perficient Inc., cvt., senior note, 144A, 2.375%, 09/15/23	USA	USD	1,150,453	0.05
920,000	Petrobras Global Finance BV, senior note, 8.75%, 05/23/26	BRA	USD	1,137,920	0.05
1,090,000	John Deere Capital Corp., senior note, FRN, 2.676%, 03/12/21 †	USA	USD	1,090,220	0.05
1,060,000	Broadcom Inc., senior bond, 144A, 4.75%, 04/15/29	USA	USD	1,087,150	0.05
917,000	Microchip Technology Inc., cvt., 1.625%, 02/15/27	USA	USD	1,082,610	0.05
1,528,000	Liberty Interactive LLC, cvt., senior bond, 4.00%, 11/15/29	USA	USD	1,079,150	0.05
1,050,000	Zynga Inc., cvt., senior note, 144A, 0.25%, 06/01/24	USA	USD	1,050,999	0.05
984,000	Petrobras Global Finance BV, senior bond, 6.90%, 03/19/49	BRA	USD	1,049,928	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Schedule of Investments (continued)

As of June 30, 2019

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Currency — USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
	Corporate Bonds (continued)				
878,000	Cowen Inc., cvt., senior note, 3.00%, 12/15/22	USA	USD	1,018,281	0.04
618,000	The Medicines Co., cvt., senior note, 144A, 3.50%, 01/15/24	USA	USD	1,012,194	0.04
1,049,000	PRA Group Inc., cvt., senior note, 3.50%, 06/01/23	USA	USD	980,862	0.04
1,160,000	Bruin E&P Partners LLC, senior note, 144A, 8.875%, 08/01/23	USA	USD	980,200	0.04
773,000	Knowles Corp., cvt., senior note, 3.25%, 11/01/21	USA	USD	931,825	0.04
915,000	Nissan Motor Acceptance Corp., senior note, 144A, FRN, 2.93%, 03/15/21 †	USA	USD	912,892	0.04
905,000	CVS Health Corp., senior note, FRN, 3.173%, 03/09/21 †	USA	USD	909,289	0.04
895,000	General Dynamics Corp., senior note, FRN, 2.915%, 05/11/21 †	USA	USD	898,660	0.04
840,000	VTB Capital SA, (VTB Bank), loan participation, sub. senior note, Reg S, 6.95%, 10/17/22	RUS	USD	890,739	0.04
1,033,000	Boingo Wireless Inc., cvt., senior note, 144A, 1.00%, 10/01/23	USA	USD	886,825	0.04
765,000	PROS Holdings Inc., cvt., senior note, 144A, 1.00%, 05/15/24	USA	USD	875,244	0.04
800,000	Netflix Inc., senior bond, 144A, 5.375%, 11/15/29	USA	USD	851,752	0.04
830,000	Wyndham Worldwide Corp., 4.25%, 03/01/22	USA	USD	844,525	0.04
800,000	FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd., senior note, 144A, 4.75%, 05/15/22	AUS	USD	829,520	0.04
825,000	New York Life Global Funding, secured note, FRN, 2.885%, 08/06/21 †	USA	USD	826,885	0.04
908,000	EZCORP Inc., cvt., senior note, 2.375%, 05/01/25	USA	USD	825,960	0.04
785,000	Lennar Corp., senior note, 4.75%, 11/15/22	USA	USD	824,250	0.04
800,000	Nissan Motor Acceptance Corp., senior note, 144A, 3.65%, 09/21/21	USA	USD	819,294	0.04
810,000	Sirius XM Radio Inc., 3.875%, 08/01/22	USA	USD	816,075	0.04
810,000	USAA Capital Corp., 3.00%, 07/01/20	USA	USD	816,012	0.04
790,000	Open Text Corp., senior note, 144A, 5.625%, 01/15/23	CAN	USD	815,675	0.04
795,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., senior bond, 5.125%, 02/15/23	USA	USD	809,549	0.04
805,000	U.S. Bank NA, senior note, 2.905%, 11/16/21	USA	USD	807,570	0.04
750,000	GLP Capital LP/GLP Financing II Inc., 5.375%, 11/01/23	USA	USD	806,948	0.04
800,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., senior note, FRN, 3.236%, 07/26/21 †	JPN	USD	803,453	0.04
780,000	Sabre GLBL Inc., first lien, 144A, 5.375%, 04/15/23	USA	USD	801,450	0.04
745,000	CSC Holdings LLC, senior note, 6.75%, 11/15/21	USA	USD	799,013	0.04
816,000	Twitter Inc., cvt., senior note, 0.25%, 06/15/24	USA	USD	798,749	0.04
795,000	HSBC Holdings PLC, senior note, FRN, 3.088%, 09/11/21 †	GBR	USD	795,885	0.04
785,000	Level 3 Financing Inc., senior note, 5.125%, 05/01/23	USA	USD	794,499	0.04
775,000	Steel Dynamics Inc., senior note, 5.25%, 04/15/23	USA	USD	789,531	0.03
767,000	Pacira Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 2.375%, 04/01/22	USA	USD	787,219	0.03
755,000	Ashtead Capital Inc., second lien, 144A, 5.625%, 10/01/24	GBR	USD	784,256	0.03
768,000	Tabula Rasa Healthcare Inc., cvt., senior sub. note, 144A, 1.75%, 02/15/26	USA	USD	770,788	0.03
755,000	International Business Machines Corp., 2.85%, 05/13/22	USA	USD	767,505	0.03
730,000	Innoviva Inc., cvt., sub. note, 2.125%, 01/15/23	USA	USD	767,411	0.03
765,000	The Bank of New York Mellon, senior note, 2.802%, 12/04/20	USA	USD	765,851	0.03
650,000	Enel SpA, sub. note, 144A, FRN, 8.75%, 09/24/73 †	ITA	USD	752,375	0.03
720,000	Hyundai Capital America, senior note, 144A, 3.95%, 02/01/22	USA	USD	739,139	0.03
1,075,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, senior bond, 4.10%, 10/01/46	ISR	USD	734,978	0.03
725,000	U.S. Bank NA, senior note, 3.00%, 02/04/21	USA	USD	733,860	0.03
940,000	Gulfport Energy Corp., senior note, 6.00%, 10/15/24	USA	USD	730,850	0.03
725,000	Rolls-Royce PLC, senior note, 144A, 2.375%, 10/14/20	GBR	USD	723,897	0.03
690,000	Metropolitan Life Global Funding I, secured note, 144A, 2.40%, 06/17/22	USA	USD	693,845	0.03
680,000	The Boeing Co., senior note, 2.70%, 05/01/22	USA	USD	689,820	0.03
679,000	Liberty Latin America Ltd., cvt., senior note, 2.00%, 07/15/24	CHL	USD	687,008	0.03
662,000	IAC FinanceCo 3 Inc., cvt., senior bond, 144A, 2.00%, 01/15/30	USA	USD	682,828	0.03
655,000	Aker BP ASA, senior note, 144A, 4.75%, 06/15/24	NOR	USD	676,746	0.03
625,000	Uber Technologies Inc., senior note, 144A, 7.50%, 11/01/23	USA	USD	664,063	0.03
618,000	SSR Mining Inc., cvt., senior bond, 144A, 2.50%, 04/01/39	CAN	USD	663,210	0.03
528,000	PAR Technology Corp., cvt., senior note, 144A, 4.50%, 04/15/24	USA	USD	648,741	0.03
695,000	DISH Network Corp., cvt., senior note, 2.375%, 03/15/24	USA	USD	644,623	0.03
668,000	Alder Biopharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 2.50%, 02/01/25	USA	USD	624,163	0.03
790,000	Teekay Corp., cvt., senior note, 5.00%, 01/15/23	CAN	USD	622,619	0.03
585,000	NBM US Holdings Inc., senior note, 144A, 7.00%, 05/14/26	BRA	USD	617,321	0.03
580,000	BioMarin Pharmaceutical Inc., cvt., 0.599%, 08/01/24	USA	USD	603,563	0.03
667,000	Benefitfocus Inc., cvt., senior note, 144A, 1.25%, 12/15/23	USA	USD	596,698	0.03
612,000	Herbalife Nutrition Ltd., cvt., senior note, 2.625%, 03/15/24	USA	USD	595,199	0.03
590,000	Nissan Motor Acceptance Corp., FRN, 2.987%, 07/13/20 †	USA	USD	590,101	0.03
511,000	CONMED Corp., cvt., senior note, 144A, 2.625%, 02/01/24	USA	USD	589,993	0.03
629,000	Nutanix Inc., cvt., senior note, zero cpn., 01/15/23	USA	USD	588,857	0.03
1,007,000	Genworth Holdings Inc., junior sub. note, FRN, 4.52%, 11/15/66 †	USA	USD	584,060	0.03
513,000	Petrobras Global Finance BV, senior note, 6.25%, 03/17/24	BRA	USD	563,044	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Schedule of Investments (continued)

As of June 30, 2019

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Currency — USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
	Corporate Bonds (continued)				
503,000	MDC-GMTN BV, senior note, Reg S, 4.50%, 11/07/28	ARE	USD	562,683	0.02
622,000	Retrophin Inc., cvt., senior note, 2.50%, 09/15/25	USA	USD	560,353	0.02
531,000	PDL BioPharma Inc., cvt., senior note, 2.75%, 12/01/21	USA	USD	560,093	0.02
855,000	Vine Oil & Gas LP/Vine Oil & Gas Finance Corp., senior note, 144A, 8.75%, 04/15/23	USA	USD	560,025	0.02
550,000	Aircastle Ltd., senior note, 4.25%, 06/15/26	USA	USD	555,513	0.02
565,000	DISH Network Corp., cvt., senior bond, 3.375%, 08/15/26	USA	USD	550,697	0.02
378,000	Cleveland-Cliffs Inc., cvt., senior note, 1.50%, 01/15/25	USA	USD	546,432	0.02
545,000	General Motors Financial Co. Inc., senior note, FRN, 3.442%, 04/09/21 †	USA	USD	544,933	0.02
520,000	The Goldman Sachs Group Inc., senior note, FRN, 3.696%, 04/26/22 †	USA	USD	524,559	0.02
485,000	Uber Technologies Inc., senior note, 144A, 8.00%, 11/01/26	USA	USD	517,796	0.02
475,000	First Majestic Silver Corp., cvt., senior note, 1.875%, 03/01/23	CAN	USD	508,250	0.02
495,000	First Data Corp., secured note, first lien, 144A, 5.00%, 01/15/24	USA	USD	507,437	0.02
412,000	OSI Systems Inc., cvt., senior note, 1.25%, 09/01/22	USA	USD	489,329	0.02
518,000	Hope Bancorp Inc., cvt., senior bond, 2.00%, 05/15/38	USA	USD	474,353	0.02
460,000	BMW U.S. Capital LLC, FRN, 3.035%, 08/13/21 †	DEU	USD	461,509	0.02
450,000	Midwest Connector Capital, 3.625%, 04/01/22	USA	USD	461,106	0.02
592,000	Element Fleet Management Corp., cvt., sub. note, 4.25%, 06/30/20	CAN	CAD	453,628	0.02
450,000	United Technologies Corp., FRN, 3.175%, 08/16/21 †	USA	USD	450,290	0.02
440,000	Wells Fargo & Co., senior note, FRN, 3.842%, 03/04/21 †	USA	USD	446,845	0.02
441,000	Western Digital Corp., senior note, 4.75%, 02/15/26	USA	USD	433,746	0.02
400,000	Synchrony Financial, senior note, 5.15%, 03/19/29	USA	USD	431,192	0.02
561,000	Hexion Inc., senior secured note, first lien, 144A, 10.375%, 02/01/22	USA	USD	430,568	0.02
1,360,000	Halcon Resources Corp., senior note, 6.75%, 02/15/25	USA	USD	414,800	0.02
400,000	Standard Chartered PLC, senior note, 144A, 4.247% to 01/20/22, FRN thereafter, 01/20/23	GBR	USD	413,176	0.02
400,000	Wells Fargo Bank NA, senior note, 3.625%, 10/22/21	USA	USD	411,304	0.02
400,000	Standard Chartered PLC, senior note, 144A, FRN, 3.742%, 01/20/23 †	GBR	USD	400,061	0.02
415,000	First Quantum Minerals Ltd., senior note, 144A, 6.875%, 03/01/26	ZMB	USD	386,469	0.02
370,000	RR Donnelley & Sons Co., senior bond, 8.875%, 04/15/21	USA	USD	382,950	0.02
365,000	Petrobras Global Finance BV, senior bond, 5.75%, 02/01/29	BRA	USD	381,389	0.02
360,000	Marsh & McLennan Cos. Inc., senior note, 3.50%, 12/29/20	USA	USD	366,047	0.02
380,000	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd., senior note, 144A, 6.25%, 02/15/25	CAN	USD	355,300	0.02
557,000	Karyopharm Therapeutics Inc., cvt., senior note, 3.00%, 10/15/25	USA	USD	353,446	0.02
410,000	Montage Resources Corp., senior note, 8.875%, 07/15/23	USA	USD	347,475	0.02
352,000	Redwood Trust Inc., cvt., senior note, 4.75%, 08/15/23	USA	USD	344,960	0.02
369,000	RR Donnelley & Sons Co., senior bond, 6.625%, 04/15/29	USA	USD	336,713	0.01
320,000	AIA Group Ltd., senior note, 144A, FRN, 2.907%, 09/20/21 †	HKG	USD	320,010	0.01
300,000	iHeartCommunications Inc., 8.375%, 05/01/27	USA	USD	315,756	0.01
347,000	Aphria Inc., cvt., senior bond, 144A, 5.25%, 06/01/24	CAN	USD	311,433	0.01
290,000	Coventry Health Care Inc., senior bond, 5.45%, 06/15/21	USA	USD	304,137	0.01
270,000	Petrobras Global Finance BV, senior bond, 7.25%, 03/17/44	BRA	USD	302,673	0.01
300,000	AT&T Inc., senior note, FRN, 3.27%, 06/01/21 †	USA	USD	301,585	0.01
300,000	Toyota Motor Credit Corp., FRN, 2.753%, 10/09/20 †	USA	USD	300,103	0.01
365,000	CalAmp Corp., cvt., senior note, 144A, 2.00%, 08/01/25	USA	USD	296,145	0.01
300,000	Transportadora de Gas del Sur SA, senior note, 144A, 6.75%, 05/02/25	ARG	USD	291,003	0.01
280,000	Flex Ltd., senior bond, 4.875%, 06/15/29	USA	USD	285,717	0.01
280,000	Ameriprise Financial Inc., senior note, 3.00%, 03/22/22	USA	USD	285,155	0.01
260,000	JBS USA LUX SA/Food Co./Finance Inc., senior note, 144A, 6.50%, 04/15/29	USA	USD	283,075	0.01
247,000	Enphase Energy Inc., cvt., senior unsecured, 144A, 1.00%, 06/01/24	USA	USD	281,889	0.01
260,000	Millicom International Cellular SA, senior note, 144A, 6.25%, 03/25/29	COL	USD	279,659	0.01
270,000	MGM China Holdings Ltd., senior note, 144A, 5.375%, 05/15/24	HKG	USD	277,358	0.01
400,000	Vine Oil & Gas LP/Vine Oil & Gas Finance Corp., senior note, 144A, 9.75%, 04/15/23	USA	USD	261,000	0.01
243,000	Meccanica Holdings USA Inc., senior bond, 144A, 6.25%, 01/15/40	ITA	USD	238,140	0.01
235,000	Jagged Peak Energy LLC, senior note, 5.875%, 05/01/26	USA	USD	232,650	0.01
220,000	Virgin Media Secured Finance PLC, 5.25%, 01/15/21	GBR	USD	230,230	0.01
225,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc., senior note, FRN, 3.551%, 01/11/22 †	JPN	USD	227,161	0.01
235,000	Mylan NV, senior bond, 5.25%, 06/15/46	USA	USD	220,043	0.01
215,000	Transocean Sentry Ltd., senior note, 144A, 5.375%, 05/15/23	USA	USD	215,806	0.01
200,000	Millicom International Cellular SA, 5.125%, 01/15/28	LUX	USD	203,500	0.01
210,000	First Quantum Minerals Ltd., senior note, 144A, 7.50%, 04/01/25	ZMB	USD	200,813	0.01
195,000	Post Holdings Inc., senior bond, 144A, 5.50%, 12/15/29	USA	USD	196,219	0.01
270,000	Nabors Industries Inc., cvt., 144A, 0.75%, 01/15/24	USA	USD	193,946	0.01
199,000	Evolent Health Inc., cvt., senior note, 2.00%, 12/01/21	USA	USD	177,390	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Schedule of Investments (continued)

As of June 30, 2019

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Currency — USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
	Corporate Bonds (continued)				
180,000	Lonestar Resources America Inc., senior note, 144A, 11.25%, 01/01/23	USA	USD	171,900	0.01
195,000	Chesapeake Energy Corp., cvt., senior note, 5.50%, 09/15/26	USA	USD	156,132	0.01
175,000	Green Plains Inc., cvt., senior note, 4.125%, 09/01/22	USA	USD	151,325	0.01
124,000	Zillow Group Inc., cvt., senior note, 2.00%, 12/01/21	USA	USD	140,633	0.01
138,000	Ship Finance International Ltd., cvt., senior note, 5.75%, 10/15/21	NOR	USD	139,943	0.01
124,000	Coupa Software Inc., cvt., senior note, 144A, 0.125%, 06/15/25	USA	USD	133,000	0.01
123,000	Uniti Fiber Holdings Inc., cvt., senior note, 144A, 4.00%, 06/15/24	USA	USD	126,351	0.01
103,000	Carbonite Inc., cvt., senior note, 144A, 2.50%, 04/01/22	USA	USD	124,161	0.01
4,525,000	Banco Hipotecario SA, 144A, FRN, 51.25%, 11/07/22 †	ARG	ARS	98,533	0.00
100,000	Fugro NV, cvt., 4.00%, 10/26/21	NLD	EUR	98,333	0.00
100,000	Fugro NV, cvt., sub. note, Reg S, 4.50%, 11/02/24	NLD	EUR	97,506	0.00
100,000	CommScope Technologies LLC, senior bond, 144A, 5.00%, 03/15/27	USA	USD	87,500	0.00
90,000	The Greenbrier Cos. Inc., cvt., senior note, 2.875%, 02/01/24	USA	USD	87,155	0.00
3,700,000	Banco Supervielle SA, senior note, 144A, FRN, 47.667%, 08/09/20 †	ARG	ARS	86,230	0.00
85,000	Mylan Inc., senior bond, 5.20%, 04/15/48	USA	USD	78,545	0.00
70,000	Flexion Therapeutics Inc., cvt., senior note, 3.375%, 05/01/24	USA	USD	61,119	0.00
45,000	CommScope Technologies LLC, senior bond, 144A, 6.00%, 06/15/25	USA	USD	42,399	0.00
31,000	Inphi Corp., cvt., senior note, 0.75%, 09/01/21	USA	USD	34,448	0.00
35,000	SM Energy Co., cvt., senior note, 1.50%, 07/01/21	USA	USD	32,380	0.00
1,840,000	Banco Macro SA, senior note, 144A, 17.50%, 05/08/22	ARG	ARS	26,964	0.00
24,000	Q2 Holdings Inc., cvt., senior note, 144A, 0.75%, 06/01/26	USA	USD	25,933	0.00
45,000	Liberty Media Corp., cvt., senior bond, 2.25%, 09/30/46	USA	USD	24,274	0.00
2,000	Synaptics Inc., cvt., senior note, 0.50%, 06/15/22	USA	USD	1,791	0.00
				261,574,891	11.54
	Government and Municipal Bonds				
527,839,000	Government of Russia, 7.25%, 05/10/34	RUS	RUB	8,229,234	0.36
69,802,090	Government of South Africa, R186, 10.50%, 12/21/26	ZAF	ZAR	5,605,477	0.25
4,248,000	Government of Argentina, senior note, 5.625%, 01/26/22	ARG	USD	3,589,603	0.16
2,800,000	Government of Russia, senior note, Reg S, 4.50%, 04/04/22	RUS	USD	2,920,297	0.13
42,535,000	Government of South Africa, 8.75%, 01/31/44	ZAF	ZAR	2,754,276	0.12
1,765,000	Saudi Government International Bond, senior bond, Reg S, 5.25%, 01/16/50	SAU	USD	2,011,288	0.09
1,942,000	Petroleos Mexicanos, senior bond, 5.50%, 01/21/21	MEX	USD	1,968,217	0.09
1,614,000	Eskom Holdings SOC Ltd., senior note, Reg S, 8.45%, 08/10/28	ZAF	USD	1,823,973	0.08
1,888,000	Government of Turkey, senior bond, 5.75%, 05/11/47	TUR	USD	1,587,419	0.07
2,399,000	Government of Argentina, 3.38% to 03/31/29, 4.74% thereafter, 12/31/38	ARG	EUR	1,559,250	0.07
1,339,000	Government of Saudi Arabia, senior note, Reg S, 2.375%, 10/26/21	SAU	USD	1,338,384	0.06
1,435,000	Government of Argentina, senior note, Reg S, 3.875%, 01/15/22	ARG	EUR	1,337,893	0.06
1,248,000	Government of Paraguay, senior note, Reg S, 4.625%, 01/25/23	PRY	USD	1,314,157	0.06
1,586,000	Government of Argentina, senior note, 4.625%, 01/11/23	ARG	USD	1,275,953	0.06
1,240,000	Petroleos Mexicanos, senior bond, 4.875%, 01/24/22	MEX	USD	1,238,760	0.05
1,115,000	Government of Brazil, senior bond, 4.875%, 01/22/21	BRA	USD	1,159,043	0.05
1,256,000	Government of Argentina, senior note, 6.875%, 04/22/21	ARG	USD	1,105,908	0.05
942,000	Government of Bahrain, senior note, Reg S, 7.00%, 01/26/26	BHR	USD	1,019,872	0.04
932,000	Petroleos Mexicanos, senior note, 3.50%, 01/30/23	MEX	USD	886,705	0.04
809,000	Eskom Holdings SOC Ltd., senior note, Reg S, 5.75%, 01/26/21	ZAF	USD	817,786	0.04
701,000	Government of Nigeria, senior note, Reg S, 7.625%, 11/21/25	NGA	USD	767,156	0.03
30,965,000	Province of Buenos Aires, FRN, 54.501%, 04/12/25 †	ARG	ARS	666,983	0.03
600,000	Government of Russia, 5.10%, 03/28/35	RUS	USD	652,819	0.03
670,000	Province of Buenos Aires, senior note, 144A, 6.50%, 02/15/23	ARG	USD	563,477	0.02
27,380,000	Province of Buenos Aires, 144A, FRN, 48.77%, 05/31/22 †	ARG	ARS	562,369	0.02
8,340,000	Government of South Africa, 8.75%, 02/28/48	ZAF	ZAR	533,973	0.02
474,000	Government of Ecuador, senior note, Reg S, 10.75%, 03/28/22	ECU	USD	533,847	0.02
464,000	Government of Indonesia, senior note, 4.45%, 02/11/24	IDN	USD	493,399	0.02
492,000	Petroleos Mexicanos, senior note, 4.625%, 09/21/23	MEX	USD	482,160	0.02
18,803,897	Argentina Treasury Bill, Strip, 07/31/20	ARG	ARS	434,324	0.02
419,000	Saudi Arabian Oil Co., senior note, Reg S, 4.25%, 04/16/39	SAU	USD	425,005	0.02
380,000	The Export-Import Bank of Korea, senior note, FRN, 2.874%, 06/25/22 †	KOR	USD	380,759	0.02
5,089,000,000	Indonesia Treasury Bond, senior note, 8.125%, 05/15/24	IDN	IDR	380,392	0.02
350,000	Government of Turkey, senior bond, 5.625%, 03/30/21	TUR	USD	355,593	0.02
345,000	YPF Sociedad Anonima, senior note, 144A, 6.95%, 07/21/27	ARG	USD	314,278	0.01
309,000	Saudi Arabian Oil Co., senior bond, Reg S, 4.375%, 04/16/49	SAU	USD	313,855	0.01
294,000	Saudi Arabian Oil Co., senior note, Reg S, 3.50%, 04/16/29	SAU	USD	298,053	0.01
285,139	Government of Argentina, FRN, 3.38%, 12/31/38 †	ARG	EUR	181,975	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Schedule of Investments (continued)

As of June 30, 2019

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Currency — USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
	Government and Municipal Bonds (continued)				
350,000	YPF Sociedad Anonima, senior note, 144A, FRN, 48.75%, 07/07/20 †	ARG	USD	137,375	0.01
				52,021,387	2.29
	Securities Maturing Within One Year				
30,000,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 08/22/19	USA	USD	29,910,332	1.32
10,000,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 08/01/19	USA	USD	9,982,670	0.44
10,000,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 08/29/19	USA	USD	9,965,706	0.44
7,500,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 09/12/19	USA	USD	7,468,667	0.33
7,499,400	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 11/07/19	USA	USD	7,444,378	0.33
7,000,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 07/18/19	USA	USD	6,993,323	0.31
6,300,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 12/05/19	USA	USD	6,244,569	0.28
3,616,000	IH Merger Sub LLC, cvt., 3.00%, 07/01/19	USA	USD	5,272,164	0.23
4,500,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 08/15/19	USA	USD	4,488,398	0.20
4,400,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 01/30/20	USA	USD	4,350,667	0.19
3,500,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 10/10/19	USA	USD	3,479,563	0.15
3,088,000	Cemex SAB de CV, cvt., 3.72%, 03/15/20	MEX	USD	3,090,140	0.14
3,000,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 05/21/20	USA	USD	2,948,560	0.13
2,699,000	Government of Turkey, senior bond, 7.00%, 06/05/20	TUR	USD	2,763,614	0.12
1,780,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20	ZAF	USD	1,810,776	0.08
67,835,847	Argentina Treasury Bill, 0.00%, 07/31/19	ARG	ARS	1,775,275	0.08
30,194,000	JP Morgan Structured Products BV, 1.00%, 11/07/19	USA	EGP	1,696,755	0.07
43,115,312	Citigroup Global Markets Holdings Inc., zero cpn., 10/21/19	USA	UAH	1,564,595	0.07
1,904,000	Element Fleet Management Corp., cvt., sub. note, 144A, 5.125%, 06/30/19	CAN	CAD	1,455,548	0.06
1,379,000	RWT Holdings Inc., cvt., senior note, 5.625%, 11/15/19	USA	USD	1,390,838	0.06
1,362,000	Twitter Inc., cvt., senior note, 0.25%, 09/15/19	USA	USD	1,357,417	0.06
1,331,000	Arconic Inc., cvt., senior note, 1.625%, 10/15/19	USA	USD	1,347,871	0.06
22,637,631	Egypt Treasury Bill, 0.00%, 09/17/19	EGY	EGP	1,305,837	0.06
1,030,000	Electronics for Imaging Inc., cvt., senior note, 0.75%, 09/01/19	USA	USD	1,026,866	0.05
37,751,439	Argentina Treasury Bill, Strip, 04/30/20	ARG	ARS	1,013,566	0.04
333,481,082	Citigroup Global Markets Holdings Inc., zero cpn., 12/03/19	USA	NGN	879,454	0.04
845,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN, 2.938%, 01/17/20 †	JPN	USD	846,189	0.04
800,000	Government of Russia, senior note, Reg S, 5.00%, 04/29/20	RUS	USD	815,589	0.04
283,140,000	The Goldman Sachs International, zero cpn., 09/30/19	GBR	NGN	764,132	0.03
663,000	Forestar Group Inc., cvt., senior note, 3.75%, 03/01/20	USA	USD	663,919	0.03
580,000	PNC Bank National Assn., senior note, FRN, 2.88%, 05/19/20 †	USA	USD	581,991	0.03
576,000	ZAR Sovereign Capital Fund Propriety Ltd., senior note, Reg S, 3.903%, 06/24/20	ZAF	USD	579,259	0.03
550,000	Capital One Financial Corp., senior note, FRN, 3.295%, 05/12/20 †	USA	USD	552,377	0.02
550,000	Intel Corp., senior note, FRN, 2.615%, 05/11/20 †	USA	USD	550,389	0.02
525,000	General Motors Financial Co. Inc., FRN, 3.527%, 04/13/20 †	USA	USD	526,585	0.02
510,000	Daimler Finance North America LLC, FRN, 3.095%, 05/05/20 †	DEU	USD	511,183	0.02
505,000	Apple Inc., FRN, 2.605%, 05/11/20 †	USA	USD	505,343	0.02
471,019	Motel 6 Trust, 2017-M6MZ, M, FRN, 9.321%, 08/15/19 †	USA	USD	478,275	0.02
460,000	HCA Inc., senior secured note, 6.50%, 02/15/20	USA	USD	470,604	0.02
460,000	Campbell Soup Co., senior note, FRN, 2.91%, 03/16/20 †	USA	USD	460,397	0.02
7,766,000	JP Morgan Structured Products BV, zero cpn., 08/08/19	USA	EGP	451,779	0.02
18,812,270	Government of Argentina, FRN, 68.465%, 06/21/20 †	ARG	ARS	441,529	0.02
435,000	Daimler Finance North America LLC, 3.10%, 05/04/20	DEU	USD	437,367	0.02
183,000	Alimentation Couche-Tard Inc., senior note, 144A, FRN, 2.95%, 12/13/19 †	CAN	USD	183,052	0.01
174,737	EP Petroecuador via Noble Sovereign Funding I Ltd., Reg S, FRN, 7.963%, 09/24/19 †	ECU	USD	176,266	0.01
110,000	CPS Auto Receivables Trust, 2014-B, D, 144A, 4.62%, 05/15/20	USA	USD	110,005	0.01
3,530,000	Banco Hipotecario SA, senior note, 144A, FRN, 50.417%, 01/12/20 †	ARG	ARS	82,268	0.00
60,000	Whiting Petroleum Corp., cvt., senior note, 1.25%, 04/01/20	USA	USD	58,200	0.00
9,200	Nissan Auto Lease Trust, 2017-B, A2B, FRN, 2.604%, 12/16/19 †	USA	USD	9,201	0.00
1,220	Nissan Auto Receivables Owner Trust, 2017-B, FRN, 2.494%, 05/15/20 †	USA	USD	1,220	0.00
45,000	SunEdison Inc., cvt., senior note, 144A, 0.25%, 01/15/20	USA	USD	1,041	0.00
950	Santander Retail Auto Lease Trust, 2017-A, A2B, 144A, FRN, 2.653%, 03/20/20 †	USA	USD	950	0.00
				131,286,659	5.79
	TOTAL BONDS			496,458,488	21.89
	TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET			496,458,488	21.89

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Schedule of Investments (continued)

As of June 30, 2019

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Currency — USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
	TRANSFERABLE SECURITIES NOT ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE LISTING NOR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET				
	SHARES				
	Diversified Financial Services				
8,349	Altaba Inc.	USA	USD	579,170	0.03
	Food Products				
5,457	Bunge Ltd., 4.875%, cvt. pfd.	USA	USD	540,789	0.03
	Health Care Technology				
13,492	Change Healthcare Inc., 6.00%, cvt. pfd.	USA	USD	749,278	0.03
	Oil, Gas & Consumable Fuels				
130	Chesapeake Energy Corp., 5.75%, cvt. pfd.	USA	USD	59,150	0.00
219	El Paso Energy Capital Trust I, 4.75%, cvt. pfd.	USA	USD	11,607	0.00
				70,757	0.00
	Thrifts & Mortgage Finance				
78,075	FHLMC, 8.375%, pfd., Z	USA	USD	968,130	0.04
	TOTAL SHARES			2,908,124	0.13
	BONDS				
	Corporate Bonds				
6,046,957	Bruce Mansfield Unit 1 2007 Pass Through Trust, secured bond, 6.85%, 06/01/34 ^	USA	USD	5,639,341	0.25
1,600,000	Samarco Mineracao SA, senior bond, 144A, 4.125%, 11/01/22 ^	BRA	USD	1,232,000	0.05
205,000	Bellatrix Exploration Ltd., secured note, second lien, 8.50%, 09/11/23 **	CAN	USD	180,400	0.01
223,000	Bellatrix Exploration Ltd., senior note, PIK, 3.00%, 12/15/23 ‡**	CAN	USD	147,180	0.01
				7,198,921	0.32
	Government and Municipal Bonds				
6,915,000	Puerto Rico Commonwealth, 2014-A, 8.00%, 07/01/35 ^	USA	USD	3,595,800	0.16
3,790,000	Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Series XX-RSA-1, 5.25%, 07/01/40 ^	USA	USD	2,984,625	0.13
2,090,000	Puerto Rico Commonwealth, 5.50%, 07/01/39 ^	USA	USD	1,227,875	0.05
1,435,000	Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Series TT-RSA-1, 5.00%, 07/01/37 ^	USA	USD	1,126,475	0.05
1,845,000	Puerto Rico Commonwealth, 5.00%, 07/01/41 ^	USA	USD	1,083,938	0.05
1,355,000	Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Series 2012A-RSA-1, 5.00%, 07/01/42 ^	USA	USD	1,063,675	0.05
1,120,000	Puerto Rico Commonwealth, 5.00%, 07/01/34 ^	USA	USD	834,400	0.04
977,095	Petroleos de Venezuela SA, senior note, Reg S, 6.00%, 10/28/22 ^	VEN	USD	146,564	0.00
35,000	Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Series WW-RSA-1, 5.25%, 07/01/33 ^	USA	USD	27,563	0.00
				12,090,915	0.53
	Securities Maturing Within One Year				
180,000	TerraVia Holdings Inc., cvt., senior sub. note, 5.00%, 10/01/19 **	USA	USD	0	0.00
	TOTAL BONDS			19,289,836	0.85
	TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES NOT ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE LISTING NOR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET			22,197,960	0.98
	TOTAL INVESTMENTS			1,294,803,541	57.10

† Floating Rates are indicated as at June 30, 2019
‡ Income may be received in additional securities and/or cash
^ These Bonds are currently in default
** These securities are submitted to a Fair Valuation

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

（２）【2018年６月30日終了年度】

①【貸借対照表】

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド
純資産計算書
2018年６月30日現在

	フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資有価証券、時価（注２（ｂ）、３）	1,458,133,572	158,761,583
現金	356,838,202	38,852,543
定期預金（注４）	579,445,200	63,089,993
投資有価証券売却未収金	32,695,158	3,559,849
発行未収金	23,756,159	2,586,571
未収利息および未収配当金、純額	6,111,352	665,404
為替先物契約に係る未実現利益（注２（ｃ）、５）	－	－
金融先物契約に係る未実現利益（注２（ｄ）、６）	1,420,120	154,623
金利スワップ契約に係る未実現利益（注２（ｅ）、７）	363,931	39,625
インフレ・スワップ契約に係る未実現利益（注２（ｆ）、８）	－	－
クロス・カレンシー・スワップ契約に係る未実現利益（注２（ｇ）、９）	－	－
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現利益（注２（ｈ）、10）	8,726,067	950,094
クレジット・デフォルト・スワップ契約、時価（注２（ｊ）、12）	707,769	77,062
オプション契約、時価（注２（ｋ）、13）	4,181,268	455,256
モーゲージ・ダラー・ロールへの投資、時価（注２（ｍ）、14）	－	－
その他の未収金	499,213	54,354
資産合計	2,472,878,011	269,246,958
負債		
投資有価証券購入未払金	31,728,687	3,454,619
モーゲージ・ダラー・ロール購入未払金（注２（ｍ））	－	－
買戻未払金	8,782,611	956,251
未払投資運用報酬（注16）	3,501,503	381,244
当座借越	－	－
為替先物契約に係る未実現損失（注２（ｃ）、５）	16,483,017	1,794,671
金融先物契約に係る未実現損失（注２（ｄ）、６）	－	－
金利スワップ契約に係る未実現損失（注２（ｅ）、７）	－	－
インフレ・スワップ契約に係る未実現損失（注２（ｆ）、８）	215,305	23,442
クロス・カレンシー・スワップ契約に係る未実現損失（注２（ｇ）、９）	－	－
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現損失（注２（ｈ）、10）	－	－
クレジット・デフォルト・スワップ契約、時価（注２（ｊ）、12）	－	－
オプション契約、時価（注２（ｋ）、13）	－	－
未払税金および未払費用	1,234,261	134,386
負債合計	61,945,384	6,744,613
純資産総額	2,410,932,627	262,502,344
３年度資産概要		
2017年６月30日	1,320,092,754	143,731,699
2016年６月30日	1,084,826,827	118,115,945
2015年６月30日	632,360,045	68,851,362

添付の注記は当財務書類の一部である。

②【損益計算書】

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド
運用計算書および純資産変動計算書
2018年６月30日に終了した年度

	フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	
	（米ドル）	（千円）
期首純資産残高	1,320,092,754	143,731,699
為替換算調整	－	－
	1,320,092,754	143,731,699
収益		
配当金（源泉徴収税控除後）（注２（ｎ））	4,943,356	538,233
債券利息（源泉徴収税控除後）（注２（ｎ））	35,757,383	3,893,264
銀行利息	－	－
証券貸付（注２（ｏ）、15）	－	－
スワップに係る純受取利息	－	－
雑収入	78,612	8,559
収益合計	40,779,351	4,440,056
費用		
投資運用報酬（注16）	34,384,447	3,743,779
管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬	4,107,678	447,244
取締役報酬	3,554	387
年次税（注19）	560,009	60,974
保管報酬	711,513	77,470
監査報酬	13,115	1,428
印刷および公告費	130,823	14,244
銀行手数料	－	－
スワップに係る純支払利息	563,296	61,332
クラスＡ（ｄｉｓ）投資証券およびクラスＡ（ａｃｃ）投資証券のメンテナンス手数料（注20）	2,750,595	299,485
クラスＡＳ（ｄｉｓ）投資証券およびクラスＡＳ（ａｃｃ）投資証券のメンテナンス手数料 （注20）	－	－
クラスＡＸ（ａｃｃ）投資証券のメンテナンス手数料（注20）	－	－
クラスＢ（ｄｉｓ）投資証券およびクラスＢ（ａｃｃ）投資証券のメンテナンス手数料およびサービシング手数料（注20）	－	－
クラスＣ（ｄｉｓ）投資証券およびクラスＣ（ａｃｃ）投資証券のメンテナンス手数料（注20）	57,316	6,241
クラスＦ（ｄｉｓ）投資証券およびクラスＦ（ａｃｃ）投資証券のメンテナンス手数料およびサービシング手数料（注20）	－	－
クラスＧ（ｄｉｓ）投資証券およびクラスＧ（ａｃｃ）投資証券のメンテナンス手数料およびサービシング手数料（注20）	19,652	2,140
クラスＮ（ｄｉｓ）投資証券およびクラスＮ（ａｃｃ）投資証券のメンテナンス手数料（注20）	2,961,131	322,408
その他の費用	820,741	89,362
費用合計	47,083,870	5,126,492
費用の払戻し（注21）	(3,084,018)	(335,788)
費用純額	43,999,852	4,790,704
投資からの純利益／（損失）	(3,220,501)	(350,648)
投資有価証券売却に係る実現純利益／（損失）	42,841,608	4,664,594
為替先物契約に係る実現純利益／（損失）	(13,698,454)	(1,491,488)
金融先物契約に係る実現純利益／（損失）	(9,540,170)	(1,038,734)
クロス・カレンシー・スワップ契約に係る実現純利益／（損失）	(500,891)	(54,537)
金利スワップ契約に係る実現純利益／（損失）	502,951	54,761
インフレ・スワップ契約に係る実現純利益／（損失）	(47,973)	(5,223)
トータル・リターン・スワップ契約に係る実現純利益／（損失）	3,136,349	341,486
ボラティリティー・スワップ契約に係る実現純利益／（損失）	－	－
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る実現純利益／（損失）	(279,699)	(30,454)
オプション契約に係る実現純利益／（損失）	(4,492,090)	(489,099)
モーゲージ・ダラー・ロールに係る実現純利益／（損失）	－	－
為替取引に係る実現純利益／（損失）	1,492,881	162,545
当期実現純利益／（損失）	16,194,011	1,763,204
以下に係る未実現純評価益／(損)の変動：		
投資有価証券	20,210,123	2,200,478
為替先物契約	(28,690,705)	(3,123,844)
金融先物契約	1,589,120	173,023
金利スワップ契約	292,463	31,843
インフレ・スワップ契約	(215,305)	(23,442)

クロス・カレンシー・スワップ契約	23,320	2,539
トータル・リターン・スワップ契約	2,882,215	313,816
ボラティリティー・スワップ契約	—	—
クレジット・デフォルト・スワップ契約	414,830	45,167
オプション契約	(1,114,401)	(121,336)
モーゲージ・ダラー・ロール	—	—
為替取引	318,388	34,666
キャピタル・ゲイン税	—	—
運用の結果による純資産の純増加／（減少）	11,904,059	1,296,114
資本の変動		
投資証券発行額	1,612,234,594	175,540,103
投資証券買戻額	(571,146,211)	(62,186,399)
平準化（注24）	37,882,656	4,124,664
	1,078,971,039	117,478,367
支払／累積配当金（注25）	(35,225)	(3,835)
資本変動の結果による純資産の純増加／（減少）	1,078,935,814	117,474,531
期末純資産	2,410,932,627	262,502,344
ポートフォリオ回転率（注26）	183.58%	

添付の注記は当財務書類の一部である。

財務書類に対する注記
2018年６月30日現在

注１－本投資法人

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ（以下「ＦＴＩＦ」または「本投資法人」という。）は、投資信託に関する2010年法のパートＩに基づく投資信託であり、変動資本を有する会社型投資信託としての資格を有している。本投資法人は、期限の定めはなく1990年11月６日にルクセンブルグで設立された。本報告書現在、本投資法人は本投資法人の82サブ・ファンド（以下「ファンド」という。）の投資証券を販売する。本投資法人の取締役会は、将来において、異なる投資目的を有する追加的なファンドの設定を認める可能性がある。

本投資法人は、世界的な規模で広範囲な譲渡可能証券およびその他の適格資産に投資し、資本成長および収益を含む多様な投資目的を特徴とするファンドの選択肢を投資者に提供することを目指す。本投資法人の全体的な目的は、分散を通じて投資エクスポージャーを最小限にすることおよび成功しており実績のある投資選択方法に基づきフランクリン・テンプルトン・インベストメンツに運用されるポートフォリオの恩恵を投資主に提供することを目指すことである。

本投資法人の投資運用会社の体制の変更

2017年10月１日付で、フランクリン・アドバイザーズ・インクおよびフランクリン・テンプルトン・インベストメンツは、Franklin NextStep Conservative Fund、Franklin NextStep Growth FundおよびFranklin NextStep Moderate Fundの共同投資運用者として任命されている。

2018年２月28日付で、フランクリン・アドバイザーズ・インクおよびフランクリン・テンプルトン・インベストメンツは、Franklin NextStep Dynamic Growth Fund、Franklin NextStep Stable Growth FundおよびFranklin NextStep Balanced Growth Fundの主要投資運用者であるフランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（アジア）リミテッドと共に副投資運用者として任命されている。

2018年３月５日付で、Templeton Global (Euro) Fund（Templeton Global Climate Change Fundに名称が変更される予定である。）の運用体制は、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッドの単独の投資運用体制から、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッドがフランクリン・テンプルトン・インベストメンツを副投資運用者として任命している主要運用体制へ変更されている。

2018年３月31日付で、

- **フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（中東）リミテッドは、Templeton Africa Fundの単独の投資運用者として任命されている。**
- **フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（アジア）リミテッドは、Templeton Eastern Europe Fundの単独の投資運用者として任命されている。**
- **フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（アジア）リミテッドは、主要投資運用者として任命され、次にフランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（中東）リミテッドをTempleton Frontier Markets Fundの副投資運用者として任命している。**
- **フランクリン・アドバイザーズ・インクは、主要投資運用者として任命され、次にテンプルトン・アセット・マネジメント・リミテッドをTempleton Emerging Markets Balanced Fundの副投資運用者として任命している。**
- **フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（アジア）リミテッドは、主要投資運用者として任命され、次にテンプルトン・アセット・マネジメント・リミテッドをTempleton BRIC FundおよびTempleton Emerging Markets Fundの副投資運用者として任命している。**

2018年６月４日付で、

- フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ・オーストラリア・リミテッドは、Templeton Global Equity Income Fundの単独の投資運用者として任命されている。
- フランクリン・アドバイザーズ・インクおよびフランクリン・テンプルトン・インベストメンツ・オーストラリア・リミテッドは、Templeton Global Balanced Fundの副投資運用者として任命されている。

ファンドの終了

Templeton Asian Dividend Fundは、2017年10月25日に終了した。

以下のファンドが2017年12月12日に終了した。

- Franklin European Fund
- Franklin Real Return Fund
- Templeton ASEAN Fund

Templeton Korea Fundは、2018年５月25日に終了した。

2018年６月30日現在、以下のファンドの償還は完了しなかった。未決済の負債をカバーするために使用される銀行預金について残高があった。

ファンド	通貨	銀行預金
Franklin European Fund	EUR	(50)
Franklin Real Return Fund	USD	2,546
Templeton ASEAN Fund	USD	1,075
Templeton Korea Fund	USD	14,299

2018年10月12日現在、上記の現金残高は未決済のままである。預金口座は、全ての請求書の支払いの直後に閉じられる。

ファンドの設定

Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fundは、2018年２月20日に設定された。

ファンドの名称変更

Franklin Mutual Beacon Fundは、2018年１月31日以降Franklin Mutual U.S. Value Fundに名称を変更している。

Templeton Global (Euro) Fundは、2018年３月５日以降Templeton Global Climate Change Fundに名称を変更している。

ファンドの統合

2017年10月20日に、Franklin Global High Income Bond FundはFranklin High Yield Fundに統合された。投資証券の転換は、以下の比率に基づいていた。

- Franklin Global High Income Bond Fund Class A (acc) EURの１投資証券につき、投資主はFranklin High Yield Fund Class A (acc) EURの1.29934990投資証券を受領した。
- Franklin Global High Income Bond Fund Class A (acc) USDの１投資証券につき、投資主はFranklin High Yield Fund Class A (acc) USDの0.69153200投資証券を受領した。
- Franklin Global High Income Bond Fund Class A (Mdis) HKDの１投資証券につき、投資主はFranklin High Yield Fund Class A (Mdis) USDの0.19122592投資証券を受領した。
- Franklin Global High Income Bond Fund Class A (Mdis) SGD-H1の１投資証券につき、投資主はFranklin High Yield Fund Class A (Mdis) SGD-H1の1.17783834投資証券を受領した。

- Franklin Global High Income Bond Fund Class A (Mdis) USDの１投資証券につき、投資主はFranklin High Yield Fund Class A (Mdis) USDの1.48730666投資証券を受領した。
- Franklin Global High Income Bond Fund Class I (acc) EURの１投資証券につき、投資主はFranklin High Yield Fund Class I (acc) EUR-H1の1.04593765投資証券を受領した。
- Franklin Global High Income Bond Fund Class I (acc) USDの１投資証券につき、投資主はFranklin High Yield Fund Class I (acc) USDの0.68349077投資証券を受領した。
- Franklin Global High Income Bond Fund Class N (acc) EURの１投資証券につき、投資主はFranklin High Yield Fund Class N (acc) EURの1.25959530投資証券を受領した。
- Franklin Global High Income Bond Fund Class N (Mdis) USDの１投資証券につき、投資主はFranklin High Yield Fund Class N (Mdis) USDの0.97359681投資証券を受領した。
- Franklin Global High Income Bond Fund Class Y (Mdis) USDの１投資証券につき、投資主はFranklin High Yield Fund Class Y (Mdis) USDの1.16763906投資証券を受領した。

2017年11月３日に、Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth FundはFranklin U.S. Opportunities Fundに統合された。投資証券の転換は、以下の比率に基づいていた。

- Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund Class A (acc) USDの１投資証券につき、投資主はFranklin U.S. Opportunities Fund Class A (acc) USDの1.50611738投資証券を受領した。
- Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund Class B (acc) USDの１投資証券につき、投資主はFranklin U.S. Opportunities Fund Class B (acc) USDの2.51668270投資証券を受領した。
- Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund Class C (acc) USDの１投資証券につき、投資主はFranklin U.S. Opportunities Fund Class C (acc) USDの0.85917709投資証券を受領した。
- Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund Class I (acc) USDの１投資証券につき、投資主はFranklin U.S. Opportunities Fund Class I (acc) USDの0.59321388投資証券を受領した。
- Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund Class N (acc) USDの１投資証券につき、投資主はFranklin U.S. Opportunities Fund Class N (acc) USDの0.65827499投資証券を受領した。

2018年１月19日に、Franklin Global Equity Strategies FundはFranklin World Perspectives Fundに統合された。投資証券の転換は、以下の比率に基づいていた。

- Franklin Global Equity Strategies Fund Class A (acc) EURの１投資証券につき、投資主はFranklin World Perspectives Fund Class A (acc) EURの0.41636410投資証券を受領した。
- Franklin Global Equity Strategies Fund Class A (acc) EUR-H1の１投資証券につき、投資主はFranklin World Perspectives Fund Class A (acc) EURの0.29342338投資証券を受領した。
- Franklin Global Equity Strategies Fund Class A (acc) USDの１投資証券につき、投資主はFranklin World Perspectives Fund Class A (acc) USDの0.56803551投資証券を受領した。
- Franklin Global Equity Strategies Fund Class A (Ydis) EURの１投資証券につき、投資主はFranklin World Perspectives Fund Class A (acc) EURの0.41230170投資証券を受領した。
- Franklin Global Equity Strategies Fund Class N (acc) EURの１投資証券につき、投資主はFranklin World Perspectives Fund Class N (acc) EURの1.03427572投資証券を受領した。

2018年１月19日に、Franklin Global Growth FundはFranklin World Perspectives Fundに統合された。投資証券の転換は、以下の比率に基づいていた。

- Franklin Global Growth Fund Class A (acc) EURの１投資証券につき、投資主はFranklin World Perspectives Fund Class A (acc) EURの0.73285266投資証券を受領した。
- Franklin Global Growth Fund Class A (acc) USDの１投資証券につき、投資主はFranklin World Perspectives Fund Class A (acc) USDの0.78666557投資証券を受領した。
- Franklin Global Growth Fund Class I (acc) USDの１投資証券につき、投資主はFranklin World Perspectives Fund Class I (acc) USDの0.64664600投資証券を受領した。

・ Franklin Global Growth Fund Class N (acc) EURの１投資証券につき、投資主はFranklin World Perspectives Fund Class N (acc) EURの1.85663035投資証券を受領した。
・ Franklin Global Growth Fund Class N (acc) USDの１投資証券につき、投資主はFranklin World Perspectives Fund Class N (acc) USDの0.74113166投資証券を受領した。
・ Franklin Global Growth Fund Class Z (acc) USDの１投資証券につき、投資主はFranklin World Perspectives Fund Class Z (acc) USDの1.37451458投資証券を受領した。

注２－重要な会計方針

（ａ）一般事項

財務書類は、投資信託に関するルクセンブルグ大公国の規則に準拠して作成されている。

（ｂ）投資有価証券

証券取引所に上場されるか、またはその他の組織化された市場で取引される有価証券は、当該取引所または通常において各有価証券の主要な市場である市場において入手可能な直近の取引値により評価され、店頭市場で取引されている有価証券は、上場証券にできるだけ近い方法で評価される。
証券取引所に上場されておらず、または組織化された市場で取引されていない有価証券は、入手可能な直近の取引値により評価されるか、または当該取引値がその公正価値を表していない場合、当該有価証券は慎重かつ誠実な立場から合理的に予測できる売買価格で評価される。
本投資法人は、市場価格を容易に入手することができないか、または確実に価格決定されないことがある個々の有価証券およびその他の資産の公正価値を決定する手続きを有する。かかる場合には、当該投資対象の価格は取締役会により、または取締役会の指示に基づき決定される、採用された手続きに従い調整される。
当会計年度中、売却された投資有価証券に係る損益は、先入先出法により計算されたFranklin High Yield Fund、Franklin Income Fund、Franklin U.S. Government Fund、Templeton Asian Bond FundおよびTempleton BRIC Fundを除くすべてのファンドについて平均原価方式により計算された。
当会計年度中、ディスカウントおよびプレミアムは、満期までの期間中収益に償却された。
予定された負債の返済を有するモーゲージ・バックおよびその他の類似した持分に関して、ファンドは過去の経験に基づき予想される返済につき未払金を計上する。当該未払金は、投資有価証券明細表に開示される関連持分の減少または増加として計上され、「運用計算書および純資産変動計算書」に開示される関連する投資有価証券に係る未実現評価益／評価損に含まれる。
短期金融商品は、すべての有価証券が償却原価で評価されるFranklin Euro Short-Term Money Market Fundを除き時価で評価される。この方法に基づき、投資有価証券の取得原価は、投資有価証券の存続期間においてプレミアムの償却およびディスカウントの増加の収益に調整される。償却原価ベースが有価証券の評価に対する慎重なアプローチを反映していない場合、評価日現在の最新の市場価格が使用される。

（ｃ）為替先物契約

為替先物契約は、満期まで残存期間において「純資産計算書」日現在適用される先渡レートで評価される。為替先物契約によって生じた損益は、「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。

（ｄ）金融先物契約

本投資法人は、市場の変動に対するエクスポージャーを高めるために金融先物契約を締結する。金融先物契約とは、将来の日に定められた価格で有価証券を売買する二当事者間の契約である。現金または有価証券の要求される当初証拠金は、ブローカーに別勘定で保管されている。変動証拠金として知られるその後の支払いは、対象となる有価証券の価値の変動により本投資法人により実行されるか受領される。当該変

動証拠金は、契約が終了するまで未実現損益として計上され、その際に損益は実現損益に再分類され、実現および未実現損益は、「運用計算書および純資産変動計算書」に含まれる。

（ｅ）金利スワップ契約

金利スワップ契約は、金利変動のリスクをヘッジするために使用され、想定元本に基づきキャッシュ・フローを交換する二当事者間の契約である。金利スワップ契約に基づき受領され、または支払われる利息純額は、受取／支払利息として日々発生する。

金利スワップ契約は、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。スワップ契約が早期に終了される場合、ファンドは現行の正味現在価値と締結された正味現在価値との差異に等しい実現損益を計上する。未払いの経過利息は、純債権または純債務として計上される。

金利スワップ契約のリスクは、市況の変動および取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができない可能性を含む。

（ｆ）インフレ・スワップ契約

インフレ・スワップ契約とは、キャッシュ・フローの交換を通じて一方の当事者から他方の当事者へインフレ・リスクを譲渡するために使用される二者間の契約である。

インフレ・スワップ契約は、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。スワップ契約が早期に終了される場合、ファンドは現行の正味現在価値と締結された正味現在価値との差異に等しい実現損益を計上する。未払いの経過利息は、純債権または純債務として計上される。

インフレ・スワップ契約のリスクは、市況の変動および取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができない可能性を含む。

（ｇ）クロス・カレンシー・スワップ契約

クロス・カレンシー・スワップ契約とは、２つの異なる通貨の支払利息と元本を交換する二当事者間の契約である。クロス・カレンシー・スワップ契約は、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、価値変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。

スワップ契約が早期に終了される場合、ファンドは現行の正味現在価値と締結された正味現在価値との差異に等しい実現損益を計上する。未払いの経過利息は、純債権または純債務として計上される。

クロス・カレンシー・スワップ契約のリスクは、市況の変動および取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができない可能性を含む。

（ｈ）トータル・リターン・スワップ契約

トータル・リターン・スワップ契約とは、固定または変動の一定の金利に基づき一方の当事者が支払いを行い、他方の当事者が発生する収益およびキャピタル・ゲインの両方を含む原資産のリターンに基づき支払を行う契約である。

トータル・リターン・スワップ契約は、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、価値変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。

スワップ契約が早期に終了される場合、ファンドは現行の正味現在価値と締結された正味現在価値との差異に等しい実現損益を計上する。未払いの経過利息は、純債権または純債務として計上される。

トータル・リターン・スワップ契約のリスクは、市況の変動および取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができない可能性を含む。

（ｉ）ボラティリティー・スワップ契約

ボラティリティー・スワップとは、各当事者が特定の原資産の測定されたボラティリティーに基づきキャッシュ・フローの交換に合意する二者間の契約である。

ボラティリティー・スワップ契約は、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、価値変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。

スワップ契約が早期に終了される場合、ファンドは現行の正味現在価値と締結された正味現在価値との差異に等しい実現損益を計上する。未払いの経過利息は、純債権または純債務として計上される。

ボラティリティー・スワップ契約のリスクは、市況の変動および取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができない可能性を含む。

（ｊ）クレジット・デフォルト・スワップ契約

クレジット・デフォルト・スワップ契約とは、一方の当事者が当該契約の規定された期間中に他方の当事者に対し固定された定期支払金を支払う、二当事者が契約を締結するクレジット・デリバティブ取引である。他方の当事者は、所定の参照資産に関連する信用事由が発生しない限り支払を行わない。当該信用事由が発生した場合、当事者は第一者に支払を行い、スワップは終了する。対象となる有価証券の価値が、個別のユーザーに適用される投資能力および借入能力の算定のため考慮される。

クレジット・デフォルト・スワップ契約は、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、価値変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。契約開始のために受領された、または支払われた支払金は、「純資産計算書」に負債または資産として計上される。スワップ契約が早期に終了される場合、ファンドは受領された、または支払われた支払金の実現損益を計上する。

クレジット・デフォルト・スワップ契約のリスクは、金利の不利な変動、流動性の低い流通市場および取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができない可能性を含み、「純資産計算書」に反映される金額を超えることがある。

（ｋ）オプション契約

オプション契約とは、契約で規定された失効日までにおいていつでも、一定の有価証券の投資証券または受益証券の一定数を約定価格で購入または売却する権利を保有者に付与する契約である。購入オプションは、投資有価証券として計上され、買建（売建）オプションは負債に計上される。オプションの行使により現金決済が生じる場合、プレミアム（当初オプション価格）と決済手取金の差額は実現損益として計上される。オプションの行使において有価証券が取得または譲渡される場合、取得原価または売却手取金はプレミアムの金額により調整される。オプションの終了時には、プレミアムとオプション終了時の費用の差額は、実現損益として計上される。オプションが失効した場合、プレミアムは、売建オプションに係る実現利益または買建オプションに係る実現損失として計上される。

リスクは、対象となる有価証券の価格変動、オプション市場の流動性が低い可能性または取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができないことを含む。

本投資法人は、有価証券、先物および金利スワップに係るオプション（「スワップション」）を売却する。これらのオプションは、現金で決済され、本投資法人を無制限の損失リスクにさらす。本投資法人は、しかしながら、取引相手方が契約開始時にプレミアムを支払う義務をすでに履行しているため、売建オプションに係る信用リスクにはさらされない。

時価は、「純資産計算書」の「オプション契約、時価」に計上される。

（ｌ）為替取引

各ファンドの通貨以外の通貨で表示される取引は、取引日に適用される為替レートで各ファンドの通貨に換算される。

各ファンドの通貨以外の通貨で測定する資産および負債は、期末現在の適切な実勢為替レートで各ファンドの通貨に換算される。為替取引に係る損益は、当会計年度の損益を決定する際に「運用計算書および純資産変動計算書」上で認識される。
本投資法人の参照通貨は、米ドルで財務書類に反映される。2018年６月30日現在適用される主要な為替レートは以下のとおりである。

AUD	1.3510775	CNH	6.6350000	GBP	0.7572316	JPY	110.6950000	SEK	8.9521000
CAD	1.3142000	CZK	22.2315000	HKD	7.8460500	NOK	8.1450000	SGD	1.3624500
CHF	0.9904000	EUR	0.8559079	HUF	281.7000000	PLN	3.7433500	ZAR	13.7113000

通貨の略称の一覧は、注30に記載されている。

（m）モーゲージ・ダラー・ロール

モーゲージ・ダラー・ロールでは、ファンドは、当月の受け渡しのためモーゲージ・バック証券を売却し、同時に将来の特定日に実質的に（名称、種類、クーポンおよび償還日が）類似する証券を購入することに合意する。売却から買戻しまでの期間中、ファンドは、モーゲージ・バック証券に支払われた元利金を放棄する。ファンドは、現在の売却価格および将来購入するためのより低い先渡し価格との差額ならびに、当初売却による現金手取金に発生する金利によって補償される。
モーゲージ・ダラー・ロールは、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、価値変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。
現在の売却価格およびより低い先渡し価格との差額は、実現利益として扱われる。
時価は、「純資産計算書」の「モーゲージ・ダラー・ロールへの投資、時価」または「モーゲージ・ダラー・ロールに係る未決済のショート・ポジション」に計上される。

（n）収益

配当金は、配当落ち日に収益に計上される。受取利息は日々発生し、該当する場合、プレミアムの償却およびディスカウントの増加を含む。

（o）証券貸付

関連するファンドの投資方針に別途規定される場合を除き、ファンドはその資産の50%を上限として、証券貸付取引を利用できる。各ファンドの証券貸付取引の量は、適切な水準に保たれるか、または各ファンドは、常に、その買戻義務に応じることができ、かつかかる取引が各ファンドの資産をその投資方針に従い運用することを妨げない方法で貸付証券の返還を請求する権限を有するものとする。証券貸付取引の取引相手方は、取引時に最低でもスタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズまたはフィッチによりＡ－以上の格付を付されていなければならない。貸付は、貸付証券の価格と少なくとも同等の担保により継続的に保全される。証券貸付収益は、「運用計算書および純資産変動計算書」の「証券貸付」の科目で開示されている。貸付に関連する取引費用は、関連するファンドに請求される。

（p）設立費

新しいファンドの設定に関連する設立費は、発生時に費用計上される。

（q）スイング・プライシング

ファンドは、証券取引が投資運用会社により現金の流出入を融通するために行われる場合に生じる取引費用およびその他の費用を反映していない価格で投資者がファンド内で投資証券を購入または売却することで、投資証券１口当たり純資産価格の下落に見舞われることがある。
かかる影響に対応するため、スイング・プライシング法が本ファンドの投資主の利益を保護するために採用されることがある。評価日において、一ファンドの資本活動の純総額が、各ファンド毎に定期的に決定

され、見直される事前に定められた基準値を上回った場合、投資証券１口当たり純資産価格は純資本流入額または純資本流出額それぞれを反映するために調整により引きあげまたは引下げられる。
かかる純資本流入および純資本流出額は、投資証券１口当たり純資産価格の計算時に入手可能な最新の情報に基づき決定される。スイング・プライシング法は、すべてのファンドに適用することができる。価格調整の範囲は、取引費用およびその他の費用を反映するよう規定される。かかる調整は、ファンドにより異なることがあり、当初の投資証券１口当たり純資産価格の２％を超えない。
年度／半期の最終日のスイング・プライシング・イベントの場合、純資産計算書に開示される純資産はスイング・プライシングの調整を控除するが、統計情報に開示される期末現在の投資証券１口当たり純資産価格はスイング・プライシングの調整を含む。
年度の最終日に、ファンドの投資証券１口当たり純資産価格に影響を与えるスイング・プライシングの調整はなかった。

注３－ファンド間投資

一定のファンドは、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズのその他のファンドを含むことがあるＵＣＩＴＳおよびその他のオープンエンド型およびクローズドエンド型のＵＣＩの受益証券に投資することがある。2018年６月30日現在、以下のファンドは本投資法人の別のファンドにより発行される投資証券を保有していた。

通貨	純資産計算書上の投資有価証券、時価	ファンド間投資、時価	ファンド間投資を控除後の投資有価証券、時価
該当なし			

ファンド間投資を除く期末現在の連結純資産合計は、101,806,242,292米ドルであった。

注４－定期預金

2018年６月30日現在、本投資法人は以下の定期預金に係る現金を有していた。

ファンド 取引相手方		ファンド通貨における定期預金の価格
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド		
Bank of Montreal	USD	193,148,400
National Australia Bank	USD	193,148,400
Royal Bank of Canada	USD	193,148,400
		579,445,200

注５－為替先物契約

2018年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

購入		売却		満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
投資証券クラスのヘッジのために使用された為替先物契約：					
CAD	16,188,571	USD	12,452,341	16-Jul-18	(135,324)
CHF	118,764,381	USD	120,817,814	16-Jul-18	(759,182)
CZK	293,775,110	USD	13,474,148	16-Jul-18	(251,783)
EUR	1,174,094,537	USD	1,385,961,749	16-Jul-18	(13,557,041)
GBP	67,126,713	USD	89,768,110	16-Jul-18	(1,125,550)
HUF	497,685,000	USD	1,834,553	16-Jul-18	(68,248)
NOK	3,791,730	USD	473,505	16-Jul-18	(7,693)

購入		売却		満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
PLN	54,717,724	USD	15,070,756	16-Jul-18	(459,912)
SEK	3,388,822	USD	393,949	16-Jul-18	(15,226)
SGD	6,379,530	USD	4,777,995	16-Jul-18	(94,603)
USD	2,370,833	EUR	2,027,942	16-Jul-18	361
USD	40,154	HUF	11,361,800	16-Jul-18	(169)
USD	326,944	PLN	1,233,297	16-Jul-18	(2,374)
JPY	24,164,911	USD	219,256	17-Jul-18	(786)
					(16,477,530)
効率的なポートフォリオ運用のために使用された為替先物契約：					
NOK	395,000	USD	49,260	02-Jul-18	(761)
PEN	520,000	USD	158,827	02-Jul-18	(484)
RUB	3,380,000	USD	54,416	02-Jul-18	(595)
USD	48,151	NOK	395,000	02-Jul-18	(349)
USD	158,973	PEN	520,000	02-Jul-18	629
USD	54,123	RUB	3,380,000	02-Jul-18	303
BRL	5,847,564	USD	1,597,420	03-Jul-18	(88,663)
EUR	205,000	USD	254,513	03-Jul-18	(15,114)
HKD	500,000	USD	63,715	03-Jul-18	15
USD	1,552,508	BRL	5,847,564	03-Jul-18	43,751
USD	254,035	EUR	205,000	03-Jul-18	14,636
CNY	1,850,000	USD	287,624	05-Jul-18	(8,402)
ILS	255,000	USD	71,570	05-Jul-18	(1,854)
PEN	9,349,976	USD	2,852,369	05-Jul-18	(5,474)
PHP	6,500,000	USD	123,223	05-Jul-18	(1,435)
TWD	1,425,000	USD	48,067	05-Jul-18	(1,323)
USD	71,641	ILS	255,000	05-Jul-18	1,926
USD	2,855,391	PEN	9,349,976	05-Jul-18	8,495
USD	47,595	TWD	1,425,000	05-Jul-18	851
CNY	1,610,000	USD	250,974	06-Jul-18	(7,980)
IDR	47,140,649,960	USD	3,387,330	06-Jul-18	(98,798)
MYR	835,000	USD	209,541	06-Jul-18	(2,847)
USD	243,349	CNY	1,610,000	06-Jul-18	355
USD	52,852	EUR	45,000	06-Jul-18	290
USD	47,776	HUF	12,975,000	06-Jul-18	1,757
USD	3,237,393	IDR	45,498,324,960	06-Jul-18	63,430
USD	207,222	MYR	835,000	06-Jul-18	528
BRL	305,000	USD	82,510	09-Jul-18	(3,873)
JPY	5,240,000	USD	47,806	09-Jul-18	(459)
MXN	975,000	USD	47,776	09-Jul-18	1,270
RUB	4,970,000	USD	79,812	09-Jul-18	(723)
SGD	105,000	USD	78,896	09-Jul-18	(1,823)
THB	2,550,000	USD	80,075	09-Jul-18	(3,098)
USD	79,614	BRL	305,000	09-Jul-18	976
USD	47,764	JPY	5,240,000	09-Jul-18	416
USD	47,742	MXN	975,000	09-Jul-18	(1,304)
USD	78,590	RUB	4,970,000	09-Jul-18	(499)
USD	77,290	SGD	105,000	09-Jul-18	217
USD	79,466	THB	2,550,000	09-Jul-18	2,490
USD	47,696	ZAR	610,000	09-Jul-18	3,261
ZAR	610,000	USD	44,630	09-Jul-18	(195)
ARS	36,014,362	USD	1,290,960	10-Jul-18	(55,385)
USD	1,329,807	ARS	34,854,362	10-Jul-18	134,030
INR	219,282,586	USD	3,230,935	11-Jul-18	(33,389)
PHP	7,725,000	USD	146,523	11-Jul-18	(1,817)
USD	3,249,233	INR	219,282,586	11-Jul-18	51,687
USD	144,177	PHP	7,725,000	11-Jul-18	(529)
USD	4,429,486	PLN	15,990,000	11-Jul-18	160,103
INR	166,383,271	USD	2,453,126	12-Jul-18	(27,247)
USD	2,447,165	INR	166,383,271	12-Jul-18	21,287
BRL	295,000	USD	79,762	16-Jul-18	(3,768)
COP	6,552,520,000	USD	2,290,650	16-Jul-18	(56,601)
MXN	1,660,000	USD	82,165	16-Jul-18	1,245
USD	78,001	BRL	295,000	16-Jul-18	2,007
USD	2,472,062	INR	167,445,103	16-Jul-18	31,898

購入		売却		満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	48,120	KRW	51,820,000	16-Jul-18	1,611
USD	79,885	MXN	1,660,000	16-Jul-18	(3,525)
USD	48,762	MYR	195,000	16-Jul-18	503
USD	32,583	SEK	280,000	16-Jul-18	1,291
USD	80,942	THB	2,595,000	16-Jul-18	2,592
RUB	3,880,000	USD	61,377	18-Jul-18	306
TRY	235,000	USD	48,986	18-Jul-18	1,841
USD	61,683	RUB	3,880,000	18-Jul-18	0
USD	49,314	TRY	235,000	18-Jul-18	(1,513)
USD	48,915	TWD	1,460,000	18-Jul-18	984
INR	112,491,577	USD	1,640,776	19-Jul-18	(2,048)
USD	1,646,781	INR	112,491,577	19-Jul-18	8,053
CHF	1,118,000	USD	1,124,976	20-Jul-18	5,607
EUR	45,000	USD	52,701	20-Jul-18	(85)
TRY	235,000	USD	49,650	20-Jul-18	1,132
USD	48,659	CZK	1,080,000	20-Jul-18	40
USD	31,685,944	EUR	27,394,600	20-Jul-18	(345,502)
USD	6,004,386	GBP	4,537,951	20-Jul-18	10,752
USD	5,328,911	HKD	41,820,000	20-Jul-18	(2,649)
USD	842,926	INR	57,668,780	20-Jul-18	2,936
USD	48,609	PLN	180,000	20-Jul-18	543
USD	48,987	TRY	235,000	20-Jul-18	(1,796)
INR	56,643,610	USD	832,382	23-Jul-18	(7,628)
THB	4,790,000	USD	144,985	23-Jul-18	(334)
USD	263,681	GBP	200,000	23-Jul-18	(513)
USD	825,829	INR	56,643,610	23-Jul-18	1,075
USD	145,723	THB	4,790,000	23-Jul-18	1,072
JPY	5,280,000	USD	47,922	25-Jul-18	(161)
USD	650,073	GBP	490,000	25-Jul-18	2,736
USD	48,103	JPY	5,280,000	25-Jul-18	341
INR	112,839,072	USD	1,638,912	27-Jul-18	3,265
USD	48,710	CLP	31,160,000	27-Jul-18	1,017
USD	48,698	COP	142,540,000	27-Jul-18	121
USD	1,649,332	INR	112,839,072	27-Jul-18	7,155
USD	1,690,618	KRW	1,886,222,123	27-Jul-18	(2,814)
USD	183,625	EUR	157,000	30-Jul-18	(89)
USD	81,463	RUB	5,145,000	30-Jul-18	(224)
GBP	35,000	USD	46,051	31-Jul-18	200
USD	45,858	GBP	35,000	31-Jul-18	(394)
USD	3,448,956	ZAR	48,075,000	31-Jul-18	(42,866)
USD	1,685,713	INR	116,971,621	02-Aug-18	(15,352)
USD	842,223	PEN	2,758,282	02-Aug-18	3,330
USD	47,849	ZAR	665,000	02-Aug-18	(439)
USD	1,752,266	EGP	32,341,255	16-Aug-18	(29,923)
USD	398,546	EGP	7,341,218	23-Aug-18	(5,140)
CNH	8,686,168	USD	1,363,156	24-Aug-18	(56,331)
TWD	52,628,283	USD	1,729,771	24-Aug-18	2,632
USD	1,349,539	CNH	8,686,168	24-Aug-18	42,714
USD	5,243,697	TWD	156,016,057	24-Aug-18	108,003
USD	357,331	EGP	6,646,364	27-Aug-18	(7,701)
CAD	2,157,792	USD	1,624,232	31-Aug-18	18,832
EUR	642,076	USD	748,090	31-Aug-18	5,143
GBP	166,026	USD	221,090	31-Aug-18	(1,380)
JPY	132,429,020	USD	1,215,418	31-Aug-18	(14,297)
KRW	514,061,800	USD	458,728	31-Aug-18	3,334
TRY	3,548,384	USD	729,559	31-Aug-18	22,812
USD	11,406,642	CAD	15,149,720	31-Aug-18	(129,207)
USD	852,659	CHF	840,645	31-Aug-18	(655)
USD	3,594,152	EUR	3,078,088	31-Aug-18	(16,821)
USD	427,863	GBP	322,056	31-Aug-18	1,671
USD	1,261,474	JPY	138,205,364	31-Aug-18	7,962
USD	464,614	KRW	514,061,800	31-Aug-18	2,552
USD	3,429,303	MXN	68,896,000	31-Aug-18	(6,374)
USD	98,759	SEK	872,832	31-Aug-18	858

購入		売却		満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	260,064	TRY	1,268,396	31-Aug-18	(8,876)
USD	1,898,944	CAD	2,467,000	14-Sep-18	20,008
USD	1,720,562	EUR	1,454,000	14-Sep-18	13,006
USD	4,831,690	JPY	529,789,000	14-Sep-18	21,599
USD	1,675,128	PEN	5,494,251	14-Sep-18	6,607
AUD	638,000	USD	474,234	19-Sep-18	(1,968)
CAD	681,000	USD	513,873	19-Sep-18	4,837
CHF	2,276,000	USD	2,320,956	19-Sep-18	(6,780)
CNH	10,424,727	EUR	1,384,904	19-Sep-18	(60,364)
CNH	21,761,102	USD	3,330,828	19-Sep-18	(60,482)
CZK	75,035,801	EUR	2,908,358	19-Sep-18	(29,226)
EUR	1,344,103	CNH	10,424,727	19-Sep-18	12,429
EUR	2,888,937	CZK	75,035,802	19-Sep-18	6,410
EUR	9,274,476	USD	10,907,816	19-Sep-18	(11,838)
GBP	14,220,000	USD	19,023,739	19-Sep-18	(190,245)
HKD	19,513,000	USD	2,490,550	19-Sep-18	(99)
JPY	2,409,397,000	USD	21,950,659	19-Sep-18	(67,086)
MXN	22,020,000	USD	1,055,348	19-Sep-18	39,625
NZD	3,596,000	USD	2,526,912	19-Sep-18	(91,158)
RUB	102,837,705	USD	1,621,151	19-Sep-18	3,037
TRY	15,615,264	USD	3,214,968	19-Sep-18	70,983
USD	23,222,287	AUD	30,913,000	19-Sep-18	339,620
USD	23,745,594	CAD	30,990,000	19-Sep-18	140,854
USD	18,164,043	CHF	17,925,481	19-Sep-18	(62,109)
USD	4,158,915	CNH	26,843,421	19-Sep-18	124,778
USD	58,141,747	EUR	49,688,590	19-Sep-18	(234,146)
USD	23,956,153	GBP	18,070,000	19-Sep-18	23,577
USD	1,504,956	INR	103,336,971	19-Sep-18	10,844
USD	23,756,950	JPY	2,601,625,000	19-Sep-18	127,449
USD	6,036,735	MXN	126,022,000	19-Sep-18	(229,872)
USD	11,245,028	NZD	16,190,000	19-Sep-18	278,716
USD	1,638,913	RUB	102,837,705	19-Sep-18	14,726
USD	3,183,642	TRY	15,615,264	19-Sep-18	(102,309)
USD	17,068,368	ZAR	231,978,769	19-Sep-18	331,259
ZAR	35,599,846	USD	2,599,093	19-Sep-18	(30,588)
EUR	51,000	USD	59,582	20-Sep-18	339
GBP	3,758,000	USD	4,992,692	20-Sep-18	(15,243)
JPY	98,500,000	USD	896,293	20-Sep-18	(1,592)
USD	11,186,520	EUR	9,574,000	20-Sep-18	(62,211)
USD	1,496,668	GBP	1,128,000	20-Sep-18	2,638
USD	5,043,612	JPY	553,250,000	20-Sep-18	18,299
ARS	17,448,347	USD	581,612	25-Sep-18	(27,988)
USD	586,374	ARS	17,448,347	25-Sep-18	32,751
USD	4,137,580	EUR	3,549,000	28-Sep-18	(34,784)
USD	2,651,847	GBP	2,019,000	28-Sep-18	(23,233)
					(5,487)
					(16,483,017)

上記の契約は以下の取引相手方に対して未決済であった。	未実現利益／（損失）（米ドル）
Bank of America	(3,411,096)
Barclays Bank	(90,606)
Deutsche Bank	(889,745)
Goldman Sachs	(4,120)
HSBC Bank	(1,092)
JPMorgan	(6,612,434)
Morgan Stanley	(5,471,669)
UBS	(2,255)
	(16,483,017)

注６－金融先物契約に係る未決済ポジション

2018年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

購入／（売却）契約数	銘柄	取引相手方	取引通貨	契約額（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
先物債券					
(3)	Euro-BOBL Future, Sep. 2018	Deutsche Bank	EUR	(463,044)	(1,829)
(73)	U.S. Treasury 5 Yr. Note Future, Sep. 2018	Deutsche Bank	USD	(8,294,055)	2,657
(5)	Euro BTP Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(742,954)	(13,558)
(14)	Euro-BUXL 30 Yr. Bond Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(2,905,253)	(66,737)
165	U.S. Treasury 5 Yr. Note Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	18,746,836	(20,907)
336	3-month EURIBOR Future, Dec. 2019	Morgan Stanley	EUR	98,222,727	65,813
(673)	90 day Eurodollar Future, Dec. 2019	Morgan Stanley	USD	(163,261,401)	(36,280)
503	90 day Sterling Future, Dec. 2019	Morgan Stanley	GBP	82,041,616	22,310
54	Australia 10 Yr. Bond Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	AUD	5,169,640	66,252
(130)	Canada 10 Yr. Bond Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	CAD	(13,518,660)	(355,490)
(10)	CME Ultra Long Term U.S. Treasury Bond Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(1,595,625)	1,396
181	Euro-BOBL Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	27,937,005	105,476
98	Euro-Bund Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	18,602,938	142,268
(253)	Euro-Schatz Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	(33,115,899)	(24,814)
15	Japan 10 Yr. Bond Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	JPY	20,436,255	22,835
211	Long Gilt Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	GBP	34,268,145	296,108
14	mini-10 Yr. JGB Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	JPY	1,907,385	40
(81)	U.S. Long Bond Treasury Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(11,745,000)	(181,005)
(150)	U.S. Treasury 2 Yr. Note Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(31,774,214)	1,487
(282)	U.S. Treasury 5 Yr. Note Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(32,040,040)	(127,403)
(237)	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(28,484,454)	(261,972)
					(363,353)
先物指数					
(773)	S&P 500 E-mini Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	(105,189,840)	2,127,658
84	CAC 40 Index Future, Jul. 2018	Morgan Stanley	EUR	5,219,160	(121,327)
(74)	DJIA mini E-cbot Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(8,978,050)	101,897
(284)	Euro STOXX 50 Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	(11,246,429)	304,122
6	FTSE 100 Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	GBP	601,928	26,911
9	Hang Seng Index Future, Jul. 2018	Morgan Stanley	HKD	1,647,639	(6,752)
94	Nasdaq 100 E-mini Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	13,285,490	(237,410)
76	Nikkei 225 Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	JPY	15,300,914	(109,602)
183	Russell 2000 mini Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	15,074,625	(281,630)
(12)	S&P 500 E-mini Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(1,632,960)	49,412
(246)	STOXX Europe 600 Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	(2,303,976)	69,175
44	Topix Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	JPY	6,877,296	(138,981)
					1,783,473
					1,420,120

注７－金利スワップ契約に係る未決済ポジション

2018年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

想定元本	銘柄	取引相手方	満期日（日-月-年）	取引通貨	未実現利益／（損失）（米ドル）
4,836,131	Receiving floating rate 3-month MYR KLIBOR Paying fixed rate 4.142%	Bank of America	21-May-23	MYR	(9,546)

想定元本	銘柄	取引相手方	満期日（日-月-年）	取引通貨	未実現利益／（損失）（米ドル）
11,474,347	Receiving floating rate 3-month MYR KLIBOR				
	Paying fixed rate 4.0245%	Bank of America	08-Jun-23	MYR	(6,862)
90,360,000	Receiving fixed rate 2.11%				
	Paying floating rate 3-month USD BBA LIBOR	JPMorgan	05-Jan-20	USD	(393,832)
37,000,000	Receiving fixed rate 2.6005%				
	Paying floating rate 3-month USD BBA LIBOR	JPMorgan	10-Apr-20	USD	(85,638)
50,267,000	Receiving fixed rate 7.4%				
	Paying floating rate 3-month ZAR JIBAR	JPMorgan	19-Sep-20	ZAR	60
50,267,000	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR				
	Paying fixed rate 7.4%	JPMorgan	19-Sep-20	ZAR	(1,200)
4,000,000	Receiving fixed rate 2.095%				
	Paying floating rate 3-month CAD BA	JPMorgan	14-Sep-21	CAD	(22,617)
9,500,000	Receiving fixed rate 2.11%				
	Paying floating rate 3-month CAD BA	JPMorgan	15-Sep-21	CAD	(50,073)
9,500,000	Receiving fixed rate 2.115%				
	Paying floating rate 3-month CAD BA	JPMorgan	15-Sep-21	CAD	(48,846)
9,500,000	Receiving fixed rate 2.12%				
	Paying floating rate 3-month CAD BA	JPMorgan	18-Sep-21	CAD	(48,324)
7,280,000	Receiving fixed rate 2.07%				
	Paying floating rate 3-month CAD BA	JPMorgan	19-Sep-21	CAD	(46,378)
5,100,000	Receiving fixed rate 2.177%				
	Paying floating rate 3-month CAD BA	JPMorgan	27-Dec-21	CAD	(27,362)
30,000,000	Receiving fixed rate 2.3475%				
	Paying floating rate 3-month CAD BA	JPMorgan	06-Apr-22	CAD	(14,672)
40,354,610	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR				
	Paying fixed rate 1.6725%	JPMorgan	21-Mar-23	CZK	14,523
17,055,459	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR				
	Paying fixed rate 1.7425%	JPMorgan	21-Mar-23	CZK	3,458
21,260,588	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR				
	Paying fixed rate 1.8%	JPMorgan	21-Mar-23	CZK	1,566
80,628,578	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR				
	Paying fixed rate 1.86%	JPMorgan	21-Mar-23	CZK	(4,921)
83,822,503	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR				
	Paying fixed rate 1.835%	JPMorgan	22-May-23	CZK	5,272
56,659,921	Receiving fixed rate 7.855%				
	Paying floating rate 4-week Mexico Interbank TIIE	JPMorgan	13-Sep-23	MXN	(710)
66,491,800	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR				
	Paying fixed rate 7.93%	JPMorgan	19-Sep-23	ZAR	(14,054)
44,970,681	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR				
	Paying fixed rate 7.984%	JPMorgan	19-Sep-23	ZAR	(16,702)
102,531,501	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR				
	Paying fixed rate 1.875%	JPMorgan	19-Sep-23	CZK	17,312
103,652,076	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR				
	Paying fixed rate 1.885%	JPMorgan	19-Sep-23	CZK	15,185
1,600,000	Receiving floating rate 3-month CAD BA				
	Paying fixed rate 2.351%	JPMorgan	14-Sep-27	CAD	18,025
3,900,000	Receiving floating rate 3-month CAD BA				
	Paying fixed rate 2.36%	JPMorgan	15-Sep-27	CAD	41,655
3,900,000	Receiving floating rate 3-month CAD BA				
	Paying fixed rate 2.365%	JPMorgan	15-Sep-27	CAD	40,376
3,900,000	Receiving floating rate 3-month CAD BA				
	Paying fixed rate 2.386%	JPMorgan	18-Sep-27	CAD	35,315
2,870,000	Receiving floating rate 3-month CAD BA				
	Paying fixed rate 2.3625%	JPMorgan	19-Sep-27	CAD	30,386
2,100,000	Receiving floating rate 3-month CAD BA				
	Paying fixed rate 2.364%	JPMorgan	27-Dec-27	CAD	26,127
17,900,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR				
	Paying fixed rate 2.432%	JPMorgan	05-Jan-28	USD	609,967
11,000,000	Receiving floating rate 3-month CAD BA				
	Paying fixed rate 2.5315%	JPMorgan	06-Apr-28	CAD	6,426
5,500,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR				
	Paying fixed rate 2.803%	JPMorgan	10-Apr-28	USD	50,997
31,296,165	Receiving fixed rate 8.364%				
	Paying floating rate 3-month ZAR JIBAR	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	7,703

想定元本	銘柄	取引相手方	満期日（日-月-年）	取引通貨	未実現利益／（損失）（米ドル）
31,296,165	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR				
	Paying fixed rate 8.364%	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	(1,343)
16,335,281	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR				
	Paying fixed rate 8.428%	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	(5,820)
16,532,191	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR				
	Paying fixed rate 8.429%	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	(5,971)
16,518,025	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR				
	Paying fixed rate 8.464%	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	(8,746)
16,612,107	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR				
	Paying fixed rate 8.48%	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	(10,147)
688,077	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR				
	Paying fixed rate 1.556%	JPMorgan	29-Nov-46	GBP	14,318
306,623	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR				
	Paying fixed rate 1.596%	JPMorgan	01-Dec-46	GBP	2,544
692,041	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR				
	Paying fixed rate 1.44%	JPMorgan	05-Jan-47	GBP	36,774
700,000	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR				
	Paying fixed rate 1.37%	JPMorgan	05-Jan-67	GBP	49,054
1,258,000	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR				
	Paying fixed rate 1.41%	JPMorgan	04-Aug-67	GBP	64,140
1,194,000	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR				
	Paying fixed rate 1.339%	JPMorgan	14-Dec-67	GBP	106,011
4,768,646	Receiving floating rate 3-month MYR KLIBOR				
	Paying fixed rate 4.1425%	Morgan Stanley	18-May-23	MYR	(9,499)
					363,931

注８－インフレ・スワップ契約に係る未決済ポジション

2018年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

想定元本	銘柄	取引相手方	満期日	取引通貨	未実現利益／（損失）（米ドル）
130,624,452	Receiving floating rate INR MIBOR				
	Paying fixed rate 6.6715%	Bank of America	20-Jun-23	INR	51,311
22,737,597	Receiving floating rate CDI				
	Paying fixed rate 8.09%	Barclays Bank	04-Jan-21	BRL	(46,282)
22,737,596	Receiving fixed rate 8.09%				
	Paying floating rate CDI	Barclays Bank	04-Jan-21	BRL	(140,344)
3,778,807	Receiving floating rate CDI				
	Paying fixed rate 10.355%	Barclays Bank	02-Jan-25	BRL	(23,784)
3,778,807	Receiving fixed rate 10.355%				
	Paying floating rate CDI	JPMorgan	02-Jan-25	BRL	(56,206)
					(215,305)

注９－クロス・カレンシー・スワップ契約に係る未決済ポジション

2018年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

銘柄	想定元本	取引相手方	満期日（日-月-年）	取引通貨	未実現利益／（損失）（米ドル）
該当なし					

注10―トータル・リターン・スワップ契約に係る未決済ポジション

2018年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
HKD	487,076	1-month HKD HIBOR -0.40%	Performance of Haitian International Holdings Ltd.	BNP Paribas	29-Oct-18	536
USD	321,105	Performance of Liberty Media Group, cvt., senior note, 1.00%, 01/30/23	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	29-Oct-18	8,347
USD	185,279	US Overnight Bank Funding Rate -0.50%	Performance of Liberty Media Group	BNP Paribas	29-Oct-18	(5,820)
EUR	28,738	1-month EURIBOR -4.50%	Performance of Nyrstar NV	BNP Paribas	28-Nov-18	657
GBP	435,380	1-month USD LIBOR -6.00%	Performance of Hurricane Energy PLC	BNP Paribas	28-Nov-18	(15,046)
USD	966,875	Performance of Hurricane Energy PLC, cvt., senior note, Reg S, 7.50%, 07/24/22	1-month USD LIBOR +0.80%	BNP Paribas	28-Nov-18	19,232
EUR	301,644	Performance of Nyrstar NV, cvt., senior note, Reg S, 5.00%, 07/11/22	1-month EURIBOR +0.80%	BNP Paribas	28-Nov-18	(13,518)
USD	9,839	US Overnight Bank Funding Rate -0.50%	Performance of Liberty Media Group	BNP Paribas	28-Dec-18	(309)
EUR	21,440	1-month EURIBOR -4.50%	Performance of Nyrstar NV	BNP Paribas	31-Dec-18	490
HKD	6,090,880	1-month HKD HIBOR -0.75%	Performance of ASM Pacific Technology Ltd.	BNP Paribas	31-Dec-18	(13,304)
EUR	100,548	Performance of Nyrstar NV, cvt., senior note, Reg S, 5.00%, 07/11/22	1-month EURIBOR +0.80%	BNP Paribas	31-Dec-18	(4,506)
GBP	37,237	1-month USD LIBOR -6.00%	Performance of Hurricane Energy PLC	BNP Paribas	29-Jan-19	(1,287)
USD	401,070	Performance of AYC Finance Ltd., cvt., senior note, Reg S, 0.50%, 05/02/19	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	27-Feb-19	4,264
USD	112,300	Performance of AYC Finance Ltd., cvt., senior note, Reg S, 0.50%, 05/02/19	1-month USD LIBOR +1.00%	BNP Paribas	27-Feb-19	1,194
SGD	749,520	Performance of Suntec REIT, cvt., senior note, Reg S, 1.75%, 09/05/21	1-month SGD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	27-Feb-19	7,995
HKD	783,396	1-month HKD HIBOR -0.40%	Performance of Haitian International Holdings Ltd.	BNP Paribas	27-Mar-19	863
SGD	753,242	1-month SGD LIBOR -0.50%	Performance of Suntec REIT	BNP Paribas	27-Mar-19	(19,174)
THB	174,134	1-month USD LIBOR -0.75%	Performance of CP ALL PCL, fgn.	BNP Paribas	27-Mar-19	32,816
USD	2,329,494	Performance of CP Foods Holdings Ltd., cvt., senior note, Reg S, 0.50%, 09/22/21	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	27-Mar-19	(92,308)
SGD	3,247,919	Performance of Suntec REIT, cvt., senior note, Reg S, 1.75%, 09/05/21	1-month SGD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	27-Mar-19	34,644
USD	24,729	US Overnight Bank Funding Rate -0.50%	Performance of Liberty Media Group	BNP Paribas	27-Mar-19	(777)
HKD	2,390,720	1-month HKD HIBOR -0.40%	Performance of ASM Pacific Technology Ltd.	BNP Paribas	29-Apr-19	(5,222)
HKD	15,542,384	1-month HKD HIBOR -1.50%	Performance of Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	BNP Paribas	29-Apr-19	51,950
THB	865,841	1-month USD LIBOR -0.75%	Performance of CP ALL PCL, fgn.	BNP Paribas	29-Apr-19	163,171
USD	2,204,833	Performance of Asia View Ltd., cvt., senior note, Reg S, 1.50%, 08/08/19	1-month USD LIBOR +0.90%	BNP Paribas	29-Apr-19	(60,991)
USD	1,270,633	Performance of CP Foods Holdings Ltd., cvt., senior note, Reg S, 0.50%, 09/22/21	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	29-Apr-19	(50,350)
USD	131,735	Performance of Liberty Media Group, cvt., senior note, 1.00%, 01/30/23	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	29-Apr-19	3,425
USD	50,942	US Overnight Bank Funding Rate -0.50%	Performance of Liberty Media Group	BNP Paribas	29-Apr-19	(1,600)
GBP	72,773	1-month GBP LIBOR -7.00%	Performance of Premier Oil PLC	BNP Paribas	30-May-19	(10,521)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	1,023,928	Performance of Guidewire Software Inc., cvt., senior note, 1.25%, 03/15/25	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	30-May-19	6,137
USD	138,793	Performance of Liberty Media Group, cvt., senior note, 1.00%, 01/30/23	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	30-May-19	3,608
USD	179,740	Performance of Tesla Inc., cvt., senior note, 2.375%, 03/15/22	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	30-May-19	3,850
USD	470,534	US Overnight Bank Funding Rate -0.30%	Performance of Guidewire Software Inc.	BNP Paribas	30-May-19	1,643
USD	75,634	US Overnight Bank Funding Rate -0.50%	Performance of Liberty Media Group	BNP Paribas	30-May-19	(2,376)
USD	73,734	US Overnight Bank Funding Rate -3.50%	Performance of Tesla Inc.	BNP Paribas	30-May-19	(2,137)
EUR	28,287	1-month EURIBOR -4.50%	Performance of Nyrstar NV	BNP Paribas	27-Jun-19	647
GBP	141,280	1-month GBP LIBOR -0.40%	Performance of EI Group PLC	BNP Paribas	27-Jun-19	9,706
GBP	83,692	1-month GBP LIBOR -7.00%	Performance of Premier Oil PLC	BNP Paribas	27-Jun-19	(12,099)
GBP	151,385	1-month USD LIBOR -6.00%	Performance of Hurricane Energy PLC	BNP Paribas	27-Jun-19	(5,232)
HKD	11,263,611	Performance of ASM Pacific Technology Ltd., cvt., senior note, Reg S, 2.00%, 03/28/19	1-month HKD HIBOR +0.90%	BNP Paribas	27-Jun-19	18,165
GBP	802,322	Performance of Enterprise Funding Ltd., cvt., senior note, Reg S, 3.50%, 09/10/20	1-month GBP LIBOR +0.80%	BNP Paribas	27-Jun-19	(11,787)
EUR	301,644	Performance of Nyrstar NV, cvt., senior note, Reg S, 5.00%, 07/11/22	1-month EURIBOR +0.80%	BNP Paribas	27-Jun-19	(13,518)
USD	1,009,968	Performance of Tesla Inc., cvt., senior note, 2.375%, 03/15/22	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	27-Jun-19	21,635
USD	691,387	US Overnight Bank Funding Rate -3.50%	Performance of Tesla Inc.	BNP Paribas	27-Jun-19	(20,038)
NOK	1,276,587	1-month EURIBOR -0.65%	Performance of Subsea 7 SA	BNP Paribas	29-Jul-19	(71,234)
GBP	317,721	1-month GBP LIBOR -0.40%	Performance of EI Group PLC	BNP Paribas	29-Jul-19	21,826
HKD	2,192,320	1-month HKD HIBOR -0.40%	Performance of ASM Pacific Technology Ltd.	BNP Paribas	29-Jul-19	(4,789)
HKD	2,931,716	1-month HKD HIBOR -0.40%	Performance of Haitian International Holdings Ltd.	BNP Paribas	29-Jul-19	3,228
HKD	1,729,156	1-month HKD HIBOR -1.50%	Performance of Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	BNP Paribas	29-Jul-19	5,780
USD	843,820	Performance of Acorda Therapeutics Inc., cvt., senior note, 1.75%, 06/15/21	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	29-Jul-19	414
USD	1,734,163	Performance of Carbonite Inc., cvt., senior note, 2.50%, 04/01/22	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	29-Jul-19	(29,410)
GBP	802,322	Performance of Enterprise Funding Ltd., cvt., senior note, Reg S, 3.50%, 09/10/20	1-month GBP LIBOR +0.80%	BNP Paribas	29-Jul-19	(11,787)
USD	675,793	Performance of Guidewire Software Inc., cvt., senior note, 1.25%, 03/15/25	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	29-Jul-19	4,051
USD	1,265,651	Performance of Haitian International Holdings Ltd., cvt., senior note, 2.00%, 02/13/19	1-month USD LIBOR +0.90%	BNP Paribas	29-Jul-19	(2,517)
USD	769,894	Performance of Ligand Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 144A, 0.75%, 05/15/23	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	29-Jul-19	18,588
EUR	1,729,993	Performance of Siem Industries Inc., cvt., first lien, Reg S, 2.25%, 06/02/21	1-month EURIBOR +0.80%	BNP Paribas	29-Jul-19	46,224
USD	383,935	Performance of Tesla Inc., cvt., senior note, 2.375%, 03/15/22	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	29-Jul-19	8,224
USD	831,078	Performance of Vishay Intertechnology Inc., cvt., senior bond, 144A, 2.25%, 06/15/25	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	29-Jul-19	(7,049)
USD	1,374,992	Performance of Zillow Group Inc., cvt., senior note, 2.00%, 12/01/21	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	29-Jul-19	(15,425)
USD	294,519	US Overnight Bank Funding Rate -0.30%	Performance of Acorda Therapeutics Inc.	BNP Paribas	29-Jul-19	1,539
USD	1,331,505	US Overnight Bank Funding Rate -0.30%	Performance of Carbonite Inc.	BNP Paribas	29-Jul-19	26,706
USD	337,364	US Overnight Bank Funding Rate -0.30%	Performance of Guidewire Software Inc.	BNP Paribas	29-Jul-19	1,178
USD	368,763	US Overnight Bank Funding Rate -0.30%	Performance of Ligand Pharmaceuticals Inc., B	BNP Paribas	29-Jul-19	(16,683)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	403,402	US Overnight Bank Funding Rate -0.30%	Performance of Vishay Intertechnology Inc.	BNP Paribas	29-Jul-19	12,171
USD	868,832	US Overnight Bank Funding Rate -0.30%	Performance of Zillow Group Inc., C	BNP Paribas	29-Jul-19	19,685
USD	247,610	US Overnight Bank Funding Rate -3.50%	Performance of Tesla Inc.	BNP Paribas	29-Jul-19	(7,176)
USD	345,517	Performance of Arbor Realty Trust Inc., cvt., senior note, 5.375%, 11/15/20	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	28-Aug-19	(2,717)
USD	466,917	Performance of Ligand Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 144A, 0.75%, 05/15/23	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	28-Aug-19	11,273
USD	809,911	Performance of Twilio Inc., cvt., senior note, 144A, 0.25%, 06/01/23	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	28-Aug-19	15,272
USD	282,637	Performance of Zillow Group Inc., cvt., senior note, 2.00%, 12/01/21	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	28-Aug-19	(3,171)
USD	229,752	US Overnight Bank Funding Rate -0.30%	Performance of Ligand Pharmaceuticals Inc., B	BNP Paribas	28-Aug-19	(10,394)
USD	400,375	US Overnight Bank Funding Rate -0.30%	Performance of Twilio Inc., A	BNP Paribas	28-Aug-19	(9,506)
USD	13,441	US Overnight Bank Funding Rate -0.50%	Performance of Liberty Media Group	BNP Paribas	28-Aug-19	(422)
USD	245,553	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of Arbor Realty Trust Inc.	BNP Paribas	28-Aug-19	942
USD	191,295	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of Zillow Group Inc., C	BNP Paribas	28-Aug-19	4,334
MYR	215,311	1-month SGD LIBOR -3.10%	Performance of IHH Healthcare Bhd.	Deutsche Bank	20-Aug-18	(2,380)
USD	826,813	Performance of Asia View Ltd., cvt., senior note, Reg S, 1.50%, 08/08/19	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	20-Aug-18	(32,925)
USD	671,599	Performance of PB Issuer No. 4 Ltd., cvt., senior note, Reg S, 3.25%, 07/03/21	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	20-Aug-18	2,108
USD	3,237,523	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of AT&T Inc.	Deutsche Bank	17-Sep-18	104,859
USD	1,809,628	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Cigna Corp.	Deutsche Bank	17-Sep-18	40,798
USD	5,006,772	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of CME Group Inc.	Deutsche Bank	17-Sep-18	180,516
USD	855,483	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Conagra Brands Inc.	Deutsche Bank	17-Sep-18	10,439
USD	9,325,482	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Concho Resources Inc.	Deutsche Bank	17-Sep-18	(847,818)
USD	4,279,082	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of CVS Health Corp.	Deutsche Bank	17-Sep-18	381,693
USD	4,917,220	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Discovery Inc., A	Deutsche Bank	17-Sep-18	21,738
USD	10,216,840	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Marathon Petroleum Corp.	Deutsche Bank	17-Sep-18	415,638
USD	975,027	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Marvell Technology Group Ltd.	Deutsche Bank	17-Sep-18	21,374
USD	2,334,596	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Pebblebrook Hotel Trust	Deutsche Bank	17-Sep-18	12,311
USD	746,137	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Sinclair Broadcast Group Inc., A	Deutsche Bank	17-Sep-18	10,444
USD	10,930,959	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Spectrum Brands Holdings Inc.	Deutsche Bank	17-Sep-18	(417,846)
USD	3,375,014	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Sprint Corp.	Deutsche Bank	17-Sep-18	31,020
USD	3,569,724	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of The Walt Disney Co.	Deutsche Bank	17-Sep-18	119,908
USD	1,811,060	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of United Technologies Corp.	Deutsche Bank	17-Sep-18	27,231
USD	1,841,472	US Overnight Bank Funding Rate -6.50%	Performance of Rent-A-Center Inc.	Deutsche Bank	17-Sep-18	17,514
SGD	268,750	Performance of Indah Capital Ltd., senior note, Reg S, cvt., zero cpn., 10/24/18	1-month SGD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	19-Sep-18	1,376
USD	155,585	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Ligand Pharmaceuticals Inc., B	Deutsche Bank	01-Oct-18	(16,614)
USD	595,196	Performance of AK Steel Corp., cvt., senior note, 5.00%, 11/15/19	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(10,240)
USD	486,224	Performance of Allscripts Healthcare Solutions Inc., cvt., senior note, 1.25%, 07/01/20	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(14,486)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	544,565	Performance of Alteryx Inc., cvt., senior note, 144A, 0.50%, 06/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(3,804)
USD	1,587,884	Performance of American Residential Properties OP LP, cvt., senior note, 144A, 3.25%, 11/15/18	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	162,926
USD	2,542,946	Performance of Amicus Therapeutics Inc., cvt., senior note, 144A, 3.00%, 12/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	743,521
USD	1,373,617	Performance of Atlas Air Worldwide Holdings Inc., cvt., senior note, 1.875%, 06/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	83,128
USD	994,564	Performance of Atlassian Inc., cvt., senior note, 144A, 0.625%, 05/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(13,562)
USD	1,042,208	Performance of CalAmp Corp., cvt., senior note, 1.625%, 05/15/20	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	21,647
USD	1,115,779	Performance of Carbonite Inc., cvt., senior note, 2.50%, 04/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	147,536
USD	1,269,277	Performance of Cemex SAB de CV, cvt., 3.72%, 03/15/20	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(29,672)
USD	589,947	Performance of Chegg Inc., cvt., senior note, 144A, 0.25%, 05/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(8,154)
USD	1,033,742	Performance of Chesapeake Energy Corp., cvt., senior note, 5.50%, 09/15/26	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	12,619
USD	434,769	Performance of Cleveland-Cliffs Inc., cvt., senior note, 1.50%, 01/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	107
USD	505,835	Performance of Colony NorthStar Inc., cvt., senior note, 3.875%, 01/15/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(35,103)
USD	206,703	Performance of Corium International Inc., cvt., senior note, 144A, 5.00%, 03/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(23,935)
USD	739,613	Performance of Coupa Software Inc., cvt., senior note, 144A, 0.375%, 01/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	45,493
USD	498,148	Performance of CSG Systems International Inc., cvt., senior note, 4.25%, 03/15/36	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(22,256)
USD	717,668	Performance of Encore Capital Group Inc., cvt., senior note, 2.875%, 03/15/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(68,364)
USD	890,333	Performance of Encore Capital Group Inc., cvt., senior note, 3.25%, 03/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(23,957)
USD	711,049	Performance of Envestnet Inc., cvt., senior note, 144A, 1.75%, 06/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(13,375)
USD	150,433	Performance of Everbridge Inc., cvt., senior note, 1.50%, 11/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(7,098)
USD	856,749	Performance of Evolent Health Inc., cvt., senior note, 2.00%, 12/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(25,361)
USD	1,249,761	Performance of EZCORP Inc., cvt., senior note, 2.12%, 06/15/19	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(30,062)
USD	214,132	Performance of First Majestic Silver Corp., cvt., senior note, 144A, 1.875%, 03/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	5,126
USD	502,754	Performance of Five9 Inc., cvt., senior note, 144A, 0.125%, 05/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(2,726)
USD	886,310	Performance of Forest City Enterprises Inc., cvt., senior note, 4.25%, 08/15/18	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(32,973)
USD	1,090,777	Performance of Golar LNG Ltd., cvt., senior note, 2.75%, 02/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	13,537
USD	831,687	Performance of Green Plains Inc., cvt., senior note, 4.125%, 09/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(41,102)
USD	423,376	Performance of Herbalife Nutrition Ltd., cvt., senior note, 144A, 2.625%, 03/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(6,548)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	1,303	Performance of Herbalife Nutrition Ltd., cvt., senior note, 2.00%, 08/15/19	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(30)
USD	848,973	Performance of Huazhu Group Ltd., cvt., senior note, 144A, 0.375%, 11/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	28,728
USD	966,103	Performance of HubSpot Inc., cvt., senior note, 0.25%, 06/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	31,506
USD	783,973	Performance of Innoviva Inc., cvt., sub. note, 2.125%, 01/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(4,114)
USD	560,361	Performance of Insulet Corp., cvt., senior note, 144A, 1.375%, 11/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(40,541)
USD	571,593	Performance of Integrated Device Technology Inc., cvt., senior note, 0.875%, 11/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(28,257)
USD	2,406,748	Performance of Invacare Corp., cvt., senior note, 5.00%, 02/15/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	222,814
USD	650,336	Performance of j2 Global Inc., cvt., senior bond, 3.25%, 06/15/29	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	3,461
USD	574,106	Performance of Kaman Corp., cvt., senior note, 3.25%, 05/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	45,639
USD	283,831	Performance of Knowles Corp., cvt., senior note, 3.25%, 11/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(5,154)
USD	475,425	Performance of Liberty Expedia Holdings, cvt., 144A, 1.00%, 06/30/47	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	1,345
USD	471,029	Performance of Liberty Interactive LLC, cvt., senior bond, 4.00%, 11/15/29	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	55,406
USD	258,361	Performance of Ligand Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 144A, 0.75%, 05/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	4,952
USD	402,416	Performance of Microchip Technology Inc., cvt., 1.625%, 02/15/27	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	4,212
USD	442,481	Performance of MINDBODY Inc., cvt., senior bond, 144A, 0.375%, 06/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(3,801)
USD	263,873	Performance of Navistar International Corp., cvt., senior sub. note, 4.75%, 04/15/19	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(6,527)
USD	708,339	Performance of Neurocrine Biosciences Inc., cvt., senior note, 2.25%, 05/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(13,348)
USD	974,193	Performance of Oasis Petroleum Inc., cvt., senior note, 2.625%, 09/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	4,766
USD	620,099	Performance of Okta Inc., cvt., senior note, 144A, 0.25%, 02/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(25,560)
USD	166,039	Performance of OSI Systems Inc., senior note, cvt., 1.25%, 09/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	1,005
USD	40,323	Performance of Pacira Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 2.375%, 04/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(919)
USD	464,598	Performance of Patrick Industries Inc., cvt., senior note, 144A, 1.00%, 02/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(22,744)
USD	251,688	Performance of PDL BioPharma Inc., cvt., senior note, 4.00%, 12/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(52,368)
USD	305,566	Performance of PRA Group Inc., cvt., senior note, 3.00%, 08/01/20	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	989
USD	474,547	Performance of PRA Group Inc., cvt., senior note, 3.50%, 06/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(3,110)
USD	247,759	Performance of PROS Holdings Inc., cvt., senior note, 144A, 2.00%, 06/01/47	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(4,481)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	133,845	Performance of Radius Health Inc., cvt., senior note, 3.00%, 09/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(10,266)
USD	1,069,309	Performance of Realpage Inc., cvt., senior note, 1.50%, 11/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(70,440)
USD	639,666	Performance of Red Hat Inc., cvt., senior note, 0.25%, 10/01/19	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(158,541)
USD	136,608	Performance of Redwood Trust Inc., cvt., senior note, 4.75%, 08/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(2,276)
USD	925,036	Performance of Repligen Corp., cvt., 2.125%, 01/06/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	51,747
USD	388,238	Performance of Restoration Hardware Holdings Inc., cvt., senior note, 144A, zero cpn., 06/15/19	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	79,564
USD	520,324	Performance of Ringcentral Inc., cvt., senior note, 144A, zero cpn., 03/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(26,901)
USD	226,977	Performance of RWT Holdings Inc., cvt., senior note, 5.625%, 11/15/19	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	9,550
USD	308,897	Performance of Sea Ltd., cvt., senior note, 144A, 2.25%, 07/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(1,791)
USD	1,057,326	Performance of SEACOR Holdings Inc., cvt., senior bond, 3.00%, 11/15/28	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	20,695
USD	336,569	Performance of ServiceNow Inc., cvt., senior bond, zero cpn., 06/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(4,557)
USD	364,927	Performance of SM Energy Co., cvt., senior note, 1.50%, 07/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	3,479
USD	1,057,348	Performance of Square Inc., cvt., senior note, 144A, 0.50%, 05/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	14,344
USD	517,659	Performance of SSR Mining Inc., cvt., senior bond, 2.875%, 02/01/33	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	2,063
USD	883,245	Performance of Starwood waypoint, cvt., 3.00%, 07/01/19	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	100,401
USD	496,443	Performance of Synaptics Inc., cvt., senior note, 0.50%, 06/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(396)
USD	933,648	Performance of Team Inc., cvt., senior note, 144A, 5.00%, 08/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	129,136
USD	975	Performance of Teekay Corp., cvt., senior note, 144A, 5.00%, 01/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	26
USD	336,024	Performance of Teladoc Inc., cvt., senior note, 144A, 1.375%, 05/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	16,414
USD	34,385	Performance of Teladoc Inc., cvt., senior note, 144A, 3.00%, 12/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	8,030
USD	-	Performance of TerraVia Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(462,149)
USD	433,472	Performance of The Medicines Co., cvt., senior note, 2.50%, 01/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	43,959
USD	494,150	Performance of The Medicines Co., cvt., senior note, 2.75%, 07/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	3,009
USD	619,421	Performance of Theravance Biopharma Inc., cvt., senior bond, 3.25%, 11/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	563
USD	1,036,692	Performance of Twitter Inc., cvt., senior note, 144A, 0.25%, 06/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(25,812)
USD	463,792	Performance of Veeco Instruments Inc., cvt., senior note, 2.70%, 01/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(9,237)
USD	50,559	Performance of Verint Systems Inc.	US Overnight Bank Funding Rate +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(858)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	197,530	Performance of Verint Systems Inc., cvt., senior note, 1.50%, 06/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(879)
USD	353,364	Performance of Vishay Intertechnology Inc., cvt., senior bond, 2.25%, 05/15/41	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	60,157
USD	254,807	Performance of Western Digital Corp., cvt., senior note, 144A, 1.50%, 02/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(3,259)
USD	523,290	Performance of Workday Inc., cvt., senior note, 144A, 0.25%, 10/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(15,820)
USD	815,490	Performance of Zendesk Inc., cvt., senior note, 144A, 0.25%, 03/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(19,074)
USD	115,703	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Akamai Technologies Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(431)
USD	266,988	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Alder Biopharmaceuticals Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(3,839)
USD	278,952	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Allscripts Healthcare Solutions Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	12,639
USD	230,677	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Alteryx Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	2,899
USD	266,370	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of AMAG Pharmaceuticals Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	62,559
USD	1,496,085	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of American Homes 4 Rent, A	Deutsche Bank	01-Oct-18	(32,999)
USD	3,310,393	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Amicus Therapeutics Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(1,113,573)
USD	848,785	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Atlas Air Worldwide Holdings Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(7,796)
USD	440,829	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Atlassian Corp. PLC	Deutsche Bank	01-Oct-18	3,893
USD	431,700	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Avaya Holdings Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	33,104
USD	338,259	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of CalAmp Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	2,994
USD	761,937	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Carbonite Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(77,931)
USD	527,487	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Chart Industries Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	96,966
USD	384,363	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Chegg Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(765)
USD	1,061,076	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Cleveland-Cliffs Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(57,426)
USD	644,869	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Coupa Software Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(17,307)
USD	211,216	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of CSG Systems International Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	19,622
USD	7,033	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Electronics for Imaging Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	10
USD	1,511,800	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Encore Capital Group Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	247,069
USD	514,991	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Envestnet Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	11,786
USD	119,498	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Everbridge Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	6,853
USD	363,407	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Evolent Health Inc., A	Deutsche Bank	01-Oct-18	19,934
USD	195,669	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Expedia Group Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	3,645
USD	995,848	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of EZCORP Inc., A	Deutsche Bank	01-Oct-18	85,096
USD	195,079	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Five9 Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	1,803
USD	1,426,902	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Forest City Realty Trust Inc., A	Deutsche Bank	01-Oct-18	(31,018)
USD	840,191	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Fortive Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(18,568)
USD	583,470	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of GDS Holdings Ltd., ADR	Deutsche Bank	01-Oct-18	(22,090)
USD	285,556	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Golar LNG Ltd.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(21,753)
USD	880,907	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Green Plains Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	92,999
USD	29,546	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of GSV Capital Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	656
USD	234,113	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Guidewire Software Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	1,949
USD	1,037,279	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Herbalife Nutrition Ltd.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(12,178)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	440,954	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Hope Bancorp Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	9,672
USD	844,694	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Hubspot Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(10,400)
USD	602,660	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Innoviva Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	36,686
USD	311,262	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Insulet Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	22,075
USD	333,529	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Integrated Device Technology Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	25,747
USD	1,654,154	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Invacare Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(209,495)
USD	2,684,322	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Invitation Homes Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(50,276)
USD	290,403	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of J2 Global Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(7,280)
USD	615,572	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Kaman Corp., A	Deutsche Bank	01-Oct-18	(52,537)
USD	449,223	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Knowles Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(53,481)
USD	1,338,420	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Microchip Technology Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(6,417)
USD	238,432	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of MINDBODY Inc., A	Deutsche Bank	01-Oct-18	5,086
USD	214,847	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Momo Inc., ADR	Deutsche Bank	01-Oct-18	6,382
USD	382,350	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of MongoDB Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	18,220
USD	145,370	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Navistar International Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(13,191)
USD	516,841	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Neurocrine Biosciences Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	6,493
USD	553,417	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Oasis Petroleum Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(5,055)
USD	390,619	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Okta Inc., A	Deutsche Bank	01-Oct-18	3,411
USD	84,067	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Pacira Pharmaceuticals Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	9,045
USD	323,988	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Patrick Industries Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	28,298
USD	927,436	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of PRA Group Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(5,819)
USD	54,124	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of PROS Holdings Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	2,071
USD	542,680	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of RealPage Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	30,128
USD	640,676	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Red Hat Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	96,372
USD	240,709	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Redwood Trust Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	1,153
USD	718,019	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Repligen Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(51,307)
USD	206,196	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of RingCentral Inc., A	Deutsche Bank	01-Oct-18	15,010
USD	288,675	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Sea Ltd., ADR	Deutsche Bank	01-Oct-18	3,067
USD	77,372	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of SEACOR Holdings Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(8,214)
USD	512,926	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of ServiceNow Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	12,556
USD	99,908	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of SM Energy Co.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(4,438)
USD	390,366	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Square Inc., A	Deutsche Bank	01-Oct-18	(1,398)
USD	89,507	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Synaptics Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	6,384
USD	125,261	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Twilio Inc., A	Deutsche Bank	01-Oct-18	2,098
USD	395,214	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Twitter Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	22,409
USD	3,518,525	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of U.S. Treasury Note, 2.875%, 05/15/28	Deutsche Bank	01-Oct-18	(33,408)
USD	84,374	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Veeco Instruments Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	7,417
USD	1,242,569	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Vishay Intertechnology Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	40,059
USD	276,931	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Weibo Corp., ADR	Deutsche Bank	01-Oct-18	40,477
USD	72,765	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Western Digital Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	2,593

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	205,715	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Wix.com Ltd.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(3,693)
USD	677	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Workday Inc., A	Deutsche Bank	01-Oct-18	3,331
USD	260,638	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Wright Medical Group NV	Deutsche Bank	01-Oct-18	8,517
USD	320,074	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Zendesk Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	21,223
USD	124,026	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Zillow Group Inc., C	Deutsche Bank	01-Oct-18	(1,000)
USD	223,831	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of Corium International Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	83,880
USD	614,580	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of Cowen Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	7,631
USD	336,192	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of PDL BioPharma Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	42,130
USD	850,523	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of The Medicines Co.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(93,765)
USD	279,991	US Overnight Bank Funding Rate -1.13%	Performance of LGI Homes Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	8,916
USD	352,369	US Overnight Bank Funding Rate -1.50%	Performance of AK Steel Holding Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	19,866
USD	533,945	US Overnight Bank Funding Rate -1.50%	Performance of Huazhu Group Ltd., ADR	Deutsche Bank	01-Oct-18	59,720
USD	565,087	US Overnight Bank Funding Rate -1.50%	Performance of RH	Deutsche Bank	01-Oct-18	10,672
USD	539,362	US Overnight Bank Funding Rate -2.00%	Performance of Team Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(107,339)
USD	1,007,806	US Overnight Bank Funding Rate -2.75%	Performance of Teladoc Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(163,161)
USD	276,401	US Overnight Bank Funding Rate -2.75%	Performance of Theravance Biopharma Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(6,100)
USD	481,476	US Overnight Bank Funding Rate -3.50%	Performance of First Majestic Silver Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(42,441)
USD	569,950	US Overnight Bank Funding Rate -3.50%	Performance of Radius Health Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	148,138
USD	366,486	US Overnight Bank Funding Rate -5.00%	Performance of Chesapeake Energy Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(9,793)
USD	256,494	US Overnight Bank Funding Rate -5.50%	Performance of Teekay Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	16,218
GBP	99,616	1-month GBP LIBOR -6.50%	Performance of Premier Oil PLC	Deutsche Bank	12-Oct-18	(17,775)
GBP	171,785	Performance of Premier Oil PLC, wts., 05/31/22	1-month GBP LIBOR +0.40%	Deutsche Bank	12-Oct-18	17,079
GBP	7,071,818	Performance of NEX Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.45%	Deutsche Bank	16-Oct-18	(45,395)
GBP	6,205,807	Performance of Sky PLC	1-month GBP LIBOR +0.45%	Deutsche Bank	16-Oct-18	697,687
JPY	30,072,000	1-month JPY LIBOR -0.40%	Performance of Chugoku Electric Power Co. Inc.	Deutsche Bank	06-Nov-18	(19,337)
JPY	46,102,800	1-month JPY LIBOR -0.40%	Performance of Kyushu Electric Power Co. Inc.	Deutsche Bank	06-Nov-18	10,184
JPY	31,192,000	1-month JPY LIBOR -0.40%	Performance of Medipal Holdings Corp.	Deutsche Bank	06-Nov-18	(4,022)
JPY	24,112,400	1-month JPY LIBOR -0.40%	Performance of Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	Deutsche Bank	06-Nov-18	49,476
JPY	15,744,000	1-month JPY LIBOR -0.40%	Performance of Nipro Corp.	Deutsche Bank	06-Nov-18	36,343
JPY	18,380,400	1-month JPY LIBOR -0.40%	Performance of Toho Holdings Co. Ltd.	Deutsche Bank	06-Nov-18	1,000
JPY	14,241,500	1-month JPY LIBOR -1.00%	Performance of ANA Holdings Inc.	Deutsche Bank	06-Nov-18	6,530
JPY	30,373,200	1-month JPY LIBOR -1.75%	Performance of MIRAIT Holdings Corp.	Deutsche Bank	06-Nov-18	(16,717)
HKD	264,225	1-month HKD LIBOR -0.40%	Performance of Haitian International Holdings Ltd.	Deutsche Bank	16-Nov-18	3,419
HKD	3,700,160	1-month HKD LIBOR -1.00%	Performance of ASM Pacific Technology Ltd.	Deutsche Bank	16-Nov-18	27,575
HKD	809,045	1-month HKD LIBOR -1.26%	Performance of Pacific Basin Shipping Ltd.	Deutsche Bank	16-Nov-18	6,715
HKD	3,523,520	1-month HKD LIBOR -1.50%	Performance of Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	Deutsche Bank	16-Nov-18	21,984
JPY	90,083	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of The Oita Bank Ltd.	Deutsche Bank	16-Nov-18	3,597
JPY	3,627,671	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Yamaguchi Financial Group Inc.	Deutsche Bank	16-Nov-18	247,427
JPY	272,853	1-month USD LIBOR -1.50%	Performance of The Yamagata Bank Ltd.	Deutsche Bank	16-Nov-18	13,819
EUR	567,596	1-month EURIBOR -0.50%	Performance of Fugro NV, IDR	Deutsche Bank	04-Dec-18	8,656
EUR	631,550	Performance of Airbus SE, cvt., senior note, Reg S, zero cpn., 06/14/21	1-month EURIBOR +1.00%	Deutsche Bank	04-Dec-18	(20,320)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	496,875	Performance of Yamagata Bank Ltd., cvt., senior note, zero cpn., 04/22/19	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	19-Dec-18	(9,375)
EUR	170,981	1-month EURIBOR -3.50%	Performance of Nyrstar NV	Deutsche Bank	17-Jan-19	(3,647)
EUR	603,288	Performance of Nyrstar NV, cvt., senior note, Reg S, 5.00%, 07/11/22	1-month EURIBOR +0.90%	Deutsche Bank	17-Jan-19	11,224
CAD	226,291	US Overnight Bank Funding Rate -0.25%	Performance of Endeavour Mining Corp.	Deutsche Bank	01-Feb-19	2,211
THB	263,507	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of CP ALL PCL, fgn.	Deutsche Bank	06-Feb-19	29,921
EUR	592,416	1-month EURIBOR -0.50%	Performance of Dassault Aviation SA	Deutsche Bank	13-Feb-19	20,029
GBP	38,000	Performance of Carillion Finance Jersey Ltd., cvt., senior note, Reg S, 2.50%, 12/19/19	1-month GBP LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	19-Feb-19	37,613
USD	629,417	Performance of Larsen & Toubro Ltd., cvt., senior note, Reg S, 0.675%, 10/22/19	1-month USD LIBOR +1.50%	Deutsche Bank	20-Feb-19	(5,660)
USD	121,136	1-month USD LIBOR -2.50%	Performance of Larsen & Toubro Ltd., GDR, Reg S	Deutsche Bank	19-Mar-19	7,662
HKD	11,263,611	Performance of ASM Pacific Technology Ltd., cvt., senior note, Reg S, 2.00%, 03/28/19	1-month HKD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	20-May-19	(55,694)
USD	1,265,651	Performance of Haitian International Holdings Ltd., cvt., senior note, 2.00%, 02/13/19	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	20-May-19	(65,286)
USD	230,367	1-month USD LIBOR -4.75%	Performance of The Priceline Group Inc., cvt., senior note, 0.90%, 09/15/21	Deutsche Bank	15-Jun-19	7,420
USD	1,272,175	Performance of Altaba Inc., cvt., zero cpn., 12/01/18	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(147,240)
USD	2,574,021	Performance of Apollo Commercial Real Estate Finance Inc., cvt., senior note, 4.75%, 08/23/22	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(18,207)
USD	1,506,905	Performance of Apollo Commercial Real Estate Finance Inc., cvt., senior note, 5.50%, 03/15/19	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(11,565)
USD	345,517	Performance of Arbor Realty Trust Inc., cvt., senior note, 5.375%, 11/15/20	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(2,551)
USD	1,263,318	Performance of AXA SA, cvt., senior note, 144A, 7.25%, 05/15/21	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(12,992)
USD	1,701,623	Performance of Blackstone Mortgage Trust Inc., cvt., senior note, 4.75%, 03/15/23	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(4,651)
USD	95,273	Performance of Booking Holdings Inc.	US Overnight Bank Funding Rate +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(5,375)
USD	1,222,651	Performance of Citrix Systems Inc., cvt., senior note, 0.50%, 04/15/19	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(27,275)
USD	408,918	Performance of Ctrip.com International Ltd., cvt., senior note, 1.00%, 07/01/20	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(16,914)
USD	1,104,645	Performance of Dermira Inc., cvt., senior note, 3.00%, 05/15/22	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	37,320
USD	2,595,422	Performance of DISH Network Corp., cvt., senior note, 2.375%, 03/15/24	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	25,000
USD	1,035,121	Performance of Envestnet Inc., cvt., senior note, 1.75%, 12/15/19	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(31,800)
USD	864,840	Performance of Finisar Corp., cvt., senior bond, 0.50%, 12/15/36	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	5,679
USD	494,409	Performance of Gannett Co. Inc., cvt., senior bond, 144A, 4.75%, 04/15/24	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	11,543
USD	2,925,478	Performance of Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc., cvt., senior note, 4.125%, 09/01/22	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	55,683
USD	1,357,798	Performance of Herbalife Nutrition Ltd., cvt., senior note, 144A, 2.625%, 03/15/24	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(1,224)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	1,452,859	Performance of Innoviva Inc., cvt., sub. note, 2.125%, 01/15/23	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(25,631)
USD	1,747,933	Performance of Integrated Device Technology Inc., cvt., senior note, 0.875%, 11/15/22	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(81,057)
USD	1,721,027	Performance of InterDigital Inc., cvt., senior note, 1.50%, 03/01/20	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(39,479)
USD	3,212,078	Performance of Invacare Corp., cvt., senior note, 5.00%, 02/15/21	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(83,002)
USD	1,094,935	Performance of Invitation Homes Inc., cvt., senior note, 3.50%, 01/15/22	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	16,518
USD	3,031,731	Performance of j2 Global Inc., cvt., senior bond, 3.25%, 06/15/29	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(56,561)
USD	602,219	Performance of Liberty Media Group, cvt., senior note, 1.00%, 01/30/23	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	28,284
USD	731,523	Performance of National Health Investors Inc., cvt., senior note, 3.25%, 04/01/21	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	2,410
USD	2,882,557	Performance of Nice Systems Inc., cvt., senior note, 1.25%, 01/15/24	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(112,507)
USD	1,368,627	Performance of Nuance Communications Inc., cvt., senior bond, 1.00%, 12/15/35	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(3,180)
USD	2,018,654	Performance of Nutanix Inc., cvt., senior note, 144A, zero cpn., 01/15/23	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(268,226)
USD	4,325,948	Performance of ON Semiconductor Corp., cvt., senior note, 1.00%, 12/01/20	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(430,052)
USD	1,978,835	Performance of Redwood Trust Inc., cvt., senior note, 4.75%, 08/15/23	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(17,662)
USD	1,141,351	Performance of ServiceNow Inc., cvt., senior bond, zero cpn., 06/01/22	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(67,103)
USD	3,020,940	Performance of Ship Finance International Ltd., cvt., senior note, 4.875%, 05/01/23	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	44,343
USD	1,205,523	Performance of Silicon Laboratories Inc., cvt., senior note, 1.375%, 03/01/22	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(63,090)
USD	294,337	Performance of Teladoc Inc., cvt., senior note, 144A, 1.375%, 05/15/25	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(5,330)
USD	3,149,710	Performance of Teradyne Inc., cvt., senior note, 1.25%, 12/15/23	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(44,026)
USD	2,565,119	Performance of The Medicines Co., cvt., senior note, 2.50%, 01/15/22	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	3,027
USD	2,604,930	Performance of Two Harbors Investment Corp., cvt., senior note, 6.25%, 01/15/22	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	33,742
USD	571,442	Performance of Veeco Instruments Inc., cvt., senior note, 2.70%, 01/15/23	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(6,926)
USD	4,234,866	Performance of Vishay Intertechnology Inc., cvt., senior bond, 2.25%, 05/15/41	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(154,211)
USD	361,930	Performance of Vocera Communications Inc., cvt., senior note, 144A, 1.50%, 05/15/23	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	7,582
USD	619,998	Performance of Workday Inc., cvt., senior note, 1.50%, 07/15/20	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(27,940)
USD	1,528,364	Performance of Wright Medical Group NV, cvt., senior note, 2.25%, 11/15/21	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(1,105)
USD	689,529	Performance of Zendesk Inc., cvt., senior note, 144A, 0.25%, 03/15/23	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(20,666)
USD	1,276,709	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Altaba Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	143,872

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	2,157,241	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Apollo Commercial Finance Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	4,175
USD	263,973	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Arbor Realty Trust Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	506
USD	905,603	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of AXA Equitable Holdings Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	22,409
USD	713,461	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Blackstone Mortgage Trust Inc., Class A	Deutsche Bank	15-Jun-19	6,583
USD	1,167,603	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Citrix Systems Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	23,388
USD	156,322	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Ctrip.com International Ltd., ADR	Deutsche Bank	15-Jun-19	12,676
USD	138,000	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Dermira Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	12,300
USD	474,741	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of DISH Network Corp., A	Deutsche Bank	15-Jun-19	14,125
USD	423,060	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Envestnet Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	24,252
USD	84,600	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Finisar Corp.	Deutsche Bank	15-Jun-19	-
USD	212,644	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of FireEye Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	22,660
USD	893,705	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Fortive Corp.	Deutsche Bank	15-Jun-19	(17,630)
USD	238,610	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Gannett Co. Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	(8,920)
USD	26,634	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Guidewire Software Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	1,269
USD	654,239	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	(40,729)
USD	709,104	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Herbalife Nutrition Ltd.	Deutsche Bank	15-Jun-19	4,488
USD	624,008	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Innoviva Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	31,200
USD	1,017,960	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Integrated Device Technology Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	92,919
USD	996,769	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of InterDigital Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	55,444
USD	2,049,218	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Invacare Corp.	Deutsche Bank	15-Jun-19	88,138
USD	571,888	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Invitation Homes Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	(16,120)
USD	2,376,059	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of J2 Global Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	69,384
USD	227,727	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of KKR Real Estate Finance Trust Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	(1,152)
USD	326,410	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Liberty Media Group	Deutsche Bank	15-Jun-19	(21,063)
USD	355,727	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of National Health Investors Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	(1,255)
USD	2,179,378	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Nice Ltd., ADR	Deutsche Bank	15-Jun-19	116,561
USD	237,919	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Nuance Communications Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	8,140
USD	1,397,547	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Nutanix Inc., A	Deutsche Bank	15-Jun-19	279,672
USD	3,091,310	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of ON Semiconductor Corp.	Deutsche Bank	15-Jun-19	469,223
USD	1,057,852	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Redwood Trust Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	2,730
USD	876,493	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of ServiceNow Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	70,538
USD	817,118	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Silicon Laboratories Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	75,477
USD	190,346	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Teladoc Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	6,904
USD	2,206,804	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Teradyne Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	58,671
USD	1,571,090	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of The Medicines Co.	Deutsche Bank	15-Jun-19	4,358
USD	1,022,055	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Two Harbors Investment Corp.	Deutsche Bank	15-Jun-19	(26,521)
USD	79,558	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Veeco Instruments Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	14,516
USD	3,718,960	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Vishay Intertechnology Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	200,375
USD	276,841	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Vocera Communications Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	(1,503)
USD	5,248	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Workday Inc., A	Deutsche Bank	15-Jun-19	30,201

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	1,065,398	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Wright Medical Group NV	Deutsche Bank	15-Jun-19	(6,090)
USD	382,792	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Zendesk Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	31,051
USD	3,310,020	US Overnight Bank Funding Rate -0.57%	Performance of Ship Finance International Ltd.	Deutsche Bank	15-Jun-19	(33,211)
JPY	263,754,996	1-month JPY LIBOR -0.50%	Performance of Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	Deutsche Bank	17-Jun-19	(144,235)
PHP	112,988	1-month USD LIBOR -2.63%	Performance of Ayala Land Inc.	Deutsche Bank	19-Jul-19	3,937
USD	624,147	Performance of Accenture PLC, A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	2,597
USD	385,034	Performance of Adobe Systems Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(11,454)
USD	99,005	Performance of Advanced Micro Devices Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(4,768)
USD	282,720	Performance of Akamai Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(21,810)
USD	514,456	Performance of Alibaba Group Holding Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(51,025)
USD	1,299,589	Performance of Alliance Data Systems Corp.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	62,943
USD	567,028	Performance of Alphabet Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(6,460)
USD	684,774	Performance of Alphabet Inc., C	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(9,431)
USD	1,697,566	Performance of Amazon.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	8,935
USD	310,749	Performance of Apple Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(10,291)
USD	20,742	Performance of Atento SA	1-month USD LIBOR +0.40%	Deutsche Bank	10-May-20	(3,334)
USD	500,063	Performance of Atlassian Corp. PLC	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(14,798)
USD	655,384	Performance of Automatic Data Processing Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(426)
USD	1,660,443	Performance of Avago Technologies Ltd.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(106,513)
USD	351,293	Performance of Blackbaud Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(4,979)
USD	369,627	Performance of Booking Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(17,323)
USD	514,230	Performance of Cafe24 Corp	1-month USD LIBOR +0.55%	Deutsche Bank	10-May-20	15,308
USD	69,351	Performance of China Unicom (Hong Kong) Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(3,154)
USD	1,282,847	Performance of Chroma Ate Inc.	1-month USD LIBOR +0.65%	Deutsche Bank	10-May-20	(40,783)
USD	212,591	Performance of Cognizant Technology Solutions Corp., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	5,355
USD	1,100,770	Performance of CommScope Holding Co. Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(22,908)
USD	783,349	Performance of CoStar Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	13,414
USD	334,204	Performance of eBay Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(35,287)
USD	432,604	Performance of EPAM Systems Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(6,016)
USD	1,518,917	Performance of Equifax Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	6,513
USD	1,995,413	Performance of ExlService Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(82,286)
USD	528,599	Performance of Expedia Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(15,262)
USD	355,489	Performance of Fabrinet	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(7,037)
USD	890,661	Performance of Facebook Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	11,936
USD	1,636,879	Performance of FleetCor Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	61,456
USD	741,317	Performance of Flex Ltd.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(4,000)
USD	587,233	Performance of FormFactor Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(32,020)
USD	2,492,490	Performance of Genpact Ltd.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(134,067)
USD	1,973,960	Performance of Global Payments Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(92,350)
USD	1,052,955	Performance of GoDaddy Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(23,649)
USD	978,871	Performance of Guidewire Software Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(9,495)
USD	951,113	Performance of Hubspot Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(32,215)
USD	519,263	Performance of Huron Consulting Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	770
USD	204,268	Performance of Integrated Device Technology Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(13,701)
USD	532,409	Performance of Intuit Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(5,842)
EUR	39,243	Performance of Irish Continental Group PLC	1-month EURIBOR +0.50%	Deutsche Bank	10-May-20	(4,797)
USD	555,000	Performance of Itron Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	13,129

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	987,711	Performance of KLA-Tencor Corp.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(88,400)
USD	1,190,224	Performance of Marvell Technology Group Ltd.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	2,503
USD	935,881	Performance of Mastercard Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(10,346)
USD	2,718,925	Performance of Microchip Technology Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(307,175)
USD	458,969	Performance of Microsoft Corp.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(11,535)
USD	102,424	Performance of NVIDIA Corp.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(9,439)
USD	1,138,723	Performance of PayPal Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(9,719)
USD	63,672	Performance of Quantenna Communications Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(4,848)
USD	615,059	Performance of Roku Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	16,487
USD	499,745	Performance of Salesforce.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	8,457
USD	965,096	Performance of Samsung Electronics Co. Ltd.	1-month USD LIBOR +0.55%	Deutsche Bank	10-May-20	(87,538)
USD	886,894	Performance of ServiceNow Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(38,427)
USD	76,713	Performance of Teradyne Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(1,958)
USD	340,735	Performance of Tesla Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	10,742
USD	849,182	Performance of Total System Services Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(19,228)
USD	1,101,628	Performance of TransUnion	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	9,668
USD	2,145,644	Performance of TriNet Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	39,084
USD	709,002	Performance of Trupanion Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	64,835
USD	1,269,507	Performance of VeriSign Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(5,787)
USD	2,147,381	Performance of Visa Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(25,655)
USD	1,369,637	Performance of WEX Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	22,738
USD	381,426	Performance of Yandex NV, A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	9,480
USD	275,642	Performance of Zebra Technologies Corp., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(27,279)
USD	734,929	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of DB Hybrid Basket 01 Index	Deutsche Bank	12-May-20	43,562
USD	572,103	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	13,031
USD	1,544,765	1-month USD LIBOR +0.15%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	28,769
USD	260,955	1-month USD LIBOR -0.10%	Performance of Dow Jones Transportation Average Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	16,912
USD	6,016,101	1-month USD LIBOR -0.10%	Performance of Dow Jones US Technology Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	207,191
USD	123,271	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Russell Midcap Growth Index Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	3,926
USD	1,175,747	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P SmallCap 600 Growth Index	Deutsche Bank	12-May-20	24,142
USD	305,092	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	2,349
USD	262,278	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	6,402
USD	324,556	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Deutsche Bank	12-May-20	10,475
USD	211,664	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P Transportation Select Industry Index (TR)	Deutsche Bank	12-May-20	11,826
USD	418,085	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	2,960
USD	825,272	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	Deutsche Bank	12-May-20	16,604
USD	2,230,918	1-month USD LIBOR	Performance of MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets Taiwan USD Index	Deutsche Bank	13-May-20	99,639
USD	827,441	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of DB Hybrid Basket 01 Index	Deutsche Bank	13-May-20	48,980
USD	1,132,064	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	25,780
USD	136,782	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of Standard & Poors United States Index	Deutsche Bank	13-May-20	3,156
USD	2,787,116	1-month USD LIBOR +0.15%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	51,856
USD	487,115	1-month USD LIBOR -0.10%	Performance of Dow Jones Transportation Average Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	31,556

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	1,009,381	1-month USD LIBOR -0.10%	Performance of Dow Jones US Technology Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	34,713
USD	375,976	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Russell Midcap Growth Index Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	11,979
USD	1,109,642	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P SmallCap 600 Growth Index	Deutsche Bank	13-May-20	22,759
USD	610,183	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	4,715
USD	2,395,285	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index	Deutsche Bank	13-May-20	163,915
USD	542,439	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	13,238
USD	1,366,593	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Deutsche Bank	13-May-20	44,091
USD	438,813	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P Transportation Select Industry Index (TR)	Deutsche Bank	13-May-20	24,511
USD	781,792	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	5,527
USD	1,263,925	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	Deutsche Bank	13-May-20	25,426
USD	1,630,076	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of DB Hybrid Basket 01 Index	Deutsche Bank	14-May-20	96,530
USD	318,435	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	7,253
USD	196,161	1-month USD LIBOR +0.15%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	3,659
USD	1,322,171	1-month USD LIBOR -0.10%	Performance of Dow Jones Transportation Average Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	85,685
USD	67,799	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Russell Midcap Growth Index Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	2,153
USD	1,252,872	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P SmallCap 600 Growth Index	Deutsche Bank	14-May-20	25,741
USD	409,024	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	3,161
USD	220,552	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	5,390
USD	29,418	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	205
USD	329,184	Performance of PayPal Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	14-May-20	(2,763)
USD	4,932,389	1-month USD LIBOR -0.05%	Performance of Health Care Select Sector SPDR ETF	Goldman Sachs	17-Nov-27	84,200
USD	4,640,152	1-month USD LIBOR -0.65%	Performance of NASDAQ Biotechnology Total Return Index	Goldman Sachs	17-Nov-27	521
USD	237,667	1-month USD LIBOR	Performance of Avaya Holdings Corp.	JPMorgan	24-Jul-18	15,032
USD	381,831	1-month USD LIBOR	Performance of MINDBODY Inc., A	JPMorgan	24-Jul-18	(4,946)
USD	289,867	1-month USD LIBOR	Performance of Wix.com Ltd.	JPMorgan	25-Jul-18	15,462
USD	13,960,000	3-month USD LIBOR	Performance of iBoxx USD Liquid High Yield Index	JPMorgan	20-Sep-18	43,738
USD	5,393,643	Performance of Martin Marietta Materials Inc.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	10-Jul-19	(143,216)
GBP	1,299,669	Performance of BBA Aviation PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	JPMorgan	17-Jul-19	9,044
USD	14,260,485	Performance of Microsoft Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	17-Jul-19	(219,815)
USD	6,115,172	Performance of Bank of America Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	22-Jul-19	(262,488)
USD	9,286,221	Performance of Citigroup Inc.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	24-Jul-19	76,293
USD	152,998,582	1-month USD LIBOR	Performance of S&P 500 Index	JPMorgan	29-Jul-19	513,232
USD	5,611,515	Performance of Dominos Pizza Inc.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	29-Jul-19	92,049
USD	7,824,629	Performance of Costco Wholesale Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	30-Jul-19	60,315
USD	6,849,996	Performance of Cintas Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	31-Jul-19	(197,720)
USD	8,272,250	Performance of FedEx Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	31-Jul-19	(1,218,912)
USD	70,260	1-month USD LIBOR -0.17%	Performance of Standard & Poors United States Index	JPMorgan	05-May-20	776
USD	136,554	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	JPMorgan	05-May-20	2,060
USD	185,112	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	JPMorgan	05-May-20	1,036

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	288,656	Performance of Accenture PLC, A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	6,230
USD	119,140	Performance of Accenture PLC, A	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	2,563
USD	413,164	Performance of Adobe Systems Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(15,085)
USD	607,370	Performance of Advanced Micro Devices Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(23,276)
USD	94,731	Performance of Ak Steel Holding Corp., 7.25%, cvt. pfd.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(5,710)
USD	143,683	Performance of Akamai Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(10,671)
USD	920,996	Performance of Alibaba Group Holding Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +1.25%	JPMorgan	05-May-20	(102,754)
USD	128,994	Performance of Alliance Data Systems Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	10,048
USD	526,016	Performance of Alphabet Inc., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(10,681)
USD	641,628	Performance of Alphabet Inc., C	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(14,377)
USD	1,155,214	Performance of Amazon.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	785
USD	71,247	Performance of Amazon.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	45
USD	233,325	Performance of Apple Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(10,240)
USD	85,713	Performance of Atento SA	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(8,575)
USD	554,428	Performance of Atlassian Corp. PLC	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(35,233)
USD	938,781	Performance of Avago Technologies Ltd.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(55,174)
USD	96,782	Performance of Axcelis Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(8,599)
USD	85,446	Performance of Blackbaud Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(323)
USD	428,198	Performance of Booking Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(23,360)
USD	536,536	Performance of China Unicom (Hong Kong) Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +1.25%	JPMorgan	05-May-20	(52,705)
USD	104,139	Performance of Cloudera Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(21,204)
USD	255,354	Performance of Cognizant Technology Solutions Corp., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	6,152
USD	949,618	Performance of Comcast Corp., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	51,463
USD	689,636	Performance of CommScope Holding Co. Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(20,630)
USD	285,445	Performance of eBay Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(27,340)
USD	666,250	Performance of EPAM Systems Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(15,148)
USD	817,821	Performance of Equifax Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	51,622
USD	105,650	Performance of Equifax Inc.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	6,661
USD	64,254	Performance of ExlService Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	(3,049)
USD	519,779	Performance of Expedia Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(664)
USD	126,670	Performance of Expedia Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	(170)
USD	1,096,864	Performance of Facebook Inc., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	6,355
USD	123,517	Performance of FleetCor Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	3,762
USD	2,315,552	Performance of Flex Ltd.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(17,969)
USD	569,634	Performance of FormFactor Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(46,172)
USD	121,059	Performance of Genpact Ltd.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(6,885)
USD	112,736	Performance of Genpact Ltd.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	(6,419)
USD	183,076	Performance of Global Payments Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(5,933)
USD	94,296	Performance of Guidewire Software Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(5,280)
USD	197,611	Performance of Harris Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(11,156)
USD	69,968	Performance of Huron Consulting Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	158
USD	181,759	Performance of II-VI Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(14,353)
USD	73,921	Performance of Inphi Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(4,009)
USD	221,078	Performance of Integrated Device Technology Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(17,881)
USD	897,387	Performance of IPG Photonics Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(126,019)
USD	32,073	Performance of Itron Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	610
USD	474,883	Performance of KLA-Tencor Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(63,387)
USD	1,159,945	Performance of Marvell Technology Group Ltd.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(32,688)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	12,053	Performance of Microchip Technology Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(1,338)
USD	2,604,238	Performance of Micron Technology Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(309,153)
USD	270,791	Performance of Micron Technology Inc.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	(49,651)
USD	73,781	Performance of Microsoft Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(2,684)
USD	8,380	Performance of Microsoft Corp.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	(305)
USD	68,479	Performance of NetApp Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	5,239
USD	112,920	Performance of NVIDIA Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(12,153)
USD	91,174	Performance of PayPal Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(2,030)
USD	409,771	Performance of PayPal Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	(9,233)
USD	339,725	Performance of QUALCOMM Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(16,973)
USD	641,765	Performance of Salesforce.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	10,045
USD	143,103	Performance of ServiceNow Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(10,659)
USD	855,003	Performance of Sino-American Silicon Products Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	JPMorgan	05-May-20	(15,947)
USD	86,447	Performance of Sino-American Silicon Products Inc.	1-month USD LIBOR +0.55%	JPMorgan	05-May-20	(1,618)
HKD	6,174,957	Performance of Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	1-month HKD HIBOR +1.25%	JPMorgan	05-May-20	(101,463)
HKD	588,000	Performance of Tencent Holdings Ltd.	1-month HKD HIBOR +0.30%	JPMorgan	05-May-20	(4,742)
HKD	6,468,000	Performance of Tencent Holdings Ltd.	1-month HKD HIBOR +1.25%	JPMorgan	05-May-20	(52,680)
USD	122,957	Performance of Teradyne Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(4,496)
USD	150,805	Performance of Tesla Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	26,621
USD	100,443	Performance of Total System Services Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(3,062)
USD	80,497	Performance of TransUnion	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	776
USD	1,133,052	Performance of TransUnion	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	10,864
USD	591,257	Performance of TriNet Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(6,159)
USD	70,260	1-month USD LIBOR -0.17%	Performance of Standard & Poors United States Index	JPMorgan	07-May-20	780
USD	672,062	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	10,208
USD	893,728	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P Transportation Select Industry Index (TR)	JPMorgan	07-May-20	21,510
USD	69,145	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(703)
USD	864,217	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of Dow Jones Transportation Average Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	34,589
USD	1,511,637	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of Dow Jones US Technology Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	62,427
USD	318,638	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	5,802
USD	2,387,037	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index	JPMorgan	07-May-20	194,509
USD	452,762	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	5,097
USD	483,452	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of S&P North American Technology Software Index	JPMorgan	07-May-20	15,847
USD	328,395	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	1,853
USD	82,316	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(836)
USD	2,835,059	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	51,637
USD	1,660,615	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index	JPMorgan	07-May-20	110,353
USD	219,246	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of Russell Midcap Growth Index Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	4,472
USD	3,144,399	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North American Technology Software Index	JPMorgan	07-May-20	102,990
USD	1,656,661	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	9,329

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	630,826	1-month USD LIBOR -0.43%	Performance of DB Hybrid Basket 01 Index	JPMorgan	07-May-20	39,564
USD	930,239	1-month USD LIBOR -0.45%	Performance of S&P SmallCap 600 Growth Index	JPMorgan	07-May-20	14,659
USD	124,849	1-month USD LIBOR -0.80%	Performance of Russell Midcap Growth Index Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	2,507
HKD	3,844,800	Performance of Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	1-month HKD HIBOR +1.25%	JPMorgan	07-May-20	(44,183)
USD	161,991	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	JPMorgan	08-May-20	2,443
USD	244,652	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P Transportation Select Industry Index (TR)	JPMorgan	08-May-20	5,893
USD	169,455	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of Dow Jones Transportation Average Total Return Index	JPMorgan	08-May-20	6,775
USD	882,381	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	JPMorgan	08-May-20	16,097
USD	199,921	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	JPMorgan	08-May-20	2,225
USD	265,882	1-month USD LIBOR -0.80%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	JPMorgan	08-May-20	3,666
USD	115,713	1-month USD LIBOR -0.80%	Performance of Russell Midcap Growth Index Total Return Index	JPMorgan	08-May-20	2,320
USD	74,217	USD-FED EFF	Performance of Vocera Communications Inc.	Morgan Stanley	11-Jul-18	(13,855)
CHF	6,405,802	Performance of LafargeHolcim Ltd., B	1-month CHF LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	25-Jul-18	(498,748)
CHF	10,419,566	Performance of Nestle SA	1-month CHF LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	25-Jul-18	375,152
USD	6,712,000	3-month USD LIBOR	Performance of iBoxx USD Liquid High Yield Index	Morgan Stanley	20-Sep-18	23,290
USD	3,945,390	Performance of Alphabet Inc., A	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	20-Sep-18	723,829
USD	4,631,367	Performance of Caterpillar Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	20-Sep-18	(308,208)
USD	1,962,775	Performance of Delta Air Lines Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	20-Sep-18	(143,101)
USD	3,343,146	Performance of Knight-Swift transportation Holdings Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	20-Sep-18	199,157
USD	1,259,787	Performance of Las Vegas Sands Corp.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	20-Sep-18	83,402
USD	3,640,326	Performance of Monster Beverage Corp.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	20-Sep-18	196,312
USD	8,432,824	Performance of NVR Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	20-Sep-18	1,614,991
USD	5,725,314	Performance of Rio Tinto PLC, ADR	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	20-Sep-18	890,696
USD	4,714,160	Performance of Take-Two Interactive Software Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	20-Sep-18	254,307
USD	272,466	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Aircastle Ltd.	Morgan Stanley	20-Sep-18	2,810
USD	590,067	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Camden Property Trust	Morgan Stanley	20-Sep-18	(40,038)
USD	359,046	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Canadian National Railway Co.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(7,381)
USD	893,597	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Domtar Corp.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(113,248)
USD	672,231	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Eastman Chemical Co.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(93,541)
USD	823,485	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Eaton Corp. PLC	Morgan Stanley	20-Sep-18	(8,908)
USD	275,661	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Emerson Electric Co.	Morgan Stanley	20-Sep-18	212
USD	589,207	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Fastenal Co.	Morgan Stanley	20-Sep-18	20,974
USD	972,477	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Ferrari NV	Morgan Stanley	20-Sep-18	(72,416)
USD	562,621	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Kimberly-Clark Corp.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(15,871)
USD	991,245	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Kirby Corp.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(182,825)
USD	1,081,859	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Louisiana-Pacific Corp.	Morgan Stanley	20-Sep-18	12,485
USD	459,687	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Monro Inc.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(91,219)
USD	394,738	USD-FED EFF -0.35%	Performance of PulteGroup Inc.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(749)
USD	515,075	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Ralph Lauren Corp.	Morgan Stanley	20-Sep-18	35,586
USD	2,212,854	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Regal Beloit Corp.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(113,125)
USD	342,444	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Schneider National Inc., B	Morgan Stanley	20-Sep-18	(52,835)
USD	261,756	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Sotheby's	Morgan Stanley	20-Sep-18	13,416
USD	545,850	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Starbucks Corp.	Morgan Stanley	20-Sep-18	86,158
USD	1,201,487	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Terex Corp.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(63,698)
USD	556,856	USD-FED EFF -0.35%	Performance of The Walt Disney Co.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(2,042)
USD	269,648	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Tiffany & Co.	Morgan Stanley	20-Sep-18	7,557

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	563,406	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Trinity Industries Inc.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(15,031)
USD	543,084	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Vulcan Materials Co.	Morgan Stanley	20-Sep-18	5,952
USD	527,365	USD-FED EFF -14.97%	Performance of Cracker Barrel Old Country Store Inc.	Morgan Stanley	20-Sep-18	16,357
USD	659,150	USD-FED EFF -3.02%	Performance of Tesla Inc.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(93,030)
EUR	3,062,192	EUR-EONIA -0.40%	Performance of LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Morgan Stanley	27-Sep-18	(380,306)
EUR	5,221,735	Performance of Celesio AG, 144A	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	27-Sep-18	(1,267)
EUR	2,292	Performance of Gemalto NV	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	27-Sep-18	(3)
EUR	3,920,473	Performance of Innogy SE, Reg S	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	27-Sep-18	36,620
EUR	3,485,740	Performance of RWE AG	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	27-Sep-18	(114,000)
EUR	1,502,725	Performance of thyssenkrupp AG	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	27-Sep-18	(236,585)
EUR	310,023	Performance of Vivendi SA	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	27-Sep-18	(24,309)
GBP	3,390,826	GBP-SONIA	Performance of Informa PLC	Morgan Stanley	01-Oct-18	(687,082)
GBP	4,101,288	Performance of NEX Group PLC	GBP-SONIA +0.65%	Morgan Stanley	01-Oct-18	86,637
GBP	8,856,778	Performance of Sky PLC	GBP-SONIA +0.65%	Morgan Stanley	01-Oct-18	3,425,977
GBP	3,771,514	Performance of UBM PLC	GBP-SONIA	Morgan Stanley	01-Oct-18	655,312
GBP	2,686,603	Performance of Vodafone Group PLC	GBP-SONIA +0.65%	Morgan Stanley	01-Oct-18	(435,831)
USD	7,039,154	USD-FED EFF -0.35%	Performance of AT&T Inc.	Morgan Stanley	08-Nov-18	113,617
USD	1,858,171	USD-FED EFF -0.35%	Performance of CVS Health Corp.	Morgan Stanley	08-Nov-18	(820)
USD	1,954,728	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Marathon Petroleum Corp.	Morgan Stanley	08-Nov-18	213,504
USD	542,505	USD-FED EFF -0.35%	Performance of United Technologies Corp.	Morgan Stanley	08-Nov-18	8,654
USD	2,282,003	USD-FED EFF -0.67%	Performance of VMware Inc., A	Morgan Stanley	08-Nov-18	(267,778)
USD	9,907,143	Performance of Altaba Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	24-Dec-18	2,871,207
USD	2,298,667	Performance of Andeavor	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	24-Dec-18	(210,746)
USD	9,038,094	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Alibaba Group Holding Ltd., ADR	Morgan Stanley	24-Dec-18	(1,869,883)
GBP	193,828	GBP-SONIA -0.35%	Performance of International Consolidated Airlines Group SA	Morgan Stanley	18-Jan-19	(3,038)
GBP	376,320	GBP-SONIA -0.63%	Performance of Weir Group PLC	Morgan Stanley	18-Jan-19	34,169
GBP	349,383	Performance of Anglo American PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	18-Jan-19	(51,908)
GBP	921,324	Performance of Antofagasta PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	18-Jan-19	136,632
GBP	1,224,592	Performance of Rio Tinto PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	18-Jan-19	186,318
EUR	143,747	EUR-EONIA -0.40%	Performance of Deutsche Lufthansa AG	Morgan Stanley	13-Feb-19	(1,185)
EUR	495,565	EUR-EONIA -0.40%	Performance of Koninklijke Ahold Delhaize NV	Morgan Stanley	13-Feb-19	(33,135)
EUR	1,625,064	EUR-EONIA -1.53%	Performance of iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	Morgan Stanley	13-Feb-19	(73,943)
EUR	593,258	Performance of Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	1-month EURIBOR +0.50%	Morgan Stanley	13-Feb-19	(134,172)
EUR	787,301	Performance of Kering SA	1-month EURIBOR +0.50%	Morgan Stanley	13-Feb-19	346,617
EUR	1,622,498	Performance of Plastic Omnium SA	1-month EURIBOR +0.50%	Morgan Stanley	13-Feb-19	158,412
SEK	4,923,636	1-week SEK STIBOR -0.50%	Performance of Boliden AB	Morgan Stanley	27-Feb-19	(8,447)
SEK	2,334,967	1-week SEK STIBOR -0.50%	Performance of SKF AB, B	Morgan Stanley	27-Feb-19	14,912
JPY	198,689,270	MUTSC -0.40%	Performance of ANA Holdings Inc.	Morgan Stanley	08-Apr-19	83,487
USD	546,518	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Sinclair Broadcast Group Inc., A	Morgan Stanley	25-Apr-19	(29,395)
USD	5,788,132	USD-FED EFF -0.35%	Performance of The Walt Disney Co.	Morgan Stanley	25-Apr-19	(36,128)
USD	5,285,756	Performance of AT&T Inc.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	03-Jun-19	(85,316)
USD	2,823,216	Performance of Tribune Media Co., A	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	03-Jun-19	61,270
HKD	14,971,488	Performance of Tencent Holdings Ltd.	HKD-HONIX +0.95%	Morgan Stanley	12-Jul-19	29,475
EUR	3,339,140	Performance of Christian Dior SA	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	04-Sep-19	513,205
EUR	1,803,369	Performance of EDP Renovaveis SA	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	04-Sep-19	349,937
USD	6,324,695	Performance of Aetna Inc.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	309,410
USD	5,590,061	Performance of Dell Technologies Inc., V	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	539,909
USD	1,599,325	Performance of Rockwell Collins Inc.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	(52,465)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	4,574,961	USD-FED EFF +0.20%	Performance of S&P 500 Total Return Index	Morgan Stanley	08-Nov-19	(185,295)
USD	1,638,150	USD-FED EFF -0.07%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	Morgan Stanley	08-Nov-19	(155,057)
USD	2,809,493	USD-FED EFF -0.15%	Performance of S&P 500 Utilities Sector Index Total Return	Morgan Stanley	08-Nov-19	38,668
USD	41,565	Performance of OneMarket Ltd	1-month USD LIBOR	Morgan Stanley	20-Feb-20	41,565
USD	7,952,444	Performance of Shire PLC	USD-FED EFF +1.25%	Morgan Stanley	20-Feb-20	40,225
EUR	1,868,060	EUR-EONIA -0.35%	Performance of LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Morgan Stanley	16-Apr-20	122,003
EUR	2,774,302	EUR-EONIA -0.35%	Performance of Unilever NV, IDR	Morgan Stanley	16-Apr-20	(27,120)
GBP	193,798	GBP-SONIA -0.30%	Performance of JD Sports Fashion PLC	Morgan Stanley	16-Apr-20	(19,255)
EUR	42,122	Performance of Anima Holding SpA, Reg S	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(4,849)
GBP	1,271,541	Performance of Barclays PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(97,668)
EUR	3,508,093	Performance of BNP Paribas SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(114,762)
EUR	6,006,474	Performance of Danone SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(222,334)
GBP	1,372,499	Performance of Hikma Pharmaceuticals PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	109,816
EUR	5,975,838	Performance of Iliad SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(603,247)
GBP	4,576,278	Performance of ITV PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	69,420
GBP	3,393,018	Performance of Reckitt Benckiser Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	254,077
GBP	2,104,319	Performance of RSA Insurance Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	120,178
EUR	2,309,743	Performance of Ryanair Holdings PLC	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(55,465)
GBP	2,229,279	Performance of Smith & Nephew PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	72,605
GBP	2,025,884	Performance of Smiths Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(139,351)
EUR	3,186,715	Performance of Societe Generale SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(175,690)
GBP	515,565	Performance of Sports Direct International PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(49,234)
CHF	264,233	CHF-SARON -0.40%	Performance of Kuehne + Nagel International AG	Morgan Stanley	06-May-20	11,509
USD	342,491	Performance of Accenture PLC, A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	12
USD	432,627	Performance of Adobe Systems Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(14,040)
USD	1,057,050	Performance of Advanced Micro Devices Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(88,391)
USD	248,239	Performance of Ak Steel Holding Corp., 7.25%, cvt. pfd.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(13,672)
USD	262,550	Performance of Akamai Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(28,257)
USD	407,680	Performance of Alibaba Group Holding Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +0.75%	Morgan Stanley	15-May-20	(44,489)
USD	2,847,900	Performance of Alliance Data Systems Corp.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	7,936
USD	270,110	Performance of Alphabet Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(7,279)
USD	444,772	Performance of Alphabet Inc., C	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(14,576)
USD	804,790	Performance of Amazon.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(8,389)
USD	2,677,751	Performance of Apple Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(55,571)
USD	695,794	Performance of Atento SA	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(77,456)
USD	437,582	Performance of Atlassian Corp. PLC	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(24,263)
USD	616,165	Performance of Blackbaud Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(33,680)
USD	1,346,973	Performance of Booking Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(73,281)
USD	33,308	Performance of China Unicom (Hong Kong) Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +0.75%	Morgan Stanley	15-May-20	(1,044)
USD	5,548	Performance of Chroma Ate Inc.	1-month USD LIBOR +0.55%	Morgan Stanley	15-May-20	(167)
USD	274,219	Performance of Cognizant Technology Solutions Corp., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(6,024)
USD	716,505	Performance of CommScope Holding Co. Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(29,453)
USD	933,916	Performance of CoStar Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(3,657)
USD	795,418	Performance of Cray Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(43,572)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
EUR	503,606	Performance of Delivery Hero AG	1-month EURIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	53,154
USD	321,153	Performance of eBay Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(22,040)
EUR	934,596	Performance of Edenred	1-month EURIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	9,718
USD	121,647	Performance of EPAM Systems Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	74
USD	2,062,657	Performance of Equifax Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	16,264
USD	911,302	Performance of ExlService Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(45,147)
GBP	1,755,194	Performance of Experian PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	35,900
USD	865,602	Performance of Fabrinet	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(3,802)
USD	791,235	Performance of Facebook Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(6,902)
JPY	154,970,240	Performance of FANUC Corp.	1-month JPY LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(38,880)
USD	4,298,568	Performance of FleetCor Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	70,212
USD	1,760,896	Performance of Flex Ltd.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(29,562)
USD	1,422,086	Performance of FormFactor Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(77,259)
USD	2,078,642	Performance of Genpact Ltd.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(136,986)
USD	3,576,702	Performance of Global Payments Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(186,242)
USD	1,010,470	Performance of GoDaddy Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(38,741)
USD	485,885	Performance of Guidewire Software Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(22,515)
USD	2,600,009	Performance of Harris Corp.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(74,699)
USD	761,848	Performance of Hubspot Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(64,760)
USD	410,190	Performance of Huron Consulting Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(3,888)
USD	3,291,447	Performance of II-VI Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(221,229)
USD	893,894	Performance of Integrated Device Technology Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(75,665)
USD	356,277	Performance of Intuit Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(8,172)
USD	336,649	Performance of IPG Photonics Corp.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(28,766)
EUR	1,265,360	Performance of Irish Continental Group PLC	1-month EURIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(61,754)
USD	834,816	Performance of iRobot Corp.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(34,156)
GBP	656,308	Performance of Just Eat PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(12,368)
USD	121,980	Performance of KLA-Tencor Corp.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(11,267)
USD	1,361,707	Performance of Marvell Technology Group Ltd.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(30,423)
USD	1,368,176	Performance of Mastercard Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(22,009)
USD	1,025,585	Performance of Mercury Systems Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	26,110
USD	1,278,787	Performance of NetApp Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	12,608
USD	792,976	Performance of Netflix Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(1,906)
JPY	7,761,600	Performance of Nexon Co. Ltd.	1-month JPY LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(6,169)
USD	568,187	Performance of NVIDIA Corp.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(61,316)
USD	691,553	Performance of ORBCOMM Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(15,387)
USD	2,274,195	Performance of PayPal Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(56,551)
USD	246,869	Performance of Quantenna Communications Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(16,704)
USD	832,875	Performance of Roku Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(13,811)
USD	283,187	Performance of Salesforce.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(4,396)
USD	278,034	Performance of ServiceNow Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(20,987)
USD	84,979	Performance of Sino-American Silicon Products Inc.	1-month USD LIBOR +0.55%	Morgan Stanley	15-May-20	(4,228)
USD	318,711	Performance of Spotify Technology SA	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(12,665)
HKD	2,337,000	Performance of Tencent Holdings Ltd.	1-month HKD HIBOR +0.30%	Morgan Stanley	15-May-20	(11,994)
USD	196,110	Performance of Teradyne Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(6,493)
USD	1,803,386	Performance of Tesla Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(78,392)
USD	1,121,775	Performance of Total System Services Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(24,479)
USD	286,775	Performance of TransUnion	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	1,647
USD	444,424	Performance of TriNet Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(1,712)
USD	577,180	Performance of Trupanion Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(8,832)
USD	601,233	Performance of VeriSign Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(20,980)
USD	69,206	Performance of Verizon Communications Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	3,171
USD	2,275,083	Performance of Visa Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(46,747)
USD	5,690,408	Performance of WEX Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	65,377
USD	265,025	Performance of Yandex NV, A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(614)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	843,588	Performance of Zebra Technologies Corp., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(69,593)
USD	66	Performance of Zillow Group Inc., C	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(7)
USD	2,748,129	1-month USD LIBOR +0.60%	Performance of MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets Taiwan USD Index	Morgan Stanley	19-May-20	95,736
USD	1,570,430	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Dow Jones US Technology Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	61,304
USD	12,592,452	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	379,235
USD	22,680,585	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index	Morgan Stanley	19-May-20	1,619,221
USD	341,379	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Russell Midcap Growth Index Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	13,115
USD	3,680,315	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	19-May-20	177,719
USD	218,775	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Standard & Poors United States Index	Morgan Stanley	19-May-20	4,897
USD	321,225	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	8,301
USD	225,519	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	5,917
USD	1,036,553	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Russell Midcap Growth Index Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	39,843
USD	1,790,483	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	36,851
USD	5,448,204	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P SmallCap 600 Growth Index	Morgan Stanley	19-May-20	140,771
USD	2,912,555	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	61,965
USD	2,727,392	1-month USD LIBOR -0.50%	Performance of DB Hybrid Basket 01 Index	Morgan Stanley	19-May-20	102,575
USD	1,289,620	1-month USD LIBOR -0.50%	Performance of Dow Jones Transportation Average Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	85,233
USD	1,610,690	1-month USD LIBOR -0.55%	Performance of S&P Transportation Select Industry Index (TR)	Morgan Stanley	19-May-20	94,486
USD	2,446,675	1-month USD LIBOR -0.75%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	62,777
USD	4,582,602	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	19-May-20	159,947
GBP	2,156,081	GBP-SONIA -0.35%	Performance of CME Group Inc.	Morgan Stanley	19-May-20	(35,698)
USD	436,262	USD-FED EFF -0.75%	Performance of Turk Hava Yollari Anonim Ortakligi (THY), 144A	Morgan Stanley	19-May-20	79,473
USD	4,020,979	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	120,687
USD	2,771,626	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	20-May-20	133,545
USD	16,408	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Standard & Poors United States Index	Morgan Stanley	20-May-20	363
USD	1,850,113	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	47,813
USD	971,381	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Russell Midcap Growth Index Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	37,216
USD	1,208,501	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	24,644
USD	4,040,251	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P SmallCap 600 Growth Index	Morgan Stanley	20-May-20	103,864
USD	2,087,713	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	44,229
USD	1,015,097	1-month USD LIBOR -0.55%	Performance of S&P Transportation Select Industry Index (TR)	Morgan Stanley	20-May-20	59,456
USD	3,329,370	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	20-May-20	116,863
USD	2,503,637	USD-FED EFF -0.40%	Performance of Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	Morgan Stanley	21-May-20	(1,481)
USD	214,054	USD-FED EFF	Performance of MongoDB Inc.	Morgan Stanley	30-Jun-20	16,346
CAD	369,495	DISC -0.35%	Performance of Air Canada, B	Morgan Stanley	02-Jul-20	(279)
						8,726,067

注11－ボラティリティー・スワップ契約に係る未決済ポジション

2018年６月30日現在、本投資法人は、ボラティリティー・スワップ契約を有していなかった。

注12－クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る未決済ポジション

2018年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

想定元本	銘柄	支払／受取利息（%）	取引相手方	購入／売却プロテクション	取引通貨	時価（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
250,000	Enel SpA, Reg S, senior bond, 4.75%, 06/12/18, Dec. 2022	1.00	Barclays Bank	購入	EUR	(1,113)	4,069
1,352,000	CDX.NA.IG.30, Version 1, Jun. 2023	1.00	JPMorgan	購入	USD	(20,720)	3,485
400,000	Enel SpA, Reg S, senior bond, 4.75%, 06/12/18, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	購入	EUR	(1,780)	6,710
3,355,000	Government of Mexico, senior note, 4.15%, 03/28/27, Jun. 2023	1.00	JPMorgan	購入	USD	50,435	45,651
2,407,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	購入	USD	54,491	54,491
2,080,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	購入	USD	63,028	63,028
1,557,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	購入	USD	63,480	63,480
1,774,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Sep. 2020	1.00	JPMorgan	購入	USD	48,837	(88,814)
1,592,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Dec. 2020	1.00	JPMorgan	購入	USD	50,641	50,641
391,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	購入	USD	19,643	(3,574)
900,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	購入	USD	54,023	54,023
1,074,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	購入	USD	77,659	77,659
1,773,907	Korea Treasury Bond, senior note, 7.125%, 04/16/19, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	購入	USD	(37,302)	15,295
1,876,024	Korea Treasury Bond, senior note, 7.125%, 04/16/19, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	購入	USD	(43,122)	(43,122)
270,000	Teva Pharmaceutical Finance Co. BV, senior note, 3.65%, 11/10/21, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	購入	USD	9,970	(20,629)
3,175,000	CDX.EM.29, Version 1, Jun. 2023	1.00	Morgan Stanley	購入	USD	125,150	55,719
2,405,000	iTraxx Asia ex-Japan IG Series 29, Version 1, Jun. 2023	1.00	Morgan Stanley	購入	USD	(9,080)	16,622
3,450,000	CDX.NA.HY.30, Version 1, Jun. 2023	5.00	JPMorgan	売却	USD	206,038	(740)
2,397,460	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Sep. 2020	1.00	JPMorgan	売却	USD	2,932	2,932
394,000	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	売却	USD	(1,717)	12,487
476,000	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Jun. 2021	1.00	JPMorgan	売却	USD	(519)	33,556
426,000	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	売却	USD	(3,205)	8,670
						707,769	411,639

注13－オプション契約に係る未決済ポジション

2018年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

購入／売却ポジション	銘柄	取引相手方	取引通貨	購入／（売却）契約数	契約額（米ドル）	時価（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
通貨オプション							
購入	EUR/GBP, Put Option, Strike Price 0.8995, Jan. 2019	Deutsche Bank	EUR	1,316,000	1,337,997	39,502	(6,415)
株式オプション							
購入	Allergan PLC, Call Option, Strike Price 165, Jan. 2019	JPMorgan	USD	116	1,933,952	182,410	62,543
購入	Allergan PLC, Call Option, Strike Price 170, Aug. 2018	JPMorgan	USD	150	2,500,800	92,250	45,194
購入	Allergan PLC, Call Option, Strike Price 185, Jan. 2019	JPMorgan	USD	427	7,118,944	301,035	(108,624)
購入	AT&T Inc., Call Option, Strike Price 34, Sep. 2018	JPMorgan	USD	332	1,066,052	16,268	(6,841)
購入	AT&T Inc., Call Option, Strike Price 35, Jul. 2018	JPMorgan	USD	896	2,877,056	2,240	(21,512)
購入	AT&T Inc., Call Option, Strike Price 38, Jul. 2018	JPMorgan	USD	341	1,094,951	341	(51,955)
購入	Bunge Ltd., Call Option, Strike Price 80, Jul. 2018	JPMorgan	USD	77	536,767	1,348	(20,515)
購入	Dell Technologies Inc., V, Call Option, Strike Price 90, Jul. 2018	JPMorgan	USD	116	981,128	20,590	(21,424)
購入	The Walt Disney Co., Call Option, Strike Price 110, Sep. 2018	JPMorgan	USD	201	2,106,681	42,411	17,278
購入	Time Warner Inc., Call Option, Strike Price 95, Aug. 2018	JPMorgan	USD	380	5,509,348	263,549	60,993
購入	Time Warner Inc., Put Option, Strike Price 90, Jul. 2018	JPMorgan	USD	77	1,116,368	385	(21,409)
購入	Twenty-First Century Fox Inc., A, Call Option, Strike Price 35, Jul. 2018	JPMorgan	USD	2	9,938	2,980	1,717
購入	Twenty-First Century Fox Inc., A, Call Option, Strike Price 41, Jan. 2019	JPMorgan	USD	174	864,606	166,170	106,772
購入	Twenty-First Century Fox Inc., A, Call Option, Strike Price 45, Jul. 2018	JPMorgan	USD	437	2,171,453	211,945	152,715
購入	Twenty-First Century Fox Inc., A, Call Option, Strike Price 45, Aug. 2018	JPMorgan	USD	1,495	7,428,655	631,638	(40,925)
購入	Advanced Micro Devices Inc., Put Option, Strike Price 15, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	101	151,399	6,717	(901)
購入	Atlas Air Worldwide Holdings Inc., Call Option, Strike Price 77.5, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	36	258,120	990	(1,874)
購入	Bayer AG, Call Option, Strike Price 98.41, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	616	8,061,789	116,959	(171,897)
購入	Cypress Semiconductor Corp., Put Option, Strike Price 16, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	50	77,900	3,500	912
購入	Dermira Inc., Put Option, Strike Price 7, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	176	161,920	1,320	(3,762)
購入	Innoviva Inc., Put Option, Strike Price 12.5, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	10	13,800	125	(135)
購入	Innoviva Inc., Put Option, Strike Price 12.5, Aug. 2018	Morgan Stanley	USD	89	122,820	2,893	(547)
購入	J2 Global Inc., Call Option, Strike Price 90, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	10	86,610	775	(517)
購入	Navistar International Corp., Call Option, Strike Price 45, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	21	85,512	998	(588)
購入	Redwood Trust Inc., Put Option, Strike Price 12.5, Oct. 2018	Morgan Stanley	USD	272	447,984	4,080	(1,261)
購入	RingCentral Inc., A, Call Option, Strike Price 85, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	13	91,455	163	(1,702)
購入	Teladoc Inc., Put Option, Strike Price 30, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	82	476,010	410	(2,545)
購入	Telecom Italia SpA, Call Option, Strike Price 0.66, Dec. 2018	Morgan Stanley	EUR	4,326	3,221,599	211,170	(28,596)
購入	Tesla Inc., Put Option, Strike Price 200, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	19	651,605	751	(6,204)
購入	Thyssenkrupp AG, Call Option, Strike Price 25.5, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	2,859	8,125,325	56,759	(176,324)
購入	Twitter Inc., Call Option, Strike Price 50, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	10	43,670	240	(997)
購入	Vivendi SA, Call Option, Strike Price 23, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	1,868	4,583,203	76,352	(109,980)
購入	Weibo Corp., ADR, Call Option, Strike Price 115, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	26	230,776	195	(9,985)

購入／売却ポジション	銘柄	取引相手方	取引通貨	購入／（売却）契約数	契約額（米ドル）	時価（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
購入	Wright Medical Group NV, Put Option, Strike Price 17.5, Nov. 2018	Morgan Stanley	USD	156	404,976	3,120	(162)
売却	Allergan PLC, Put Option, Strike Price 120, Jan. 2019	JPMorgan	USD	(116)	1,933,952	(22,446)	12,770
売却	Bunge Ltd., Put Option, Strike Price 70, Jul. 2018	JPMorgan	USD	(59)	411,289	(10,767)	8,947
売却	Time Warner Inc., Put Option, Strike Price 85, Jul. 2018	JPMorgan	USD	(141)	2,044,258	(302)	19,003
売却	Twenty-First Century Fox Inc., A, Call Option, Strike Price 46, Jan. 2019	JPMorgan	USD	(174)	864,606	(100,050)	(79,469)
売却	Apple Inc., Call Option, Strike Price 190, Aug. 2018	Morgan Stanley	USD	(20)	370,220	(8,400)	440
売却	Atlas Air Worldwide Holdings Inc., Put Option, Strike Price 70, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	(36)	258,120	(4,140)	(1,496)
売却	Bayer AG, Put Option, Strike Price 90.54, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	(290)	3,795,323	(82,593)	(30,883)
売却	J2 Global Inc., Put Option, Strike Price 80, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	(10)	86,610	(350)	496
売却	Navistar International Corp., Put Option, Strike Price 40, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	(21)	85,512	(2,573)	(130)
売却	RingCentral Inc., A, Put Option, Strike Price 75, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	(13)	91,455	(6,825)	(5,053)
売却	Twitter Inc., Put Option, Strike Price 42, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	(10)	43,670	(1,040)	(144)
						2,183,591	(438,577)
指数オプション							
購入	S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 3200, Sep. 2018	JPMorgan	USD	293	79,648,241	5,860	(161,445)
購入	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2650, Aug. 2018	JPMorgan	USD	281	76,386,197	827,545	(36,384)
購入	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3400, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	355	14,083,733	417,050	(105,262)
購入	FTSE MIB Index, Put Option, Strike Price 20500, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	105	6,632,601	142,545	(151,924)
購入	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2600, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	685	186,208,345	589,100	(435,164)
購入	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2625, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	205	55,726,583	226,525	(38,570)
購入	STOXX Europe 600 Telecommunications Price Index, Put Option, Strike Price 260, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	652	9,525,099	502,528	72,403
売却	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2500, Aug. 2018	JPMorgan	USD	(155)	42,134,735	(183,675)	(14,584)
売却	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2550, Aug. 2018	JPMorgan	USD	(126)	34,251,462	(197,820)	(45,332)
売却	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3200, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	(355)	14,083,733	(179,508)	81,081
売却	FTSE MIB Index, Put Option, Strike Price 19000, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	(105)	6,632,601	(62,536)	106,797
売却	STOXX Europe 600 Telecommunications Price Index, Put Option, Strike Price 240, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	(652)	9,525,099	(129,439)	35,439
						1,958,175	(692,945)
						4,181,268	(1,137,937)

注14－モーゲージ・ダラー・ロール

2018年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済のモーゲージ・ダラー・ロールを締結していた。

想定元本	銘柄	国名コード	取引通貨	時価	未実現利益／（損失）
該当なし					

注15－証券貸付

当期中、本投資法人は貸付代理店であるゴールドマン・サックスおよびＪＰモルガンを通じて証券貸付プログラムに参加した。2018年６月30日現在、貸付証券および対応する受領担保の時価は、以下のとおりであった。

ファンド通貨	貸付代理店	取引相手方	ファンド通貨における貸付証券の時価	ファンド通貨における担保として受領されたソブリン債の時価
該当なし				

当期中、証券貸付プログラムは以下の収益および費用を生じた。

ファンド通貨	貸付代理店	ファンド通貨における総収益	ファンド通貨における直接または間接的な運用コストおよび報酬	ファンド通貨における純収益
該当なし				

注16－投資運用報酬

管理会社は、本投資法人から会計期間中の日々の各ファンドの平均純資産に対する一定比率（年率）（以下に詳述される。）に相当する月次の投資運用報酬を受領する。ファンドがその他のフランクリン・テンプルトンのファンドに投資する場合、投資運用報酬は投資された金額には適用されない。以下の料率が2018年６月30日現在、異なるファンドに関して適用される。

当財務書類に記載されている投資運用会社は、管理会社が本投資法人より受領した投資運用報酬から報酬を受領する。

クラスＸ投資証券およびクラスＹ投資証券の取得に関して投資者による未払いの投資運用報酬はなく、かわりに報酬は別の契約に基づき投資運用会社または関係会社に支払われる。

	クラスＸおよびクラスＹ以外のその他のクラス
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	2.05%

注17－ソフト・コミッション

最良執行の獲得に矛盾しないように、投資運用会社により、本投資法人のためのポートフォリオ取引に対するブローカー手数料は、ブローカー／ディーラーが提供した調査業務の報酬、さらに当該ブローカー／ディーラーによる注文執行において提供される業務に対するものとして、当該ブローカー／ディーラーに対し振分けられる。

投資調査および情報ならびに関連業務を受領することで、投資運用会社が自身の調査および分析を補い、個人およびその他の企業の調査人員の見通しおよび情報を利用できる。

かかる関連業務には、移動、宿泊、接待、一般管理用品または業務、事務用品全般または施設、会費、従業員給与または直接的な金銭の支払は含まない。

注18－関連当事者取引

本投資法人の一定の取締役は、ファンドの様々な投資運用会社、とりわけ、テンプルトン・アセット・マネジメント・リミテッドおよびフランクリン・テンプルトン・インスティチューショナル・エルエルシーの一または複数の役員および／または取締役であるか、またはその場合がある。関連当事者とのすべての取引は、通常の業務の過程で、通常の取引条件で締結された。

管理会社に関して本投資法人により発生する投資運用報酬は、財務書類の注16に詳述されている。

フランクリン・テンプルトン・インベストメンツに関連ブローカーは存在せず、2018年６月30日に終了した年度中に関連ブローカーと締結された取引はなかった。

2018年６月30日に終了した年度中、本投資法人はファンドの管理会社および主販売会社としてのフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルに関して管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬ならびに投資証券のメンテナンス手数料およびサービシング手数料が発生した。

注19－税金

現行の税法および税慣行に基づき、本投資法人は、ルクセンブルグ大公国において、収益または実現もしくは未実現キャピタル・ゲインにつき課税されない。

本投資法人は、年率0.05%の税金をルクセンブルグ大公国に支払う義務があり、かかる税金は、四半期毎に支払われ、各四半期終了時の各ファンドの純資産価額を基準に計算される（当該利率が0.01%であるFranklin Euro Short-Term Money Market FundおよびFranklin U.S. Dollar Liquid Reserve Fundは除く。）。かかる税金は、既にかかる税金の課税対象となっているその他の投資信託に投資しているファンドの資産の該当部分については適用されない。クラスＩ、クラスＸおよびクラスＹ投資証券も、当該投資証券クラスの投資主がすべて機関投資家である場合、年率0.01%の軽減税の恩恵を受ける。

本投資法人が受領した投資収益または実現キャピタル・ゲインは、源泉地国において課税対象となることがある。投資有価証券の未実現キャピタル・ゲインに係る未払税金に関するすべての負債は、負債が具体化するという合理的な確実性が得られた直後に計上される。

本投資法人の投資証券の発行に際して、ルクセンブルグ大公国の印紙税またはその他の税金は課されない。

本投資法人は、ルクセンブルグ大公国において、付加価値税につき登録されており、現行法に従い付加価値税の対象となる。

注20－投資証券クラス

クラスA投資証券：

資産クラスによって異なる投資総額に対して5.75%を上限とした販売手数料を適用される純資産価額に加えた金額で販売される。さらに、適用される平均純資産価額に対する年率0.50%を上限とするメンテナンス手数料が控除され、主販売会社に支払われる。当該費用は、日々発生し、毎月控除され主販売会社に対して支払われる。１%を上限とする後払販売手数料は、主販売会社により留保され、100万米ドル以上の適格投資の一定の買戻しに対して買戻しから18か月以内に適用される。

累積型投資証券（ａｃｃ）：

配当金の分配は行わないが、帰属する収益は投資証券の増加価格に反映される。すべてのその他の諸条件は、分配型投資証券に適用される条件と同じである。

注21－費用の払戻し

費用の上限が定められている投資証券クラスに関して、費用のレベルは日次ベースで、計算され、上限額と比較される。費用のレベルが上限額を超える場合、当該差額は費用の減少（以下「報酬の払戻し」という。）として計上される。毎月ベースで、報酬の払戻しはフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルにより受領された報酬から控除される。

報酬の払戻しの金額は、「運用計算書および純資産変動計算書」の「費用の払戻し」に開示されている。

注22－投資資産変動計算書

当期中に取引された各ファンドの購入および売却の合計を記載した一覧は、請求に応じて本投資法人の登記上の事務所において入手することができる。

注23－取引費用

取引費用とは、金融資産または金融負債を取得または処分するために発生した費用である。取引費用には、エージェント、ブローカーおよびディーラーに支払われた報酬および手数料が含まれる。2018年６月30日に終了した年度中、本投資法人は以下の取引費用を負担した。

ファンド	通貨	金額
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	USD	1,905,400

注24－平準化

ファンドは、平準化として知られる会計慣行を使用し、それにより、投資証券１口当たりベースで取引日の未分配の投資収益の金額に等しい、投資証券の発行手取金または買戻費用の一部が「運用計算書および純資産変動計算書」に平準化として開示されている未分配の収益に計上または請求される。その結果、投資証券１口当たりの未分配の投資収益は、投資証券の発行または買戻しによる影響を受けない。

注25－分配された配当金

2018年６月30日に終了した年度において、以下の投資証券１口当たりの金額が、分配を行う投資証券クラスの投資主に支払われた。

累積配当金は、支払われておらず、「運用計算書および純資産変動計算書」の「投資証券発行額」に増加として反映される。

年間配当
該当なし

注26－ポートフォリオ回転率

比率で表示されるポートフォリオ回転率は、当期中のファンドの平均純資産に対する、発行および買戻しの絶対値に対して相殺される有価証券の購入および売却合計と等しい。ポートフォリオ回転率は、ファンドが有価証券を購入または売却する頻度の有効な尺度である。

ポートフォリオ回転率の計算は、性質上短期の投資有価証券であるためポートフォリオ回転率が該当しないという理由で、リキッド・リザーブ・ファンドおよびマネー・マーケット・ファンドには適用されない。

注27－総費用比率

比率で表示される総費用比率（以下「ＴＥＲ」という。）は、2018年６月30日に終了した年度においてファンドの費用総額がファンドの平均純資産にどのように関連しているかを表示するものである。費用総額は、「運用計算書および純資産変動計算書」に要約される投資運用報酬、管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬、保管報酬ならびにその他の費用から構成される。

当期中に設定された投資証券クラスについて、ＴＥＲは年率換算されている。

注28－監査済年次報告書および未監査半期報告書

監査済年次報告書および未監査半期報告書は、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツのウェブサイト（www.franklintempleton.lu）で入手でき、請求すれば本投資法人の登記上の事務所で無料で入手できる。これらは、現地の規制により要求される場合、当該国の登録投資主に対してのみ送付される。

注29－グローバル与信枠

2018年２月９日付で、本投資法人は、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツが運用するその他の欧州および米国の登録投資信託（以下、個別的に「借り手」、および総称して「貸出先」という。）と共に、将来における予期しない、または著しく大規模な買戻請求に応える能力を含む一時的かつ緊急の目的のため貸出先に対してファンドの資金を提供する合計2,000百万米ドルのジョイント・シンジケート・シニア・無担保与信枠（グローバル与信枠）を締結した。

グローバル与信枠の条件に基づき、本投資法人による借入に課せられる利息および本投資法人に生じたその他の費用に加えて、本投資法人は、すべての貸出先の純資産総額の関連する割り当て分に基づき、グローバル与信枠の未使用部分に基づく年間コミットメント・フィーを含むグローバル与信枠の実施および維持に関連して発生した報酬および費用の割り当て分を支払う。
2018年６月30日に終了した会計年度中、本投資法人はグローバル与信枠を使用しなかった。

注30－略称

国

ARE	アラブ首長国連邦	ETH	エチオピア	LTU	リトアニア	RUS	ロシア
ARG	アルゼンチン	FIN	フィンランド	LUX	ルクセンブルグ	SAU	サウジアラビア
AUS	オーストラリア	FRA	フランス	LVA	ラトビア	SEN	セネガル
AUT	オーストリア	GBR	英国	MAC	マカオ	SGP	シンガポール
BEL	ベルギー	GEO	ジョージア	MAR	モロッコ	SLV	エルサルバドル
BGD	バングラデシュ	GHA	ガーナ	MDA	モルドバ	SP	国際機関
BHR	バーレーン	GRC	ギリシャ	MEX	メキシコ	SRB	セルビア
BIH	ボスニア・ヘルツェゴビナ	HKG	香港	MUS	モーリシャス	SVK	スロバキア
BMU	バミューダ	HUN	ハンガリー	MWI	マラウイ	SWE	スウェーデン
BRA	ブラジル	IDN	インドネシア	MYS	マレーシア	TGO	トーゴ
CAN	カナダ	IMN	マン島	NGA	ナイジェリア	THA	タイ
CHE	スイス	IND	インド	NLD	オランダ	TUR	トルコ
CHL	チリ	IRL	アイルランド	NOR	ノルウェー	TWN	台湾
CHN	中国	ISL	アイスランド	NZL	ニュージーランド	TZA	タンザニア
CIV	コートジボワール	ISR	イスラエル	OMN	オマーン	UKR	ウクライナ
COL	コロンビア	ITA	イタリア	PAK	パキスタン	URY	ウルグアイ
CYM	ケイマン諸島	JEY	ジャージー	PAN	パナマ	USA	アメリカ合衆国
CZE	チェコ共和国	JPN	日本	PER	ペルー	VNM	ベトナム
DEU	ドイツ	KAZ	カザフスタン	PHL	フィリピン	ZAF	南アフリカ
DNK	デンマーク	KEN	ケニア	POL	ポーランド	ZMB	ザンビア
ECU	エクアドル	KHM	カンボジア	PRT	ポルトガル	ZWE	ジンバブエ
EGY	エジプト	KOR	韓国	PRY	パラグアイ		
ESP	スペイン	KWT	クウェート	QAT	カタール		
EST	エストニア	LKA	スリランカ	ROU	ルーマニア		

通貨

AED	UAEディルハム	EGP	エジプト・ポンド	LKR	スリランカ・ルピー	RON	新ルーマニア・レウ
ARS	アルゼンチン・ペソ	EUR	ユーロ	MUR	モーリシャス・ルピー	RUB	ロシア・ルーブル
AUD	オーストラリア・ドル	GBP	英ポンド	MXN	メキシコ・ペソ	SEK	スウェーデン・クローナ
BDT	バングラデシュ・タカ	GHS	ガーナ・セディ	MYR	マレーシア・リンギット	SGD	シンガポール・ドル
BRL	ブラジル・レアル	HKD	香港ドル	NGN	ナイジェリア・ナイラ	THB	タイ・バーツ
CAD	カナダ・ドル	HUF	ハンガリー・フォリント	NOK	ノルウェー・クローネ	TRY	トルコ・リラ
CHF	スイス・フラン	IDR	インドネシア・ルピア	NZD	ニュージーランド・ドル	TWD	台湾ドル
CLP	チリ・ペソ	ILS	イスラエル・シュケル	OMR	オマーン・リアル	USD	米ドル
CNY	人民元	INR	インド・ルピー	PEN	ペルー・ヌエボ・ソル	VND	ベトナム・ドン
COP	コロンビア・ペソ	JPY	日本円	PHP	フィリピン・ペソ	XOF	CFAフラン
CZK	チェコ・コルナ	KES	ケニア・シリング	PKR	パキスタン・ルピー	ZAR	南アフリカ・ランド
DEM	ドイツマルク	KRW	韓国ウォン	PLN	ポーランド・ズロチ		
DKK	デンマーク・クローネ	KWD	クウェート・ディナール	QAR	カタール・リヤル		

月

Jan	１月	Apr	４月	Jul	７月	Oct	10月
Feb	２月	May	５月	Aug	８月	Nov	11月
Mar	３月	Jun	６月	Sep	９月	Dec	12月

注31－後発事象

Franklin U.S. Equity Fundは、2018年８月１日以降Franklin Select U.S. Equity Fundに名称を変更する。
2018年11月23日に、Templeton European FundはTempleton Euroland Fundに統合される。

次へ

Statement of Net Assets
at June 30, 2018

	Total (USD)	Franklin Asia Credit Fund (USD)	Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)	Franklin Brazil Opportunities Fund (USD)
ASSETS				
Investment in securities at market value (notes 2(b), 3)	95,517,664,460	8,390,846	2,169,329,148	23,147,437
Cash	2,987,027,353	47,252	21,148,440	1,402,250
Time deposits (note 4)	1,113,832,247	-	-	-
Amounts receivable on sale of investments	1,871,263,557	-	5,133,344	194,983
Amounts receivable on subscriptions	349,846,309	-	12,161,582	56,820
Interest and dividends receivable, net	878,282,292	97,762	357,301	513,871
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	630,070,503	-	-	28,804
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	2,074,375	-	-	131,077
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	97,964,743	-	-	-
Unrealised profit on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	659,968	-	-	88,424
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	351,725	-	-	-
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	11,218,767	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 12)	728,947	-	-	-
Option contracts at market value (notes 2(k), 13)	8,357,767	-	-	-
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 14)	74,044,415	-	-	-
Other receivables	50,717,330	-	-	-
TOTAL ASSETS	103,594,104,758	8,535,860	2,208,129,815	25,563,666
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	657,858,141	-	-	74,098
Amounts payable on purchases of mortgage dollar rolls (note 2(m))	74,148,353	-	-	-
Amounts payable on redemptions	413,158,222	-	19,187,899	13,454
Investment management fees payable (note 16)	76,186,891	4,999	1,828,829	21,240
Bank overdraft	2,235,412	-	-	-
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	40,397,458	76,109	213,594	-
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	5,248,314	-	-	-
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	131,569,349	-	-	-
Unrealised loss on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	248,217	-	-	-
Unrealised loss on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	7,188	-	-	-
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	733,514	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 12)	8,287,187	-	-	-
Option contracts at market value (notes 2(k), 13)	279,638	-	-	-
Taxes and expenses payable	201,137,794	8,856	1,685,476	141,910
TOTAL LIABILITIES	1,611,495,678	89,964	22,915,798	250,702
TOTAL NET ASSETS	101,982,609,080	8,445,896	2,185,214,017	25,312,964
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2017	106,341,225,772	8,920,119	2,408,642,311	28,894,121
June 30, 2016	104,023,441,025	8,597,799	2,038,926,588	21,737,459
June 30, 2015	145,217,443,597	7,893,010	3,124,463,500	25,695,821

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Net Assets
at June 30, 2018 (continued)

Franklin Diversified Balanced Fund (EUR)	Franklin Diversified Conservative Fund (EUR)	Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR)	Franklin Euro Government Bond Fund (EUR)	Franklin Euro High Yield Fund (EUR)	Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR)	Franklin Euro Short-Term Money Market Fund (EUR)
240,757,574	292,401,601	119,526,304	48,507,148	553,130,055	132,022,755	87,084,275
33,805,056	67,010,317	18,808,026	521,010	35,413,339	4,479,138	15,443,503
-	-	-	-	-	-	-
1,271,257	1,718,215	671,992	-	5,352,289	-	-
176,006	373,241	882,231	111	627,823	216,736	297
1,246,521	1,875,257	381,293	313,512	7,440,500	1,197,407	9,145
-	-	-	-	754,705	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	17,924	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
937,016	659,045	615,088	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
97,303	191,753	41,913	1,216	-	10,849	19,240
278,290,733	364,229,429	140,944,771	49,342,997	602,718,711	137,926,885	102,556,460
3,363,442	4,424,058	1,731,209	-	10,610,677	-	-
-	-	-	-	-	-	-
101,567	2,041,533	387,817	50,891	2,081,187	329,567	159,573
157,781	207,084	91,528	13,590	381,884	23,885	19,814
-	-	-	-	-	-	-
1,494,262	1,095,774	842,627	-	-	20,270	-
15,605	3,895	137,958	233,067	-	386,050	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
85,559	88,845	-	-	-	-	-
103,990	200,797	79,478	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
197,881	242,743	164,699	48,604	521,470	54,645	87,504
5,520,087	8,304,729	3,435,316	346,092	13,595,218	814,417	266,891
272,770,646	355,924,700	137,509,455	48,996,905	589,123,493	137,112,468	102,289,569
212,716,472	305,343,335	86,613,579	90,465,722	727,071,302	79,066,843	118,230,964
127,631,180	145,567,427	69,274,995	140,926,194	838,271,805	74,491,380	153,098,075
107,850,940	37,946,832	65,867,006	184,877,343	997,997,060	65,830,876	65,615,272

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Net Assets at June 30, 2018 (continued)

	Franklin European Corporate Bond Fund (EUR)	Franklin European Dividend Fund (EUR)	Franklin European Growth Fund (EUR)	Franklin European Income Fund (EUR)
ASSETS				
Investment in securities at market value (notes 2(b), 3)	73,551,767	106,119,565	382,919,325	20,056,558
Cash	492,707	762,654	13,859,726	1,027,417
Time deposits (note 4)	-	-	-	-
Amounts receivable on sale of investments	619,828	-	-	-
Amounts receivable on subscriptions	90,218	554,425	91,666	495
Interest and dividends receivable, net	663,172	188,947	484,909	86,880
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	-	-	402,098	-
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	-	-	-
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	-	-	-	-
Unrealised profit on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	-	-	-	-
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	-	-	-	-
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 12)	-	-	-	-
Option contracts at market value (notes 2(k), 13)	-	-	-	-
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 14)	-	-	-	-
Other receivables	565	476,064	2,097,929	28,681
TOTAL ASSETS	75,408,257	108,101,655	399,855,653	21,200,031
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	800,000	-	528	-
Amounts payable on purchases of mortgage dollar rolls (note 2(m))	-	-	-	-
Amounts payable on redemptions	486,104	136,814	1,343,480	53,738
Investment management fees payable (note 16)	26,073	82,244	321,886	14,015
Bank overdraft	-	-	-	-
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	38,848	226,596	-	14,829
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	92,590	-	-	-
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	-	-	-	-
Unrealised loss on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	-	-	-	-
Unrealised loss on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	-	-	-	-
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 12)	-	-	-	-
Option contracts at market value (notes 2(k), 13)	-	-	-	-
Taxes and expenses payable	58,787	88,327	376,849	22,745
TOTAL LIABILITIES	1,502,402	533,981	2,042,743	105,327
TOTAL NET ASSETS	73,905,855	107,567,674	397,812,910	21,094,704
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2017	104,153,323	152,193,195	736,996,088	17,654,854
June 30, 2016	178,315,684	132,881,905	686,207,149	19,112,302
June 30, 2015	178,736,104	143,512,949	1,100,842,764	10,018,756

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Net Assets
at June 30, 2018 (continued)

Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund (EUR)	Franklin European Total Return Fund (EUR)	Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD)	Franklin GCC Bond Fund (USD)	Franklin Global Aggregate Bond Fund (USD)	Franklin Global Aggregate Investment Grade Bond Fund (USD)	Franklin Global Convertible Securities Fund (USD)
420,364,766	461,592,297	588,757,317	84,663,522	86,572,563	9,268,029	201,516,623
16,316,876	19,841,060	21,692,821	165,564	3,470,269	640,526	1,125,207
-	-	-	1,100,000	-	-	-
3,081	-	24,562,739	56	2,565,912	770,001	5,830,000
1,536,290	712,061	41,811	3,509	36,761	-	4,887,342
738,562	3,982,525	4,860,117	1,073,173	973,829	93,283	641,516
1,436	137,068	-	159,160	-	7,299	491,215
-	-	411,615	-	-	-	-
-	31,617	334,711	-	-	-	-
-	-	317,298	-	-	-	-
-	-	351,725	-	-	-	-
-	-	359,377	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	264,703	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
3,258,506	27,169	60,294	-	2,587	2,994	2,064
442,219,517	486,323,797	642,014,528	87,164,984	93,621,921	10,782,132	214,493,967
3,128,726	8,904,930	4,986,937	-	1,730,651	133,241	6,121,853
-	-	-	-	-	-	-
3,001,708	1,380,319	30,795	300,734	234,047	-	1,174,939
319,067	147,090	84,993	42,165	16,003	3,753	113,012
-	-	-	-	-	-	-
-	-	3,738,816	-	422,537	-	-
-	2,948,839	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	3,672,530	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
296,582	335,735	74,405	26,723	31,607	15,241	121,547
6,746,083	13,716,913	12,588,476	369,622	2,434,845	152,235	7,531,351
435,473,434	472,606,884	629,426,052	86,795,362	91,187,076	10,629,897	206,962,616
512,480,130	550,100,840	341,435,113	56,209,469	89,242,077	11,580,371	109,204,730
630,857,606	342,927,026	310,655,006	47,711,986	81,204,083	103,518,562	75,977,729
876,145,528	393,693,632	-	24,292,751	27,871,987	25,387,004	129,931,327

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Net Assets at June 30, 2018 (continued)

	Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD)	Franklin Global Listed Infrastructure Fund (USD)	Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR)	Franklin Global Real Estate Fund (USD)
ASSETS				
Investment in securities at market value (notes 2(b), 3)	1,709,941,418	80,329,910	291,193,578	201,252,032
Cash	59,570,815	101,661	33,475,495	149,426
Time deposits (note 4)	-	480,000	-	1,400,000
Amounts receivable on sale of investments	159,350,054	888,187	1,560,654	2,660,827
Amounts receivable on subscriptions	1,104,754	155,302	879,430	120,246
Interest and dividends receivable, net	10,595,209	268,841	1,812,013	999,868
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	14,574,331	-	-	103,706
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	-	-	-
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	6,771,217	-	-	-
Unrealised profit on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	-	-	-	-
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	-	-	-	-
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 12)	-	-	-	-
Option contracts at market value (notes 2(k), 13)	-	-	1,023,189	-
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 14)	-	-	-	-
Other receivables	1,044,579	70,410	149,612	33,785
TOTAL ASSETS	1,962,952,377	82,294,311	330,093,971	206,719,890
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	3,423,061	278,223	4,117,432	706,683
Amounts payable on purchases of mortgage dollar rolls (note 2(m))	-	-	-	-
Amounts payable on redemptions	1,867,160	965,751	920,813	2,431,693
Investment management fees payable (note 16)	1,615,921	45,291	217,090	152,588
Bank overdraft	-	-	-	-
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	-	12,994	1,710,873	-
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	-	231,299	-
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	-	-	-	-
Unrealised loss on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	-	-	-	-
Unrealised loss on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	-	-	-	-
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	307,931	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 12)	-	-	279,757	-
Option contracts at market value (notes 2(k), 13)	-	-	-	-
Taxes and expenses payable	2,281,709	38,182	254,410	207,604
TOTAL LIABILITIES	9,187,851	1,340,441	8,039,605	3,498,568
TOTAL NET ASSETS	1,953,764,526	80,953,870	322,054,366	203,221,322
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2017	2,050,664,897	69,873,407	339,752,720	251,611,501
June 30, 2016	1,785,550,418	60,542,687	135,211,370	342,101,642
June 30, 2015	2,048,746,912	16,089,112	113,038,100	420,504,662

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Net Assets
at June 30, 2018 (continued)

Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund (USD)	Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD)	Franklin High Yield Fund (USD)	Franklin Income Fund (USD)	Franklin India Fund (USD)	Franklin Japan Fund (JPY)	Franklin K2 Alternative Strategies Fund (USD)
110,797,779	213,989,264	1,851,253,884	1,614,246,163	3,255,685,529	26,064,187,480	1,458,133,572
101,464	438,753	7,835,223	11,998,439	4,016,082	-	356,838,202
150,000	-	-	-	63,800,000	-	579,445,200
555,634	2,393,188	55,427,090	65,433,873	6,913,191	2,408,836,242	32,695,158
81,569	544,266	2,363,452	5,944,996	3,111,398	50,598,855	23,756,159
44,737	1,415	29,698,080	11,084,888	2,927,037	91,728,982	6,111,352
-	103,637	-	240,824	-	3,195,062	-
-	-	-	-	-	-	1,420,120
-	-	-	-	-	-	363,931
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	8,726,067
-	-	-	-	-	-	707,769
-	-	-	-	-	-	4,181,268
-	-	-	-	-	-	-
1,032,503	-	-	257,785	-	227	499,213
112,763,686	217,470,523	1,946,577,729	1,709,206,968	3,336,453,237	28,618,546,848	2,472,878,011
609,021	15	1,825,988	29,650,504	-	1,124,243,654	31,728,687
-	-	-	-	-	-	-
478,692	1,037,051	4,848,654	6,619,978	13,547,784	396,859,380	8,782,611
93,981	179,021	1,275,698	1,168,052	2,423,122	19,031,553	3,501,503
-	-	-	-	-	117,101,350	-
-	-	626,566	-	1,415,772	-	16,483,017
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	215,305
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	270,832	-	-	-
118,082	212,361	2,122,665	1,747,108	12,963,311	23,899,591	1,234,261
1,299,776	1,428,448	10,699,571	39,456,474	30,349,989	1,681,135,528	61,945,384
111,463,910	216,042,075	1,935,878,158	1,669,750,494	3,306,103,248	26,937,411,320	2,410,932,627
163,701,065	250,181,745	2,466,883,234	2,200,863,666	4,279,578,096	32,561,977,383	1,320,092,754
200,170,691	245,152,174	2,648,362,272	2,413,536,952	3,238,697,682	26,519,107,459	1,084,826,827
269,532,373	87,533,596	3,608,241,809	3,479,311,991	3,921,704,369	35,556,151,923	632,360,045

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Net Assets at June 30, 2018 (continued)

	Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund (USD)	Franklin K2 Long Short Credit Fund (USD)	Franklin MENA Fund (USD)	Franklin Natural Resources Fund (USD)
ASSETS				
Investment in securities at market value (notes 2(b), 3)	3,088,852	71,523,560	137,681,466	337,724,611
Cash	7,218,449	6,137,596	365,373	2,249,700
Time deposits (note 4)	14,822,400	19,962,600	-	-
Amounts receivable on sale of investments	-	425,692	337,282	11,528,252
Amounts receivable on subscriptions	-	437,349	753,914	6,509,903
Interest and dividends receivable, net	31,305	704,958	204,214	324,596
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	-	-	-	-
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	111,563	-	-	-
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	16,592	108,383	-	-
Unrealised profit on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	-	-	-	-
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	-	-	-	-
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 12)	21,178	-	-	-
Option contracts at market value (notes 2(k), 13)	-	132,956	-	-
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 14)	-	-	-	-
Other receivables	12,603	70,174	11	26,646
TOTAL ASSETS	25,322,942	99,503,268	139,342,260	358,363,708
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	129,287	692,548	7,442	3,033,104
Amounts payable on purchases of mortgage dollar rolls (note 2(m))	-	-	-	-
Amounts payable on redemptions	-	57,690	521,069	2,441,342
Investment management fees payable (note 16)	38,045	144,143	156,675	279,540
Bank overdraft	-	-	-	-
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	55,038	257,733	118,576	291,370
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	5,731	-	-
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	-	-	-	-
Unrealised loss on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	11,018	21,894	-	-
Unrealised loss on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	-	-	-	-
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	169,978	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 12)	-	217,378	-	-
Option contracts at market value (notes 2(k), 13)	-	-	-	-
Taxes and expenses payable	101,753	129,204	151,775	341,854
TOTAL LIABILITIES	335,141	1,696,299	955,537	6,387,210
TOTAL NET ASSETS	24,987,801	97,806,969	138,386,723	351,976,498
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2017	25,215,832	73,961,073	86,705,941	357,146,962
June 30, 2016	-	-	95,875,802	301,524,049
June 30, 2015	-	-	209,097,880	274,683,455

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Net Assets at June 30, 2018 (continued)

Franklin NextStep Balanced Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Conservative Fund (USD)	Franklin NextStep Dynamic Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Moderate Fund (USD)	Franklin NextStep Stable Growth Fund (USD)	Franklin Strategic Income Fund (USD)
252,129,245	37,011,804	59,966,928	25,094,927	75,338,911	21,491,167	805,558,128
113,443	176,733	106,624	101,279	784,334	108,734	28,924,328
6,000,000	1,100,000	960,000	390,000	1,100,000	640,000	-
715,512	89	415,587	20	254	123,686	204,494,382
290,487	362,001	31,791	1,500,463	336,060	346,500	1,103,517
-	-	-	-	-	-	8,395,222
-	-	-	-	-	-	3,186,357
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	1,413,270
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	74,044,416
-	2,786	-	1,488	4,577	808	247,738
259,248,687	38,653,413	61,480,930	27,088,177	77,564,136	22,710,890	1,127,367,358
45,450	155,592	19	-	211,168	295,991	80,865,533
-	-	-	-	-	-	74,148,354
1,263,216	413,511	538,020	25,578	617,020	170,815	3,556,691
186,767	23,719	46,126	20,128	55,975	14,940	542,370
-	-	-	-	-	-	-
16,194	206,411	33,519	30,927	1,037,731	39,972	-
-	-	-	-	-	-	219,097
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	3,921
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	2,096,263
-	-	-	-	-	-	-
153,994	28,761	57,178	27,191	58,099	20,162	909,300
1,665,621	827,994	674,862	103,824	1,979,993	541,880	162,341,529
257,583,066	37,825,419	60,806,068	26,984,353	75,584,143	22,169,010	965,025,829
141,120,021	22,235,224	31,624,652	14,170,474	39,419,097	19,876,634	1,123,520,954
9,828,108	7,141,045	4,497,653	3,376,470	8,501,020	6,077,952	1,179,983,357
-	-	-	-	-	-	1,877,416,845

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Net Assets at June 30, 2018 (continued)

	Franklin Technology Fund (USD)	Franklin U.S. Dollar Liquid Reserve Fund (USD)	Franklin U.S. Equity Fund (USD)	Franklin U.S. Government Fund (USD)
ASSETS				
Investment in securities at market value (notes 2(b), 3)	2,545,958,447	275,000,714	410,032,720	610,393,873
Cash	53,617,331	1,517	1,750,051	2,114,827
Time deposits (note 4)	-	-	-	-
Amounts receivable on sale of investments	-	54,310,000	9,100,243	11,020,000
Amounts receivable on subscriptions	49,669,368	5,534,828	877,214	4,464,082
Interest and dividends receivable, net	1,790,583	208,616	136,994	2,068,719
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	-	-	76,244	-
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	-	-	-
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	-	-	-	-
Unrealised profit on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	-	-	-	-
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	-	-	-	-
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 12)	-	-	-	-
Option contracts at market value (notes 2(k), 13)	-	-	-	-
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 14)	-	-	-	-
Other receivables	112,597	70,875	-	-
TOTAL ASSETS	2,651,148,326	335,126,550	421,973,466	630,061,501
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	16,118	-	-	-
Amounts payable on purchases of mortgage dollar rolls (note 2(m))	-	-	-	-
Amounts payable on redemptions	22,713,950	2,238,294	1,237,826	3,086,762
Investment management fees payable (note 16)	2,012,159	79,164	317,159	305,564
Bank overdraft	-	-	-	-
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	95,993	-	-	254,126
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	-	-	-
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	-	-	-	-
Unrealised loss on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	-	-	-	-
Unrealised loss on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	-	-	-	-
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 12)	-	-	-	-
Option contracts at market value (notes 2(k), 13)	-	-	-	-
Taxes and expenses payable	1,709,584	202,686	422,432	623,019
TOTAL LIABILITIES	26,547,804	2,520,144	1,977,417	4,269,471
TOTAL NET ASSETS	2,624,600,522	332,606,406	419,996,049	625,792,030
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2017	1,229,456,650	310,691,013	461,625,826	855,045,873
June 30, 2016	912,322,077	403,995,936	506,167,855	1,211,181,698
June 30, 2015	953,563,141	330,503,303	675,514,978	1,067,430,758

[1] This Fund had its name changed effective on January 31, 2018 (refer to Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Net Assets
at June 30, 2018 (continued)

Franklin U.S. Low Duration Fund (USD)	Franklin U.S. Opportunities Fund (USD)	Franklin World Perspectives Fund (USD)	Franklin Mutual European Fund (EUR)	Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD)	Franklin Mutual U.S. Value Fund[1] (USD)	Templeton Africa Fund (USD)
732,867,712	3,795,950,434	409,748,177	1,165,331,542	746,781,432	487,399,671	62,105,070
11,785,148	108,713,266	822,811	14,356,083	9,829,717	2,897,175	696,527
-	-	12,200,000	-	-	-	12,000,000
17,733,459	2,015,385	627	24,900,125	4,480,346	2,429,474	853,908
195,357	33,314,270	1,017,189	1,036,473	445,203	211,512	84,372
4,507,092	659,047	550,297	4,087,216	2,245,548	700,483	309,827
-	804,584	-	-	438,592	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
254,246	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
699,111	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
39,310	-	359,000	2,341,870	1,132,806	63,967	10,578
768,081,375	3,941,456,986	424,698,101	1,212,053,309	765,353,644	493,702,282	76,060,282
11,124,616	38,621,536	48,386	12,937,390	1,251,753	717,728	-
-	-	-	-	-	-	-
1,974,079	15,058,738	1,179,428	2,306,765	1,531,335	884,717	536,949
332,951	2,967,597	323,751	933,473	597,176	399,207	99,004
-	-	-	-	-	-	-
2,390,662	-	-	432,132	-	75,868	407,761
292,483	-	-	-	-	-	-
235,591	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
3,267	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1,525,205	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
507,383	2,932,235	509,133	1,923,997	778,983	1,001,144	362,792
18,386,237	59,580,106	2,060,698	18,533,757	4,159,247	3,078,664	1,406,506
749,695,138	3,881,876,880	422,637,403	1,193,519,552	761,194,397	490,623,618	74,653,776
1,184,520,738	2,937,414,397	312,784,198	1,613,768,701	980,850,083	750,634,285	68,140,124
904,479,104	3,723,344,289	363,338,333	1,808,035,248	942,338,326	641,560,164	77,149,040
1,605,831,136	4,723,501,172	392,152,862	3,038,004,877	1,372,939,054	956,365,990	127,043,263

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Net Assets at June 30, 2018 (continued)

	Templeton Asian Bond Fund (USD)	Templeton Asian Growth Fund (USD)	Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD)	Templeton BRIC Fund (USD)
ASSETS				
Investment in securities at market value (notes 2(b), 3)	487,694,308	3,763,467,170	1,588,778,559	761,818,480
Cash	12,579,607	3,490,207	1,487,228	272,087
Time deposits (note 4)	-	34,400,000	76,300,000	1,900,000
Amounts receivable on sale of investments	33,489,944	10,802,463	5,086,131	1,483
Amounts receivable on subscriptions	696,933	8,877,432	5,030,719	6,161,059
Interest and dividends receivable, net	9,568,161	15,235,506	1,608,827	3,885,541
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	6,844,628	-	-	-
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	-	-	-
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	2,590,575	-	-	-
Unrealised profit on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	-	-	-	-
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	-	-	-	-
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 12)	-	-	-	-
Option contracts at market value (notes 2(k), 13)	-	-	-	-
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 14)	-	-	-	-
Other receivables	310,233	594,112	2,085	-
TOTAL ASSETS	553,774,389	3,836,866,890	1,678,293,549	774,038,650
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	1,470,253	3,409,500	3,834,454	-
Amounts payable on purchases of mortgage dollar rolls (note 2(m))	-	-	-	-
Amounts payable on redemptions	1,695,792	24,144,794	4,026,115	4,046,181
Investment management fees payable (note 16)	303,795	4,291,683	1,534,952	1,052,416
Bank overdraft	-	-	-	-
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	-	2,190,880	876	344,248
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	-	-	-
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	-	-	-	-
Unrealised loss on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	-	-	-	-
Unrealised loss on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	-	-	-	-
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 12)	-	-	-	-
Option contracts at market value (notes 2(k), 13)	-	-	-	-
Taxes and expenses payable	2,430,116	7,437,286	2,919,841	1,961,376
TOTAL LIABILITIES	5,899,956	41,474,143	12,316,238	7,404,221
TOTAL NET ASSETS	547,874,433	3,795,392,747	1,665,977,311	766,634,429
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2017	673,256,171	4,944,781,465	1,577,382,433	761,260,242
June 30, 2016	841,044,530	4,508,040,016	1,126,815,386	683,471,085
June 30, 2015	1,605,694,101	10,040,238,841	1,511,952,778	910,377,435

[2] This Fund was launched on February 20, 2018

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Net Assets at June 30, 2018 (continued)

Templeton China Fund (USD)	Templeton Eastern Europe Fund (EUR)	Templeton Emerging Markets Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Balanced Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund[2] (USD)	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD)
511,644,872	242,842,153	970,675,155	124,972,057	9,110,183,270	18,015,632	1,038,364,226
70,229	7,874,063	-	1,959,638	292,013,745	258,833	7,247,250
9,900,000	-	-	-	-	-	-
828,371	489,509	6,736,884	4,232,337	400,831,650	775,000	30,902,218
2,010,689	527,875	1,409,804	467,118	51,301,698	-	1,725,543
2,147,585	1,962,867	3,913,234	1,274,731	182,242,476	344,722	1,349,764
-	-	-	418,884	4,913,596	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	150,640	49,660,059	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	736,778	173,202	15,000	1,903,117	4,019	277,239
526,601,746	254,433,245	982,908,279	133,490,405	10,093,049,611	19,398,206	1,079,866,240
-	651,640	12,764	347,108	102,257,069	784	-
-	-	-	-	-	-	-
6,125,924	2,626,130	7,613,419	555,267	41,579,139	-	16,619,285
708,029	322,314	922,684	141,120	7,953,899	12,110	1,047,217
-	-	1,177,538	-	-	-	-
-	-	311,148	-	-	22,942	9,468
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
725,335	636,850	2,007,794	285,635	32,909,329	33,469	1,604,064
7,559,288	4,236,934	12,045,347	1,329,125	184,699,436	69,305	19,280,034
519,042,458	250,196,311	970,862,932	132,161,280	9,908,350,175	19,328,901	1,060,586,206
525,402,818	310,573,410	768,743,294	64,654,834	6,296,345,122	-	778,914,351
529,554,974	270,212,102	525,175,142	44,032,095	3,822,276,997	-	483,632,814
843,014,039	288,357,328	647,377,931	61,342,926	4,757,561,487	-	448,620,075

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Net Assets at June 30, 2018 (continued)

	Templeton Euroland Fund (EUR)	Templeton European Fund (EUR)	Templeton Frontier Markets Fund (USD)	Templeton Global Fund (USD)
ASSETS				
Investment in securities at market value (notes 2(b), 3)	685,401,139	165,386,139	655,691,718	1,126,801,499
Cash	13,012,429	864,808	5,850,075	127,162
Time deposits (note 4)	-	-	10,800,000	22,900,000
Amounts receivable on sale of investments	588,284	-	15,527,413	2,175,736
Amounts receivable on subscriptions	1,928,637	176,164	486,882	1,429,588
Interest and dividends receivable, net	148,808	199,242	1,290,466	2,338,247
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	5,171	-	-	-
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	-	-	-
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	-	-	-	-
Unrealised profit on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	-	-	-	-
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	-	-	-	-
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 12)	-	-	-	-
Option contracts at market value (notes 2(k), 13)	-	-	-	-
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 14)	-	-	-	-
Other receivables	916,106	437,133	-	979,706
TOTAL ASSETS	702,000,574	167,063,486	689,646,554	1,156,751,938
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	-	979	10,749,133	-
Amounts payable on purchases of mortgage dollar rolls (note 2(m))	-	-	-	-
Amounts payable on redemptions	1,601,450	901,394	1,833,976	2,791,664
Investment management fees payable (note 16)	437,757	138,572	805,985	902,709
Bank overdraft	-	-	-	-
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	-	-	912,696	-
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	-	-	-
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	-	-	-	-
Unrealised loss on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	-	-	-	-
Unrealised loss on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	-	-	-	-
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 12)	-	-	-	-
Option contracts at market value (notes 2(k), 13)	-	-	-	-
Taxes and expenses payable	390,048	171,074	7,256,873	1,203,537
TOTAL LIABILITIES	2,429,255	1,212,019	21,558,663	4,897,910
TOTAL NET ASSETS	699,571,319	165,851,467	668,087,891	1,151,854,028
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2017	465,137,539	209,415,616	882,514,750	1,259,094,531
June 30, 2016	225,841,210	217,815,064	816,651,982	1,159,102,438
June 30, 2015	270,562,552	301,775,110	1,256,869,622	1,500,917,332

[3] This Fund had its name changed effective on March 5, 2018 (refer to Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Net Assets
at June 30, 2018 (continued)

Templeton Global Balanced Fund (USD)	Templeton Global Bond Fund (USD)	Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR)	Templeton Global Climate Change Fund [3] (EUR)	Templeton Global Currency Fund (USD)	Templeton Global Equity Income Fund (USD)	Templeton Global High Yield Fund (USD)
800,342,779	14,262,595,791	257,384,459	630,674,065	8,282,320	140,211,372	134,625,204
112,112,671	628,328,664	47,099,080	12,784,140	549,943	174,149	3,497,020
-	-	-	-	-	1,700,000	-
351,027	289,417,401	-	-	2,520,035	215	6,191,590
1,090,733	53,306,220	544,159	140,861	-	60,644	241,138
4,350,530	215,837,402	4,674,380	1,471,999	58,552	277,516	2,807,046
643,612	320,261,992	-	-	143,123	-	46,771
-	-	-	-	-	-	-
-	-	4,466,552	-	-	-	249,480
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
429,854	15,022,592	187,689	625,771	3,198	156,897	25,220
919,321,206	15,784,770,002	314,356,319	645,696,836	11,557,171	142,580,793	147,683,469
-	46,427,413	479,258	-	-	-	813,924
-	-	-	-	-	-	-
1,866,396	50,652,411	661,487	361,593	-	1,258,058	891,758
597,919	8,993,765	171,932	541,739	6,553	117,541	101,593
-	-	-	-	-	-	-
-	-	1,217,044	465	-	15,966	-
-	-	-	-	-	-	-
-	131,333,758	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	8,806	-
1,183,029	42,554,170	656,495	661,431	18,341	179,628	229,213
3,647,344	279,961,517	3,186,216	1,565,228	24,894	1,579,999	2,036,488
915,673,862	15,504,808,485	311,170,103	644,131,608	11,532,277	141,000,794	145,646,981
953,322,447	18,426,706,919	325,525,488	698,378,176	8,481,440	150,633,469	180,421,557
938,407,418	22,001,556,826	365,968,734	620,499,565	-	164,081,704	163,016,307
1,235,789,670	32,732,039,223	388,655,489	784,348,115	-	248,399,545	203,340,828

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Net Assets at June 30, 2018 (continued)

	Templeton Global Income Fund (USD)	Templeton Global Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Global Total Return Fund (USD)	Templeton Growth (Euro) Fund (EUR)
ASSETS				
Investment in securities at market value (notes 2(b), 3)	845,089,417	115,402,039	16,535,944,104	6,957,689,686
Cash	11,324,476	106,574	487,575,999	232,099,298
Time deposits (note 4)	-	5,700,000	-	172,450,076
Amounts receivable on sale of investments	41,241,501	873,428	151,669,734	100,187,561
Amounts receivable on subscriptions	1,734,576	116,388	31,996,786	565,876
Interest and dividends receivable, net	6,646,176	315,417	275,333,700	11,219,838
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	7,777,510	-	266,989,222	-
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	-	-	-
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	5,222,975	-	27,240,744	-
Unrealised profit on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	-	-	-	-
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	-	-	-	-
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 12)	-	-	-	-
Option contracts at market value (notes 2(k), 13)	-	-	-	-
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 14)	-	-	-	-
Other receivables	995,150	89,905	6,252,006	4,035,474
TOTAL ASSETS	920,031,781	122,603,751	17,783,002,295	7,478,247,809
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	2,035,085	99,758	74,701,393	100,568,213
Amounts payable on purchases of mortgage dollar rolls (note 2(m))	-	-	-	-
Amounts payable on redemptions	3,885,937	85,737	83,966,051	2,870,049
Investment management fees payable (note 16)	634,323	102,224	10,390,912	6,135,884
Bank overdraft	-	-	-	-
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	-	-	-	-
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	-	-	-	-
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	-	-	-	-
Unrealised loss on inflation swap contracts (notes 2(f), 8)	-	-	-	-
Unrealised loss on cross currency swap contracts (notes 2(g), 9)	-	-	-	-
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 10)	-	-	-	-
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 12)	-	-	-	-
Option contracts at market value (notes 2(k), 13)	-	-	-	-
Taxes and expenses payable	1,155,992	172,455	42,614,289	6,613,978
TOTAL LIABILITIES	7,711,337	460,174	211,672,645	116,188,124
TOTAL NET ASSETS	912,320,444	122,143,577	17,571,329,650	7,362,059,685
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2017	1,137,684,998	120,018,892	20,185,056,502	7,584,398,180
June 30, 2016	1,481,892,095	113,758,358	21,120,878,212	6,563,260,233
June 30, 2015	2,206,717,655	142,872,980	30,788,646,224	7,445,372,975

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Net Assets
at June 30, 2018 (continued)

Templeton Latin America Fund (USD)	Templeton Thailand Fund (USD)
971,725,139	161,051,899
113,175	68,599
25,000,000	8,200,000
1,280	437
3,733,900	2,744,487
1,712,408	112,364
268,195	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
1,002,554,097	172,177,786
3,199,204	2,598,553
-	-
4,667,711	1,887,795
1,142,284	232,151
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
1,637,809	213,694
10,647,008	4,932,193
991,907,089	167,245,593
1,199,770,938	139,450,128
1,103,673,787	143,285,738
1,177,268,298	155,284,109

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Operations and Changes in Net Assets
For the Year ended June 30, 2018

	Total (USD)	Franklin Asia Credit Fund (USD)	Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)	Franklin Brazil Opportunities Fund (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	106,341,225,772	8,920,119	2,408,642,311	28,894,121
Currency translation adjustment	402,562,081	-	-	-
	106,743,787,853	8,920,119	2,408,642,311	28,894,121
INCOME				
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	949,317,343	-	3,410,942	98,174
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(n))	3,944,104,749	364,535	146,352	1,887,676
Bank interest	27,151,114	487	464,513	2,187
Securities lending (notes 2(o), 15)	7,055,421	-	3,596,895	-
Net interest income on swaps	24,878,452	-	-	-
Sundry income	18,798,674	-	337,953	3,193
TOTAL INCOME	4,971,305,753	365,022	7,956,655	1,991,230
EXPENSES				
Investment management fees (note 16)	968,392,097	62,829	23,616,388	295,273
Administration and transfer agency fees	248,418,127	19,938	5,539,937	79,901
Directors fees	221,973	18	4,921	60
Subscription tax (note 19)	46,353,569	3,642	1,171,134	15,051
Custodian fees	42,708,903	580	83,643	8,970
Audit fees	1,049,396	11,387	15,452	9,417
Printing and publishing expenses	8,151,551	670	180,122	2,217
Bank charges	10,626,682	-	4,251	25
Net interest expenses on swaps	97,912,164	-	-	18,433
Class A (dis) and Class A (acc) shares' maintenance charges (note 20)	300,940,527	20,173	9,911,242	55,355
Class AS (dis) and Class AS (acc) shares' maintenance charges (note 20)	1,283,909	-	-	-
Class AX (acc) shares' maintenance charges (note 20)	1,649,252	-	-	-
Class B (dis) and Class B (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	15,592,368	-	384,021	-
Class C (dis) and Class C (acc) shares' maintenance charges (note 20)	17,710,789	-	212,958	-
Class F (dis) and Class F (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	20,081,129	-	597,783	-
Class G (dis) and Class G (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	229,922	-	-	-
Class N (dis) and Class N (acc) shares' maintenance charges (note 20)	105,166,675	-	2,001,374	184,517
Other charges	29,401,807	2,183	607,148	7,373
TOTAL EXPENSES	1,915,890,840	121,420	44,330,374	676,592
Expenses reimbursement (note 21)	(11,249,674)	-	(1,638)	-
NET EXPENSES	1,904,641,166	121,420	44,328,736	676,592
NET PROFIT/(LOSS) FROM INVESTMENTS	3,066,664,587	243,602	(36,372,081)	1,314,638
Net realised profit/(loss) on sale of investments	3,625,196,782	10,131	191,408,357	1,278,823
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	(428,188,507)	65,991	80,503	84,256
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	(23,753,767)	-	-	1,102,738
Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts	(610,000)	-	-	-
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	38,286,203	-	-	-
Net realised profit/(loss) on inflation swap contracts	564,655	-	-	-
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	2,484,566	-	-	-
Net realised profit/(loss) on volatility swap contracts	(81,262)	-	-	-
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	(1,754,886)	-	-	326,716
Net realised profit/(loss) on option contracts	(5,425,395)	-	-	(366,348)
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	(1,881,900)	-	-	-
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(132,037,836)	(578)	(3,150)	(243,192)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	6,139,463,240	319,146	155,113,629	3,497,631
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	(6,356,865,498)	(419,494)	26,216,908	(3,245,371)
Forward foreign exchange contracts	401,643,449	(116,040)	(414,428)	(90,886)
Financial future contracts	(4,649,471)	-	-	335,846
Interest rate swap contracts	524,846,241	-	-	-
Inflation swap contracts	163,750	-	-	(15,217)
Cross currency swap contracts	679,700	-	-	-
Total return swap contracts	6,188,422	-	-	-
Volatility swap contracts	1,374,693	-	-	-
Credit default swap contracts	1,782,889	-	-	(307,845)
Option contracts	(1,902,474)	-	-	(3,615)
Mortgage dollar rolls	399,155	-	-	-
Foreign exchange transactions	(34,469,226)	(98)	1,156	(31,511)
Capital gains tax	(24,176,775)	-	-	-
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	654,478,095	(216,486)	180,917,265	139,032
MOVEMENT OF CAPITAL				
Issue of shares	43,198,156,537	618,947	2,109,026,760	11,160,825
Redemption of shares	(44,441,839,421)	(514,734)	(2,513,372,319)	(12,477,591)
Equalisation (note 24)	45,795,759	544	-	(15,330)
	(1,197,887,125)	104,757	(404,345,559)	(1,332,096)
Dividends paid/accumulated (note 25)	(4,217,769,743)	(362,494)	-	(2,388,093)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	(5,415,656,868)	(257,737)	(404,345,559)	(3,720,189)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	101,982,609,080	8,445,896	2,185,214,017	25,312,964
Portfolio Turnover Ratio (note 26)		51.11%	3.72%	85.59%

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Operations and Changes in Net Assets
For the Year ended June 30, 2018 (continued)

Franklin Diversified Balanced Fund (EUR)	Franklin Diversified Conservative Fund (EUR)	Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR)	Franklin Euro Government Bond Fund (EUR)	Franklin Euro High Yield Fund (EUR)	Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR)	Franklin Euro Short-Term Money Market Fund (EUR)
212,716,472	305,343,335	86,613,579	90,465,722	727,071,302	79,066,843	118,230,964
-	-	-	-	-	-	-
212,716,472	305,343,335	86,613,579	90,465,722	727,071,302	79,066,843	118,230,964
3,060,160	2,383,997	1,807,700	-	251,433	-	-
1,946,991	3,619,403	491,448	576,095	26,499,371	398,927	(399,931)
28,023	27,731	16,788	-	19,667	2,077	-
-	-	-	-	-	-	-
4,346,268	5,687,848	1,722,850	-	-	-	-
1,861	4,498	-	613	9,144	-	-
9,383,303	11,723,477	4,038,786	576,708	26,779,615	401,004	(399,931)
1,710,251	2,450,991	906,533	291,656	5,229,389	322,492	259,766
541,093	773,976	239,098	168,341	1,530,974	207,434	150,679
483	682	206	155	1,389	199	224
67,162	122,953	42,549	22,436	309,652	26,520	11,201
20,585	27,288	11,165	6,979	55,844	11,887	9,047
13,519	13,991	13,134	7,583	11,252	9,755	8,305
17,708	25,045	7,593	5,638	50,889	7,339	8,205
114,222	282,053	44,152	9,639	176,403	25,342	82,449
-	-	-	-	-	29,167	-
464,224	532,028	443,062	39,855	1,922,203	45,521	82,833
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	233,336	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
11,893	18,275	-	-	-	-	-
87,722	840,819	19,692	113,698	963,403	163,142	-
56,676	80,735	23,629	19,607	169,270	22,270	26,570
3,105,538	5,168,836	1,750,813	685,587	10,654,004	871,068	639,279
-	(138)	-	(13,450)	(3,019)	(52,803)	(316,647)
3,105,538	5,168,698	1,750,813	672,137	10,650,985	818,265	322,632
6,277,765	6,554,779	2,287,973	(95,429)	16,128,630	(417,261)	(722,563)
445,584	(3,483,081)	1,480,461	527,086	10,849,617	409,713	56
1,185,313	3,317,848	(256,724)	-	495,941	1,011,506	-
(2,525,355)	(4,539,943)	(2,051,375)	(330,763)	-	120,540	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(211,150)	(297,836)	14,199	-	-	-	-
(15,638)	(24,508)	(7,544)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(36,611)	-
(1,722,138)	(742,453)	(986,197)	-	-	20,150	-
-	-	-	-	-	-	-
(3,976)	(110,113)	198,165	-	(137,544)	(1,987)	-
3,430,405	674,693	678,958	100,894	27,336,644	1,106,050	(722,507)
(3,209,690)	(6,296,396)	(1,185,846)	296,590	(28,690,019)	(851,917)	-
(2,268,863)	(2,476,012)	(1,029,763)	-	(910,106)	(82,921)	-
44,433	106,701	(116,892)	(497,817)	-	(459,050)	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(226,446)	(249,494)	(40,011)	-	-	-	-
275,786	382,217	133,039	-	-	-	-
18,425	35,620	13,858	-	-	-	-
(87,115)	(20,978)	(61,015)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
17,278	22,438	(10,719)	-	39,742	(6,770)	-
-	-	-	-	-	-	-
(2,005,787)	(7,821,211)	(1,618,391)	(100,333)	(2,223,739)	(294,608)	(722,507)
93,870,240	159,414,630	63,669,564	10,247,455	138,235,290	118,097,047	51,299,637
(21,982,082)	(90,850,499)	(6,545,462)	(50,661,627)	(243,466,137)	(59,216,270)	(66,518,525)
1,491,745	751,939	415,685	(167,644)	(1,558,839)	59,911	-
73,379,903	69,316,070	57,539,787	(40,581,816)	(106,789,686)	58,940,688	(15,218,888)
(11,319,942)	(10,913,494)	(5,025,520)	(786,668)	(28,934,384)	(600,455)	-
62,059,961	58,402,576	52,514,267	(41,368,484)	(135,724,070)	58,340,233	(15,218,888)
272,770,646	355,924,700	137,509,455	48,996,905	589,123,493	137,112,468	102,289,569
140.24%	73.84%	178.97%	132.03%	90.96%	100.84%	N/A

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Operations and Changes in Net Assets
For the Year ended June 30, 2018 (continued)

	Franklin European Fund[1] (EUR)	Franklin European Corporate Bond Fund (EUR)	Franklin European Dividend Fund (EUR)	Franklin European Growth Fund (EUR)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	9,437,889	104,153,323	152,193,195	736,996,088
Currency translation adjustment	-	-	-	-
	9,437,889	104,153,323	152,193,195	736,996,088
INCOME				
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	30,622	-	4,395,606	11,512,708
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(n))	-	1,590,079	-	-
Bank interest	-	-	-	20,517
Securities lending (notes 2(o), 15)	-	-	-	755,064
Net interest income on swaps	-	-	-	-
Sundry income	49	1,716	48	704
TOTAL INCOME	30,671	1,591,795	4,395,654	12,288,988
EXPENSES				
Investment management fees (note 16)	37,728	478,790	1,227,175	5,292,970
Administration and transfer agency fees	10,061	213,039	317,324	1,298,903
Directors fees	-	200	285	1,216
Subscription tax (note 19)	1,856	31,138	52,277	241,463
Custodian fees	517	8,352	16,305	65,756
Audit fees	2,602	8,313	8,138	9,170
Printing and publishing expenses	1,296	7,335	10,427	44,427
Bank charges	-	17,285	24,680	83,602
Net interest expenses on swaps	-	-	-	-
Class A (dis) and Class A (acc) shares' maintenance charges (note 20)	9,355	72,509	331,083	1,573,612
Class AS (dis) and Class AS (acc) shares' maintenance charges (note 20)	-	-	-	-
Class AX (acc) shares' maintenance charges (note 20)	-	-	-	-
Class B (dis) and Class B (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	-	-	-	-
Class C (dis) and Class C (acc) shares' maintenance charges (note 20)	-	-	-	-
Class F (dis) and Class F (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	-	-	-	-
Class G (dis) and Class G (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	-	-	-	-
Class N (dis) and Class N (acc) shares' maintenance charges (note 20)	14,512	267,610	318,825	1,429,274
Other charges	409	25,089	35,485	150,882
TOTAL EXPENSES	78,336	1,129,660	2,342,004	10,191,275
Expenses reimbursement (note 21)	-	(53,111)	(16)	(15,299)
NET EXPENSES	78,336	1,076,549	2,341,988	10,175,976
NET PROFIT/(LOSS) FROM INVESTMENTS	(47,665)	515,246	2,053,666	2,113,012
Net realised profit/(loss) on sale of investments	1,256,822	1,282,127	1,675,145	40,265,376
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	-	(156,290)	(4,999)	(1,694,829)
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	-	(303,000)	-	-
Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on inflation swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on volatility swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on option contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	26,660	-	(16,192)	139,916
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	1,235,817	1,338,083	3,707,620	40,823,475
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	(1,091,632)	(1,267,042)	(576,343)	(40,891,165)
Forward foreign exchange contracts	-	(72,686)	(100,532)	1,266,145
Financial future contracts	-	(184,400)	-	-
Interest rate swap contracts	-	-	-	-
Inflation swap contracts	-	-	-	-
Cross currency swap contracts	-	-	-	-
Total return swap contracts	-	-	-	-
Volatility swap contracts	-	-	-	-
Credit default swap contracts	-	-	-	-
Option contracts	-	-	-	-
Mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Foreign exchange transactions	222	-	4,224	20,887
Capital gains tax	-	-	-	-
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	144,407	(186,045)	3,034,969	1,219,342
MOVEMENT OF CAPITAL				
Issue of shares	497,121	14,519,758	46,563,500	78,965,867
Redemption of shares	(10,044,029)	(42,329,157)	(85,311,327)	(409,907,792)
Equalisation (note 24)	(31)	(349,187)	(671,220)	(335,839)
	(9,546,939)	(28,158,591)	(39,419,047)	(331,277,764)
Dividends paid/accumulated (note 25)	(35,357)	(1,902,832)	(8,241,443)	(9,124,756)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	(9,582,296)	(30,061,423)	(47,660,490)	(340,402,520)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	-	73,905,855	107,567,674	397,812,910
Portfolio Turnover Ratio (note 26)	N/A	39.80%	28.55%	52.40%

[1] This Fund was closed on December 12, 2017

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Operations and Changes in Net Assets
For the Year ended June 30, 2018 (continued)

Franklin European Income Fund (EUR)	Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund (EUR)	Franklin European Total Return Fund (EUR)	Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD)	Franklin GCC Bond Fund (USD)	Franklin Global Aggregate Bond Fund (USD)	Franklin Global Aggregate Investment Grade Bond Fund (USD)
17,654,854	512,480,130	550,100,840	341,435,113	56,209,469	89,242,077	11,580,371
-	-	-	-	-	-	-
17,654,854	512,480,130	550,100,840	341,435,113	56,209,469	89,242,077	11,580,371
403,519	14,658,050	-	-	-	-	-
135,543	-	6,738,869	18,024,658	3,345,885	2,755,884	203,913
-	-	42,354	256,489	58,029	19,080	752
-	24,968	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
89,613	2,600,054	2,120	31,961	-	1,797	-
628,675	17,283,072	6,783,343	18,313,108	3,403,914	2,776,761	204,665
159,061	4,347,580	3,265,226	1,522,315	429,044	268,544	46,376
47,502	1,117,682	1,185,345	600,341	160,144	124,552	24,495
39	1,029	1,093	1,203	138	219	22
8,898	166,999	199,253	58,943	16,311	19,320	1,579
2,549	63,393	94,536	27,960	4,127	6,305	1,606
10,100	8,235	7,792	13,217	10,472	8,183	8,510
1,442	37,720	40,020	44,538	5,071	8,054	813
-	116,936	106,398	65,353	94	22,799	-
-	-	-	1,457,488	-	-	-
34,984	1,270,815	642,548	4,125	59,445	45,031	3,279
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	3,390	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
106,425	284,032	1,281,404	20,509	-	49,790	-
4,607	125,685	132,288	141,115	15,684	26,825	2,724
375,607	7,540,106	6,955,903	3,957,107	703,920	579,622	89,404
(2,213)	-	(852,037)	(182,130)	(36)	(34,866)	(15,873)
373,394	7,540,106	6,103,866	3,774,977	703,884	544,756	73,531
255,281	9,742,966	679,477	14,538,131	2,700,030	2,232,005	131,134
13,392	4,336,910	4,485,014	(1,621,841)	177,652	908,095	145,983
(80,027)	(16,793)	(4,115,517)	(1,489,116)	(2,130,915)	(496,721)	(163,882)
(62,849)	-	(2,220,764)	6,638,987	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	247,954	-	-	-
-	-	-	243,478	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(153,994)	-	-	-
-	-	266,910	(13,462)	-	-	-
-	-	-	(149,147)	-	-	-
(15,938)	(27,658)	(438,721)	(286,886)	23,126	(206,462)	(25,065)
109,859	14,035,425	(1,343,601)	17,954,104	769,893	2,437,917	88,170
(430,073)	1,327,124	(2,778,481)	(11,920,597)	(3,286,332)	(4,059,076)	(281,637)
(17,038)	5,751	(997,524)	(4,288,040)	159,160	(35,568)	86,553
(45,830)	-	(4,537,339)	244,995	-	-	-
-	-	31,617	334,711	-	-	-
-	-	-	172,938	-	-	-
-	-	-	669,734	-	-	-
-	-	-	498,394	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1,032,456	-	-	-
-	-	-	(135)	-	-	-
-	-	-	6,293	-	-	-
(765)	120,375	(65,257)	10,406	(283)	(43,862)	(3,281)
-	-	-	-	-	-	-
(383,847)	15,488,675	(9,690,585)	4,715,259	(2,357,562)	(1,700,589)	(110,195)
9,786,576	91,182,268	230,105,749	477,364,965	73,299,790	49,028,301	1,829,701
(5,463,068)	(175,917,634)	(290,945,936)	(186,848,176)	(37,145,676)	(43,051,061)	(2,542,320)
38,731	(1,078,009)	(58,960)	114,726	126,571	(383,192)	593
4,362,239	(85,808,375)	(60,899,147)	290,631,515	36,280,685	5,594,048	(712,026)
(538,542)	(6,686,996)	(6,904,224)	(7,355,835)	(3,337,230)	(1,948,460)	(128,253)
3,823,697	(92,495,371)	(67,803,371)	283,275,680	32,943,455	3,645,588	(840,279)
21,094,704	435,473,434	472,606,884	629,426,052	86,795,362	91,187,076	10,629,897
(2.47)%	28.16%	105.59%	29.76%	60.98%	79.54%	57.82%

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Operations and Changes in Net Assets For the Year ended June 30, 2018 (continued)

	Franklin Global Convertible Securities Fund (USD)	Franklin Global Equity Strategies Fund[2] (USD)	Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD)	Franklin Global Growth Fund[2] (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	109,204,730	118,451,265	2,050,664,897	86,257,201
Currency translation adjustment	-	-	-	-
	109,204,730	118,451,265	2,050,664,897	86,257,201
INCOME				
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	648,628	1,163,971	32,288,879	278,371
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(n))	1,323,824	41,814	41,752,500	-
Bank interest	19,099	64,815	543,309	17,092
Securities lending (notes 2(o), 15)	-	-	-	-
Net interest income on swaps	-	-	-	-
Sundry income	15,518	6,886	170,888	-
TOTAL INCOME	2,007,069	1,277,486	74,755,576	295,463
EXPENSES				
Investment management fees (note 16)	942,064	865,408	20,488,510	364,727
Administration and transfer agency fees	314,161	228,567	4,833,484	99,370
Directors fees	259	141	4,211	86
Subscription tax (note 19)	44,617	46,953	1,018,463	19,373
Custodian fees	4,441	13,225	216,047	3,582
Audit fees	11,797	5,504	14,318	5,359
Printing and publishing expenses	9,520	5,169	154,261	3,164
Bank charges	1,394	-	112,399	-
Net interest expenses on swaps	-	-	960,751	-
Class A (dis) and Class A (acc) shares' maintenance charges (note 20)	311,957	253,445	9,237,686	92,157
Class AS (dis) and Class AS (acc) shares' maintenance charges (note 20)	-	-	-	-
Class AX (acc) shares' maintenance charges (note 20)	-	-	-	-
Class B (dis) and Class B (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	-	-	-	-
Class C (dis) and Class C (acc) shares' maintenance charges (note 20)	-	-	-	-
Class F (dis) and Class F (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	-	-	-	-
Class G (dis) and Class G (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	-	-	-	-
Class N (dis) and Class N (acc) shares' maintenance charges (note 20)	311,683	231,795	1,932,190	66,070
Other charges	27,625	46,846	530,171	12,302
TOTAL EXPENSES	1,979,518	1,697,053	39,502,491	666,190
Expenses reimbursement (note 21)	(2,713)	(7,921)	-	-
NET EXPENSES	1,976,805	1,689,132	39,502,491	666,190
NET PROFIT/(LOSS) FROM INVESTMENTS	30,264	(411,646)	35,253,085	(370,727)
Net realised profit/(loss) on sale of investments	1,476,934	30,618,455	87,706,355	25,277,057
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	(2,645,558)	386,512	(19,482,285)	-
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	-	-	807,724	-
Net realised profit/(loss) on inflation swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on volatility swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on option contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	6,995	403,488	(1,213,723)	124,672
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	(1,131,365)	30,996,809	103,071,156	25,031,002
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	11,670,925	(16,588,424)	(134,946,145)	(12,711,912)
Forward foreign exchange contracts	4,795	(116,854)	19,547,875	-
Financial future contracts	-	-	-	-
Interest rate swap contracts	-	-	6,871,345	-
Inflation swap contracts	-	-	-	-
Cross currency swap contracts	-	-	-	-
Total return swap contracts	-	-	-	-
Volatility swap contracts	-	-	-	-
Credit default swap contracts	-	-	-	-
Option contracts	-	-	-	-
Mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Foreign exchange transactions	(8,897)	8,273	(311,991)	529
Capital gains tax	-	-	(13,232)	-
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	10,535,458	14,299,804	(5,780,992)	12,319,619
MOVEMENT OF CAPITAL				
Issue of shares	168,632,563	12,247,957	270,761,954	17,513,080
Redemption of shares	(81,040,291)	(144,971,187)	(334,019,837)	(116,009,220)
Equalisation (note 24)	90,621	2,060	(849,201)	(1,794)
	87,682,893	(132,721,170)	(64,107,084)	(98,497,934)
Dividends paid/accumulated (note 25)	(460,465)	(29,899)	(27,012,295)	(78,886)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	87,222,428	(132,751,069)	(91,119,379)	(98,576,820)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	206,962,616	-	1,953,764,526	-
Portfolio Turnover Ratio (note 26)	22.76%	N/A	39.99%	N/A

[2] This Fund was merged into Franklin World Perspectives Fund on January 19, 2018
[3] This Fund was merged into Franklin High Yield Fund on October 20, 2017

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Operations and Changes in Net Assets
For the Year ended June 30, 2018 (continued)

Franklin Global High Income Bond Fund[3] (USD)	Franklin Global Listed Infrastructure Fund (USD)	Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR)	Franklin Global Real Estate Fund (USD)	Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund (USD)	Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD)	Franklin High Yield Fund (USD)
46,927,608	69,873,407	339,752,720	251,611,501	163,701,065	250,181,745	2,466,883,234
-	-	-	-	-	-	-
46,927,608	69,873,407	339,752,720	251,611,501	163,701,065	250,181,745	2,466,883,234
9,327	2,176,812	4,673,511	6,083,667	3,298,482	1,469,614	82,682
803,007	-	3,480,866	-	-	35,338	127,470,830
-	10,535	38,335	23,067	13,709	7,619	126,818
-	-	-	-	-	-	-
-	-	6,223,673	-	-	-	-
8,098	-	4,719	-	-	-	2,555,155
820,432	2,187,347	14,421,104	6,106,734	3,307,191	1,512,571	130,235,485
100,588	600,414	2,831,759	2,069,720	1,385,553	2,403,426	17,538,676
29,877	163,521	798,609	556,576	348,303	604,337	5,273,569
30	149	713	462	299	493	4,588
10,245	23,249	149,561	96,746	67,711	123,277	1,121,633
683	3,109	10,951	18,064	21,169	13,044	72,747
3,936	11,538	10,465	12,309	9,786	9,993	15,809
1,044	5,449	26,145	16,924	10,942	18,022	167,816
-	-	157,843	415	13,760	800	847
-	-	-	-	-	-	-
33,477	153,876	778,354	546,555	557,805	903,720	7,262,830
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	128,688	22,129	-	3,515,918
-	-	24,575	214,671	-	-	320,527
-	-	-	-	-	-	245,529
-	-	149,804	-	-	-	-
36,594	103,764	1,280,894	400,955	178,186	738,210	794,843
4,197	18,157	86,349	55,896	36,831	61,949	557,548
220,671	1,083,226	6,306,022	4,117,981	2,652,474	4,877,271	36,892,880
(4,673)	(2,375)	-	-	-	-	-
215,998	1,080,851	6,306,022	4,117,981	2,652,474	4,877,271	36,892,880
604,434	1,106,496	8,115,082	1,988,753	654,717	(3,364,700)	93,342,605
(109,777)	5,354,814	(1,301,260)	4,892,469	(6,552,271)	(3,228,255)	(20,085,740)
5,076	(13,995)	2,140,541	541,929	-	(169,886)	1,926,935
-	-	(4,568,828)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(535,514)	-	-	-	-
-	-	(21,863)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(2,242,433)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
13,155	43,259	(123,589)	(10,299)	275	(10,332)	(5,466)
512,888	6,490,574	1,462,136	7,412,852	(5,897,279)	(6,773,173)	75,178,334
494,593	(4,600,529)	(11,851,869)	1,429,638	8,957,002	(31,888,856)	(55,467,913)
(1,535)	(14,749)	(1,875,690)	(373,863)	-	(326,656)	(1,268,283)
-	-	(138,609)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(556,753)	-	-	-	-
-	-	385,569	-	-	-	-
-	-	49,679	-	-	-	-
-	-	(95,569)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(2,214)	(6,861)	29,719	(4,246)	23,064	96	(3,118)
-	-	-	-	-	-	-
1,003,732	1,868,435	(12,591,387)	8,464,381	3,082,787	(38,988,589)	18,439,020
4,378,197	37,599,403	120,891,860	57,432,994	43,733,762	106,323,945	369,547,315
(51,367,980)	(26,287,106)	(105,238,137)	(108,148,827)	(98,251,311)	(101,475,026)	(786,013,884)
(15,061)	(114,037)	(827,283)	(167,596)	(99,618)	-	(1,755,089)
(47,004,844)	11,198,260	14,826,440	(50,883,429)	(54,617,167)	4,848,919	(418,221,658)
(926,496)	(1,986,232)	(19,933,407)	(5,971,131)	(702,775)	-	(131,222,438)
(47,931,340)	9,212,028	(5,106,967)	(56,854,560)	(55,319,942)	4,848,919	(549,444,096)
-	80,953,870	322,054,366	203,221,322	111,463,910	216,042,075	1,935,878,158
N/A	155.88%	130.65%	24.90%	21.62%	(4.08)%	22.21%

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Operations and Changes in Net Assets
For the Year ended June 30, 2018 (continued)

	Franklin Income Fund (USD)	Franklin India Fund (USD)	Franklin Japan Fund (JPY)	Franklin K2 Alternative Strategies Fund (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	2,200,863,666	4,279,578,096	32,561,977,383	1,320,092,754
Currency translation adjustment	-	-	-	-
	2,200,863,666	4,279,578,096	32,561,977,383	1,320,092,754
INCOME				
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	38,222,617	35,704,707	508,845,133	4,943,356
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(n))	52,412,288	-	-	35,757,383
Bank interest	60,205	747,745	-	-
Securities lending (notes 2(o), 15)	-	-	-	-
Net interest income on swaps	-	-	-	-
Sundry income	354,829	69,391	-	78,612
TOTAL INCOME	91,049,939	36,521,843	508,845,133	40,779,351
EXPENSES				
Investment management fees (note 16)	16,180,698	35,113,014	252,556,884	34,384,447
Administration and transfer agency fees	4,596,925	9,382,727	73,050,327	4,107,678
Directors fees	3,993	8,670	64,056	3,554
Subscription tax (note 19)	980,463	1,237,707	7,789,636	560,009
Custodian fees	67,084	2,982,464	3,700,568	711,513
Audit fees	13,426	16,142	1,109,280	13,115
Printing and publishing expenses	145,968	317,694	2,348,821	130,823
Bank charges	4,912	29,419	1,050,368	-
Net interest expenses on swaps	-	-	-	563,296
Class A (dis) and Class A (acc) shares' maintenance charges (note 20)	5,806,089	8,166,283	43,937,973	2,750,595
Class AS (dis) and Class AS (acc) shares' maintenance charges (note 20)	-	10,369	-	-
Class AX (acc) shares' maintenance charges (note 20)	-	-	-	-
Class B (dis) and Class B (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	1,915,364	338,794	-	-
Class C (dis) and Class C (acc) shares' maintenance charges (note 20)	2,319,857	141,684	3,891,522	57,316
Class F (dis) and Class F (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	216,358	-	-	-
Class G (dis) and Class G (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	-	-	-	19,652
Class N (dis) and Class N (acc) shares' maintenance charges (note 20)	3,052,106	2,780,167	29,155,694	2,961,131
Other charges	538,252	1,078,968	7,674,225	820,741
TOTAL EXPENSES	35,841,495	61,604,102	426,269,354	47,083,870
Expenses reimbursement (note 21)	(1,985)	(16,256)	(29,110)	(3,084,018)
NET EXPENSES	35,839,510	61,587,846	426,240,244	43,999,852
NET PROFIT/(LOSS) FROM INVESTMENTS	55,210,429	(25,066,003)	82,604,889	(3,220,501)
Net realised profit/(loss) on sale of investments	76,640,550	413,455,470	5,250,953,135	42,841,608
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	1,150,275	2,055,785	(1,763,267)	(13,698,454)
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	-	-	-	(9,540,170)
Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts	-	-	-	(500,891)
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	-	-	-	502,951
Net realised profit/(loss) on inflation swap contracts	-	-	-	(47,973)
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	-	-	-	3,136,349
Net realised profit/(loss) on volatility swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	-	-	-	(279,699)
Net realised profit/(loss) on option contracts	5,449,541	-	-	(4,492,090)
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(72,565)	(4,884,269)	(3,092,913)	1,492,881
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	138,378,230	385,560,983	5,328,701,844	16,194,011
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	(72,095,704)	(273,937,236)	(2,383,821,164)	20,210,123
Forward foreign exchange contracts	(1,183,198)	(2,223,253)	(7,219,919)	(28,690,705)
Financial future contracts	-	-	-	1,589,120
Interest rate swap contracts	-	-	-	292,463
Inflation swap contracts	-	-	-	(215,305)
Cross currency swap contracts	-	-	-	23,320
Total return swap contracts	-	-	-	2,882,215
Volatility swap contracts	-	-	-	-
Credit default swap contracts	-	-	-	414,830
Option contracts	(473,951)	-	-	(1,114,401)
Mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Foreign exchange transactions	(14,502)	(110,607)	(2,335,740)	318,388
Capital gains tax	-	-	-	-
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	64,610,875	109,289,887	2,935,325,021	11,904,059
MOVEMENT OF CAPITAL				
Issue of shares	416,548,114	1,234,043,989	21,801,535,360	1,612,234,594
Redemption of shares	(923,707,176)	(2,316,808,712)	(30,223,849,098)	(571,146,211)
Equalisation (note 24)	(19,898)	68	(19,161,075)	37,882,656
	(507,178,960)	(1,082,764,655)	(8,441,474,813)	1,078,971,039
Dividends paid/accumulated (note 25)	(88,545,087)	(80)	(118,416,271)	(35,225)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	(595,724,047)	(1,082,764,735)	(8,559,891,084)	1,078,935,814
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	1,669,750,494	3,306,103,248	26,937,411,320	2,410,932,627
Portfolio Turnover Ratio (note 26)	59.83%	38.92%	408.80%	183.58%

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Operations and Changes in Net Assets
For the Year ended June 30, 2018 (continued)

Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund (USD)	Franklin K2 Long Short Credit Fund (USD)	Franklin MENA Fund (USD)	Franklin Natural Resources Fund (USD)	Franklin NextStep Balanced Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Conservative Fund (USD)	Franklin NextStep Dynamic Growth Fund (USD)
25,215,832	73,961,073	86,705,941	357,146,962	141,120,021	22,235,224	31,624,652
-	-	-	-	-	-	-
25,215,832	73,961,073	86,705,941	357,146,962	141,120,021	22,235,224	31,624,652
-	83,107	3,078,276	7,435,114	2,606,321	523,215	461,896
614,162	3,977,348	-	90,634	-	-	-
-	-	12,943	12,663	99,850	18,016	19,721
-	-	-	104,484	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
4,640	2,490	893	110,912	156,111	30,695	40,198
618,802	4,062,945	3,092,112	7,753,807	2,862,282	571,926	521,815
484,345	1,712,046	1,338,547	3,561,738	2,014,345	240,054	488,618
54,031	195,520	277,903	879,966	516,765	83,433	126,068
51	177	182	737	459	62	111
9,602	29,272	37,357	178,426	64,669	7,632	16,949
139,060	153,132	117,664	12,376	30,504	12,433	25,193
9,201	9,276	11,982	11,765	11,666	11,024	11,463
1,872	6,510	6,697	26,975	16,922	2,297	4,087
-	-	10,150	333	565	642	65
16,649	431,350	-	-	-	-	-
48,466	202,424	299,356	1,294,897	947,928	62,259	287,423
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	49,339	178,304	-	-	-
-	-	-	49,566	-	-	-
-	-	-	160,298	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
39,012	83,517	142,157	746,693	-	31,910	-
11,168	38,222	19,340	89,808	53,215	7,134	12,853
813,457	2,861,446	2,310,674	7,191,882	3,657,038	458,880	972,890
(178,575)	(271,939)	(165)	-	-	(45,820)	(11,033)
634,882	2,589,507	2,310,509	7,191,882	3,657,038	413,060	961,797
(16,080)	1,473,438	781,603	561,925	(794,756)	158,866	(439,982)
7,604	1,030,248	6,126,024	2,469,517	7,777,773	243,663	2,552,281
(40,720)	1,225,036	30,715	224,836	66,682	(451,603)	28,677
(245,766)	(4,337)	-	-	-	-	-
(34,010)	(75,099)	-	-	-	-	-
26,739	55,120	-	-	-	-	-
5,099	3,175	-	-	-	-	-
80,850	78,197	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(6,943)	511,622	-	-	-	-	-
-	(397,254)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
6,083	58,167	(360,702)	39,236	(85,505)	(4,726)	(18,593)
(217,144)	3,958,313	6,577,640	3,295,514	6,964,194	(53,800)	2,122,383
(241,974)	(831,894)	3,070,259	68,613,900	(4,319,275)	(652,311)	(1,415,896)
(164,617)	(984,519)	(306,247)	(739,802)	66,142	(489,399)	(17,005)
185,351	(18,533)	-	-	-	-	-
2,624	83,846	-	-	-	-	-
(11,018)	(21,894)	-	-	-	-	-
-	3,691	-	-	-	-	-
(3,470)	(168,010)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
12,732	(186,412)	-	-	-	-	-
-	14,629	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(202)	(3,195)	(4,086)	(454)	6,294	276	738
-	-	-	-	-	-	-
(437,718)	1,846,022	9,337,566	71,169,158	2,717,355	(1,195,234)	690,220
1,377,328	50,398,686	86,418,791	411,766,260	206,118,574	28,072,538	66,207,908
(1,168,717)	(28,419,612)	(44,256,251)	(487,916,730)	(91,025,396)	(10,975,852)	(37,468,471)
1,076	98,152	325,407	(88,933)	301,462	79,910	28,437
209,687	22,072,226	42,487,947	(76,239,403)	115,394,640	17,176,596	28,767,874
-	(72,352)	(144,731)	(100,219)	(1,648,950)	(391,167)	(276,678)
209,687	21,999,874	42,343,216	(76,339,622)	113,745,690	16,785,429	28,491,196
24,987,801	97,806,969	138,386,723	351,976,498	257,583,066	37,825,419	60,806,068
74.46%	245.78%	194.56%	30.82%	59.12%	46.40%	68.12%

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Operations and Changes in Net Assets For the Year ended June 30, 2018 (continued)

	Franklin NextStep Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Moderate Fund (USD)	Franklin NextStep Stable Growth Fund (USD)	Franklin Real Return Fund[4] (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	14,170,474	39,419,097	19,876,634	9,881,702
Currency translation adjustment	-	-	-	-
	14,170,474	39,419,097	19,876,634	9,881,702
INCOME				
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	196,150	692,672	407,233	11,024
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(n))	-	-	-	80,960
Bank interest	7,469	26,114	11,576	121
Securities lending (notes 2(o), 15)	-	-	-	-
Net interest income on swaps	-	-	-	3,788
Sundry income	12,081	36,170	24,501	2,639
TOTAL INCOME	215,700	754,956	443,310	98,532
EXPENSES				
Investment management fees (note 16)	215,120	544,097	180,019	30,753
Administration and transfer agency fees	55,295	161,128	49,595	10,848
Directors fees	44	121	45	-
Subscription tax (note 19)	6,039	15,666	5,349	2,414
Custodian fees	13,830	18,706	11,610	321
Audit fees	11,014	11,058	11,425	2,808
Printing and publishing expenses	1,632	4,439	1,661	2,917
Bank charges	49	2,072	-	-
Net interest expenses on swaps	-	-	-	-
Class A (dis) and Class A (acc) shares' maintenance charges (note 20)	70,640	140,968	67,508	13,135
Class AS (dis) and Class AS (acc) shares' maintenance charges (note 20)	-	-	-	-
Class AX (acc) shares' maintenance charges (note 20)	-	-	-	-
Class B (dis) and Class B (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	-	-	-	-
Class C (dis) and Class C (acc) shares' maintenance charges (note 20)	-	-	-	-
Class F (dis) and Class F (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	-	-	-	-
Class G (dis) and Class G (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	-	-	-	-
Class N (dis) and Class N (acc) shares' maintenance charges (note 20)	53,186	127,009	-	14,734
Other charges	5,118	13,642	5,410	155
TOTAL EXPENSES	431,967	1,038,906	332,622	78,080
Expenses reimbursement (note 21)	(40,049)	(89,224)	(24,318)	(14,989)
NET EXPENSES	391,918	949,682	308,304	63,091
NET PROFIT/(LOSS) FROM INVESTMENTS	(176,218)	(194,726)	135,006	35,441
Net realised profit/(loss) on sale of investments	693,806	1,475,114	589,455	(2,602)
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	21,103	(327,998)	24,160	87,236
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on inflation swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on volatility swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	-	-	-	(11,900)
Net realised profit/(loss) on option contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(16,809)	(21,761)	(2,650)	(2,562)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	521,882	930,629	745,971	105,613
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	274,719	(230,995)	(675,194)	30,237
Forward foreign exchange contracts	(91,059)	(1,274,836)	(27,638)	(44,504)
Financial future contracts	-	-	-	-
Interest rate swap contracts	-	-	-	-
Inflation swap contracts	-	-	-	-
Cross currency swap contracts	-	-	-	-
Total return swap contracts	-	-	-	-
Volatility swap contracts	-	-	-	-
Credit default swap contracts	-	-	-	4,386
Option contracts	-	-	-	-
Mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Foreign exchange transactions	876	846	134	(4,478)
Capital gains tax	-	-	-	15
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	706,418	(574,356)	43,273	91,269
MOVEMENT OF CAPITAL				
Issue of shares	18,193,624	58,266,135	13,301,337	1,343,559
Redemption of shares	(5,968,208)	(21,192,863)	(10,697,213)	(11,269,388)
Equalisation (note 24)	36,317	153,284	(3,195)	(8,392)
	12,261,733	37,226,556	2,600,929	(9,934,221)
Dividends paid/accumulated (note 25)	(154,272)	(487,154)	(351,826)	(38,750)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	12,107,461	36,739,402	2,249,103	(9,972,971)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	26,984,353	75,584,143	22,169,010	-
Portfolio Turnover Ratio (note 26)	43.99%	53.06%	23.20%	N/A

[4] This Fund was closed on December 12, 2017

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Operations and Changes in Net Assets
For the Year ended June 30, 2018 (continued)

Franklin Strategic Income Fund (USD)	Franklin Technology Fund (USD)	Franklin U.S. Dollar Liquid Reserve Fund (USD)	Franklin U.S. Equity Fund (USD)	Franklin U.S. Government Fund (USD)	Franklin U.S. Low Duration Fund (USD)	Franklin U.S. Opportunities Fund (USD)
1,123,520,954	1,229,456,650	310,691,013	461,625,826	855,045,873	1,184,520,738	2,937,414,397
-	-	-	-	-	-	-
1,123,520,954	1,229,456,650	310,691,013	461,625,826	855,045,873	1,184,520,738	2,937,414,397
1,357,765	10,160,166	-	3,710,085	-	-	16,661,127
38,761,961	95,065	4,329,255	71,627	23,652,904	28,275,487	160,010
330,954	300,394	1,181	17,285	35,804	138,599	467,952
-	515,253	-	17,623	-	-	117,593
3,866,984	-	-	-	-	-	-
349,848	8,840	-	23,241	201	33,543	861,693
44,667,512	11,079,718	4,330,436	3,839,861	23,688,909	28,447,629	18,268,375
7,657,466	17,644,485	920,149	4,049,873	4,298,955	5,827,722	30,964,635
2,513,591	4,276,579	400,997	972,056	1,689,247	2,289,951	7,530,645
2,229	3,559	625	901	1,533	2,197	6,596
477,096	770,577	31,449	207,225	312,650	401,146	1,380,951
41,944	61,032	10,431	14,373	23,107	41,706	105,501
10,405	14,170	10,270	11,568	12,458	13,381	14,673
81,618	131,151	22,915	32,978	56,067	80,266	242,066
42,221	-	238	894	4,283	56,941	12,054
-	-	-	-	-	1,563,369	-
3,006,285	6,797,226	250,206	1,520,178	1,250,022	1,689,049	10,493,142
-	-	-	-	-	-	46,350
-	-	-	-	216,406	198,897	-
92,421	116,510	45,982	80,513	131,052	136,315	435,948
947,643	572,675	49,579	355,731	191,470	208,956	1,419,410
-	-	34,936	-	-	-	61,318
-	-	-	-	-	-	-
1,706,644	2,385,401	389,353	588,744	494,718	412,366	4,210,391
271,570	400,211	74,670	109,689	205,265	275,602	766,615
16,851,133	33,173,576	2,241,800	7,944,723	8,887,233	13,197,864	57,690,295
(1,543,448)	(58,158)	(1,003,343)	(294)	(128,285)	(767,521)	(832)
15,307,685	33,115,418	1,238,457	7,944,429	8,758,948	12,430,343	57,689,463
29,359,827	(22,035,700)	3,091,979	(4,104,568)	14,929,961	16,017,286	(39,421,088)
(20,759,601)	73,528,789	(17,709)	71,145,286	(2,364,308)	(5,085,913)	133,362,932
(3,214,871)	(271,229)	-	146,976	6,148,678	11,986,176	(5,181,734)
(221,231)	-	-	-	-	(2,226,849)	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(639,500)	-
-	-	-	-	-	356,400	-
87,071	-	-	-	-	62,373	-
-	-	-	-	-	-	-
(686,772)	-	-	-	-	(1,411,142)	-
-	-	-	31,284	-	-	-
(1,576,695)	-	-	-	39,283	(195,341)	-
(204,780)	286,176	-	8,208	(58,277)	(87,837)	(253,046)
2,782,948	51,508,036	3,074,270	67,227,181	18,695,337	18,775,653	88,507,064
(11,656,799)	380,472,248	1,283	(24,188,500)	(19,602,177)	(9,154,526)	581,481,704
1,124,978	(95,993)	-	(188,283)	(1,739,996)	(4,531,948)	(2,211,364)
76,708	-	-	-	-	(252,876)	-
-	-	-	-	-	(235,591)	-
-	-	-	-	-	254,246	-
(13,778)	-	-	-	-	(3,267)	-
2,779,214	-	-	-	-	1,453,373	-
-	-	-	-	-	-	-
(1,307,617)	-	-	-	-	1,982,982	-
-	-	-	-	-	-	-
376,251	-	-	-	-	16,611	-
(34,586)	(19,499)	-	855	(401)	(14,519)	10,134
(4,865)	-	-	-	-	(125)	-
(5,877,546)	431,864,792	3,075,553	42,851,253	(2,647,237)	8,290,013	667,787,538
384,316,539	2,263,019,467	390,464,745	77,365,887	195,163,680	339,332,229	1,633,308,410
(489,477,867)	(1,299,817,264)	(370,820,441)	(161,610,182)	(406,436,901)	(766,730,252)	(1,356,580,234)
(389,317)	76,894	15,571	10,373	(814,095)	(429,776)	20,813
(105,550,645)	963,279,097	19,659,875	(84,233,922)	(212,087,316)	(427,827,799)	276,748,989
(47,066,934)	(17)	(820,035)	(247,108)	(14,519,290)	(15,287,814)	(74,044)
(152,617,579)	963,279,080	18,839,840	(84,481,030)	(226,606,606)	(443,115,613)	276,674,945
965,025,829	2,624,600,522	332,606,406	419,996,049	625,792,030	749,695,138	3,881,876,880
221.01%	26.86%	N/A	175.80%	57.90%	64.84%	25.63%

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Operations and Changes in Net Assets For the Year ended June 30, 2018 (continued)

	Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund[5] (USD)	Franklin World Perspectives Fund (USD)	Franklin Mutual European Fund (EUR)	Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	165,121,050	312,784,198	1,613,768,701	980,850,083
Currency translation adjustment	-	-	-	-
	165,121,050	312,784,198	1,613,768,701	980,850,083
INCOME				
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	177,340	5,431,743	42,540,165	21,914,776
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(n))	9,241	-	636,058	1,969,836
Bank interest	-	225,632	5,989	16,679
Securities lending (notes 2(o), 15)	3,824	-	-	219,646
Net interest income on swaps	-	-	-	-
Sundry income	2,035	4,587	13,550	231,929
TOTAL INCOME	192,440	5,661,962	43,195,762	24,352,866
EXPENSES				
Investment management fees (note 16)	521,731	3,165,472	13,116,286	8,127,242
Administration and transfer agency fees	134,650	933,658	3,290,680	2,051,462
Directors fees	112	718	3,026	1,800
Subscription tax (note 19)	37,551	113,153	561,989	372,371
Custodian fees	1,726	47,972	166,277	59,599
Audit fees	3,198	7,491	11,292	12,369
Printing and publishing expenses	3,947	26,250	110,828	65,813
Bank charges	-	1,892	151,200	30,123
Net interest expenses on swaps	-	-	-	-
Class A (dis) and Class A (acc) shares' maintenance charges (note 20)	191,309	837,136	4,074,616	2,513,527
Class AS (dis) and Class AS (acc) shares' maintenance charges (note 20)	-	-	-	-
Class AX (acc) shares' maintenance charges (note 20)	-	-	-	-
Class B (dis) and Class B (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	11,023	-	100,758	45,134
Class C (dis) and Class C (acc) shares' maintenance charges (note 20)	64,780	-	167,798	382,347
Class F (dis) and Class F (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	-	-	-	-
Class G (dis) and Class G (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	-	-	-	-
Class N (dis) and Class N (acc) shares' maintenance charges (note 20)	53,453	768,790	1,540,233	1,638,437
Other charges	15,839	69,209	378,304	227,309
TOTAL EXPENSES	1,039,319	5,971,741	23,673,287	15,527,533
Expenses reimbursement (note 21)	-	-	(15,626)	(38)
NET EXPENSES	1,039,319	5,971,741	23,657,661	15,527,495
NET PROFIT/(LOSS) FROM INVESTMENTS	(846,879)	(309,779)	19,538,101	8,825,371
Net realised profit/(loss) on sale of investments	7,037,411	33,288,403	76,954,727	51,519,196
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	-	(245,423)	(455,007)	3,061,924
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on inflation swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on volatility swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on option contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	-	(461,783)	(1,318,959)	800,349
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	6,190,532	32,271,418	94,718,862	64,206,840
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	3,975,569	(17,815,482)	(112,127,701)	(61,995,143)
Forward foreign exchange contracts	-	-	792,857	(2,239,687)
Financial future contracts	-	-	-	-
Interest rate swap contracts	-	-	-	-
Inflation swap contracts	-	-	-	-
Cross currency swap contracts	-	-	-	-
Total return swap contracts	-	-	-	-
Volatility swap contracts	-	-	-	-
Credit default swap contracts	-	-	-	-
Option contracts	-	-	-	-
Mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Foreign exchange transactions	-	(11,575)	(9,135)	41,559
Capital gains tax	-	-	-	-
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	10,166,101	14,444,361	(16,625,117)	13,569
MOVEMENT OF CAPITAL				
Issue of shares	15,250,362	250,985,270	222,430,540	118,680,238
Redemption of shares	(190,537,513)	(154,794,454)	(608,615,891)	(332,686,713)
Equalisation (note 24)	-	(38,660)	(1,564,448)	(647,232)
	(175,287,151)	96,152,156	(387,749,799)	(214,653,707)
Dividends paid/accumulated (note 25)	-	(743,312)	(15,874,233)	(5,015,548)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	(175,287,151)	95,408,844	(403,624,032)	(219,669,255)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	-	422,637,403	1,193,519,552	761,194,397
Portfolio Turnover Ratio (note 26)	N/A	80.46%	24.90%	20.04%

[5] This Fund was merged into Franklin U.S. Opportunities Fund on November 3, 2017
[6] This Fund had its name changed effective on January 31, 2018 (refer to Note 1)
[7] This Fund was closed on December 12, 2017
[8] This Fund was closed on October 25, 2017

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

STATEMENT OF OPERATIONS AND CHANGES IN NET ASSETS
FOR THE YEAR ENDED JUNE 30, 2018 (CONTINUED)

Franklin Mutual U.S. Value Fund* (USD)	Templeton Africa Fund (USD)	Templeton ASEAN Fund* (USD)	Templeton Asian Bond Fund (USD)	Templeton Asian Dividend Fund* (USD)	Templeton Asian Growth Fund (USD)	Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD)
750,634,285	68,140,124	3,246,239	673,256,171	2,887,250	4,944,781,465	1,577,382,433
-	-	-	-	-	-	-
750,634,285	68,140,124	3,246,239	673,256,171	2,887,250	4,944,781,465	1,577,382,433
12,382,382	2,350,333	23,132	-	33,970	117,696,461	26,749,648
2,146,890	-	-	31,316,232	-	-	-
1,748	228,818	328	320,555	-	345,042	743,095
-	-	-	-	-	80,391	-
-	-	-	-	-	-	-
227,708	-	216	111,954	-	83,192	-
14,758,728	2,579,151	23,676	31,748,741	33,970	118,205,086	27,492,743
5,827,085	1,203,466	19,575	4,255,902	12,415	60,880,019	18,809,620
1,469,389	269,789	3,815	1,349,896	2,605	10,734,119	3,967,373
1,305	157	-	1,304	-	9,754	3,460
275,370	38,742	800	287,120	724	2,172,280	549,239
23,441	89,878	2,171	328,280	371	2,478,648	942,626
12,797	11,018	5,564	9,246	6,065	15,047	14,115
47,652	5,757	440	47,741	496	356,886	126,939
3,566	2,770	-	111,662	-	93,955	-
-	-	-	1,316,675	-	-	-
1,690,003	263,330	7,250	1,301,715	2,652	18,656,725	4,034,558
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
25,063	-	-	54,797	-	248,758	80,772
463,204	-	-	104,555	-	407,556	-
-	-	-	-	-	-	266,899
-	-	-	-	-	-	-
1,178,932	153,704	-	449,740	3,893	2,922,663	669,797
155,946	21,892	-	154,739	1,561	2,191,912	428,101
11,173,753	2,060,503	39,615	9,773,372	30,782	101,168,322	29,893,499
(422)	(196,310)	(7,496)	(13,586)	(8,148)	(5,841)	(27,791)
11,173,331	1,864,193	32,119	9,759,786	22,634	101,162,481	29,865,708
3,585,397	714,958	(8,443)	21,988,955	11,336	17,042,605	(2,372,965)
69,317,813	(508,425)	436,058	(3,618,151)	642,901	443,874,347	64,682,181
328,264	383,671	-	4,727,685	-	3,334,176	(5,777)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
35,319	41,492	(3,304)	(703,720)	(3,220)	(1,999,576)	206,168
73,266,793	631,696	424,311	22,394,769	651,017	462,251,552	62,509,607
(64,823,483)	4,712,387	(235,104)	(33,702,799)	(372,313)	(255,618,847)	48,779,355
(259,178)	(800,227)	-	(3,250,268)	-	(6,620,082)	(876)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	8,088,574	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
14,543	(1,695)	-	(304,606)	(3,331)	(144,940)	(20,564)
-	-	-	(49,722)	-	-	-
8,198,675	4,542,161	189,207	(6,824,052)	275,373	199,867,683	111,267,522
101,091,050	46,119,919	209,152	184,175,851	130,297	900,620,760	872,238,016
(367,144,829)	(43,360,088)	(3,620,367)	(268,744,215)	(3,215,133)	(2,229,528,678)	(887,827,047)
(993,469)	(33,084)	-	(330,088)	(9,175)	(2,546,564)	(22,659)
(267,047,248)	2,726,747	(3,411,215)	(84,898,452)	(3,094,011)	(1,331,454,482)	(15,611,690)
(1,162,094)	(755,256)	(24,231)	(33,659,234)	(68,612)	(17,801,919)	(7,060,954)
(268,209,342)	1,971,491	(3,435,446)	(118,557,686)	(3,162,623)	(1,349,256,401)	(22,672,644)
490,623,618	74,653,776	-	547,874,433	-	3,795,392,747	1,665,977,311
22.44%	12.14%	N/A	(11.90)%	N/A	59.50%	9.34%

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Operations and Changes in Net Assets
For the Year ended June 30, 2018 (continued)

	Templeton BRIC Fund (USD)	Templeton China Fund (USD)	Templeton Eastern Europe Fund (EUR)	Templeton Emerging Markets Fund (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	761,260,242	525,402,818	310,573,410	768,743,294
Currency translation adjustment	-	-	-	-
	761,260,242	525,402,818	310,573,410	768,743,294
INCOME				
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	20,817,042	14,902,539	9,954,061	20,659,574
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(n))	-	-	-	-
Bank interest	317,643	101,450	-	379,625
Securities lending (notes 2(o), 15)	-	-	-	-
Net interest income on swaps	-	-	-	-
Sundry income	24,267	2,605	81	3,287
TOTAL INCOME	21,158,952	15,006,594	9,954,142	21,042,486
EXPENSES				
Investment management fees (note 16)	13,562,994	8,514,606	4,792,573	13,405,468
Administration and transfer agency fees	2,077,012	1,283,432	805,318	2,323,937
Directors fees	1,720	1,101	651	1,937
Subscription tax (note 19)	417,164	262,372	144,098	378,281
Custodian fees	308,961	128,046	250,979	380,924
Audit fees	11,124	12,741	9,512	13,993
Printing and publishing expenses	63,057	40,346	23,849	71,272
Bank charges	1,532	3,934	75,528	2,345
Net interest expenses on swaps	-	-	-	-
Class A (dis) and Class A (acc) shares' maintenance charges (note 20)	3,912,995	2,383,635	1,213,366	3,048,141
Class AS (dis) and Class AS (acc) shares' maintenance charges (note 20)	-	-	-	-
Class AX (acc) shares' maintenance charges (note 20)	-	-	-	-
Class B (dis) and Class B (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	50,116	186,138	35,823	55,872
Class C (dis) and Class C (acc) shares' maintenance charges (note 20)	107,572	76,278	-	225,097
Class F (dis) and Class F (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	-	-	-	-
Class G (dis) and Class G (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	-	-	-	-
Class N (dis) and Class N (acc) shares' maintenance charges (note 20)	489,755	219,050	268,796	627,824
Other charges	537,667	131,150	152,924	378,512
TOTAL EXPENSES	21,541,669	13,242,829	7,773,417	20,913,603
Expenses reimbursement (note 21)	-	(1,448)	(16,799)	(193,546)
NET EXPENSES	21,541,669	13,241,381	7,756,618	20,720,057
NET PROFIT/(LOSS) FROM INVESTMENTS	(382,717)	1,765,213	2,197,524	322,429
Net realised profit/(loss) on sale of investments	68,056,360	84,727,906	29,782,217	29,351,446
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	(115,815)	-	-	461,665
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on inflation swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on volatility swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on option contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(471,230)	(56,459)	(102,094)	(217,236)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	67,086,598	86,436,660	31,877,647	29,918,304
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	49,044,909	2,812,316	(33,525,367)	2,900,941
Forward foreign exchange contracts	(552,967)	-	-	(687,321)
Financial future contracts	-	-	-	-
Interest rate swap contracts	-	-	-	-
Inflation swap contracts	-	-	-	-
Cross currency swap contracts	-	-	-	-
Total return swap contracts	-	-	-	-
Volatility swap contracts	-	-	-	-
Credit default swap contracts	-	-	-	-
Option contracts	-	-	-	-
Mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Foreign exchange transactions	1,786	4,685	11,469	(2,328)
Capital gains tax	-	-	-	-
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	115,580,326	89,253,661	(1,636,251)	32,129,596
MOVEMENT OF CAPITAL				
Issue of shares	381,157,853	336,083,158	122,048,768	630,123,886
Redemption of shares	(491,291,996)	(431,459,967)	(180,251,287)	(459,684,771)
Equalisation (note 24)	(23,488)	(50,185)	(102,249)	422,511
	(110,157,631)	(95,426,994)	(58,304,768)	170,861,626
Dividends paid/accumulated (note 25)	(48,508)	(187,027)	(436,080)	(871,584)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	(110,206,139)	(95,614,021)	(58,740,848)	169,990,042
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	766,634,429	519,042,458	250,196,311	970,862,932
Portfolio Turnover Ratio (note 26)	13.11%	5.02%	43.00%	(8.77)%

[9] This Fund was launched on February 20, 2018

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Operations and Changes in Net Assets
For the Year ended June 30, 2018 (continued)

Templeton Emerging Markets Balanced Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund[9] (USD)	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Euroland Fund (EUR)	Templeton European Fund (EUR)	Templeton Frontier Markets Fund (USD)
64,654,834	6,296,345,122	-	778,914,351	465,137,539	209,415,616	882,514,750
-	-	-	-	-	-	-
64,654,834	6,296,345,122	-	778,914,351	465,137,539	209,415,616	882,514,750
1,247,795	-	-	18,053,386	15,661,499	5,057,060	27,110,575
4,669,579	855,428,509	530,065	735,226	-	-	-
33,794	2,734,406	2,356	328,875	-	-	441,473
-	-	-	-	289,290	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2,114	600,223	-	-	-	177	-
5,953,282	858,763,138	532,421	19,117,487	15,950,789	5,057,237	27,552,048
1,357,197	86,517,727	40,370	12,890,046	4,457,071	1,846,658	11,699,589
278,075	21,810,478	11,173	2,236,522	1,242,254	445,326	1,989,771
207	17,800	-	2,183	1,073	386	1,747
45,079	3,798,606	859	306,883	171,927	91,595	303,414
55,443	6,953,772	2,541	688,606	63,294	22,146	1,166,161
10,906	18,136	14,133	13,658	6,847	9,236	11,945
7,645	655,546	321	80,372	39,522	14,147	63,931
3,695	1,076,647	16	-	85,613	6,249	13,253
20,900	7,059,796	-	-	-	-	-
300,135	29,609,262	3,288	1,822,557	1,233,577	851,992	1,856,339
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	3,703,839	-	-	28,986	-	1,589
93,269	857,395	3,365	161,249	-	-	10,144
-	18,321,882	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
271,896	2,193,906	3,453	436,426	541,544	95,947	1,026,125
34,551	2,056,699	905	286,394	119,076	46,956	394,005
2,478,998	184,651,491	80,424	18,924,896	7,990,734	3,430,638	18,538,013
(94,753)	(259,543)	(15,516)	(17,264)	(43,788)	(39)	-
2,384,245	184,391,948	64,908	18,907,632	7,946,946	3,430,599	18,538,013
3,569,037	674,371,190	467,513	209,855	8,003,843	1,626,638	9,014,035
634,748	(110,552,056)	(35,074)	26,869,657	4,536,433	9,845,050	69,541,862
(782,001)	55,240,113	(67,081)	5,681	2,670	-	2,843,418
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(90,449)	(10,486,896)	1,057	(789,673)	5,747	2,233	(142,509)
3,331,335	608,572,351	366,415	26,295,520	12,548,693	11,473,921	81,256,806
(8,483,861)	(1,187,837,464)	(2,258,558)	2,992,396	(22,686,977)	(10,022,982)	(116,501,129)
(169,504)	(59,390,506)	(22,942)	(9,468)	5,171	-	(2,533,698)
-	-	-	-	-	-	-
171,319	52,286,632	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(47,775)	(7,890,202)	(25,262)	11,397	1,745	9,014	(1,132,759)
(169,017)	(21,562,375)	(2,755)	-	-	-	-
(5,367,503)	(615,821,564)	(1,943,102)	29,289,845	(10,131,368)	1,459,953	(38,910,780)
109,565,923	8,678,219,075	21,050,234	765,319,545	576,363,547	42,510,366	194,982,213
(36,148,823)	(3,649,750,435)	-	(510,725,223)	(327,003,948)	(85,454,265)	(359,735,683)
1,050,090	39,351,543	249,760	505,396	766,378	(52,132)	(707,779)
74,467,190	5,067,820,183	21,299,994	255,099,718	250,125,977	(42,996,031)	(165,461,249)
(1,593,241)	(839,993,566)	(27,991)	(2,717,708)	(5,560,829)	(2,028,071)	(10,054,830)
72,873,949	4,227,826,617	21,272,003	252,382,010	244,565,148	(45,024,102)	(175,516,079)
132,161,280	9,908,350,175	19,328,901	1,060,586,206	699,571,319	165,851,467	668,087,891
6.73%	2.00%	(46.08)%	(17.83)%	(18.40)%	0.24%	35.09%

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Operations and Changes in Net Assets
For the Year ended June 30, 2018 (continued)

	Templeton Global Fund (USD)	Templeton Global Balanced Fund (USD)	Templeton Global Bond Fund (USD)	Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	1,259,094,531	953,322,447	18,426,706,919	325,525,488
Currency translation adjustment	-	-	-	-
	1,259,094,531	953,322,447	18,426,706,919	325,525,488
INCOME				
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	26,038,466	14,825,250	-	-
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(n))	-	14,914,072	1,086,412,970	18,469,485
Bank interest	281,116	590,730	6,056,498	189,412
Securities lending (notes 2(o), 15)	62,654	27,732	-	-
Net interest income on swaps	-	-	-	-
Sundry income	94,917	62,838	5,016,820	72,305
TOTAL INCOME	26,477,153	30,420,622	1,097,486,288	18,731,202
EXPENSES				
Investment management fees (note 16)	11,631,016	7,629,586	121,551,232	2,178,657
Administration and transfer agency fees	2,880,813	2,379,332	38,545,324	698,618
Directors fees	2,539	1,972	35,700	631
Subscription tax (note 19)	536,499	474,669	7,698,772	141,629
Custodian fees	132,766	68,816	9,056,915	151,136
Audit fees	10,646	13,618	26,828	8,562
Printing and publishing expenses	92,984	72,223	1,307,486	23,112
Bank charges	379	929	1,958,933	153,861
Net interest expenses on swaps	-	-	43,838,988	469,210
Class A (dis) and Class A (acc) shares' maintenance charges (note 20)	4,724,302	2,699,551	33,039,309	613,159
Class AS (dis) and Class AS (acc) shares' maintenance charges (note 20)	92,451	1,077,761	-	-
Class AX (acc) shares' maintenance charges (note 20)	-	-	1,233,949	-
Class B (dis) and Class B (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	114,766	231,422	1,024,305	-
Class C (dis) and Class C (acc) shares' maintenance charges (note 20)	138,041	221,611	3,612,576	-
Class F (dis) and Class F (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	-	-	176,126	-
Class G (dis) and Class G (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	-	-	-	-
Class N (dis) and Class N (acc) shares' maintenance charges (note 20)	314,962	741,177	19,745,789	644,512
Other charges	314,584	235,212	4,061,148	74,461
TOTAL EXPENSES	20,986,748	15,847,879	286,913,380	5,157,548
Expenses reimbursement (note 21)	-	(5,856)	(414,461)	(17,066)
NET EXPENSES	20,986,748	15,842,023	286,498,919	5,140,482
NET PROFIT/(LOSS) FROM INVESTMENTS	5,490,405	14,578,599	810,987,369	13,590,720
Net realised profit/(loss) on sale of investments	133,356,791	44,971,152	141,218,798	(2,019,042)
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	-	(654,008)	(263,422,238)	16,806,405
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	-	-	24,880,627	429,970
Net realised profit/(loss) on inflation swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on volatility swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on option contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(17,970)	(726,560)	(44,920,591)	(769,300)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	138,829,226	58,169,183	668,743,965	28,038,753
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	(73,669,655)	(30,333,692)	(1,492,331,778)	(28,293,236)
Forward foreign exchange contracts	-	(321,438)	291,751,920	(10,776,689)
Financial future contracts	-	-	-	-
Interest rate swap contracts	-	-	205,846,402	3,523,025
Inflation swap contracts	-	-	-	-
Cross currency swap contracts	-	-	-	-
Total return swap contracts	-	-	-	-
Volatility swap contracts	-	-	-	-
Credit default swap contracts	-	-	-	-
Option contracts	-	-	-	-
Mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Foreign exchange transactions	19,284	(157,218)	(8,819,000)	(5,078)
Capital gains tax	-	-	(598,633)	(647)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	65,178,855	27,356,835	(335,407,124)	(7,513,872)
MOVEMENT OF CAPITAL				
Issue of shares	144,922,033	192,734,841	3,958,374,693	121,312,499
Redemption of shares	(312,287,370)	(227,524,570)	(5,407,996,642)	(116,685,757)
Equalisation (note 24)	(242,688)	(439,620)	(10,736,784)	552,224
	(167,608,025)	(35,229,349)	(1,460,358,733)	5,178,966
Dividends paid/accumulated (note 25)	(4,811,333)	(29,776,071)	(1,126,132,577)	(12,020,479)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	(172,419,358)	(65,005,420)	(2,586,491,310)	(6,841,513)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	1,151,854,028	915,673,862	15,504,808,485	311,170,103
Portfolio Turnover Ratio (note 26)	49.12%	27.72%	13.15%	(16.04)%

[10] This Fund had its name changed effective on March 5, 2018 (refer to Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Operations and Changes in Net Assets
For the Year ended June 30, 2018 (continued)

Templeton Global Climate Change Fund [10] (EUR)	Templeton Global Currency Fund (USD)	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)
693,378,176	8,481,440	150,633,469	180,421,557	1,137,684,998	120,018,892	20,185,056,502
-	-	-	-	-	-	-
693,378,176	8,481,440	150,633,469	180,421,557	1,137,684,998	120,018,892	20,185,056,502
17,215,300	-	5,879,368	-	21,181,528	1,867,474	61,653
-	483,443	-	12,980,409	22,000,468	-	1,445,557,893
-	3,418	50,714	32,380	243,338	81,713	7,640,091
-	-	23,751	-	28,143	177,561	-
-	-	-	-	-	-	-
39,645	-	-	88,374	58,228	1,459	2,978,411
17,254,945	486,861	5,953,833	13,101,163	43,511,705	2,128,207	1,456,238,048
6,813,656	67,680	1,577,002	1,386,675	8,704,456	1,257,373	141,456,806
1,626,706	21,962	385,868	386,733	2,423,942	309,581	44,740,461
1,390	19	324	343	2,175	255	41,378
339,783	3,865	79,691	81,681	501,766	62,925	8,538,947
71,896	4,049	17,922	63,657	248,118	17,103	11,494,629
9,147	13,446	11,261	11,805	11,966	9,018	30,683
50,929	721	11,857	12,588	79,623	9,350	1,516,876
31,966	-	-	6,556	76,664	503	2,901,339
-	-	-	51,867	614,255	-	39,416,068
3,353,683	7,879	675,313	628,503	3,148,611	603,093	36,315,794
-	-	56,978	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
471	-	130,435	-	288,849	6,019	1,193,985
-	-	-	-	667,472	-	2,756,887
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
77,883	36,136	8,424	295,135	2,311,313	51,162	27,804,893
166,102	2,260	45,102	41,762	276,754	34,492	5,018,423
12,543,612	158,017	3,000,177	2,967,305	19,355,964	2,360,874	323,227,169
-	(17,455)	(292,606)	-	(30,619)	-	(474,050)
12,543,612	140,562	2,707,571	2,967,305	19,325,345	2,360,874	322,753,119
4,711,333	346,299	3,246,262	10,133,858	24,186,360	(232,667)	1,133,484,929
133,158,475	67,437	7,650,201	(1,109,623)	60,508,392	6,914,517	60,248,574
5,678	(228,966)	44,453	(913,202)	(9,104,006)	-	(222,645,021)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	12,150,187
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	141,255	-	537,967	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(95,713)	(48,998)	(74,383)	(121,306)	(925,866)	(1,864)	(60,393,002)
137,779,773	135,772	11,007,788	7,989,727	75,202,847	6,679,986	922,845,667
(141,337,781)	(808,081)	(1,066,125)	(11,079,567)	(79,241,636)	4,000,606	(2,059,454,059)
(667)	311,596	(19,443)	715,505	12,466,978	-	226,520,132
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	218,546	5,382,360	-	241,349,944
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	3,126	-	(18,889)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
16,090	12,811	9,630	(77,485)	(182,145)	(842)	(14,896,499)
-	(1,353)	-	(230,912)	(26,718)	-	(1,516,327)
(3,542,585)	(349,255)	9,934,976	(2,464,186)	13,582,797	10,679,750	(685,151,142)
16,777,184	3,618,007	73,222,544	41,715,762	256,763,152	22,238,724	7,775,925,090
(59,792,727)	(55,093)	(86,672,021)	(60,706,329)	(450,004,120)	(30,788,133)	(8,199,483,056)
(32,182)	92,794	(61,890)	(115,980)	(1,594,784)	(51)	(6,777,026)
(43,047,725)	3,655,708	(13,511,367)	(19,106,547)	(194,835,752)	(8,549,460)	(430,334,992)
(2,656,258)	(255,616)	(6,056,284)	(13,203,843)	(44,111,599)	(5,605)	(1,498,240,718)
(45,703,983)	3,400,092	(19,567,651)	(32,310,390)	(238,947,351)	(8,555,065)	(1,928,575,710)
644,131,608	11,532,277	141,000,794	145,646,981	912,320,444	122,143,577	17,571,329,650
139.00%	53.19%	3.58%	11.54%	60.68%	45.79%	11.76%

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Statement of Operations and Changes in Net Assets
For the Year ended June 30, 2018 (continued)

	Templeton Growth (Euro) Fund (EUR)	Templeton Korea Fund[11] (USD)	Templeton Latin America Fund (USD)	Templeton Thailand Fund (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	7,584,398,180	38,338,370	1,199,770,938	139,450,128
Currency translation adjustment	-	-	-	-
	7,584,398,180	38,338,370	1,199,770,938	139,450,128
INCOME				
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	178,054,048	364,895	39,301,129	4,263,381
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(n))	3,018,077	-	-	-
Bank interest	1,022,365	10,871	245,855	105,499
Securities lending (notes 2(o), 15)	710,856	-	-	-
Net interest income on swaps	-	-	-	-
Sundry income	449,247	26,493	-	-
TOTAL INCOME	183,254,593	402,259	39,546,984	4,368,880
EXPENSES				
Investment management fees (note 16)	74,165,017	463,188	16,926,504	2,690,112
Administration and transfer agency fees	17,563,175	95,182	3,028,413	419,563
Directors fees	15,124	62	2,564	336
Subscription tax (note 19)	3,658,361	16,750	586,210	82,289
Custodian fees	731,933	13,339	548,712	80,575
Audit fees	18,893	3,541	12,647	8,918
Printing and publishing expenses	554,171	10,311	93,902	12,366
Bank charges	1,621,855	-	4,754	614
Net interest expenses on swaps	-	-	-	-
Class A (dis) and Class A (acc) shares' maintenance charges (note 20)	36,462,670	135,966	5,273,127	759,955
Class AS (dis) and Class AS (acc) shares' maintenance charges (note 20)	-	-	-	-
Class AX (acc) shares' maintenance charges (note 20)	-	-	-	-
Class B (dis) and Class B (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	3,758	-	78,163	15,694
Class C (dis) and Class C (acc) shares' maintenance charges (note 20)	-	526	35,450	-
Class F (dis) and Class F (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	-	-	-	-
Class G (dis) and Class G (acc) shares' maintenance and service charges (note 20)	-	-	-	-
Class N (dis) and Class N (acc) shares' maintenance charges (note 20)	352,473	16,378	569,769	137,607
Other charges	2,017,032	10,234	641,436	39,059
TOTAL EXPENSES	137,164,462	765,477	27,801,651	4,247,088
Expenses reimbursement (note 21)	-	-	(1,990)	(109)
NET EXPENSES	137,164,462	765,477	27,799,661	4,246,979
NET PROFIT/(LOSS) FROM INVESTMENTS	46,090,131	(363,218)	11,747,323	121,901
Net realised profit/(loss) on sale of investments	630,503,379	(847,068)	39,001,700	23,050,209
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	-	-	1,823,059	-
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on inflation swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on volatility swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on option contracts	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(486,949)	(14,754)	(877,891)	(143,993)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	676,106,561	(1,225,040)	51,694,191	23,028,117
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	(649,323,863)	3,260,660	(76,021,380)	(9,537,495)
Forward foreign exchange contracts	-	-	(458,554)	-
Financial future contracts	-	-	-	-
Interest rate swap contracts	-	-	-	-
Inflation swap contracts	-	-	-	-
Cross currency swap contracts	-	-	-	-
Total return swap contracts	-	-	-	-
Volatility swap contracts	-	-	-	-
Credit default swap contracts	-	-	-	-
Option contracts	-	-	-	-
Mortgage dollar rolls	-	-	-	-
Foreign exchange transactions	(719,714)	9,978	(5,696)	3,440
Capital gains tax	-	-	-	-
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	26,062,984	2,045,598	(24,791,439)	13,494,062
MOVEMENT OF CAPITAL				
Issue of shares	319,038,382	26,160,575	365,038,406	143,135,978
Redemption of shares	(538,395,596)	(66,544,543)	(537,544,450)	(128,518,801)
Equalisation (note 24)	(670,677)	-	(559,966)	(20,773)
	(220,027,891)	(40,383,968)	(173,066,010)	14,596,404
Dividends paid/accumulated (note 25)	(28,373,588)	-	(10,006,400)	(295,001)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	(248,401,479)	(40,383,968)	(183,072,410)	14,301,403
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	7,362,059,685	-	991,907,089	167,245,593
Portfolio Turnover Ratio (note 26)	52.04%	N/A	24.01%	48.75%

[11] This Fund was closed on May 25, 2018

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

次へ

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018

Note 1 — The Company

Franklin Templeton Investment Funds ("FTIF" or the "Company") is a collective investment undertaking pursuant to Part I of the amended Luxembourg law of December 17, 2010 on undertakings for collective investment and qualifies as a société d'investissement à capital variable. The Company was incorporated in Luxembourg on November 6, 1990, for an undetermined period. At the date of this report, it offers shares in 82 sub-funds of the Company (the "Funds"). The Board of Directors of the Company may authorise the creation of additional Funds in future with different investment objectives.

The Company aims to provide investors with a choice of Funds investing in a wide range of transferable securities and other eligible assets on a worldwide basis and featuring a diverse array of investment objectives, including capital growth and income. The overall objective of the Company is to seek to minimise investment exposure through diversification and to provide Shareholders with the benefit of a portfolio managed by Franklin Templeton Investments, according to its successful time-tested investment selection methods.

Changes to the Investment Manager structure of the Company

With effect from October 1, 2017, Franklin Advisers, Inc. and Franklin Templeton Investments Corp. have been appointed as co-investment managers of Franklin NextStep Conservative Fund, Franklin NextStep Growth Fund and Franklin NextStep Moderate Fund.

With effect from February 28, 2018, Franklin Advisers Inc. and Franklin Templeton Investment Corp. have been appointed as sub-investment managers with Franklin Templeton Investments (Asia) Limited as lead investment manager of Franklin NextStep Dynamic Growth Fund, Franklin NextStep Stable Growth Fund and Franklin NextStep Balanced Growth Fund.

With effect from March 5, 2018, the management structure of Templeton Global (Euro) Fund (to be renamed Templeton Global Climate Change Fund) has changed from a sole investment management structure with Franklin Templeton Investment Management Limited to a lead management structure where Franklin Templeton Investment Management Limited has appointed Franklin Templeton Investments Corp. as sub-investment manager.

With effect from March 31, 2018:

- Franklin Templeton Investment (ME) Limited has been appointed as sole investment manager of Templeton Africa Fund.
- Franklin Templeton Investments (Asia) Limited has been appointed as sole investment manager of Templeton Eastern Europe Fund.
- Franklin Templeton Investments (Asia) Limited has been appointed as lead investment manager and has in turn appointed Franklin Templeton Investments (ME) Limited as sub-investment manager of Templeton Frontier Markets Fund.
- Franklin Advisers, Inc. has been appointed as lead investment manager and has in turn appointed Templeton Asset Management Ltd. as sub-investment manager of Templeton Emerging Markets Balanced Fund.
- Franklin Templeton Investments (Asia) Limited has been appointed as lead investment manager and has in turn appointed Templeton Asset Management Ltd. as sub-investment manager of Templeton BRIC Fund and Templeton Emerging Markets Fund.

With effect from June 4, 2018:

- Franklin Templeton Investments Australia Limited has been appointed as sole investment manager of Templeton Global Equity Income Fund.
- Franklin Advisers, Inc. and Franklin Templeton Investments Australia Limited have been appointed as co-investment managers of Templeton Global Balanced Fund.

Fund closures

The Templeton Asian Dividend Fund closed on October 25, 2017.

The following Funds closed on December 12, 2017:

- Franklin European Fund
- Franklin Real Return Fund
- Templeton ASEAN Fund

The Templeton Korea Fund closed on May 25, 2018.

As at June 30, 2018, the liquidations of the following Funds were not completed. There were remaining amounts of cash at bank that will be used to cover outstanding liabilities.

Fund	Currency	Cash at bank
Franklin European Fund	EUR	(50)
Franklin Real Return Fund	USD	2,546
Templeton ASEAN Fund	USD	1,075
Templeton Korea Fund	USD	14,299

As of October 12, 2018, the above cash balances are still open. The cash accounts will be closed as soon as all invoices are paid.

Fund launches

The Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund launched on February 20, 2018.

Fund name changes

The Franklin Mutual Beacon Fund is renamed Franklin Mutual U.S. Value Fund from January 31, 2018.

The Templeton Global (Euro) Fund is renamed Templeton Global Climate Change Fund from March 5, 2018.

Fund mergers

On October 20, 2017, Franklin Global High Income Bond Fund was merged into Franklin High Yield Fund. The conversions of Shares were based on the following ratios:

- For 1 Franklin Global High Income Bond Fund Class A (acc) EUR, the Shareholder received 1.29934990 Shares of Franklin High Yield Fund Class A (acc) EUR;
- For 1 Franklin Global High Income Bond Fund Class A (acc) USD, the Shareholder received 0.69153200 Shares of Franklin High Yield Fund Class A (acc) USD;
- For 1 Franklin Global High Income Bond Fund Class A (Mdis) HKD, the Shareholder received 0.19122592 Shares of Franklin High Yield Fund Class A (Mdis) USD;
- For 1 Franklin Global High Income Bond Fund Class A (Mdis) SGD-H1, the Shareholder received 1.17783834 Shares of Franklin High Yield Fund Class A (Mdis) SGD-H1;
- For 1 Franklin Global High Income Bond Fund Class A (Mdis) USD, the Shareholder received 1.48730666 Shares of Franklin High Yield Fund Class A (Mdis) USD;
- For 1 Franklin Global High Income Bond Fund Class I (acc) EUR, the Shareholder received 1.04593765 Shares of Franklin High Yield Fund Class I (acc) EUR-H1;

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 1 — The Company (continued)

Fund mergers (continued)

- For 1 Franklin Global High Income Bond Fund Class I (acc) USD, the Shareholder received 0.68349077 Shares of Franklin High Yield Fund Class I (acc) USD;
- For 1 Franklin Global High Income Bond Fund Class N (acc) EUR, the Shareholder received 1.25959530 Shares of Franklin High Yield Fund Class N (acc) EUR;
- For 1 Franklin Global High Income Bond Fund Class N (Mdis) USD, the Shareholder received 0.97359681 Shares of Franklin High Yield Fund Class N (Mdis) USD;
- For 1 Franklin Global High Income Bond Fund Class Y (Mdis) USD, the Shareholder received 1.16763906 Shares of Franklin High Yield Fund Class Y (Mdis) USD.

On November 3, 2017, Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund was merged into Franklin U.S. Opportunities Fund. The conversions of Shares were based on the following ratios:

- For 1 Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund Class A (acc) USD, the Shareholder received 1.50611738 Shares of Franklin U.S. Opportunities Fund Class A (acc) USD;
- For 1 Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund Class B (acc) USD, the Shareholder received 2.51668270 Shares of Franklin U.S. Opportunities Fund Class B (acc) USD;
- For 1 Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund Class C (acc) USD, the Shareholder received 0.85917709 Shares of Franklin U.S. Opportunities Fund Class C (acc) USD;
- For 1 Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund Class I (acc) USD, the Shareholder received 0.59321388 Shares of Franklin U.S. Opportunities Fund Class I (acc) USD;
- For 1 Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund Class N (acc) USD, the Shareholder received 0.65827499 Shares of Franklin U.S. Opportunities Fund Class N (acc) USD.

On January 19, 2018, Franklin Global Equity Strategies Fund was merged into Franklin World Perspectives Fund. The conversions of Shares were based on the following ratios:

- For 1 Franklin Global Equity Strategies Fund Class A (acc) EUR, the Shareholder received 0.41636410 Shares of Franklin World Perspectives Fund Class A (acc) EUR;
- For 1 Franklin Global Equity Strategies Fund Class A (acc) EUR-H1, the Shareholder received 0.29342338 Shares of Franklin World Perspectives Fund Class A (acc) EUR;
- For 1 Franklin Global Equity Strategies Fund Class A (acc) USD, the Shareholder received 0.56803551 Shares of Franklin World Perspectives Fund Class A (acc) USD;
- For 1 Franklin Global Equity Strategies Fund Class A (Ydis) EUR, the Shareholder received 0.41230170 Shares of Franklin World Perspectives Fund Class A (acc) EUR;
- For 1 Franklin Global Equity Strategies Fund Class N (acc) EUR, the Shareholder received 1.03427572 Shares of Franklin World Perspectives Fund Class N (acc) EUR.

On January 19, 2018, Franklin Global Growth Fund was merged into Franklin World Perspectives Fund. The conversions of Shares were based on the following ratios:

- For 1 Franklin Global Growth Fund Class A (acc) EUR, the Shareholder received 0.73285266 Shares of Franklin World Perspectives Fund Class A (acc) EUR;
- For 1 Franklin Global Growth Fund Class A (acc) USD, the Shareholder received 0.78666557 Shares of Franklin World Perspectives Fund Class A (acc) USD;
- For 1 Franklin Global Growth Fund Class I (acc) USD, the Shareholder received 0.64664600 Shares of Franklin World Perspectives Fund Class I (acc) USD;
- For 1 Franklin Global Growth Fund Class N (acc) EUR, the Shareholder received 1.85663035 Shares of Franklin World Perspectives Fund Class N (acc) EUR;
- For 1 Franklin Global Growth Fund Class N (acc) USD, the Shareholder received 0.74113166 Shares of Franklin World Perspectives Fund Class N (acc) USD;
- For 1 Franklin Global Growth Fund Class Z (acc) USD, the Shareholder received 1.37451458 Shares of Franklin World Perspectives Fund Class Z (acc) USD.

Note 2 — Significant accounting policies

(a) General

The financial statements are prepared in accordance with the regulations of the Grand Duchy of Luxembourg relating to investment funds.

(b) Investment in securities

Securities which are listed on a stock exchange or traded on any other organised market are valued at the last available price on such exchange or market which is normally the principal market for each security, and those securities dealt in on an over-the-counter market are valued in a manner as near as possible to that for quoted securities.

Securities not listed on any stock exchange nor traded on any organised market are valued at the last available price, or if such price is not representative of their fair value, they are valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sales prices.

The Company has procedures to determine the fair value of individual securities and other assets for which market prices are not readily available or which may not be reliably priced. In such circumstances, the price of such investment shall be adjusted in accordance with the procedures adopted, as determined by or under the direction of the Board of Directors.

During the accounting year under review, gains and losses on investment securities sold were computed on the average cost basis for all Funds with the exception of the Franklin High Yield Fund, the Franklin Income Fund, the Franklin U.S. Government Fund, the Templeton Asian Bond Fund and the Templeton BRIC Fund which were computed on the first-in, first-out basis.

During the accounting year under review, discounts and premiums were amortised to income over the period to maturity.

For mortgage-backed and other similar holdings with scheduled debt paydowns, the Funds record accruals, based on their historical experience, for anticipated paydowns. Such accruals are recorded as a reduction or increase to the related holdings as disclosed on the Schedule of Investments and are included in the related unrealised appreciation/depreciation on investments shown on the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

Money market instruments are valued at market value with the exception of Franklin Euro Short-Term Money Market Fund, where all securities are valued at amortised cost. Under this method, the cost of investments is adjusted to income for the amortisation of premiums and accretion of

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 2 — Significant accounting policies (continued)

(b) Investment in securities (continued)

discounts over the life of the investments. Where the amortised cost basis does not reflect a prudent approach to the valuation of the security, the latest available price prevailing on the valuation day is used.

(c) Forward foreign exchange contracts

Forward foreign exchange contracts are valued at the forward rate applicable at the "Statement of Net Assets" date for the remaining period, until maturity. Gains or losses resulting from forward foreign exchange contracts are recognised in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

(d) Financial future contracts

The Company may enter into financial future contracts to gain exposure to market changes. A financial future contract is an agreement between two parties to buy or sell a security for a set price on a future date. Required initial margin deposits of cash or securities are maintained by a broker in a segregated account. Subsequent payments, known as variation margin, are made or received by the Company depending on the fluctuations in the value of the underlying securities. Such variation margin is accounted for as unrealised gains or losses until the contract is closed, at which time the gains or losses are reclassified to realised gains or losses. Realised and unrealised gains and losses are included in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

(e) Interest rate swap contracts

Interest rate swap contracts are used to hedge the risk of changes in interest rates and are agreements between two parties to exchange cash flows based on a notional principal amount. The net interest received or paid on interest rate swap contract agreements is accrued daily as interest income/expense.

Interest rate swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of interest rate swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfill its obligations under the agreement.

(f) Inflation swap contracts

An inflation swap contract is a bilateral agreement used to transfer inflation risk from one party to another through an exchange of cash flows.

Inflation swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of inflation swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfill its obligations under the agreement.

(g) Cross currency swap contracts

A cross currency swap is an agreement between two parties to exchange interest payments and principals denominated in two different currencies. Cross currency swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of cross currency swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfill its obligations under the agreement.

(h) Total return swap contracts

A total return swap is an agreement in which one party makes payments based on a set rate, either fixed or variable, while the other party makes payments based on the return of an underlying asset, which includes both the income it generates and any capital gains.

Total return swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of total return swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfill its obligations under the agreement.

(i) Volatility swap contracts

A volatility swap is a bilateral agreement in which each party agrees to exchange cash flows based on the measured volatility of a specified underlying asset.

Volatility swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of volatility swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfill its obligations under the agreement.

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 2 — Significant accounting policies (continued)

(j) Credit default swap contracts

A credit default swap contract is a credit derivative transaction in which two parties enter into an agreement, whereby one party pays the other a fixed periodic payment for the specified life of the agreement. The other party makes no payments unless a credit event, relating to a predetermined reference asset, occurs. If such an event occurs, the party will then make a payment to the first party, and the swap will terminate. The value of the underlying securities shall be taken into account for the calculation of the investment and borrowing powers applicable to individual users.

Credit default swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the "Statement of Net Assets". When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss for any payments received or paid.

The risks of credit default swap contracts include unfavourable changes in interest rates, an illiquid secondary market and the possible inability of the counterparty to fulfill its obligations under the agreement, which may be in excess of the amount reflected in the "Statement of Net Assets".

(k) Option contracts

Options are contracts entitling the holder to purchase or sell a specified number of shares or units of a particular security at a specified price at any time until the contract-stated expiration date. Options purchased are recorded as investments; options written (sold) are recorded as liabilities. When the exercise of an option results in a cash settlement, the difference between the premium (original option value) and the settlement proceeds is accounted for as a realised gain or loss. When securities are acquired or delivered upon exercise of an option, the acquisition cost or sale proceeds are adjusted by the amount of the premium. When an option is closed, the difference between the premium and the cost to close the position is accounted for as a realised gain or loss. When an option expires, the premium is accounted for as a realised gain for options written or as a realised loss for options purchased.

The risks include price movements in the underlying securities, the possibility there may be an illiquid options market, or the inability of the counterparties to fulfill their obligations under the contract.

The Company writes options on securities, futures and interest rate swaps ("swaptions"). These options are settled in cash and subject the Company to unlimited risk of loss. The Company, however, is not subject to credit risk on written options as the counterparty has already performed its obligation by paying the premium at the inception of the contract.

The market values are recorded under "Option Contracts at Market Value" in the "Statement of Net Assets".

(l) Foreign exchange transactions

Transactions expressed in currencies other than each Fund's currency are translated into each Fund's currency at the exchange rates applicable on the transaction dates.

Assets and liabilities designated in currencies other than each Fund's currency are translated into each Fund's currency at the appropriate exchange rates ruling at the period-end. Gains and losses on foreign exchange transactions are recognised in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets" in determining the results for the accounting year.

The reference currency of the Company as reflected in the financial statements is U.S. dollar. The principal exchange rates applied as at June 30, 2018, are as follows:

AUD	1.3510775	CNH	6.6350000	GBP	0.7572316	JPY	110.6950000	SEK	8.9521000
CAD	1.3142000	CZK	22.2315000	HKD	7.8460500	NOK	8.1450000	SGD	1.3624500
CHF	0.9904000	EUR	0.8559079	HUF	281.7000000	PLN	3.7433500	ZAR	13.7113000

The list of the currency abbreviations is available in note 30.

(m) Mortgage dollar rolls

In a mortgage dollar roll, a Fund sells mortgage-backed securities for delivery in the current month and simultaneously contracts to repurchase substantially similar (name, type, coupon, and maturity) securities on a specified future date. During the period between the sale and repurchase, the Fund foregoes principal and interest paid on the mortgage-backed securities. The Fund is compensated by the difference between the current sales price and the lower forward price for the future purchase, as well as by the interest earned on the cash proceeds of the initial sale.

Mortgage dollar rolls are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

The difference between the current sales price and the lower forward price is treated as realised gain.

The market values are recorded under "Investment in mortgage dollar rolls at market value" or under "Open Short Positions on mortgage dollar rolls" in the "Statement of Net Assets".

(n) Income

Dividends are credited to income on their ex-dividend date. Interest income is accrued on a daily basis and includes the amortisation of premiums and accretion of discounts, where applicable.

(o) Securities lending

Unless otherwise provided in the relevant Fund's investment policy, a Fund may utilise up to 50% of its assets for securities lending transactions. The volume of the securities lending transactions of each Fund shall be kept at an appropriate level or each Fund shall be entitled to request the return of the securities lent in a manner that enables it, at all times, to meet its redemption obligations and that these transactions do not jeopardise the management of each Fund's assets in accordance with its investment policy. The counterparties to securities lending transactions must have a minimum credit rating of A- or better, as rated by Standard & Poor's, Moody's or Fitch, at the time of the transactions. Loans will be secured continuously by collateral which must at least equal the value of the securities lent. Securities lending income is disclosed under the caption "Securities lending" in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". Any transaction expenses in connection with the loans are charged to the concerned Fund.

(p) Formation expenses

Formation expenses associated with the launch of the new Funds are expensed as incurred.

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 2 — Significant accounting policies (continued)

(q) Swing pricing

A Fund may suffer dilution of the net asset value per share due to investors buying or selling shares in a Fund at a price that does not reflect dealing and other costs that arise when security trades are undertaken by the Investment Manager to accommodate cash inflows or outflows.

In order to counter this impact, a swing pricing mechanism may be adopted to protect the interests of Shareholders of the Fund. If on any valuation date, the aggregate net capital activity of a Fund exceeds a pre-determined threshold, as determined and reviewed for each Fund on a periodic basis, the net asset value per share will be adjusted upwards or downwards to reflect net capital inflows or net capital outflows respectively.

The net capital inflows and net capital outflows will be determined based on the latest available information at the time of calculation of the net asset value per share. The swing pricing mechanism may be applied across all Funds. The extent of the price adjustment is set to reflect dealing and other costs. Such adjustment may vary from Fund to Fund and will not exceed 2% of the original net asset value per share.

In the case of a swing pricing event on the last day of the annual/semi-annual period, the net assets as disclosed in the "Statement of Net Assets", exclude the swing pricing adjustment, however, the net asset value per share as at year/semi-annual period end, as disclosed in the Statistical Information, would include the swing pricing adjustment.

There was no swing pricing adjustment affecting the Funds' net asset value per share on the last day of the year.

Note 3 — Cross Funds investments

Some Funds may invest into units of UCITS and other open and closed end UCIs which may include other Funds of Franklin Templeton Investment Funds. As at June 30, 2018, the following Funds held shares issued by another Fund of the Company.

	Currency	Investment in securities at market value as per Statement of Net Assets	Market value of Cross Funds investments	Investment in securities at market value after deduction of Cross Funds investments
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	240,757,574	13,601,568	227,156,006
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	292,401,601	10,139,546	282,262,055
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	119,526,304	4,728,652	114,797,652
Franklin European Income Fund	EUR	20,056,558	548,880	19,507,678
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	291,193,578	6,316,628	284,876,950
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	USD	252,129,245	71,700,599	180,428,646
Franklin NextStep Conservative Fund	USD	37,011,804	11,639,712	25,372,092
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	USD	59,966,928	14,060,445	45,906,483
Franklin NextStep Growth Fund	USD	25,094,927	7,008,970	18,085,957
Franklin NextStep Moderate Fund	USD	75,338,911	22,424,716	52,914,195
Franklin NextStep Stable Growth Fund	USD	21,491,167	8,248,378	13,242,789

The total combined net assets at year-end without Cross Funds investments would amount to USD 101,806,242,292.

Note 4 — Time deposits ("TDs")

As at June 30, 2018, the Company had the following cash on time deposits:

Fund Counterparty		Value of TDs in Fund currency
Franklin GCC Bond Fund		
Royal Bank of Canada	USD	1,100,000
Franklin Global Listed Infrastructure Fund		
Royal Bank of Canada	USD	480,000
Franklin Global Real Estate Fund		
Royal Bank of Canada	USD	1,400,000
Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund		
Royal Bank of Canada	USD	150,000
Franklin India Fund		
National Australia Bank	USD	10,000,000
National Bank of Canada	USD	30,000,000
Royal Bank of Canada	USD	23,800,000
		63,800,000
Franklin K2 Alternative Strategies Fund		
Bank of Montreal	USD	193,148,400
National Australia Bank	USD	193,148,400
Royal Bank of Canada	USD	193,148,400
		579,445,200
Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund		
Bank of Montreal	USD	3,705,600
BNP Paribas	USD	3,705,600
National Australia Bank	USD	3,705,600
Royal Bank of Canada	USD	3,705,600
		14,822,400
Franklin K2 Long Short Credit Fund		
Bank of Montreal	USD	6,654,200
National Australia Bank	USD	6,654,200
Royal Bank of Canada	USD	6,654,200
		19,962,600
Franklin NextStep Balanced Growth Fund		
Royal Bank of Canada	USD	6,000,000
Franklin NextStep Conservative Fund		
Royal Bank of Canada	USD	1,100,000
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund		
Royal Bank of Canada	USD	960,000
Franklin NextStep Growth Fund		
Royal Bank of Canada	USD	390,000
Franklin NextStep Moderate Fund		
Royal Bank of Canada	USD	1,100,000
Franklin NextStep Stable Growth Fund		
Royal Bank of Canada	USD	640,000
Franklin World Perspectives Fund		
Royal Bank of Canada	USD	12,200,000
Templeton Africa Fund		
Royal Bank of Canada	USD	12,000,000
Templeton Asian Growth Fund		
Bank of Montreal	USD	12,000,000
Royal Bank of Canada	USD	22,400,000
		34,400,000

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 4 — Time deposits ("TDs") (continued)

Fund Counterparty		Value of TDs in Fund currency
Templeton Asian Smaller Companies Fund		
National Australia Bank	USD	11,000,000
National Bank of Canada	USD	45,000,000
Royal Bank of Canada	USD	20,300,000
		76,300,000
Templeton BRIC Fund		
Royal Bank of Canada	USD	1,900,000
Templeton China Fund		
Royal Bank of Canada	USD	9,900,000
Templeton Frontier Markets Fund		
National Australia Bank	USD	3,000,000
Royal Bank of Canada	USD	7,800,000
		10,800,000
Templeton Global Fund		
Royal Bank of Canada	USD	22,900,000
Templeton Global Equity Income Fund		
Royal Bank of Canada	USD	1,700,000
Templeton Global Smaller Companies Fund		
Royal Bank of Canada	USD	5,700,000
Templeton Growth (Euro) Fund		
Credit Agricole CIB London	EUR	93,504,984
Royal Bank of Canada	EUR	78,945,092
		172,450,076
Templeton Latin America Fund		
National Australia Bank	USD	9,000,000
Royal Bank of Canada	USD	16,000,000
		25,000,000
Templeton Thailand Fund		
Royal Bank of Canada	USD	8,200,000

Note 5 — Forward foreign exchange contracts

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Asia Credit Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	2,173,777	USD	1,649,850	16-Jul-18	(40,829)
SGD	2,387,897	USD	1,788,616	16-Jul-18	(35,387)
USD	37,088	SGD	50,368	16-Jul-18	107
					(76,109)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
BNP Paribas	(1,579)
Citigroup	(948)
HSBC Bank	(67,405)
JPMorgan	(769)
Morgan Stanley	(3,662)
Toronto–Dominion Bank	(1,746)
	(76,109)

Franklin Biotechnology Discovery Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	2,320,752	USD	2,371,723	10-Jul-18	(26,249)
EUR	11,669,276	USD	13,828,135	10-Jul-18	(183,137)
USD	168,217	CHF	166,436	10-Jul-18	8
USD	809,166	EUR	695,607	10-Jul-18	(4,216)
					(213,594)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(27,776)
Barclays Bank	(20,160)
BNP Paribas	(6,066)
Citigroup	(24,246)
Credit Suisse International	(2,945)
Deutsche Bank	(25,417)
Goldman Sachs	(20,384)
HSBC Bank	(18,335)
JPMorgan	(24,736)
Morgan Stanley	(25,664)
The Bank of New York Mellon	(6,668)
Toronto–Dominion Bank	(41)
UBS	(11,156)
	(213,594)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Brazil Opportunities Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	4,200,334	USD	4,885,603	20-Jul-18	29,557
USD	526,121	EUR	450,249	20-Jul-18	(753)
					28,804

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	2,837
Barclays Bank	327
BNP Paribas	2,790
Citigroup	3,929
Credit Suisse Internstional	3,304
Goldman Sachs	1,985
HSBC Bank	3,621
JPMorgan	3,513
Morgan Stanley	3,195
The Bank of New York Mellon	278
UBS	3,025
	28,804

Franklin Diversified Balanced Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CZK	9,722,667	EUR	376,663	20-Jul-18	(2,556)
EUR	41,008	CZK	1,065,263	20-Jul-18	20
SGD	142,380	EUR	90,677	20-Jul-18	(1,335)
USD	104,102	EUR	89,511	20-Jul-18	(548)
					(4,419)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
AUD	510,000	EUR	317,443	17-Jul-18	5,230
CAD	1,000,000	EUR	633,378	17-Jul-18	17,230
CHF	230,000	EUR	195,538	17-Jul-18	3,271
EUR	650,000	USD	803,627	17-Jul-18	(36,907)
MXN	7,000,000	EUR	304,929	17-Jul-18	(4,456)
SEK	6,600,000	EUR	641,240	17-Jul-18	(10,199)
EUR	3,906,038	AUD	6,110,000	24-Aug-18	51,309
EUR	7,721,037	NZD	13,200,000	24-Aug-18	95,943
EUR	91,581,434	USD	108,907,000	24-Aug-18	(1,231,775)
USD	74,004,000	EUR	62,827,164	24-Aug-18	240,854
EUR	11,239,490	USD	13,255,000	27-Aug-18	(54,048)
USD	9,933,000	EUR	8,515,623	27-Aug-18	(52,499)
EUR	6,672,486	GBP	5,871,000	31-Aug-18	49,452
EUR	9,782,746	JPY	1,283,409,000	31-Aug-18	(136,734)
EUR	3,835,583	KRW	4,890,724,000	31-Aug-18	93,294
EUR	49,630,320	USD	58,575,000	31-Aug-18	(261,352)
GBP	410,000	EUR	466,775	31-Aug-18	(4,257)
JPY	715,419,000	CAD	8,264,138	31-Aug-18	167,371
JPY	1,283,409,000	EUR	10,042,418	31-Aug-18	(122,939)
KRW	259,105,000	EUR	202,488	31-Aug-18	(4,225)
USD	58,575,000	EUR	50,186,078	31-Aug-18	(294,406)
					(1,489,843)
					(1,494,262)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(504)
Barclays Bank	6,956
BNP Paribas	(136)
Citigroup	(442,480)
Goldman Sachs	(1,533)
JPMorgan	(1,055,366)
Morgan Stanley	(903)
The Bank of New York Mellon	(159)
UBS	(137)
	(1,494,262)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Diversified Conservative Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CZK	7,043,646	EUR	272,587	20-Jul-18	(1,566)
EUR	1,992	SGD	3,175	20-Jul-18	(1)
SGD	139,760	EUR	89,012	20-Jul-18	(1,314)
USD	4,724,538	EUR	4,062,057	20-Jul-18	(24,626)
					(27,507)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
AUD	970,000	EUR	603,764	17-Jul-18	9,946
CAD	2,150,000	EUR	1,364,710	17-Jul-18	34,099
CHF	470,000	EUR	399,579	17-Jul-18	6,683
EUR	230,000	GBP	200,838	17-Jul-18	3,104
EUR	1,500,000	USD	1,854,525	17-Jul-18	(85,169)
MXN	12,400,000	EUR	540,160	17-Jul-18	(7,893)
SEK	13,300,000	EUR	1,291,102	17-Jul-18	(19,456)
EUR	8,419,397	AUD	13,170,000	24-Aug-18	110,595
EUR	16,752,310	NZD	28,640,000	24-Aug-18	208,166
EUR	92,329,479	USD	109,802,000	24-Aug-18	(1,246,470)
USD	48,135,000	EUR	40,937,800	24-Aug-18	84,024
EUR	17,840,729	USD	21,040,000	27-Aug-18	(85,791)
USD	15,768,000	EUR	13,517,999	27-Aug-18	(83,333)
EUR	2,229,844	GBP	1,962,000	31-Aug-18	16,526
EUR	3,253,072	JPY	426,774,000	31-Aug-18	(45,468)
EUR	1,292,098	KRW	1,647,562,000	31-Aug-18	31,415
EUR	16,468,886	USD	19,437,000	31-Aug-18	(86,716)
GBP	136,000	EUR	154,838	31-Aug-18	(1,417)
JPY	978,233,000	CAD	11,300,025	31-Aug-18	228,855
JPY	426,774,000	EUR	3,339,421	31-Aug-18	(40,881)
KRW	86,127,000	EUR	67,303	31-Aug-18	(1,400)
USD	19,437,000	EUR	16,653,289	31-Aug-18	(97,686)
					(1,068,267)
					(1,095,774)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(5,916)
Barclays Bank	17,747
Citigroup	(599,214)
Goldman Sachs	(6,345)
HSBC Bank	(1,408)
JPMorgan	(498,775)
Morgan Stanley	(577)
UBS	(1,286)
	(1,095,774)

Franklin Diversified Dynamic Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CZK	16,420,094	EUR	639,616	10-Jul-18	(7,633)
EUR	54,798	CZK	1,412,313	10-Jul-18	441
EUR	1,999	SEK	20,675	10-Jul-18	22
NOK	1,766,485	EUR	185,615	10-Jul-18	(55)
SEK	924,341	EUR	90,149	10-Jul-18	(1,774)
SGD	151,191	EUR	95,787	10-Jul-18	(865)
USD	104,855	EUR	88,407	10-Jul-18	1,266
					(8,598)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	476,268	AUD	745,000	24-Aug-18	6,256
EUR	2,094,039	NZD	3,580,000	24-Aug-18	26,021
EUR	6,320,984	USD	7,519,000	24-Aug-18	(86,892)
USD	3,183,000	EUR	2,739,714	24-Aug-18	(27,084)
EUR	36,567,669	USD	43,493,000	27-Aug-18	(489,277)
USD	42,201,000	EUR	35,820,246	27-Aug-18	135,889
EUR	4,556,293	GBP	4,009,000	31-Aug-18	33,768
EUR	6,668,777	JPY	874,884,000	31-Aug-18	(93,210)
EUR	2,615,880	KRW	3,335,489,000	31-Aug-18	63,627
EUR	33,879,952	USD	39,986,000	31-Aug-18	(178,407)
GBP	280,000	EUR	318,882	31-Aug-18	(3,015)
JPY	281,906,000	CAD	3,256,427	31-Aug-18	65,951
JPY	874,884,000	EUR	6,845,792	31-Aug-18	(83,806)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Diversified Dynamic Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
KRW	176,699,000	EUR	138,088	31-Aug-18	(2,881)
USD	39,986,000	EUR	34,259,329	31-Aug-18	(200,969)
					(834,029)
					(842,627)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(2,195)
Barclays Bank	(148)
BNP Paribas	(660)
Citigroup	(116,861)
Deutsche Bank	(729)
Goldman Sachs	(313)
HSBC Bank	(93)
JPMorgan	(605,015)
Morgan Stanley	(2,183)
Toronto-Dominion Bank	(107)
UBS	(114,323)
	(842,627)

Franklin Euro High Yield Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	417,894	USD	483,532	20-Jul-18	4,683
USD	19,154,345	EUR	16,467,801	20-Jul-18	(99,145)
					(94,462)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	57,353,412	GBP	50,100,000	17-Jul-18	753,159
GBP	3,000,000	EUR	3,428,858	17-Jul-18	(39,621)
EUR	26,086,458	USD	30,500,000	14-Sep-18	135,727
USD	2,000,000	EUR	1,701,786	14-Sep-18	(98)
					849,167
					754,705

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(12,880)
BNP Paribas	(9,564)
Citigroup	(13,010)
Deutsche Bank	135,629
Goldman Sachs	(13,062)
HSBC Bank	(12,609)
JPMorgan	(12,216)
Morgan Stanley	703,021
UBS	(10,604)
	754,705

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
USD	23,412,900	EUR	20,123,540	20-Jul-18	(115,666)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	3,107,431	GBP	2,725,000	14-Sep-18	34,815
EUR	3,464,392	NOK	33,000,000	14-Sep-18	6,325
EUR	4,605,885	PLN	20,000,000	14-Sep-18	54,256
					95,396
					(20,270)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(115,147)
Citigroup	34,815
JPMorgan	60,062
	(20,270)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin European Corporate Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
SEK	26,500,000	EUR	2,572,717	14-Sep-18	(38,848)

The above contracts were opened with the following counterparty:	
Barclays Bank	(38,848)

Franklin European Dividend Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	592,128	PLN	2,562,601	16-Jul-18	6,803
EUR	1,995	SGD	3,138	16-Jul-18	25
EUR	1,996	USD	2,328	16-Jul-18	6
PLN	45,085,368	EUR	10,530,444	16-Jul-18	(232,471)
SGD	138,577	EUR	88,681	16-Jul-18	(1,706)
USD	99,398	EUR	84,220	16-Jul-18	747
					(226,596)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(25,354)
Barclays Bank	(22,570)
BNP Paribas	(8,812)
Citigroup	(20,371)
Deutsche Bank	(24,388)
Goldman Sachs	(24,929)
HSBC Bank	(17,800)
JPMorgan	(22,683)
Morgan Stanley	(22,196)
Toronto–Dominion Bank	(14,082)
UBS	(23,411)
	(226,596)

Franklin European Growth Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	60,947	NOK	578,632	10-Jul-18	164
EUR	72,880	SGD	114,791	10-Jul-18	811
EUR	719,934	USD	841,191	10-Jul-18	544
NOK	13,884,399	EUR	1,459,213	10-Jul-18	(728)
SGD	4,890,318	EUR	3,098,374	10-Jul-18	(28,081)
USD	35,737,829	EUR	30,133,767	10-Jul-18	429,388
					402,098

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	17,702
Barclays Bank	45,236
BNP Paribas	26,639
Citigroup	38,481
Credit Suisse Internstional	28,458
Deutsche Bank	38,387
Goldman Sachs	40,267
HSBC Bank	44,963
JPMorgan	42,026
Morgan Stanley	33,248
The Bank of New York Mellon	(922)
UBS	47,613
	402,098

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin European Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
SGD	670,603	EUR	429,100	16-Jul-18	(8,214)
USD	324,346	EUR	274,721	16-Jul-18	2,537
					(5,677)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	456,137	GBP	400,000	14-Sep-18	5,111
EUR	598,206	PLN	2,600,000	14-Sep-18	6,494
SEK	14,000,000	EUR	1,359,404	14-Sep-18	(20,757)
					(9,152)
					(14,829)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(956)
Barclays Bank	(9,063)
BNP Paribas	(760)
Citigroup	(473)
Deutsche Bank	(835)
Goldman Sachs	(938)
HSBC Bank	94
JPMorgan	158
Morgan Stanley	(641)
Toronto–Dominion Bank	(768)
UBS	(647)
	(14,829)

Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
USD	124,801	EUR	105,295	10-Jul-18	1,436

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Citigroup	280
Deutsche Bank	71
Goldman Sachs	(21)
JPMorgan	287
Morgan Stanley	626
UBS	193
	1,436

Franklin European Total Return Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
NOK	1,710,393	EUR	180,926	16-Jul-18	(1,293)
PLN	32,252,356	EUR	7,532,883	16-Jul-18	(166,106)
SEK	1,076,894	EUR	106,127	16-Jul-18	(3,165)
					(170,564)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	15,736,718	GBP	13,800,000	14-Sep-18	176,313
EUR	5,354,060	NOK	51,000,000	14-Sep-18	9,775
EUR	38,919,727	PLN	169,000,000	14-Sep-18	458,462
PLN	20,000,000	EUR	4,610,017	14-Sep-18	(58,388)
SEK	190,000,000	EUR	18,445,893	14-Sep-18	(278,530)
					307,632
					137,068

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin European Total Return Fund (continued)

	Unrealised profit/(loss) EUR
The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(38,246)
Barclays Bank	(278,798)
BNP Paribas	(3,687)
Citigroup	158,788
Deutsche Bank	(234)
Goldman Sachs	(25,016)
HSBC Bank	(12,934)
JPMorgan	372,023
Morgan Stanley	(34,508)
Toronto-Dominion Bank	(55)
UBS	(265)
	137,068

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	11,178,377	USD	13,197,337	16-Jul-18	(120,500)
GBP	222,009,227	USD	296,874,168	16-Jul-18	(3,455,324)
NOK	841,825	USD	105,123	16-Jul-18	(1,696)
SEK	874,839	USD	101,795	16-Jul-18	(3,944)
					(3,581,464)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
NOK	18,700,000	USD	2,424,117	13-Jul-18	(126,909)
USD	1,983,213	NOK	16,100,000	13-Jul-18	5,403
GBP	200,000	USD	285,960	18-Jul-18	(21,605)
USD	327,435	CHF	302,550	19-Jul-18	21,424
INR	210,700,000	USD	3,209,933	24-Jul-18	(143,347)
USD	1,144,870	INR	78,000,000	24-Jul-18	9,637
USD	1,520,495	CAD	1,940,000	25-Jul-18	43,634
AUD	872,180	CAD	850,000	27-Jul-18	(1,491)
MXN	91,020,000	USD	4,554,924	14-Aug-18	(5,037)
IDR	21,437,000,000	USD	1,498,462	20-Aug-18	(11,949)
USD	770,541	PHP	40,700,000	23-Aug-18	11,355
PLN	5,427,000	USD	1,479,089	29-Aug-18	(27,914)
USD	832,438	PLN	3,100,000	29-Aug-18	3,501
SEK	30,700,000	USD	3,500,434	05-Sep-18	(52,783)
USD	961,134	CAD	1,245,000	06-Sep-18	12,643
AUD	3,300,000	USD	2,440,763	18-Sep-18	2,359
USD	7,865,675	AUD	10,441,000	18-Sep-18	135,788
EUR	880,000	USD	1,032,482	28-Sep-18	2,904
USD	4,487,414	EUR	3,810,000	28-Sep-18	4,665
JPY	1,071,577,807	USD	9,727,777	17-Dec-18	81,954
USD	9,725,613	JPY	1,071,577,807	17-Dec-18	(84,117)
USD	1,687,811	GBP	1,265,700	15-Aug-19	(17,467)
					(157,352)
					(3,738,816)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(264,479)
BNP Paribas	10
Citigroup	(4)
Deutsche Bank	(255)
Goldman Sachs	(2,932)
HSBC Bank	(25,839)
JPMorgan	(2,735,120)
Morgan Stanley	(551,665)
Royal Bank of Scotland	(119,526)
UBS	(39,006)
	(3,738,816)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin GCC Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	25,154,358	USD	29,269,029	20-Jul-18	166,176
USD	623,025	EUR	538,412	20-Jul-18	(7,016)
					159,160

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	19,696
JPMorgan	66,027
Morgan Stanley	73,437
	159,160

Franklin Global Aggregate Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	917,142	USD	1,066,733	20-Jul-18	6,490
USD	12,032	EUR	10,373	20-Jul-18	(106)
					6,384
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	2,900,000	USD	3,585,415	17-Jul-18	(192,644)
GBP	2,000,000	USD	2,833,084	17-Jul-18	(189,657)
SEK	19,000,000	USD	2,282,002	17-Jul-18	(156,682)
USD	2,300,250	AUD	3,000,000	17-Jul-18	79,652
USD	1,800,391	EUR	1,500,000	01-Nov-18	30,410
					(428,921)
					(422,537)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	624
Barclays Bank	79,853
BNP Paribas	97
Citigroup	(507,841)
Credit Suisse International	1,092
Deutsche Bank	549
Goldman Sachs	1,037
HSBC Bank	277
JPMorgan	673
Morgan Stanley	481
The Bank of New York Mellon	166
UBS	455
	(422,537)

Franklin Global Aggregate Investment Grade Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	50,000	USD	61,818	17-Jul-18	(3,321)
USD	306,700	AUD	400,000	17-Jul-18	10,620
					7,299

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Barclays Bank	10,620
Citigroup	(3,321)
	7,299

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Global Convertible Securities Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	4,251,329	USD	4,285,832	20-Jul-18	14,501
EUR	70,148,557	USD	81,609,261	20-Jul-18	477,395
USD	121,172	CHF	119,820	20-Jul-18	(30)
USD	849,922	EUR	726,873	20-Jul-18	(651)
					491,215

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	90,975
Barclays Bank	17,395
BNP Paribas	13,161
Citigroup	25,595
Credit Suisse International	812
Deutsche Bank	10,806
Goldman Sachs	29,234
HSBC Bank	27,446
JPMorgan	93,108
Morgan Stanley	161,084
The Bank of New York Mellon	2,036
UBS	19,563
	491,215

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	161,370,749	USD	187,696,259	20-Jul-18	1,137,063
PLN	34,242,327	USD	9,261,271	20-Jul-18	(111,135)
USD	3,961,916	EUR	3,389,903	20-Jul-18	(4,891)
USD	208,765	PLN	785,689	20-Jul-18	(1,184)
					1,019,853
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
JPY	221,491,000	USD	2,008,442	05-Jul-18	(6,704)
USD	4,121,242	EUR	3,521,225	05-Jul-18	5,376
USD	2,045,464	JPY	221,491,000	05-Jul-18	43,726
USD	7,875,485	EUR	6,354,400	06-Jul-18	447,443
USD	1,481,194	EUR	1,221,203	09-Jul-18	53,336
USD	18,054,091	EUR	14,636,648	10-Jul-18	939,320
USD	6,752,297	KRW	7,130,425,558	10-Jul-18	357,698
USD	1,681,540	JPY	182,154,300	11-Jul-18	34,630
USD	4,181,894	AUD	5,468,459	12-Jul-18	134,220
USD	6,289,784	EUR	5,056,482	12-Jul-18	376,308
USD	83,400	JPY	9,200,000	12-Jul-18	214
INR	11,752,040	USD	178,901	13-Jul-18	(7,587)
USD	2,286,504	EUR	1,835,245	13-Jul-18	140,053
USD	4,125,879	JPY	438,300,000	13-Jul-18	162,537
INR	11,750,960	USD	178,058	16-Jul-18	(6,834)
USD	3,429,386	AUD	4,505,000	16-Jul-18	94,801
USD	16,378,507	EUR	13,800,273	16-Jul-18	234,487
USD	7,486,185	JPY	825,390,000	17-Jul-18	20,517
USD	234,504	AUD	310,000	18-Jul-18	5,041
USD	4,068,366	EUR	3,262,000	18-Jul-18	251,799
INR	106,896,500	USD	1,639,014	19-Jul-18	(82,088)
USD	884,112	EUR	757,250	19-Jul-18	(1,943)
USD	169,030	JPY	18,015,000	20-Jul-18	6,051
USD	8,843,735	EUR	7,613,250	23-Jul-18	(67,158)
USD	1,717,677	JPY	188,677,000	23-Jul-18	10,385
INR	12,372,000	USD	185,314	24-Jul-18	(5,248)
USD	10,825,653	KRW	11,453,000,000	24-Jul-18	550,679
INR	8,089,000	USD	121,048	25-Jul-18	(3,335)
USD	1,430,993	EUR	1,231,995	25-Jul-18	(11,205)
USD	260,111	JPY	28,190,000	26-Jul-18	4,973
INR	71,836,000	USD	1,068,909	27-Jul-18	(23,841)
USD	14,396,224	EUR	12,308,042	30-Jul-18	(17,277)
USD	1,928,124	JPY	207,339,759	30-Jul-18	51,046
USD	2,820,706	EUR	2,304,574	31-Jul-18	121,688
USD	1,985,410	JPY	215,130,000	31-Jul-18	37,665
INR	76,304,000	USD	1,127,840	02-Aug-18	(18,731)
USD	976,255	EUR	802,000	02-Aug-18	36,837
USD	1,011,169	JPY	111,309,225	02-Aug-18	3,252

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
INR	38,658,000	USD	595,976	06-Aug-18	(34,390)
USD	2,893,979	EUR	2,402,300	06-Aug-18	79,164
INR	38,629,500	USD	594,712	08-Aug-18	(33,701)
USD	17,598,608	JPY	1,900,730,000	08-Aug-18	379,802
USD	227,757	AUD	303,550	09-Aug-18	3,052
USD	25,284,165	EUR	21,076,763	09-Aug-18	582,269
USD	4,361,905	JPY	471,936,980	09-Aug-18	86,295
USD	9,650,912	EUR	8,079,182	10-Aug-18	181,383
USD	4,179,921	AUD	5,464,771	13-Aug-18	134,558
USD	1,175,972	JPY	127,406,666	13-Aug-18	21,370
USD	15,761,584	EUR	13,118,074	14-Aug-18	381,117
USD	233,541	JPY	26,090,667	14-Aug-18	(2,828)
USD	3,408,843	AUD	4,505,000	15-Aug-18	73,944
USD	4,884,509	EUR	4,062,215	15-Aug-18	121,329
USD	1,300,547	JPY	139,152,000	15-Aug-18	39,323
INR	41,044,000	USD	602,613	16-Aug-18	(7,222)
USD	567,393	EUR	470,742	16-Aug-18	15,377
USD	24,163,002	JPY	2,596,560,700	16-Aug-18	626,997
USD	875,199	EUR	733,987	17-Aug-18	14,420
USD	11,281,189	KRW	12,072,000,000	17-Aug-18	442,034
USD	237,563	AUD	314,000	20-Aug-18	5,116
USD	6,994,669	EUR	5,897,782	20-Aug-18	76,425
USD	2,406,192	JPY	263,478,025	20-Aug-18	17,256
USD	9,397,196	EUR	7,903,507	21-Aug-18	125,448
USD	4,332,448	JPY	476,818,900	21-Aug-18	8,853
USD	1,791,783	AUD	2,390,000	22-Aug-18	22,513
USD	2,176,208	EUR	1,836,959	22-Aug-18	21,066
USD	4,295,505	JPY	473,396,000	22-Aug-18	2,636
USD	987,727	EUR	834,500	23-Aug-18	8,603
USD	1,322,404	JPY	146,123,000	23-Aug-18	(2,771)
USD	8,532,586	KRW	9,132,000,000	23-Aug-18	331,418
USD	4,255,666	EUR	3,588,345	24-Aug-18	45,106
USD	1,804,154	JPY	198,848,000	24-Aug-18	690
USD	1,290,224	JPY	139,643,000	27-Aug-18	23,449
USD	3,056,744	EUR	2,588,943	29-Aug-18	17,680
USD	2,911,560	JPY	316,870,000	29-Aug-18	36,644
USD	6,254,816	KRW	6,738,000,000	30-Aug-18	201,977
USD	1,441,791	EUR	1,222,519	31-Aug-18	6,500
USD	290,668	EUR	248,074	04-Sep-18	(670)
USD	1,142,270	JPY	123,765,000	04-Sep-18	18,873
USD	843,159	JPY	91,761,397	05-Sep-18	10,192
USD	7,568,801	KRW	8,127,000,000	05-Sep-18	266,171
USD	1,984,155	EUR	1,684,869	06-Sep-18	5,138
USD	5,977,297	EUR	5,086,156	07-Sep-18	2,730
USD	798,354	JPY	87,300,000	10-Sep-18	5,594
USD	8,745,417	EUR	7,344,369	11-Sep-18	115,546
USD	6,527,677	JPY	713,344,100	11-Sep-18	49,416
USD	4,180,795	AUD	5,464,771	12-Sep-18	135,082
USD	5,989,454	EUR	5,056,482	12-Sep-18	47,468
USD	2,790,914	JPY	303,500,000	12-Sep-18	34,464
USD	8,328,037	AUD	10,936,000	13-Sep-18	231,805
USD	270,844	JPY	29,452,000	13-Sep-18	3,335
INR	26,339,000	USD	385,637	14-Sep-18	(5,075)
USD	3,430,621	AUD	4,505,000	14-Sep-18	95,431
USD	416,121	JPY	45,586,000	14-Sep-18	2,038
USD	54,021	EUR	45,526	17-Sep-18	502
USD	299,641	AUD	396,000	18-Sep-18	6,467
USD	21,257,927	EUR	17,972,549	18-Sep-18	128,269
USD	26,646,621	JPY	2,924,030,515	18-Sep-18	78,234
USD	10,112,480	JPY	1,110,108,234	19-Sep-18	25,049
USD	16,761,825	AUD	22,532,000	20-Sep-18	80,389
USD	10,695,153	EUR	9,152,949	20-Sep-18	(67,279)
USD	2,274,235	JPY	249,597,256	20-Sep-18	6,005
USD	7,956,693	JPY	870,039,850	21-Sep-18	49,572
MXN	582,730,804	USD	28,127,467	24-Sep-18	817,932
USD	5,184,869	EUR	4,448,147	24-Sep-18	(47,058)
USD	2,495,645	EUR	2,139,430	25-Sep-18	(20,954)
USD	6,178,249	JPY	676,270,756	25-Sep-18	30,334
USD	16,196,845	EUR	13,792,974	28-Sep-18	(31,618)
USD	1,088,521	JPY	118,665,000	28-Sep-18	9,499
USD	1,005,327	JPY	110,181,775	02-Oct-18	3,106
USD	10,856,504	JPY	1,140,367,140	04-Oct-18	481,908
USD	263,842	JPY	27,600,000	05-Oct-18	12,728
INR	6,186,000	USD	93,307	09-Oct-18	(4,219)
USD	233,727	AUD	303,550	09-Oct-18	8,968
USD	7,979,131	JPY	837,350,000	09-Oct-18	358,063

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	8,303,180	KRW	8,720,000,000	10-Oct-18	455,255
USD	7,882,272	JPY	832,900,000	11-Oct-18	300,491
USD	3,410,195	AUD	4,505,000	15-Oct-18	74,355
USD	1,566,197	KRW	1,668,000,000	16-Oct-18	64,620
USD	9,137,185	KRW	9,711,000,000	18-Oct-18	394,325
USD	6,288,871	AUD	8,160,000	24-Oct-18	246,126
USD	723,824	JPY	78,972,120	26-Oct-18	4,038
USD	4,011,708	KRW	4,426,518,442	29-Oct-18	24,584
USD	2,815,161	KRW	3,008,000,000	30-Oct-18	105,630
USD	2,084,639	KRW	2,229,000,000	15-Nov-18	75,411
USD	3,475,084	KRW	3,710,000,000	19-Nov-18	130,296
USD	3,197,582	KRW	3,411,500,000	21-Nov-18	121,641
USD	7,850,328	KRW	8,434,000,000	07-Dec-18	240,601
USD	3,493,244	KRW	3,710,000,000	11-Dec-18	145,246
USD	8,762,169	JPY	955,047,900	18-Dec-18	18,471
INR	7,069,000	USD	102,050	19-Dec-18	(1,169)
USD	1,034,002	KRW	1,111,500,000	20-Dec-18	30,562
USD	9,683,631	JPY	1,065,686,000	11-Jan-19	(92,001)
USD	2,164,890	JPY	235,540,000	16-Jan-19	3,401
USD	529,020	JPY	57,240,000	22-Jan-19	3,493
USD	946,614	JPY	102,360,000	24-Jan-19	6,685
USD	5,465,162	JPY	588,943,000	25-Jan-19	56,717
USD	1,008,644	JPY	107,390,272	31-Jan-19	21,975
USD	4,001,181	JPY	426,910,000	12-Feb-19	75,113
USD	462,899	JPY	49,040,667	14-Feb-19	11,826
USD	460,076	JPY	48,220,000	15-Feb-19	16,516
USD	5,272,244	KRW	5,650,000,000	20-Mar-19	151,862
					13,554,478
					14,574,331

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	432,698
Barclays Bank	542,961
BNP Paribas	103,226
Citigroup	2,925,350
Credit Suisse International	108,692
Deutsche Bank	1,789,873
Goldman Sachs	615,970
HSBC Bank	3,521,163
JPMorgan	4,022,514
Morgan Stanley	105,788
Standard Chartered	176,071
The Bank of New York Mellon	47,386
UBS	182,639
	14,574,331

Franklin Global Listed Infrastructure Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
GBP	575,208	USD	773,218	10-Jul-18	(13,208)
USD	16,028	GBP	11,969	10-Jul-18	214
					(12,994)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(2,417)
Barclays Bank	(455)
BNP Paribas	(257)
Credit Suisse International	(485)
Deutsche Bank	(4,408)
HSBC Bank	(437)
JPMorgan	(94)
Morgan Stanley	(4,245)
UBS	(196)
	(12,994)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	7,603,596	EUR	4,864,201	20-Jul-18	(54,499)
EUR	100,857	AUD	158,167	20-Jul-18	808
EUR	3,997	SGD	6,286	20-Jul-18	53
EUR	1,072,498	USD	1,252,307	20-Jul-18	2,318
SGD	286,322	EUR	182,342	20-Jul-18	(2,680)
USD	55,501,743	EUR	47,707,626	20-Jul-18	(277,712)
					(331,712)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
AUD	980,000	EUR	609,988	17-Jul-18	10,049
CAD	2,200,000	USD	1,711,716	17-Jul-18	(31,763)
CHF	450,000	EUR	382,575	17-Jul-18	6,399
MXN	13,500,000	EUR	579,929	17-Jul-18	(444)
MXN	7,000,000	USD	376,999	17-Jul-18	(21,769)
SEK	12,300,000	EUR	1,194,614	17-Jul-18	(18,581)
USD	346,873	MXN	7,000,000	17-Jul-18	(3,982)
EUR	6,603,825	AUD	10,330,000	24-Aug-18	86,746
EUR	11,874,018	NZD	20,300,000	24-Aug-18	147,548
EUR	113,588,555	USD	135,058,000	24-Aug-18	(1,511,175)
USD	69,862,000	EUR	59,341,567	24-Aug-18	196,539
EUR	17,707,602	USD	20,883,000	27-Aug-18	(85,151)
USD	15,650,000	EUR	13,416,835	27-Aug-18	(82,708)
CAD	10,866,000	EUR	7,021,638	31-Aug-18	28,665
CHF	7,527,000	EUR	6,541,306	31-Aug-18	(31,836)
EUR	7,171,653	CAD	10,866,000	31-Aug-18	121,350
EUR	6,404,551	CHF	7,527,000	31-Aug-18	(104,918)
EUR	11,781,574	GBP	10,366,000	31-Aug-18	87,762
EUR	9,954,176	JPY	1,305,119,000	31-Aug-18	(133,100)
EUR	3,377,374	KRW	4,410,850,000	31-Aug-18	2,275
EUR	36,785,284	USD	43,410,000	31-Aug-18	(189,492)
EUR	4,452,933	ZAR	67,100,000	31-Aug-18	319,730
GBP	4,685,000	EUR	5,323,374	31-Aug-18	(38,258)
JPY	898,665,000	CAD	10,380,898	31-Aug-18	210,241
JPY	1,305,119,000	EUR	10,213,538	31-Aug-18	(126,262)
USD	43,410,000	EUR	37,142,758	31-Aug-18	(167,982)
ZAR	67,100,000	EUR	4,182,247	31-Aug-18	(49,044)
					(1,379,161)
					(1,710,873)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(64,752)
Barclays Bank	(51,702)
BNP Paribas	(9,192)
Citigroup	(478,331)
Credit Suisse International	(2,855)
Deutsche Bank	(7,146)
Goldman Sachs	(11,902)
HSBC Bank	(7,875)
JPMorgan	(1,011,161)
Morgan Stanley	(62,451)
UBS	(3,506)
	(1,710,873)

Franklin Global Real Estate Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	15,874,505	USD	18,464,362	20-Jul-18	111,716
USD	900,758	EUR	776,603	20-Jul-18	(8,010)
					103,706

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Global Real Estate Fund (continued)

	Unrealised profit/(loss) USD
The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	11,701
Barclays Bank	1,799
BNP Paribas	7,268
Citigroup	12,112
Credit Suisse International	5,727
Deutsche Bank	1,734
Goldman Sachs	13,872
HSBC Bank	13,154
JPMorgan	13,137
Morgan Stanley	7,963
The Bank of New York Mellon	2,297
Toronto–Dominion Bank	295
UBS	12,647
	103,706

Franklin Gold and Precious Metals Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	5,973,419	USD	6,021,439	20-Jul-18	20,833
EUR	12,298,669	USD	14,304,672	20-Jul-18	87,024
USD	164,308	CHF	163,114	20-Jul-18	(686)
USD	728,230	EUR	625,342	20-Jul-18	(3,534)
					103,637

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	8,532
Barclays Bank	7,601
BNP Paribas	9,362
Citigroup	8,892
Credit Suisse International	8,384
Deutsche Bank	9,990
Goldman Sachs	9,280
HSBC Bank	9,442
JPMorgan	9,077
Morgan Stanley	8,356
The Bank of New York Mellon	3,535
Toronto–Dominion Bank	2,028
UBS	9,158
	103,637

Franklin High Yield Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	12,007,345	USD	9,096,328	10-Jul-18	(208,731)
EUR	6,869,348	USD	8,147,060	10-Jul-18	(114,667)
SGD	16,958,853	USD	12,741,725	10-Jul-18	(291,743)
USD	3,312,202	EUR	2,842,224	10-Jul-18	(11,238)
USD	273,021	SGD	372,154	10-Jul-18	(187)
					(626,566)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(44,370)
Barclays Bank	(9,007)
BNP Paribas	(20,284)
Citigroup	(52,458)
Credit Suisse International	(18,666)
Deutsche Bank	(69,789)
Goldman Sachs	(29,630)
HSBC Bank	(33,654)
JPMorgan	(73,697)
Morgan Stanley	(143,154)
UBS	(131,857)
	(626,566)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	6,194,868	USD	4,605,808	20-Jul-18	(20,319)
EUR	53,358,572	USD	62,066,502	20-Jul-18	372,794
SGD	16,474,488	USD	12,200,713	20-Jul-18	(103,966)
USD	152,026	EUR	131,283	20-Jul-18	(1,599)
USD	252,191	SGD	344,572	20-Jul-18	(818)
USD	50,977	ZAR	687,480	20-Jul-18	975
ZAR	11,026,748	USD	808,239	20-Jul-18	(6,243)
					240,824

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	22,317
Barclays Bank	15,774
BNP Paribas	1,617
Citigroup	50,548
Credit Suisse International	(12,390)
Goldman Sachs	32,427
HSBC Bank	28,481
JPMorgan	51,052
Morgan Stanley	52,286
UBS	(1,288)
	240,824

Franklin India Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	43,772,764	USD	51,920,098	10-Jul-18	(736,190)
PLN	62,004,503	USD	17,225,698	10-Jul-18	(659,299)
USD	2,008,918	EUR	1,733,723	10-Jul-18	(18,341)
USD	1,009,236	PLN	3,784,627	10-Jul-18	(1,942)
					(1,415,772)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(461,626)
Barclays Bank	(34,287)
BNP Paribas	(81,166)
Citigroup	(93,300)
Credit Suisse International	(54,662)
Deutsche Bank	(49,764)
Goldman Sachs	(88,809)
HSBC Bank	(67,072)
JPMorgan	(160,105)
Morgan Stanley	(227,115)
The Bank of New York Mellon	(2,766)
UBS	(95,100)
	(1,415,772)

Franklin Japan Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) JPY
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
JPY	24,334,368	USD	221,377	20-Jul-18	(135,563)
USD	10,327,965	JPY	1,138,272,667	20-Jul-18	3,330,625
					3,195,062

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Japan Fund (continued)

	Unrealised profit/(loss) JPY
The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	514,302
Barclays Bank	431,232
BNP Paribas	177,228
Citigroup	453,611
Credit Suisse International	49,697
Deutsche Bank	160,591
Goldman Sachs	102,409
HSBC Bank	285,894
JPMorgan	284,811
Morgan Stanley	312,134
UBS	423,153
	3,195,062

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CAD	16,188,571	USD	12,452,341	16-Jul-18	(135,324)
CHF	118,764,381	USD	120,817,814	16-Jul-18	(759,182)
CZK	293,775,110	USD	13,474,148	16-Jul-18	(251,783)
EUR	1,174,094,537	USD	1,385,961,749	16-Jul-18	(13,557,041)
GBP	67,126,713	USD	89,768,110	16-Jul-18	(1,125,550)
HUF	497,685,000	USD	1,834,553	16-Jul-18	(68,248)
NOK	3,791,730	USD	473,505	16-Jul-18	(7,693)
PLN	54,717,724	USD	15,070,756	16-Jul-18	(459,912)
SEK	3,388,822	USD	393,949	16-Jul-18	(15,226)
SGD	6,379,530	USD	4,777,995	16-Jul-18	(94,603)
USD	2,370,833	EUR	2,027,942	16-Jul-18	361
USD	40,154	HUF	11,361,800	16-Jul-18	(169)
USD	326,944	PLN	1,233,297	16-Jul-18	(2,374)
JPY	24,164,911	USD	219,256	17-Jul-18	(786)
					(16,477,530)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
NOK	395,000	USD	49,260	02-Jul-18	(761)
PEN	520,000	USD	158,827	02-Jul-18	(484)
RUB	3,380,000	USD	54,416	02-Jul-18	(595)
USD	48,151	NOK	395,000	02-Jul-18	(349)
USD	158,973	PEN	520,000	02-Jul-18	629
USD	54,123	RUB	3,380,000	02-Jul-18	303
BRL	5,847,564	USD	1,597,420	03-Jul-18	(88,663)
EUR	205,000	USD	254,513	03-Jul-18	(15,114)
HKD	500,000	USD	63,715	03-Jul-18	15
USD	1,552,508	BRL	5,847,564	03-Jul-18	43,751
USD	254,035	EUR	205,000	03-Jul-18	14,636
CNY	1,850,000	USD	287,624	05-Jul-18	(8,402)
ILS	255,000	USD	71,570	05-Jul-18	(1,854)
PEN	9,349,976	USD	2,852,369	05-Jul-18	(5,474)
PHP	6,500,000	USD	123,223	05-Jul-18	(1,435)
TWD	1,425,000	USD	48,067	05-Jul-18	(1,323)
USD	71,641	ILS	255,000	05-Jul-18	1,926
USD	2,855,391	PEN	9,349,976	05-Jul-18	8,495
USD	47,595	TWD	1,425,000	05-Jul-18	851
CNY	1,610,000	USD	250,974	06-Jul-18	(7,980)
IDR	47,140,649,960	USD	3,387,330	06-Jul-18	(98,798)
MYR	835,000	USD	209,541	06-Jul-18	(2,847)
USD	243,349	CNY	1,610,000	06-Jul-18	355
USD	52,352	EUR	45,000	06-Jul-18	290
USD	47,776	HUF	12,975,000	06-Jul-18	1,757
USD	3,237,393	IDR	45,498,324,960	06-Jul-18	63,430
USD	207,222	MYR	835,000	06-Jul-18	528
BRL	305,000	USD	82,510	09-Jul-18	(3,873)
JPY	5,240,000	USD	47,806	09-Jul-18	(459)
MXN	975,000	USD	47,776	09-Jul-18	1,270
RUB	4,970,000	USD	79,812	09-Jul-18	(723)
SGD	105,000	USD	78,896	09-Jul-18	(1,823)
THB	2,550,000	USD	80,075	09-Jul-18	(3,098)
USD	79,614	BRL	305,000	09-Jul-18	976
USD	47,764	JPY	5,240,000	09-Jul-18	416
USD	47,742	MXN	975,000	09-Jul-18	(1,304)
USD	78,590	RUB	4,970,000	09-Jul-18	(499)
USD	77,290	SGD	105,000	09-Jul-18	217

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	79,466	THB	2,550,000	09-Jul-18	2,490
USD	47,696	ZAR	610,000	09-Jul-18	3,261
ZAR	610,000	USD	44,630	09-Jul-18	(195)
ARS	36,014,362	USD	1,290,960	10-Jul-18	(55,385)
USD	1,329,807	ARS	34,854,362	10-Jul-18	134,030
INR	219,282,586	USD	3,230,935	11-Jul-18	(33,389)
PHP	7,725,000	USD	146,523	11-Jul-18	(1,817)
USD	3,249,233	INR	219,282,586	11-Jul-18	51,687
USD	144,177	PHP	7,725,000	11-Jul-18	(529)
USD	4,429,486	PLN	15,990,000	11-Jul-18	160,103
INR	166,383,271	USD	2,453,126	12-Jul-18	(27,247)
USD	2,447,165	INR	166,383,271	12-Jul-18	21,287
BRL	295,000	USD	79,762	16-Jul-18	(3,768)
COP	6,552,520,000	USD	2,290,650	16-Jul-18	(56,601)
MXN	1,660,000	USD	82,165	16-Jul-18	1,245
USD	78,001	BRL	295,000	16-Jul-18	2,007
USD	2,472,062	INR	167,445,103	16-Jul-18	31,898
USD	48,120	KRW	51,820,000	16-Jul-18	1,611
USD	79,885	MXN	1,660,000	16-Jul-18	(3,525)
USD	48,762	MYR	195,000	16-Jul-18	503
USD	32,583	SEK	280,000	16-Jul-18	1,291
USD	80,942	THB	2,595,000	16-Jul-18	2,592
RUB	3,880,000	USD	61,377	18-Jul-18	306
TRY	235,000	USD	48,986	18-Jul-18	1,841
USD	61,683	RUB	3,880,000	18-Jul-18	0
USD	49,314	TRY	235,000	18-Jul-18	(1,513)
USD	48,915	TWD	1,460,000	18-Jul-18	984
INR	112,491,577	USD	1,640,776	19-Jul-18	(2,048)
USD	1,646,781	INR	112,491,577	19-Jul-18	8,053
CHF	1,118,000	USD	1,124,976	20-Jul-18	5,607
EUR	45,000	USD	52,701	20-Jul-18	(85)
TRY	235,000	USD	49,650	20-Jul-18	1,132
USD	48,659	CZK	1,080,000	20-Jul-18	40
USD	31,685,944	EUR	27,394,600	20-Jul-18	(345,502)
USD	6,004,386	GBP	4,537,951	20-Jul-18	10,752
USD	5,328,911	HKD	41,820,000	20-Jul-18	(2,649)
USD	842,926	INR	57,668,780	20-Jul-18	2,936
USD	48,609	PLN	180,000	20-Jul-18	543
USD	48,987	TRY	235,000	20-Jul-18	(1,796)
INR	56,643,610	USD	832,382	23-Jul-18	(7,628)
THB	4,790,000	USD	144,985	23-Jul-18	(334)
USD	263,681	GBP	200,000	23-Jul-18	(513)
USD	825,829	INR	56,643,610	23-Jul-18	1,075
USD	145,723	THB	4,790,000	23-Jul-18	1,072
JPY	5,280,000	USD	47,922	25-Jul-18	(161)
USD	650,073	GBP	490,000	25-Jul-18	2,736
USD	48,103	JPY	5,280,000	25-Jul-18	341
INR	112,839,072	USD	1,638,912	27-Jul-18	3,265
USD	48,710	CLP	31,160,000	27-Jul-18	1,017
USD	48,698	COP	142,540,000	27-Jul-18	121
USD	1,649,332	INR	112,839,072	27-Jul-18	7,155
USD	1,690,618	KRW	1,886,222,123	27-Jul-18	(2,814)
USD	183,625	EUR	157,000	30-Jul-18	(89)
USD	81,463	RUB	5,145,000	30-Jul-18	(224)
GBP	35,000	USD	46,051	31-Jul-18	200
USD	45,858	GBP	35,000	31-Jul-18	(394)
USD	3,448,956	ZAR	48,075,000	31-Jul-18	(42,866)
USD	1,685,713	INR	116,971,621	02-Aug-18	(15,352)
USD	842,223	PEN	2,758,282	02-Aug-18	3,330
USD	47,849	ZAR	665,000	02-Aug-18	(439)
USD	1,752,266	EGP	32,341,255	16-Aug-18	(29,923)
USD	398,546	EGP	7,341,218	23-Aug-18	(5,140)
CNH	8,686,168	USD	1,363,156	24-Aug-18	(56,331)
TWD	52,628,283	USD	1,729,771	24-Aug-18	2,632
USD	1,349,539	CNH	8,686,168	24-Aug-18	42,714
USD	5,243,697	TWD	156,016,057	24-Aug-18	108,003
USD	357,331	EGP	6,646,364	27-Aug-18	(7,701)
CAD	2,157,792	USD	1,624,232	31-Aug-18	18,832
EUR	642,076	USD	748,090	31-Aug-18	5,143
GBP	166,026	USD	221,090	31-Aug-18	(1,380)
JPY	132,429,020	USD	1,215,418	31-Aug-18	(14,297)
KRW	514,061,800	USD	458,728	31-Aug-18	3,334
TRY	3,548,384	USD	729,559	31-Aug-18	22,812
USD	11,406,642	CAD	15,149,720	31-Aug-18	(129,207)
USD	852,659	CHF	840,645	31-Aug-18	(655)
USD	3,594,152	EUR	3,078,088	31-Aug-18	(16,821)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	427,863	GBP	322,056	31-Aug-18	1,671
USD	1,261,474	JPY	138,205,364	31-Aug-18	7,962
USD	464,614	KRW	514,061,800	31-Aug-18	2,552
USD	3,429,303	MXN	68,896,000	31-Aug-18	(6,374)
USD	98,759	SEK	872,832	31-Aug-18	858
USD	260,064	TRY	1,268,396	31-Aug-18	(8,876)
USD	1,898,944	CAD	2,467,000	14-Sep-18	20,008
USD	1,720,562	EUR	1,454,000	14-Sep-18	13,006
USD	4,831,690	JPY	529,789,000	14-Sep-18	21,599
USD	1,675,128	PEN	5,494,251	14-Sep-18	6,607
AUD	638,000	USD	474,234	19-Sep-18	(1,968)
CAD	681,000	USD	513,873	19-Sep-18	4,837
CHF	2,276,000	USD	2,320,956	19-Sep-18	(6,780)
CNH	10,424,727	EUR	1,384,904	19-Sep-18	(60,364)
CNH	21,761,102	USD	3,330,828	19-Sep-18	(60,482)
CZK	75,035,801	EUR	2,908,358	19-Sep-18	(29,226)
EUR	1,344,103	CNH	10,424,727	19-Sep-18	12,429
EUR	2,888,937	CZK	75,035,802	19-Sep-18	6,410
EUR	9,274,476	USD	10,907,816	19-Sep-18	(11,838)
GBP	14,220,000	USD	19,023,739	19-Sep-18	(190,245)
HKD	19,513,000	USD	2,490,550	19-Sep-18	(99)
JPY	2,409,397,000	USD	21,950,659	19-Sep-18	(67,086)
MXN	22,020,000	USD	1,055,348	19-Sep-18	39,625
NZD	3,596,000	USD	2,526,912	19-Sep-18	(91,158)
RUB	102,837,705	USD	1,621,151	19-Sep-18	3,037
TRY	15,615,264	USD	3,214,968	19-Sep-18	70,983
USD	23,222,287	AUD	30,913,000	19-Sep-18	339,620
USD	23,745,594	CAD	30,990,000	19-Sep-18	140,854
USD	18,164,043	CHF	17,925,481	19-Sep-18	(62,109)
USD	4,158,915	CNH	26,843,421	19-Sep-18	124,778
USD	58,141,747	EUR	49,688,590	19-Sep-18	(234,146)
USD	23,956,153	GBP	18,070,000	19-Sep-18	23,577
USD	1,504,956	INR	103,336,971	19-Sep-18	10,844
USD	23,756,950	JPY	2,601,625,000	19-Sep-18	127,449
USD	6,036,735	MXN	126,022,000	19-Sep-18	(229,872)
USD	11,245,028	NZD	16,190,000	19-Sep-18	278,716
USD	1,638,913	RUB	102,837,705	19-Sep-18	14,726
USD	3,183,642	TRY	15,615,264	19-Sep-18	(102,309)
USD	17,068,368	ZAR	231,978,769	19-Sep-18	331,259
ZAR	35,599,846	USD	2,599,093	19-Sep-18	(30,588)
EUR	51,000	USD	59,582	20-Sep-18	339
GBP	3,758,000	USD	4,992,692	20-Sep-18	(15,243)
JPY	98,500,000	USD	896,293	20-Sep-18	(1,592)
USD	11,186,520	EUR	9,574,000	20-Sep-18	(62,211)
USD	1,496,668	GBP	1,128,000	20-Sep-18	2,638
USD	5,043,612	JPY	553,250,000	20-Sep-18	18,299
ARS	17,448,347	USD	581,612	25-Sep-18	(27,988)
USD	586,374	ARS	17,448,347	25-Sep-18	32,751
USD	4,137,580	EUR	3,549,000	28-Sep-18	(34,784)
USD	2,651,847	GBP	2,019,000	28-Sep-18	(23,233)
					(5,487)
					(16,483,017)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(3,411,096)
Barclays Bank	(90,606)
Deutsche Bank	(889,745)
Goldman Sachs	(4,120)
HSBC Bank	(1,092)
JPMorgan	(6,612,434)
Morgan Stanley	(5,471,669)
UBS	(2,255)
	(16,483,017)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	4,319,697	USD	5,099,878	16-Jul-18	(50,565)
GBP	2,295,288	USD	3,068,803	16-Jul-18	(37,816)
JPY	147,960,487	USD	1,342,651	17-Jul-18	(4,980)
					(93,361)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
BRL	272,792	USD	74,589	03-Jul-18	(4,205)
USD	72,397	BRL	272,792	03-Jul-18	2,013
PEN	706,140	USD	215,441	05-Jul-18	(435)
USD	215,648	PEN	706,140	05-Jul-18	642
IDR	2,162,947,435	USD	155,418	06-Jul-18	(4,530)
USD	153,903	IDR	2,162,947,435	06-Jul-18	3,015
ARS	1,652,198	USD	59,060	10-Jul-18	(2,377)
USD	62,640	ARS	1,652,198	10-Jul-18	5,957
INR	10,337,793	USD	152,316	11-Jul-18	(1,572)
USD	153,181	INR	10,337,793	11-Jul-18	2,437
INR	7,807,911	USD	115,118	12-Jul-18	(1,279)
USD	114,839	INR	7,807,911	12-Jul-18	999
USD	115,323	INR	7,811,406	16-Jul-18	1,488
INR	5,203,919	USD	75,903	19-Jul-18	(95)
USD	76,181	INR	5,203,919	19-Jul-18	373
USD	38,053	INR	2,603,393	20-Jul-18	133
INR	2,620,991	USD	38,516	23-Jul-18	(353)
USD	38,212	INR	2,620,991	23-Jul-18	50
INR	5,219,785	USD	75,814	27-Jul-18	151
USD	76,296	INR	5,219,785	27-Jul-18	331
USD	78,206	KRW	87,254,121	27-Jul-18	(130)
USD	77,956	INR	5,409,369	02-Aug-18	(710)
USD	75,701	PEN	247,920	02-Aug-18	299
USD	92,294	EGP	1,702,549	16-Aug-18	(1,526)
USD	22,990	EGP	423,472	23-Aug-18	(296)
CNH	423,486	USD	66,459	24-Aug-18	(2,746)
TWD	2,436,614	USD	80,086	24-Aug-18	122
USD	65,795	CNH	423,486	24-Aug-18	2,082
USD	242,647	TWD	7,219,101	24-Aug-18	5,011
USD	149,414	EGP	2,779,093	27-Aug-18	(3,220)
USD	45,334	PEN	148,691	14-Sep-18	179
BRL	189,172	USD	50,000	19-Sep-18	(1,590)
CAD	21,000	USD	15,975	19-Sep-18	21
CNH	482,253	EUR	64,066	19-Sep-18	(2,792)
CNH	1,647,864	USD	254,086	19-Sep-18	(6,438)
COP	147,192,806	USD	50,000	19-Sep-18	34
CZK	3,469,565	EUR	134,479	19-Sep-18	(1,351)
EUR	62,179	CNH	482,253	19-Sep-18	575
EUR	233,581	CZK	6,062,832	19-Sep-18	703
EUR	400,000	HUF	127,635,256	19-Sep-18	15,190
EUR	50,000	NOK	476,358	19-Sep-18	66
EUR	100,000	PLN	436,248	19-Sep-18	867
EUR	800,000	SEK	8,225,938	19-Sep-18	15,846
EUR	194,212	USD	225,357	19-Sep-18	2,810
GBP	459,000	USD	614,214	19-Sep-18	(6,298)
INR	6,821,518	USD	100,000	19-Sep-18	(1,370)
JPY	66,784,000	USD	608,647	19-Sep-18	(2,075)
KRW	319,695,000	USD	300,000	19-Sep-18	(12,377)
MXN	3,430,000	USD	163,143	19-Sep-18	7,418
NOK	7,133,152	EUR	750,000	19-Sep-18	(2,502)
NZD	14,000	USD	9,775	19-Sep-18	(292)
PHP	5,290,075	USD	100,000	19-Sep-18	(1,245)
PLN	646,358	EUR	150,000	19-Sep-18	(3,443)
RUB	11,075,843	USD	175,709	19-Sep-18	(781)
SEK	1,011,622	EUR	100,000	19-Sep-18	(3,848)
SGD	265,720	USD	200,000	19-Sep-18	(4,643)
THB	4,771,785	USD	150,000	19-Sep-18	(5,628)
TRY	728,795	USD	150,036	19-Sep-18	3,326
TWD	2,983,985	USD	100,000	19-Sep-18	(1,568)
USD	832,611	AUD	1,110,000	19-Sep-18	10,958
USD	200,000	BRL	748,010	19-Sep-18	8,553
USD	866,699	CAD	1,131,000	19-Sep-18	5,229
USD	585,635	CHF	578,000	19-Sep-18	(2,060)
USD	242,394	CNH	1,569,944	19-Sep-18	6,456
USD	50,000	COP	146,352,194	19-Sep-18	251
USD	1,929,038	EUR	1,647,802	19-Sep-18	(6,858)
USD	888,991	GBP	671,000	19-Sep-18	293
USD	217,217	INR	14,928,386	19-Sep-18	1,373

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	437,213	JPY	47,908,000	19-Sep-18	2,084
USD	100,000	KRW	111,011,574	19-Sep-18	125
USD	304,724	MXN	6,276,000	19-Sep-18	(7,358)
USD	332,726	NZD	476,000	19-Sep-18	10,307
USD	100,000	PHP	5,399,525	19-Sep-18	(798)
USD	126,539	RUB	8,013,622	19-Sep-18	(26)
USD	200,000	SGD	271,619	19-Sep-18	306
USD	100,000	THB	3,285,522	19-Sep-18	595
USD	248,578	TRY	1,197,767	19-Sep-18	(3,470)
USD	200,000	TWD	5,898,530	19-Sep-18	5,427
USD	855,641	ZAR	11,616,667	19-Sep-18	17,506
ZAR	2,554,331	USD	189,298	19-Sep-18	(5,004)
CLP	63,655,590	USD	100,000	20-Sep-18	(2,581)
USD	150,000	CLP	96,191,365	20-Sep-18	2,789
USD	200,000	ILS	714,572	20-Sep-18	3,553
ARS	807,396	USD	26,913	25-Sep-18	(1,295)
USD	27,134	ARS	807,396	25-Sep-18	1,515
					38,323
					(55,038)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(702)
Barclays Bank	(2,744)
Deutsche Bank	(84,158)
JPMorgan	18,879
Morgan Stanley	13,687
	(55,038)

Franklin K2 Long Short Credit Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	28,278,274	USD	33,338,391	16-Jul-18	(283,782)
GBP	780,928	USD	1,044,275	16-Jul-18	(13,039)
					(296,821)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
BRL	587,395	USD	160,611	03-Jul-18	(9,055)
USD	155,890	BRL	587,394	03-Jul-18	4,334
PEN	1,041,445	USD	317,680	05-Jul-18	(579)
USD	318,047	PEN	1,041,445	05-Jul-18	946
IDR	4,659,156,919	USD	334,782	06-Jul-18	(9,759)
USD	331,518	IDR	4,659,156,919	06-Jul-18	6,495
ARS	3,544,247	USD	126,693	10-Jul-18	(5,098)
USD	134,971	ARS	3,544,246	10-Jul-18	13,375
INR	22,262,861	USD	328,019	11-Jul-18	(3,386)
USD	329,881	INR	22,262,861	11-Jul-18	5,248
INR	16,851,091	USD	248,450	12-Jul-18	(2,760)
USD	247,847	INR	16,851,091	12-Jul-18	2,157
USD	248,206	INR	16,812,246	16-Jul-18	3,203
INR	11,202,998	USD	163,404	19-Jul-18	(204)
USD	164,002	INR	11,202,998	19-Jul-18	802
USD	81,890	INR	5,602,513	20-Jul-18	285
INR	5,639,424	USD	82,872	23-Jul-18	(759)
USD	82,219	INR	5,639,424	23-Jul-18	107
INR	11,639,081	USD	169,050	27-Jul-18	337
USD	170,125	INR	11,639,081	27-Jul-18	738
USD	174,383	KRW	194,559,313	27-Jul-18	(290)
USD	173,867	INR	12,064,607	02-Aug-18	(1,583)
USD	93,747	PEN	307,022	02-Aug-18	371
USD	184,048	EGP	3,396,919	16-Aug-18	(3,142)
USD	41,921	EGP	772,190	23-Aug-18	(541)
CNH	911,394	USD	143,029	24-Aug-18	(5,911)
TWD	4,874,228	USD	160,205	24-Aug-18	244
USD	141,600	CNH	911,394	24-Aug-18	4,482
USD	522,282	TWD	15,538,636	24-Aug-18	10,786
USD	41,647	EGP	774,630	27-Aug-18	(898)
USD	166,549	PEN	546,265	14-Sep-18	657
CNH	1,038,195	EUR	137,922	19-Sep-18	(6,012)
CNH	2,167,181	USD	331,716	19-Sep-18	(6,023)
CZK	7,472,081	EUR	289,615	19-Sep-18	(2,910)
EUR	133,859	CNH	1,038,195	19-Sep-18	1,238

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Long Short Credit Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
EUR	287,681	CZK	7,472,081	19-Sep-18	638
EUR	276,156	USD	320,451	19-Sep-18	3,987
RUB	10,330,072	USD	162,845	19-Sep-18	305
TRY	1,598,680	USD	329,170	19-Sep-18	7,243
USD	414,185	CNH	2,673,327	19-Sep-18	12,427
USD	842,150	EUR	719,981	19-Sep-18	(3,708)
USD	167,217	INR	11,481,886	19-Sep-18	1,205
USD	164,629	RUB	10,330,072	19-Sep-18	1,479
USD	325,955	TRY	1,598,680	19-Sep-18	(10,459)
USD	1,732,490	ZAR	23,546,457	19-Sep-18	33,629
ZAR	3,463,194	USD	252,836	19-Sep-18	(2,969)
ARS	1,737,347	USD	57,912	25-Sep-18	(2,787)
USD	58,386	ARS	1,737,347	25-Sep-18	3,261
EUR	420,000	USD	524,478	28-Sep-18	(30,707)
USD	90,351	CAD	120,000	28-Sep-18	(1,065)
USD	558,754	EUR	450,000	28-Sep-18	29,714
					39,088
					(257,733)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(50,315)
Barclays Bank	(3,683)
BNP Paribas	(1,132)
Citigroup	(813)
HSBC Bank	(945)
JPMorgan	(165,532)
Morgan Stanley	(33,999)
UBS	(1,314)
	(257,733)

Franklin MENA Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	11,126,696	USD	13,137,211	16-Jul-18	(120,829)
USD	703,263	EUR	599,239	16-Jul-18	2,253
					(118,576)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(18,123)
Barclays Bank	(2,337)
BNP Paribas	(2,958)
Citigroup	(14,759)
Deutsche Bank	(10,793)
Goldman Sachs	(10,718)
HSBC Bank	(10,307)
JPMorgan	(13,368)
Morgan Stanley	(9,982)
The Bank of New York Mellon	(935)
Toronto-Dominion Bank	(9,667)
UBS	(14,629)
	(118,576)

Franklin Natural Resources Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	2,775,903	USD	3,228,690	20-Jul-18	19,626
PLN	104,392,672	USD	28,216,412	20-Jul-18	(320,901)
USD	107,168	EUR	92,134	20-Jul-18	(646)
USD	1,221,976	PLN	4,533,487	20-Jul-18	10,551
					(291,370)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Natural Resources Fund (continued)

	Unrealised profit/(loss) USD
The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(30,979)
Barclays Bank	(20,881)
BNP Paribas	(24,639)
Citigroup	(21,597)
Credit Suisse International	(25,211)
Deutsche Bank	(35,416)
Goldman Sachs	(32,529)
HSBC Bank	(28,413)
JPMorgan	(27,664)
Morgan Stanley	(33,686)
The Bank of New York Mellon	(179)
Toronto–Dominion Bank	629
UBS	(10,805)
	(291,370)

Franklin NextStep Balanced Growth Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CNH	624,681	USD	97,000	10-Jul-18	(2,885)
SGD	5,826,197	USD	4,377,437	10-Jul-18	(100,256)
USD	2,000	CNH	13,214	10-Jul-18	9
USD	439,179	SGD	591,091	10-Jul-18	5,241
					(97,891)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	12,597,521	EUR	10,668,000	22-Aug-18	81,697
					(16,194)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	73,907
Barclays Bank	(3,565)
BNP Paribas	(886)
Citigroup	(11,500)
Goldman Sachs	(9,489)
HSBC Bank	(5,729)
JPMorgan	(26,585)
Morgan Stanley	(25,857)
UBS	(6,490)
	(16,194)

Franklin NextStep Conservative Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	3,946,008	USD	4,590,976	20-Jul-18	26,574
GBP	2,068,829	USD	2,742,420	20-Jul-18	(7,636)
PLN	75,083,694	USD	20,304,001	20-Jul-18	(240,351)
USD	1,025,708	PLN	3,848,571	20-Jul-18	(2,696)
					(224,109)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	2,728,990	EUR	2,311,000	22-Aug-18	17,698
					(206,411)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin NextStep Conservative Fund (continued)

					Unrealised profit/(loss) USD
The above contracts were opened with the following counterparties:					
Bank of America					(5,877)
BNP Paribas					(9,102)
Citigroup					(23,574)
Deutsche Bank					(3,853)
Goldman Sachs					(9,127)
HSBC Bank					(14,533)
JPMorgan					(86,225)
Morgan Stanley					(54,358)
Toronto–Dominion Bank					590
UBS					(352)
					(206,411)

Franklin NextStep Dynamic Growth Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CNH	624,849	USD	97,000	16-Jul-18	(2,879)
SGD	3,182,138	USD	2,383,342	16-Jul-18	(46,970)
USD	1,996	CNH	13,150	16-Jul-18	15
USD	52,019	SGD	70,867	16-Jul-18	(12)
					(49,846)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	2,517,615	EUR	2,132,000	22-Aug-18	16,327
					(33,519)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	10,267
BNP Paribas	(2,680)
Citigroup	(2,851)
Deutsche Bank	(140)
Goldman Sachs	(4,355)
HSBC Bank	(6,374)
JPMorgan	(10,588)
Morgan Stanley	(12,377)
Toronto–Dominion Bank	(767)
UBS	(3,654)
	(33,519)

Franklin NextStep Growth Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	265,446	USD	308,754	20-Jul-18	1,867
GBP	2,669,527	USD	3,540,083	20-Jul-18	(11,240)
PLN	9,099,270	USD	2,460,170	20-Jul-18	(28,689)
USD	7,016	EUR	6,000	20-Jul-18	(4)
USD	74,864	GBP	56,799	20-Jul-18	(218)
USD	60,531	PLN	228,222	20-Jul-18	(454)
					(38,738)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	1,204,487	EUR	1,020,000	22-Aug-18	7,811
					(30,927)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin NextStep Growth Fund (continued)

	Unrealised profit/(loss) USD
The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	1,779
Barclays Bank	(198)
BNP Paribas	(3,373)
Citigroup	(2,993)
Credit Suisse International	(264)
Deutsche Bank	(776)
Goldman Sachs	(2,761)
HSBC Bank	(878)
JPMorgan	(10,823)
Morgan Stanley	(10,357)
UBS	(283)
	(30,927)

Franklin NextStep Moderate Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	3,799,664	USD	4,486,153	16-Jul-18	(41,180)
GBP	3,112,263	USD	4,160,946	16-Jul-18	(47,620)
PLN	114,257,539	USD	31,505,455	16-Jul-18	(975,551)
					(1,064,351)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	4,104,704	EUR	3,476,000	22-Aug-18	26,620
					(1,037,731)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(159,357)
Barclays Bank	(30,183)
BNP Paribas	(48,358)
Citigroup	(52,354)
Deutsche Bank	(13,664)
Goldman Sachs	(34,446)
HSBC Bank	(34,879)
JPMorgan	(380,400)
Morgan Stanley	(267,369)
Toronto–Dominion Bank	(15,714)
UBS	(1,007)
	(1,037,731)

Franklin NextStep Stable Growth Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
SGD	2,965,581	USD	2,228,203	10-Jul-18	(51,083)
USD	60,048	SGD	81,055	10-Jul-18	543
					(50,540)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	1,629,601	EUR	1,380,000	22-Aug-18	10,568
					(39,972)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(553)
BNP Paribas	(859)
Citigroup	(5,167)
Credit Suisse International	(329)
Goldman Sachs	(5,514)
HSBC Bank	(2,226)
JPMorgan	(9,037)
Morgan Stanley	(16,003)
UBS	(284)
	(39,972)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Strategic Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	840,737	USD	624,291	20-Jul-18	(1,971)
EUR	254,332,664	USD	295,808,654	20-Jul-18	1,807,131
SGD	135,255	USD	100,155	20-Jul-18	(841)
USD	8,962,526	EUR	7,729,824	20-Jul-18	(82,783)
					1,721,536
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
MXN	61,000,000	USD	3,320,523	19-Jul-18	(258,164)
PLN	11,500,000	USD	3,388,033	19-Jul-18	(315,078)
USD	1,855,465	CHF	1,714,450	19-Jul-18	121,403
USD	3,227,855	MXN	61,000,000	19-Jul-18	165,496
USD	3,087,315	PLN	11,500,000	19-Jul-18	14,359
EUR	4,000,000	USD	4,762,092	15-Aug-18	(71,863)
GBP	600,000	USD	816,240	15-Aug-18	(22,154)
SEK	39,000,000	USD	4,691,696	15-Aug-18	(319,232)
USD	4,737,213	BRL	17,600,000	15-Aug-18	215,656
USD	4,958,000	EUR	4,000,000	15-Aug-18	267,771
USD	1,649,375	GBP	1,250,000	15-Aug-18	(4,971)
PLN	10,500,000	USD	3,123,606	16-Aug-18	(316,572)
EUR	6,000,000	USD	7,033,800	19-Sep-18	20,718
NOK	23,000,000	USD	2,961,361	19-Sep-18	(128,131)
SEK	22,500,000	USD	2,738,226	19-Sep-18	(208,701)
USD	16,496,091	EUR	13,209,792	19-Sep-18	964,638
USD	15,958,936	GBP	11,200,000	19-Sep-18	1,113,136
USD	2,844,847	NOK	23,000,000	19-Sep-18	11,616
AUD	7,400,000	USD	5,507,413	09-Oct-18	(28,182)
CAD	4,000,000	USD	3,009,601	09-Oct-18	39,451
INR	883,933,000	USD	13,373,753	09-Oct-18	(643,814)
MXN	61,170,000	USD	2,983,407	09-Oct-18	47,823
USD	12,911,202	AUD	16,672,969	09-Oct-18	565,925
USD	2,751,376	BRL	11,000,000	09-Oct-18	(57,577)
USD	12,861,797	CAD	16,195,000	09-Oct-18	516,949
USD	3,431,482	INR	236,008,000	09-Oct-18	32,619
KRW	3,000,000,000	USD	2,816,822	10-Oct-18	(116,848)
USD	2,834,333	KRW	3,000,000,000	10-Oct-18	134,359
ARS	22,000,000	USD	986,326	31-Oct-18	(275,811)
					1,464,821
					3,186,357

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	109,693
Barclays Bank	52,290
BNP Paribas	103,053
Citigroup	247,374
Credit Suisse International	123,546
Deutsche Bank	1,651,615
Goldman Sachs	220,968
HSBC Bank	210,529
JPMorgan	172,028
Morgan Stanley	157,875
The Bank of New York Mellon	10,448
UBS	126,938
	3,186,357

Franklin Technology Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	9,276,525	USD	10,921,823	16-Jul-18	(69,833)
USD	251,359	EUR	215,137	16-Jul-18	(315)
EUR	88,940	USD	103,512	20-Jul-18	564
SGD	5,820,571	USD	4,300,361	20-Jul-18	(26,483)
USD	5,011	EUR	4,286	20-Jul-18	(4)
USD	103,067	SGD	140,260	20-Jul-18	78
					(95,993)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Technology Fund (continued)

	Unrealised profit/(loss) USD
The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(18,546)
Barclays Bank	(631)
Citigroup	(8,862)
Deutsche Bank	(2,476)
Goldman Sachs	(3,961)
HSBC Bank	(343)
JPMorgan	(33,790)
Morgan Stanley	(24,343)
UBS	(3,041)
	(95,993)

Franklin U.S. Equity Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	18,809,632	USD	21,877,254	20-Jul-18	133,462
USD	10,405,866	EUR	8,941,406	20-Jul-18	(57,218)
					76,244

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	12,463
Barclays Bank	6,695
BNP Paribas	13,480
Citigroup	19,587
Credit Suisse International	15,570
Deutsche Bank	993
Goldman Sachs	19,011
HSBC Bank	17,117
JPMorgan	7,334
Morgan Stanley	(42,128)
The Bank of New York Mellon	173
UBS	5,949
	76,244

Franklin U.S. Government Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	13,840,072	USD	16,414,201	10-Jul-18	(230,874)
JPY	27,327,044	USD	248,916	10-Jul-18	(1,861)
USD	4,410,621	EUR	3,790,281	10-Jul-18	(21,391)
					(254,126)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(25,618)
BNP Paribas	(46,949)
Credit Suisse International	(23,161)
Deutsche Bank	(21,887)
JPMorgan	(53,156)
Morgan Stanley	(637)
UBS	(82,718)
	(254,126)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin U.S. Low Duration Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	119,934,383	USD	142,239,658	10-Jul-18	(1,999,246)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	2,546,000	USD	3,066,963	19-Sep-18	(73,495)
PLN	3,210,000	USD	948,904	19-Sep-18	(90,223)
SEK	11,920,000	USD	1,450,651	19-Sep-18	(110,565)
USD	18,707,581	EUR	14,979,718	19-Sep-18	1,095,131
AUD	1,878,833	USD	1,398,197	09-Oct-18	(7,040)
IDR	12,400,000,000	USD	887,172	09-Oct-18	(34,196)
INR	197,335,000	USD	2,986,179	09-Oct-18	(144,264)
MXN	70,400,000	USD	3,746,016	09-Oct-18	(257,401)
USD	1,459,368	AUD	1,878,833	09-Oct-18	68,211
USD	795,767	CAD	1,000,000	09-Oct-18	33,504
USD	863,209	IDR	12,400,000,000	09-Oct-18	10,233
USD	1,628,330	INR	112,000,000	09-Oct-18	15,364
USD	1,336,819	MXN	24,900,000	09-Oct-18	102,920
EUR	3,600,000	USD	4,391,244	28-Feb-19	(100,117)
USD	11,404,630	EUR	10,300,000	28-Feb-19	(872,761)
USD	1,961,850	EUR	1,650,000	03-Jul-19	(26,717)
					(391,416)
					(2,390,662)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(352,419)
BNP Paribas	(123,188)
Citigroup	(242,331)
Deutsche Bank	280,864
Goldman Sachs	(319,345)
HSBC Bank	(115,423)
JPMorgan	(889,776)
Morgan Stanley	(539,067)
UBS	(89,977)
	(2,390,662)

Franklin U.S. Opportunities Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	3,616,564	USD	3,646,793	20-Jul-18	11,457
CNH	1,297,227	USD	200,486	20-Jul-18	(5,111)
EUR	236,694,455	USD	275,339,588	20-Jul-18	1,636,269
NOK	43,664,297	USD	5,368,188	20-Jul-18	(2,687)
PLN	166,110,053	USD	44,918,081	20-Jul-18	(530,624)
SEK	49,517,064	USD	5,624,541	20-Jul-18	(84,349)
SGD	31,224,786	USD	23,124,279	20-Jul-18	(196,813)
USD	86,228	CHF	85,110	20-Jul-18	137
USD	5,000	CNH	33,163	20-Jul-18	5
USD	6,032,255	EUR	5,177,463	20-Jul-18	(26,326)
USD	165,222	NOK	1,340,064	20-Jul-18	554
USD	145,230	SEK	1,284,751	20-Jul-18	1,486
USD	715,511	SGD	973,651	20-Jul-18	586
					804,584

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin U.S. Opportunities Fund (continued)

					Unrealised profit/(loss) USD
The above contracts were opened with the following counterparties:					
Bank of America					214,386
Barclays Bank					122,201
BNP Paribas					29,015
Citigroup					36,145
Credit Suisse International					(8,587)
Deutsche Bank					(27,986)
Goldman Sachs					58,382
HSBC Bank					(1,036)
JPMorgan					123,586
Morgan Stanley					146,123
The Bank of New York Mellon					18,702
Toronto–Dominion Bank					1,604
UBS					92,049
					804,584

Franklin Mutual European Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CNH	808,076	EUR	107,406	20-Jul-18	(3,400)
CZK	404,714,361	EUR	15,694,609	20-Jul-18	(122,130)
EUR	1,992	CNH	15,342	20-Jul-18	18
EUR	739,507	CZK	19,142,403	20-Jul-18	2,952
EUR	16,713,555	USD	19,457,907	20-Jul-18	85,484
USD	76,617,483	EUR	65,869,767	20-Jul-18	(395,056)
					(432,132)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(50,712)
Barclays Bank	(37,908)
BNP Paribas	(37,084)
Citigroup	(46,123)
Credit Suisse International	(20,129)
Deutsche Bank	(4,913)
Goldman Sachs	(38,807)
HSBC Bank	(40,930)
JPMorgan	(82,571)
Morgan Stanley	(45,502)
The Bank of New York Mellon	(5,180)
UBS	(22,273)
	(432,132)

Franklin Mutual Global Discovery Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	12,292,351	GBP	10,787,300	25-Jul-18	126,612
EUR	75,508,310	USD	88,078,578	25-Jul-18	312,990
USD	517,121	EUR	442,612	25-Jul-18	(1,010)
					438,592

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	358,038
Barclays Bank	17
Citigroup	21
JPMorgan	51,837
Morgan Stanley	28,679
	438,592

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Mutual U.S. Value Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	6,753,819	USD	7,974,088	16-Jul-18	(73,244)
USD	324,097	EUR	279,288	16-Jul-18	(2,624)
					(75,868)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(11,746)
Barclays Bank	(4,183)
BNP Paribas	(3,447)
Citigroup	(6,046)
Deutsche Bank	(3,926)
Goldman Sachs	(4,790)
HSBC Bank	(10,164)
JPMorgan	(8,229)
Morgan Stanley	(8,529)
The Bank of New York Mellon	(4,037)
Toronto–Dominion Bank	(5,473)
UBS	(5,298)
	(75,868)

Templeton Africa Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	23,387,548	USD	27,736,952	10-Jul-18	(389,668)
USD	1,972,555	EUR	1,702,412	10-Jul-18	(18,093)
					(407,761)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(54,312)
Barclays Bank	(10,179)
BNP Paribas	(9,009)
Citigroup	(55,107)
Credit Suisse International	(15,041)
Deutsche Bank	(28,219)
Goldman Sachs	(42,518)
HSBC Bank	(36,950)
JPMorgan	(45,477)
Morgan Stanley	(57,912)
The Bank of New York Mellon	(4,060)
Toronto–Dominion Bank	(3,811)
UBS	(45,166)
	(407,761)

Templeton Asian Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	835,914	USD	621,599	20-Jul-18	(2,849)
CHF	25,664,029	USD	25,871,707	20-Jul-18	88,145
EUR	49,660,681	USD	57,756,356	20-Jul-18	355,732
SGD	48,465,621	USD	35,888,432	20-Jul-18	(301,510)
USD	556,294	CHF	550,695	20-Jul-18	(748)
USD	26,808,763	EUR	23,050,313	20-Jul-18	(164,324)
					(25,554)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
JPY	3,256,500,000	USD	29,535,272	03-Jul-18	(108,510)
USD	29,407,382	JPY	3,256,500,000	03-Jul-18	(19,379)
USD	2,299,632	JPY	256,041,000	11-Jul-18	(15,308)
USD	7,424,023	AUD	9,708,032	12-Jul-18	238,279
USD	2,483,683	JPY	273,980,000	12-Jul-18	6,380
USD	8,409,909	JPY	893,700,000	13-Jul-18	328,599
USD	7,899,818	JPY	870,560,000	17-Jul-18	25,586
JPY	575,854,000	USD	5,226,674	23-Jul-18	(15,912)
USD	5,242,567	JPY	575,854,000	23-Jul-18	31,805
KRW	13,796,210,000	USD	12,300,473	24-Jul-18	76,695

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Asian Bond Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	25,160,052	JPY	2,693,383,600	24-Jul-18	786,606
USD	13,040,512	KRW	13,796,210,000	24-Jul-18	663,345
USD	1,172,623	JPY	126,020,000	30-Jul-18	31,745
USD	8,766,790	JPY	947,650,000	31-Jul-18	186,953
USD	29,602,393	JPY	3,256,500,000	06-Aug-18	105,872
USD	2,234,586	JPY	242,566,519	09-Aug-18	37,005
USD	7,420,520	AUD	9,701,484	13-Aug-18	238,877
USD	4,041,051	JPY	438,859,333	13-Aug-18	63,963
USD	1,926,773	JPY	215,172,332	14-Aug-18	(23,331)
USD	2,219,401	JPY	241,579,600	16-Aug-18	29,651
USD	6,586,924	JPY	724,909,000	21-Aug-18	13,751
USD	1,015,105	JPY	111,957,000	22-Aug-18	(148)
USD	5,463,281	JPY	602,144,000	24-Aug-18	2,102
JPY	835,512,500	USD	7,601,490	27-Aug-18	(22,114)
USD	8,697,966	JPY	946,152,500	27-Aug-18	114,916
USD	4,545,191	JPY	495,491,000	29-Aug-18	49,674
KRW	8,359,000,000	USD	7,460,728	30-Aug-18	48,277
USD	7,759,573	KRW	8,359,000,000	30-Aug-18	250,567
USD	3,426,553	JPY	371,267,000	04-Sep-18	56,614
KRW	2,700,000,000	USD	2,410,391	05-Sep-18	15,732
USD	9,395,111	KRW	10,088,000,000	05-Sep-18	330,396
USD	7,422,072	AUD	9,701,484	12-Sep-18	239,809
USD	14,784,246	AUD	19,414,000	13-Sep-18	411,509
USD	949,637	JPY	103,265,000	13-Sep-18	11,694
JPY	238,281,000	USD	2,170,536	14-Sep-18	(6,100)
USD	2,174,613	JPY	238,281,000	14-Sep-18	10,177
USD	41,372,240	AUD	56,000,000	24-Sep-18	(87,541)
USD	4,409,987	JPY	482,629,000	25-Sep-18	22,451
JPY	790,000,000	USD	7,203,199	28-Sep-18	(19,720)
USD	14,492,887	JPY	1,580,244,500	28-Sep-18	123,706
USD	12,062,462	JPY	1,261,830,000	05-Oct-18	581,883
USD	376,414	KRW	415,335,782	29-Oct-18	2,307
USD	1,209,172	KRW	1,292,000,000	30-Oct-18	45,370
USD	11,961,409	KRW	12,770,000,000	19-Nov-18	448,486
USD	10,149,393	KRW	10,904,000,000	07-Dec-18	311,064
USD	20,540,464	KRW	21,815,000,000	11-Dec-18	854,057
USD	3,188,145	JPY	347,994,000	18-Dec-18	2,174
USD	9,806,100	JPY	1,061,020,000	22-Jan-19	64,753
USD	10,808,147	JPY	1,169,030,000	24-Jan-19	73,440
USD	4,082,436	JPY	434,657,000	31-Jan-19	88,941
USD	9,908,989	JPY	1,065,900,000	06-Feb-19	111,147
USD	2,031,029	JPY	215,172,335	14-Feb-19	51,887
					6,870,182
					6,844,628

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	11,096
Barclays Bank	248,450
BNP Paribas	55,821
Citigroup	1,514,702
Credit Suisse International	53,562
Deutsche Bank	1,410,994
Goldman Sachs	394,316
HSBC Bank	1,710,224
JPMorgan	687,759
Morgan Stanley	16,441
Standard Chartered	677,699
The Bank of New York Mellon	13,154
Toronto–Dominion Bank	(76)
UBS	50,486
	6,844,628

Templeton Asian Growth Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	1,531,422	PKR	225,103,700	03-Jul-18	(59,186)
PKR	7,001,100	EUR	49,041	03-Jul-18	191
CHF	12,775,778	USD	12,998,751	16-Jul-18	(80,177)
CNH	16,544,605	USD	2,584,151	16-Jul-18	(92,029)
CZK	208,766,502	USD	9,576,114	16-Jul-18	(177,979)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Asian Growth Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
EUR	148,032,586	USD	174,729,326	16-Jul-18	(1,555,855)
PLN	65,221,019	USD	17,985,746	16-Jul-18	(558,525)
SGD	1,290,062	USD	966,217	16-Jul-18	(19,033)
USD	1,098,637	CHF	1,090,613	16-Jul-18	(4,164)
USD	270,569	CNH	1,777,031	16-Jul-18	2,894
USD	775,583	CZK	17,257,777	16-Jul-18	(1,318)
USD	15,262,695	EUR	13,143,499	16-Jul-18	(113,011)
USD	2,013,167	PLN	7,488,055	16-Jul-18	12,340
USD	226,237	SGD	307,100	16-Jul-18	760
EUR	8,184,588	HKD	74,323,200	25-Jul-18	104,666
EUR	4,208,404	IDR	69,974,704,900	25-Jul-18	50,723
EUR	2,542,613	INR	201,896,200	25-Jul-18	38,407
EUR	4,548,878	KRW	5,828,022,000	25-Jul-18	96,301
EUR	3,775,540	THB	144,140,300	25-Jul-18	53,040
EUR	2,618,351	TWD	91,500,900	25-Jul-18	56,659
EUR	4,652,958	USD	5,385,400	25-Jul-18	61,447
HKD	4,139,700	EUR	452,861	25-Jul-18	(2,308)
IDR	2,771,018,900	EUR	167,383	25-Jul-18	(2,862)
THB	3,055,700	EUR	79,193	25-Jul-18	(133)
TWD	3,120,800	EUR	87,781	25-Jul-18	(151)
USD	347,700	EUR	298,369	25-Jul-18	(1,577)
					(2,190,880)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(53,038)
Barclays Bank	(152,428)
BNP Paribas	(178,980)
Citigroup	(61,584)
Deutsche Bank	(191,818)
Goldman Sachs	(219,322)
HSBC Bank	(263,437)
JPMorgan	(253,403)
Morgan Stanley	(218,292)
The Bank of New York Mellon	(203,700)
Toronto–Dominion Bank	(219,584)
UBS	(175,294)
	(2,190,880)

Templeton Asian Smaller Companies Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	75,622	USD	89,283	16-Jul-18	(819)
USD	6,009	EUR	5,185	16-Jul-18	(57)
					(876)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(19)
Citigroup	(26)
Deutsche Bank	(17)
JPMorgan	(18)
Morgan Stanley	(796)
	(876)

Templeton BRIC Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	19,483,905	USD	23,108,301	10-Jul-18	(325,584)
USD	4,190,087	EUR	3,599,345	10-Jul-18	(18,664)
					(344,248)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton BRIC Fund (continued)

	Unrealised profit/(loss) USD
The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(71,731)
Barclays Bank	(17,325)
Citigroup	(21,840)
Credit Suisse International	(704)
Deutsche Bank	(25,935)
Goldman Sachs	(10,939)
HSBC Bank	(38,028)
JPMorgan	(65,647)
Morgan Stanley	(63,663)
The Bank of New York Mellon	(1,115)
UBS	(27,321)
	(344,248)

Templeton Emerging Markets Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	22,862,337	USD	26,992,149	16-Jul-18	(247,023)
USD	10,692,732	EUR	9,195,205	16-Jul-18	(64,125)
					(311,148)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(40,770)
Barclays Bank	(959)
BNP Paribas	(13,518)
Citigroup	(23,762)
Deutsche Bank	(12,051)
Goldman Sachs	(3,431)
HSBC Bank	(24,641)
JPMorgan	(85,475)
Morgan Stanley	(87,268)
The Bank of New York Mellon	(1,459)
Toronto–Dominion Bank	(3,023)
UBS	(14,791)
	(311,148)

Templeton Emerging Markets Balanced Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	30,743,482	USD	35,763,751	20-Jul-18	211,752
SGD	126,667	USD	93,815	20-Jul-18	(807)
USD	1,389,947	EUR	1,195,402	20-Jul-18	(8,892)
USD	3,999	SGD	5,436	20-Jul-18	8
					202,061
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	50,205	EUR	42,895	05-Jul-18	65
USD	26,151	EUR	21,100	06-Jul-18	1,496
USD	24,715	EUR	20,500	09-Jul-18	746
USD	120,627	AUD	157,738	12-Jul-18	3,872
USD	980,327	EUR	787,775	12-Jul-18	59,036
USD	16,592	EUR	13,323	13-Jul-18	1,010
USD	80,852	EUR	68,442	16-Jul-18	787
USD	7,274	EUR	6,230	19-Jul-18	(16)
USD	169,696	EUR	146,230	23-Jul-18	(1,459)
USD	138,802	EUR	119,500	25-Jul-18	(1,087)
USD	47,906	EUR	40,957	30-Jul-18	(58)
USD	1,785,702	JPY	191,963,000	30-Jul-18	47,833
USD	80,992	EUR	66,000	31-Jul-18	3,696
USD	1,769,244	JPY	191,963,000	31-Jul-18	31,249
USD	120,570	AUD	157,631	13-Aug-18	3,881
USD	15,143	EUR	12,700	17-Aug-18	250
USD	125,566	EUR	105,875	20-Aug-18	1,372
USD	208,956	EUR	175,757	21-Aug-18	2,773
USD	14,748	EUR	12,460	23-Aug-18	128
USD	442,392	EUR	373,000	24-Aug-18	4,715
USD	220,988	AUD	292,000	29-Aug-18	4,822

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Emerging Markets Balanced Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	2,637,964	EUR	2,234,000	31-Aug-18	15,152
USD	714,536	JPY	77,500,000	31-Aug-18	11,286
USD	1,131,020	EUR	960,000	04-Sep-18	3,594
USD	1,022,120	JPY	110,600,000	04-Sep-18	18,219
USD	522,674	EUR	444,395	07-Sep-18	654
USD	120,595	AUD	157,631	12-Sep-18	3,896
USD	334,950	EUR	282,775	12-Sep-18	2,655
USD	239,880	AUD	315,000	13-Sep-18	6,677
USD	776,774	AUD	1,030,000	18-Sep-18	14,225
USD	881,572	EUR	751,693	18-Sep-18	(2,165)
USD	173,123	JPY	18,100,000	19-Sep-18	8,650
MXN	35,000,000	USD	1,817,568	20-Sep-18	(78,020)
USD	141,003	EUR	120,670	20-Sep-18	(886)
MXN	13,700,000	USD	663,496	24-Sep-18	17,010
USD	1,444,990	EUR	1,239,500	24-Sep-18	(12,915)
USD	79,837	EUR	68,442	25-Sep-18	(670)
USD	329,068	JPY	36,000,000	25-Sep-18	1,795
USD	712,293	AUD	963,000	28-Sep-18	(680)
USD	48,122	EUR	40,957	28-Sep-18	(67)
USD	251,281	AUD	326,000	12-Oct-18	9,892
USD	400,343	JPY	42,255,000	12-Oct-18	15,666
USD	531,779	AUD	690,000	24-Oct-18	20,812
MXN	37,950,000	USD	1,867,159	03-Dec-18	(3,058)
					216,823
					418,884

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	117,720
Barclays Bank	29,978
BNP Paribas	47,171
Citigroup	(43,761)
Credit Suisse International	4,243
Deutsche Bank	61,162
Goldman Sachs	42,359
HSBC Bank	5,354
JPMorgan	81,109
Morgan Stanley	37,836
The Bank of New York Mellon	2,107
UBS	33,606
	418,884

Templeton Emerging Markets Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	462,197,386	USD	350,913,295	16-Jul-18	(8,796,425)
CHF	6,861,266	USD	6,990,724	16-Jul-18	(42,769)
EUR	484,383,002	USD	571,914,052	16-Jul-18	(5,266,588)
GBP	53,068,311	USD	70,958,764	16-Jul-18	(820,950)
NOK	6,324,785	USD	789,839	16-Jul-18	(12,773)
PLN	134,792,472	USD	37,169,978	16-Jul-18	(1,153,089)
SEK	66,778,481	USD	7,767,290	16-Jul-18	(298,085)
SGD	42,246,892	USD	31,641,678	16-Jul-18	(623,404)
USD	318,316	CHF	316,910	16-Jul-18	(2,138)
USD	38,425,682	EUR	32,873,193	16-Jul-18	(30,481)
USD	14,737,341	GBP	11,146,877	16-Jul-18	5,051
USD	20,040	NOK	162,780	16-Jul-18	41
USD	360,431	SEK	3,182,394	16-Jul-18	4,479
ZAR	262,926,249	USD	19,718,729	16-Jul-18	(585,582)
					(17,622,713)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	92,058,000	AUD	120,000,000	06-Jul-18	3,237,705
USD	1,851,874	EUR	1,494,200	06-Jul-18	105,214
USD	18,343,838	EUR	15,208,389	09-Jul-18	561,851
USD	26,955,852	AUD	35,248,849	12-Jul-18	865,164
USD	234,643,113	EUR	188,533,866	12-Jul-18	14,155,754
USD	13,777,740	JPY	1,519,850,000	12-Jul-18	35,394
INR	198,261,604	USD	3,018,140	13-Jul-18	(127,990)
USD	31,186,791	EUR	25,041,385	13-Jul-18	1,899,103
USD	162,496,470	JPY	17,262,000,000	13-Jul-18	6,404,299
INR	198,243,396	USD	3,003,915	16-Jul-18	(115,285)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Emerging Markets Bond Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	28,173,132	EUR	23,519,433	16-Jul-18	659,311
USD	52,651,073	JPY	5,802,910,000	17-Jul-18	163,637
USD	25,921,805	EUR	20,784,000	18-Jul-18	1,604,353
INR	834,881,083	USD	12,800,998	19-Jul-18	(641,119)
USD	7,726,094	EUR	6,617,469	19-Jul-18	(16,978)
USD	29,402,346	EUR	25,256,470	23-Jul-18	(158,972)
INR	791,552,000	USD	11,856,237	24-Jul-18	(335,771)
INR	18,021,000	USD	269,675	25-Jul-18	(7,430)
USD	34,011,176	EUR	29,281,485	25-Jul-18	(266,327)
INR	1,604,076,666	USD	23,868,413	27-Jul-18	(532,360)
USD	2,974,660	EUR	2,543,183	30-Jul-18	(3,570)
USD	22,562,562	EUR	18,389,179	31-Jul-18	1,025,948
INR	2,151,110,000	USD	31,795,285	02-Aug-18	(528,060)
USD	3,657,427	EUR	3,008,000	03-Aug-18	133,746
INR	487,121,000	USD	7,509,766	06-Aug-18	(433,346)
USD	6,405,696	EUR	5,317,387	06-Aug-18	175,226
INR	399,632,500	USD	6,152,452	08-Aug-18	(348,648)
USD	110,428,620	JPY	11,940,160,000	08-Aug-18	2,262,130
MXN	1,899,503,821	USD	98,457,127	09-Aug-18	(3,425,757)
USD	14,631,826	EUR	12,200,000	09-Aug-18	333,466
USD	55,201,701	JPY	5,971,720,000	09-Aug-18	1,099,681
USD	26,943,132	AUD	35,225,076	13-Aug-18	867,338
USD	220,164,772	EUR	183,043,900	15-Aug-18	5,535,325
INR	91,436,000	USD	1,342,475	16-Aug-18	(16,090)
USD	11,261,289	EUR	9,444,300	17-Aug-18	185,541
BRL	164,000,000	USD	44,282,436	20-Aug-18	(2,157,597)
USD	25,012,500	EUR	21,090,100	20-Aug-18	273,291
USD	66,298,940	EUR	55,761,978	21-Aug-18	883,544
MXN	2,651,921,750	USD	138,120,925	22-Aug-18	(5,734,273)
USD	2,160,147	EUR	1,823,324	22-Aug-18	21,001
USD	4,810,661	EUR	4,064,380	23-Aug-18	41,902
USD	21,716,898	EUR	18,305,000	24-Aug-18	237,828
USD	49,976,562	EUR	42,318,544	29-Aug-18	300,374
USD	21,042,094	EUR	17,841,960	31-Aug-18	94,865
USD	228,121,542	EUR	194,567,888	04-Sep-18	(379,500)
USD	13,371,200	EUR	11,353,769	06-Sep-18	35,261
USD	52,493,566	EUR	44,718,000	07-Sep-18	(35,437)
USD	26,948,768	AUD	35,225,076	12-Sep-18	870,720
USD	40,905,710	EUR	34,533,866	12-Sep-18	324,189
MXN	1,148,193,277	USD	56,280,593	13-Sep-18	845,364
USD	53,681,420	AUD	70,492,000	13-Sep-18	1,494,184
INR	146,040,000	USD	2,138,214	14-Sep-18	(28,139)
USD	22,747,797	AUD	29,870,000	17-Sep-18	633,917
USD	52,870,156	EUR	44,937,295	18-Sep-18	39,046
USD	297,493,249	JPY	32,695,323,056	19-Sep-18	394,447
USD	98,921,693	EUR	84,657,776	20-Sep-18	(622,572)
USD	17,240,060	JPY	1,892,096,627	20-Sep-18	45,520
MXN	2,430,000,000	USD	117,685,803	24-Sep-18	3,017,135
USD	215,702,788	EUR	184,994,715	24-Sep-18	(1,888,702)
USD	19,819,340	EUR	16,990,433	25-Sep-18	(166,405)
USD	17,248,754	JPY	1,888,117,650	25-Sep-18	84,051
MXN	4,441,313,649	USD	227,573,394	28-Sep-18	(7,097,824)
USD	148,542,959	AUD	200,826,000	28-Sep-18	(141,857)
USD	51,789,799	EUR	44,287,250	28-Sep-18	(317,452)
USD	43,581,275	JPY	4,558,950,000	05-Oct-18	2,102,324
INR	626,076,000	USD	9,443,433	09-Oct-18	(427,015)
USD	27,399,767	JPY	2,875,400,000	09-Oct-18	1,229,563
USD	27,066,979	JPY	2,850,100,000	11-Oct-18	1,031,653
USD	112,228,480	AUD	145,600,000	12-Oct-18	4,418,110
USD	108,008,754	JPY	11,400,000,000	12-Oct-18	4,226,490
INR	1,533,400,000	USD	22,847,352	24-Oct-18	(806,717)
USD	16,878,221	AUD	21,900,000	24-Oct-18	660,558
MXN	2,952,525,000	USD	151,953,115	31-Oct-18	(6,158,715)
MXN	945,957,180	USD	47,613,297	14-Nov-18	(1,006,860)
MXN	1,314,359,940	USD	64,730,851	29-Nov-18	(128,425)
INR	140,242,000	USD	2,024,571	19-Dec-18	(23,183)
MXN	1,456,169,725	USD	76,048,137	02-Jan-19	(4,857,981)
USD	26,125,394	JPY	2,875,400,000	11-Jan-19	(250,907)
USD	46,582,902	JPY	5,040,270,000	22-Jan-19	307,600
USD	14,057,668	JPY	1,524,540,000	24-Jan-19	58,463
MXN	1,623,995,760	USD	83,298,921	05-Feb-19	(4,310,992)
USD	56,091,231	JPY	5,984,710,000	12-Feb-19	1,052,979
					22,536,309
					4,913,596

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Emerging Markets Bond Fund (continued)

	Unrealised profit/(loss) USD
The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	1,536,436
Barclays Bank	1,446,572
BNP Paribas	10,413,336
Citigroup	(8,592,158)
Credit Suisse International	2,025
Deutsche Bank	(427,069)
Goldman Sachs	10,237,680
HSBC Bank	(7,874,465)
JPMorgan	847,285
Morgan Stanley	(3,653,464)
Standard Chartered	3,655,373
The Bank of New York Mellon	(52,275)
Toronto–Dominion Bank	(311,479)
UBS	(2,314,201)
	4,913,596

Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	421,976	USD	490,787	20-Jul-18	3,005
GBP	124,402	USD	164,949	20-Jul-18	(503)
NOK	789,295	USD	97,129	20-Jul-18	(140)
SEK	1,428,399	USD	162,232	20-Jul-18	(2,416)
					(54)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
INR	69,500,000	USD	1,019,809	09-Nov-18	(22,888)
					(22,942)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
HSBC Bank	(22,888)
JPMorgan	86
Morgan Stanley	(140)
	(22,942)

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	551,537	USD	654,115	10-Jul-18	(9,198)
USD	30,987	EUR	26,732	10-Jul-18	(270)
					(9,468)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(202)
Barclays Bank	(27)
BNP Paribas	(27)
Citigroup	(27)
Deutsche Bank	(152)
JPMorgan	(3,318)
Morgan Stanley	(5,715)
	(9,468)

Templeton Euroland Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
USD	485,706	EUR	410,207	10-Jul-18	5,171

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Euroland Fund (continued)

	Unrealised profit/(loss) EUR
The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	1,439
BNP Paribas	265
Credit Suisse Internstional	(289)
Deutsche Bank	89
HSBC Bank	1,083
JPMorgan	220
Morgan Stanley	2,364
	5,171

Templeton Frontier Markets Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	64,250,775	USD	75,858,495	16-Jul-18	(695,781)
PLN	22,668,452	USD	6,250,713	16-Jul-18	(193,645)
USD	3,424,644	EUR	2,949,012	16-Jul-18	(25,211)
USD	525,133	PLN	1,958,033	16-Jul-18	1,941
					(912,696)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(138,343)
Barclays Bank	(28,504)
BNP Paribas	(11,548)
Citigroup	(89,855)
Deutsche Bank	(76,594)
Goldman Sachs	(106,820)
HSBC Bank	(53,958)
JPMorgan	(92,199)
Morgan Stanley	(108,701)
The Bank of New York Mellon	(59,163)
Toronto–Dominion Bank	(116,999)
UBS	(30,012)
	(912,696)

Templeton Global Balanced Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	22,607,664	USD	26,691,650	16-Jul-18	(244,447)
GBP	517,131	USD	691,456	16-Jul-18	(7,988)
USD	872,014	EUR	750,178	16-Jul-18	(5,568)
					(258,003)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	6,158,092	KRW	6,502,944,739	10-Jul-18	326,220
INR	40,131,843	USD	610,928	13-Jul-18	(25,907)
INR	40,128,157	USD	608,048	16-Jul-18	(23,336)
INR	183,973,000	USD	2,820,806	19-Jul-18	(141,276)
INR	45,741,000	USD	685,130	24-Jul-18	(19,403)
USD	7,801,881	KRW	8,254,000,000	24-Jul-18	396,866
INR	14,640,000	USD	219,080	25-Jul-18	(6,036)
INR	59,611,000	USD	887,002	27-Jul-18	(19,784)
INR	23,797,000	USD	351,740	02-Aug-18	(5,842)
INR	62,439,000	USD	962,599	06-Aug-18	(55,546)
INR	17,718,000	USD	272,773	08-Aug-18	(15,458)
INR	74,078,000	USD	1,087,623	16-Aug-18	(13,035)
USD	4,506,846	KRW	4,855,000,000	30-Aug-18	145,532
USD	3,127,357	KRW	3,358,000,000	05-Sep-18	109,979
INR	47,538,000	USD	696,018	14-Sep-18	(9,160)
INR	11,162,000	USD	168,362	09-Oct-18	(7,613)
USD	2,891,114	KRW	3,190,055,261	29-Oct-18	17,717
USD	2,029,013	KRW	2,168,000,000	30-Oct-18	76,132
USD	5,666,682	KRW	6,088,000,000	07-Dec-18	173,676
INR	12,768,000	USD	184,322	19-Dec-18	(2,111)
					901,615
					643,612

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Balanced Fund (continued)

	Unrealised profit/(loss) USD
The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(26,138)
Barclays Bank	(10,073)
BNP Paribas	(2,704)
Citigroup	(28,672)
Deutsche Bank	(202,278)
Goldman Sachs	145,764
HSBC Bank	1,012,580
JPMorgan	(169,652)
Morgan Stanley	(28,209)
The Bank of New York Mellon	(14,430)
Toronto–Dominion Bank	(15,107)
UBS	(17,469)
	643,612

Templeton Global Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	149,843,435	USD	153,195,501	10-Jul-18	(1,755,814)
CZK	2,580,055,617	USD	119,236,661	10-Jul-18	(3,122,151)
EUR	962,722,231	USD	1,141,527,501	10-Jul-18	(15,807,267)
JPY	4,988,867,460	USD	45,443,181	10-Jul-18	(340,500)
PLN	89,544,378	USD	24,877,990	10-Jul-18	(953,467)
SGD	143,930,669	USD	108,142,113	10-Jul-18	(2,478,469)
USD	3,338,221	CHF	3,285,610	10-Jul-18	17,609
USD	28,444,366	EUR	24,295,692	10-Jul-18	35,183
USD	782,898	PLN	2,855,219	10-Jul-18	20,039
AUD	25,443,887	USD	19,315,205	16-Jul-18	(481,729)
CHF	63,404,103	USD	64,508,230	16-Jul-18	(395,456)
EUR	767,394,733	USD	904,966,424	16-Jul-18	(7,242,366)
GBP	45,752,162	USD	61,173,990	16-Jul-18	(705,572)
NOK	1,978,459,990	USD	247,076,460	16-Jul-18	(4,001,888)
SEK	331,956,789	USD	38,624,813	16-Jul-18	(1,495,306)
USD	11,231,998	EUR	9,559,961	16-Jul-18	48,436
CAD	4,346,426	USD	3,296,620	20-Jul-18	11,884
CHF	17,574,224	USD	17,717,030	20-Jul-18	59,768
CNH	10,055,156	USD	1,553,986	20-Jul-18	(39,577)
EUR	1,724,748,025	USD	2,006,246,570	20-Jul-18	12,024,421
GBP	118,115,753	USD	156,652,820	20-Jul-18	(515,695)
USD	39,054,409	EUR	33,573,776	20-Jul-18	(233,056)
					(27,350,973)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
JPY	18,819,500,000	USD	170,685,027	03-Jul-18	(627,088)
USD	169,946,947	JPY	18,819,500,000	03-Jul-18	(111,993)
USD	25,085,805	AUD	32,700,000	06-Jul-18	882,275
USD	177,612,229	EUR	143,307,900	06-Jul-18	10,090,969
USD	169,807,160	EUR	138,810,704	09-Jul-18	7,506,604
USD	70,336,389	EUR	57,057,501	10-Jul-18	3,618,511
USD	88,726,717	KRW	93,695,412,997	10-Jul-18	4,700,232
USD	11,619,179	AUD	15,193,831	12-Jul-18	372,925
USD	124,451,889	EUR	100,049,352	12-Jul-18	7,445,763
USD	20,501,305	JPY	2,261,540,000	12-Jul-18	52,666
INR	1,276,545,116	USD	19,432,868	13-Jul-18	(824,086)
USD	108,389,836	EUR	87,020,074	13-Jul-18	6,613,644
USD	60,063,519	JPY	6,382,800,000	13-Jul-18	2,346,852
INR	1,276,427,884	USD	19,341,282	16-Jul-18	(742,288)
USD	268,523,391	EUR	222,401,758	16-Jul-18	8,350,366
USD	118,207,590	JPY	13,028,940,000	17-Jul-18	360,573
USD	93,430,745	AUD	123,510,000	18-Jul-18	2,008,404
USD	87,844,116	EUR	70,433,063	18-Jul-18	5,436,850
INR	3,500,019,000	USD	53,664,811	19-Jul-18	(2,687,722)
JPY	1,946,075,000	USD	17,698,751	20-Jul-18	(92,830)
USD	18,259,546	JPY	1,946,075,000	20-Jul-18	653,625
JPY	8,538,645,000	USD	77,671,001	23-Jul-18	(406,894)
USD	92,650,528	EUR	79,422,000	23-Jul-18	(308,589)
USD	77,687,608	JPY	8,538,645,000	23-Jul-18	423,501
INR	5,936,619,000	USD	88,921,460	24-Jul-18	(2,518,273)
USD	346,386,880	KRW	366,460,000,000	24-Jul-18	17,620,003
INR	564,065,000	USD	8,440,928	25-Jul-18	(232,557)
USD	150,370,765	EUR	129,459,775	25-Jul-18	(1,177,488)
USD	53,379,038	JPY	5,785,060,000	26-Jul-18	1,020,635

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Bond Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
JPY	2,250,000,000	USD	20,476,604	30-Jul-18	(107,020)
USD	104,761,510	EUR	89,223,052	30-Jul-18	275,633
USD	946,381,916	JPY	102,152,050,000	30-Jul-18	21,584,220
USD	234,895,330	AUD	290,385,000	31-Jul-18	19,941,887
USD	336,079,358	EUR	275,858,390	31-Jul-18	13,005,895
USD	958,324,849	JPY	103,485,740,000	31-Jul-18	21,385,257
USD	19,784,371	EUR	16,253,000	02-Aug-18	746,526
USD	154,827,079	EUR	127,335,372	03-Aug-18	5,661,749
USD	171,073,922	JPY	18,819,500,000	06-Aug-18	611,842
INR	6,511,439,500	USD	100,245,393	08-Aug-18	(5,680,723)
USD	158,053,758	JPY	17,070,280,000	08-Aug-18	3,413,260
USD	131,073,492	AUD	174,692,450	09-Aug-18	1,756,674
USD	168,640,013	EUR	140,606,500	09-Aug-18	3,849,658
USD	276,901,300	JPY	29,954,520,000	09-Aug-18	5,522,193
USD	201,590,903	EUR	168,741,017	10-Aug-18	3,811,230
USD	11,613,696	AUD	15,183,584	13-Aug-18	373,861
USD	97,622,869	EUR	81,574,000	13-Aug-18	1,987,932
USD	104,859,879	JPY	11,367,777,656	13-Aug-18	1,841,329
USD	146,238,120	EUR	121,608,000	14-Aug-18	3,657,145
USD	28,446,713	JPY	3,176,786,656	14-Aug-18	(344,461)
USD	395,717,341	EUR	329,099,396	15-Aug-18	9,829,466
USD	283,734,096	JPY	30,271,713,000	15-Aug-18	9,362,099
INR	9,624,010,000	USD	141,300,984	16-Aug-18	(1,693,492)
USD	120,135,127	EUR	99,663,000	16-Aug-18	3,265,241
USD	48,454,415	JPY	5,274,214,600	16-Aug-18	647,354
USD	210,831,325	EUR	176,814,067	17-Aug-18	3,473,656
USD	93,446,987	AUD	123,514,000	20-Aug-18	2,012,491
USD	117,604,855	EUR	99,162,345	20-Aug-18	1,284,972
USD	67,933,470	JPY	7,438,715,000	20-Aug-18	487,182
USD	166,479,347	EUR	140,051,608	21-Aug-18	2,182,245
USD	173,090,571	EUR	146,101,281	22-Aug-18	1,682,817
USD	24,873,399	JPY	2,743,312,000	22-Aug-18	(3,618)
USD	439,341,096	EUR	370,915,819	23-Aug-18	4,143,554
USD	74,213,361	JPY	8,200,428,000	23-Aug-18	(155,493)
USD	107,763,842	EUR	90,850,448	24-Aug-18	1,160,015
USD	139,378,157	JPY	15,361,725,000	24-Aug-18	54,122
USD	130,916,510	JPY	14,296,606,500	27-Aug-18	1,224,421
USD	405,842,938	AUD	536,254,725	29-Aug-18	8,856,378
USD	124,916,766	EUR	105,803,233	29-Aug-18	718,227
USD	161,307,046	JPY	17,608,034,000	29-Aug-18	1,551,913
USD	476,393,873	KRW	513,195,300,000	30-Aug-18	15,383,420
USD	226,779,530	EUR	192,203,013	31-Aug-18	1,124,915
USD	300,090,618	EUR	254,718,128	04-Sep-18	948,976
USD	86,195,542	JPY	9,339,287,000	04-Sep-18	1,424,139
USD	150,397,177	JPY	16,367,800,000	05-Sep-18	1,818,010
USD	242,239,814	KRW	260,105,000,000	05-Sep-18	8,518,800
USD	154,676,796	EUR	131,345,612	06-Sep-18	400,537
USD	70,935,522	JPY	7,734,100,000	06-Sep-18	723,844
USD	239,592,040	EUR	203,790,409	07-Sep-18	205,058
USD	76,645,318	JPY	8,388,830,000	10-Sep-18	467,447
USD	22,413,168	EUR	18,822,494	11-Sep-18	296,126
USD	37,668,376	JPY	4,116,972,690	11-Sep-18	279,932
USD	11,616,125	AUD	15,183,584	12-Sep-18	375,319
USD	118,509,457	EUR	100,049,352	12-Sep-18	939,219
USD	23,138,176	AUD	30,384,000	13-Sep-18	644,035
USD	23,707,563	JPY	2,577,996,000	13-Sep-18	291,947
INR	7,011,302,780	USD	102,654,506	14-Sep-18	(1,350,961)
USD	110,270,624	EUR	92,820,000	14-Sep-18	1,179,043
USD	118,916,956	JPY	13,025,212,000	14-Sep-18	601,866
USD	225,342,216	EUR	189,904,994	17-Sep-18	2,095,075
USD	117,999,660	AUD	155,946,000	18-Sep-18	2,546,640
USD	175,035,631	EUR	148,544,683	18-Sep-18	397,161
USD	535,849,260	JPY	57,382,345,300	18-Sep-18	14,460,612
USD	46,361,092	JPY	5,096,150,292	19-Sep-18	52,935
USD	80,037,492	AUD	107,590,000	20-Sep-18	383,856
USD	357,771,121	EUR	306,192,697	20-Sep-18	(2,263,460)
USD	46,605,944	JPY	5,115,002,306	20-Sep-18	123,056
USD	150,904,034	EUR	129,460,795	24-Sep-18	(1,368,247)
USD	156,898,151	JPY	17,172,052,733	25-Sep-18	788,599
USD	171,503,384	EUR	146,607,834	28-Sep-18	(991,662)
USD	224,125,926	JPY	24,436,908,500	28-Sep-18	1,920,844
USD	13,211,227	JPY	1,382,000,000	05-Oct-18	637,298
INR	7,133,944,000	USD	107,605,023	09-Oct-18	(4,865,709)
USD	134,509,693	AUD	174,692,450	09-Oct-18	5,160,998
USD	68,621,083	KRW	75,716,503,003	29-Oct-18	420,510
USD	90,112,307	KRW	96,285,000,000	30-Oct-18	3,381,175

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Bond Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	406,127,153	AUD	536,254,725	31-Oct-18	8,989,077
USD	306,144,623	KRW	326,840,000,000	19-Nov-18	11,478,704
USD	292,089,793	KRW	321,065,100,000	23-Nov-18	2,579,831
USD	246,626,332	KRW	264,963,000,000	07-Dec-18	7,558,736
USD	590,275,882	KRW	626,902,500,000	11-Dec-18	24,543,225
USD	79,591,393	JPY	8,687,599,500	18-Dec-18	54,276
INR	3,744,585,000	USD	54,057,817	19-Dec-18	(619,008)
USD	84,488,218	JPY	9,298,900,000	11-Jan-19	(811,422)
USD	116,111,553	JPY	12,563,270,000	22-Jan-19	766,718
USD	58,010,410	JPY	6,261,237,600	23-Jan-19	520,691
USD	103,055,522	JPY	10,972,321,434	31-Jan-19	2,245,200
USD	242,305,907	JPY	26,063,200,000	06-Feb-19	2,730,801
USD	120,730,648	JPY	12,790,506,688	14-Feb-19	3,084,291
USD	116,776,418	JPY	12,239,610,000	15-Feb-19	4,188,205
					347,612,905
					320,261,932

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	18,101,272
Barclays Bank	18,384,730
BNP Paribas	884,783
Citigroup	19,602,786
Credit Suisse International	(727,690)
Deutsche Bank	47,972,942
Goldman Sachs	49,267,728
HSBC Bank	86,721,399
JPMorgan	44,459,819
Morgan Stanley	337,840
Standard Chartered	31,860,274
The Bank of New York Mellon	(716,353)
Toronto-Dominion Bank	(1,485,176)
UBS	5,597,578
	320,261,932

Templeton Global Bond (Euro) Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	8,770,186	INR	706,000,000	05-Jul-18	(44,796)
EUR	4,734,788	USD	5,889,626	12-Jul-18	(301,295)
EUR	18,742,615	USD	23,000,000	31-Jul-18	(896,078)
EUR	685,060	MXN	15,949,655	07-Aug-18	3,875
EUR	2,569,032	BRL	10,999,025	08-Aug-18	157,183
EUR	7,714,480	COP	26,443,693,750	08-Aug-18	24,460
EUR	4,375,425	BRL	19,300,000	20-Aug-18	149,286
EUR	8,375,674	BRL	37,020,480	21-Aug-18	270,211
EUR	6,212,121	USD	7,380,000	21-Aug-18	(78,798)
EUR	1,143,717	MXN	27,429,763	22-Aug-18	(23,436)
EUR	9,234,128	MXN	219,490,600	24-Aug-18	(100,733)
EUR	16,857,808	MXN	393,041,480	31-Aug-18	169,620
EUR	15,711,906	USD	18,390,000	04-Sep-18	52,896
EUR	2,734,696	BRL	11,869,400	05-Sep-18	142,808
EUR	7,148,386	USD	8,404,000	05-Sep-18	(7,037)
EUR	734,018	BRL	3,300,000	10-Sep-18	14,228
EUR	3,871,399	COP	13,029,000,000	10-Sep-18	98,263
EUR	1,724,213	MXN	42,611,339	13-Sep-18	(79,742)
EUR	11,573,417	MXN	286,966,348	14-Sep-18	(572,598)
EUR	16,147,490	BRL	71,780,436	20-Sep-18	526,454
EUR	11,447,085	IDR	200,816,202,006	20-Sep-18	(335,347)
EUR	13,179,644	IDR	231,500,450,600	27-Sep-18	(381,675)
EUR	15,474,029	KRW	20,764,600,000	27-Sep-18	(401,709)
EUR	21,386,537	MXN	506,283,482	28-Sep-18	25,490
EUR	15,262,983	KRW	20,009,008,000	10-Oct-18	(26,731)
EUR	2,883,922	INR	240,000,000	15-Oct-18	(47,136)
EUR	4,096,045	BRL	17,901,765	18-Oct-18	220,374
EUR	1,150,076	COP	3,960,000,000	23-Oct-18	10,354
EUR	2,893,909	IDR	50,600,000,000	19-Nov-18	(32,415)
EUR	11,723,703	INR	974,239,750	26-Nov-18	(68,010)
EUR	1,446,128	IDR	25,300,000,000	30-Nov-18	(13,169)
EUR	1,571,648	KRW	2,000,000,000	30-Nov-18	46,622

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Bond (Euro) Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
EUR	6,337,655	KRW	7,967,700,000	05-Dec-18	263,452
EUR	765,688	IDR	13,300,000,000	21-Mar-19	18,085
					(1,217,044)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Barclays Bank	(896,078)
BNP Paribas	52,896
Citigroup	653,232
Deutsche Bank	(560,286)
HSBC Bank	148,065
JPMorgan	(614,873)
	(1,217,044)

Templeton Global Climate Change Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	1,996	USD	2,334	20-Jul-18	1
USD	101,829	EUR	87,486	20-Jul-18	(466)
					(465)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
JPMorgan	(13)
Morgan Stanley	(452)
	(465)

Templeton Global Currency Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	2,349,797	USD	2,732,629	20-Jul-18	17,062
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	263,340	EUR	225,000	05-Jul-18	344
USD	327,033	AUD	425,000	06-Jul-18	12,461
USD	348,736	EUR	282,222	10-Jul-18	18,731
USD	1,089,520	JPY	122,078,000	12-Jul-18	(14,298)
USD	483,685	JPY	51,400,000	13-Jul-18	18,899
USD	333,886	EUR	282,222	16-Jul-18	3,733
USD	298,825	AUD	370,000	02-Aug-18	24,936
USD	730,365	EUR	600,000	02-Aug-18	27,559
USD	1,018,057	JPY	110,000,000	02-Aug-18	21,994
INR	66,100,000	USD	1,018,822	06-Aug-18	(58,586)
USD	505,685	EUR	423,334	10-Aug-18	9,500
USD	540,675	EUR	450,000	14-Aug-18	13,066
USD	143,337	EUR	122,000	04-Sep-18	59
USD	264,555	EUR	225,000	07-Sep-18	254
USD	336,060	EUR	282,222	11-Sep-18	4,440
USD	474,788	JPY	51,600,000	12-Sep-18	6,147
USD	534,971	EUR	450,000	13-Sep-18	6,126
USD	221,107	JPY	24,300,000	19-Sep-18	296
USD	327,241	AUD	425,000	09-Oct-18	12,556
USD	100,190	AUD	130,000	24-Oct-18	3,921
INR	28,000,000	USD	403,749	03-Dec-18	(3,345)
USD	481,801	JPY	50,500,000	15-Feb-19	17,268
					126,061
					143,123

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Currency Fund (continued)

					Unrealised profit/(loss) USD
The above contracts were opened with the following counterparties:					
Bank of America					(3,073)
Barclays Bank					91
Citigroup					83,996
Deutsche Bank					6,745
JPMorgan					54,895
Morgan Stanley					82
UBS					397
					143,123

Templeton Global Equity Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CNH	4,062,589	USD	627,899	20-Jul-18	(16,031)
USD	13,996	CNH	92,499	20-Jul-18	65
					(15,966)

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(1,917)
Barclays Bank	(957)
BNP Paribas	(1,710)
Citigroup	(1,970)
Credit Suisse International	(1,064)
Goldman Sachs	(1,698)
HSBC Bank	(1,325)
JPMorgan	(1,808)
Morgan Stanley	(1,602)
UBS	(1,915)
	(15,966)

Templeton Global High Yield Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	484,305	EUR	413,795	05-Jul-18	632
USD	196,338	EUR	168,417	06-Jul-18	11,155
MXN	132,066,099	USD	6,655,216	10-Jul-18	(15,518)
USD	71,717	JPY	7,985,000	11-Jul-18	(477)
MXN	3,768,700	USD	189,658	12-Jul-18	(246)
USD	141,539	AUD	185,083	12-Jul-18	4,543
USD	1,863,817	EUR	1,498,359	12-Jul-18	111,509
USD	51,853	JPY	5,720,000	12-Jul-18	133
USD	85,275	EUR	72,186	16-Jul-18	830
USD	146,461	JPY	16,140,000	17-Jul-18	474
USD	59,706	EUR	47,872	18-Jul-18	3,695
USD	487,166	EUR	420,000	23-Jul-18	(4,421)
USD	384,710	EUR	331,211	25-Jul-18	(3,013)
USD	111,693	JPY	12,105,000	26-Jul-18	2,136
USD	105,500	JPY	11,337,896	30-Jul-18	2,856
USD	1,541,512	EUR	1,263,144	31-Jul-18	62,172
USD	346,206	JPY	37,645,000	31-Jul-18	5,375
INR	81,830,000	USD	1,259,795	08-Aug-18	(71,390)
USD	69,875	JPY	7,585,026	09-Aug-18	1,157
USD	141,472	AUD	184,958	13-Aug-18	4,554
USD	123,184	JPY	13,345,334	13-Aug-18	2,245
USD	23,768	JPY	2,654,333	14-Aug-18	(288)
USD	564,057	EUR	469,100	15-Aug-18	14,011
USD	53,246	JPY	5,783,000	15-Aug-18	830
USD	69,399	JPY	7,554,000	16-Aug-18	927
USD	227,565	EUR	191,879	20-Aug-18	2,486
USD	85,785	EUR	72,186	21-Aug-18	1,103
USD	242,148	JPY	26,648,500	21-Aug-18	509
USD	30,818	JPY	3,399,000	22-Aug-18	(4)
USD	155,261	JPY	17,156,000	23-Aug-18	(325)
USD	3,072,455	EUR	2,590,870	24-Aug-18	32,331
USD	210,209	JPY	23,168,000	24-Aug-18	85
USD	31,788	JPY	3,359,000	27-Aug-18	1,316
USD	1,515,596	EUR	1,284,066	29-Aug-18	8,278

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global High Yield Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	369,510	JPY	40,280,000	29-Aug-18	4,056
USD	4,776	EUR	4,050	31-Aug-18	22
USD	122,003	JPY	13,219,000	04-Sep-18	2,016
USD	186,187	JPY	20,300,000	06-Sep-18	1,900
USD	486,540	EUR	413,795	07-Sep-18	467
USD	141,502	AUD	184,958	12-Sep-18	4,572
USD	1,774,822	EUR	1,498,359	12-Sep-18	14,066
USD	281,764	AUD	370,000	13-Sep-18	7,843
USD	29,612	JPY	3,220,000	13-Sep-18	365
USD	261,248	JPY	27,508,070	18-Sep-18	11,304
USD	5,053,610	JPY	555,200,000	19-Sep-18	8,569
USD	55,938	EUR	47,872	20-Sep-18	(353)
USD	468,833	EUR	402,214	24-Sep-18	(4,253)
USD	84,205	EUR	72,186	25-Sep-18	(707)
USD	151,663	JPY	16,598,000	25-Sep-18	772
USD	880,935	AUD	1,191,000	28-Sep-18	(841)
USD	200,615	JPY	21,880,000	28-Sep-18	1,660
USD	163,945	JPY	17,150,000	05-Oct-18	7,909
USD	2,689,726	AUD	3,490,000	24-Oct-18	105,267
USD	149,541	JPY	16,315,550	26-Oct-18	834
USD	99,425	JPY	10,852,500	18-Dec-18	68
USD	171,257	JPY	18,530,000	22-Jan-19	1,131
USD	52,836	JPY	5,730,000	24-Jan-19	220
MXN	121,319,360	USD	6,215,290	25-Jan-19	(304,755)
USD	137,763	JPY	14,667,628	31-Jan-19	3,001
USD	25,054	JPY	2,654,333	14-Feb-19	640
USD	37,213	JPY	3,900,000	15-Feb-19	1,338
					46,771

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	(817)
Barclays Bank	8,494
Citigroup	(292,974)
Deutsche Bank	171,522
Goldman Sachs	16,363
HSBC Bank	(77,135)
JPMorgan	138,484
Morgan Stanley	2,583
Standard Chartered	80,251
	46,771

Templeton Global Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	64,205,090	USD	75,785,984	16-Jul-18	(676,721)
SGD	238,252	USD	178,444	16-Jul-18	(3,516)
USD	2,068,939	EUR	1,778,081	16-Jul-18	(11,120)
USD	4,002	SGD	5,447	16-Jul-18	2
					(691,355)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	1,486,602	EUR	1,270,165	05-Jul-18	1,939
USD	458,243	EUR	371,333	09-Jul-18	24,073
USD	3,787,013	EUR	3,070,000	10-Jul-18	197,234
USD	168,044	JPY	18,710,000	11-Jul-18	(1,119)
USD	1,816,796	AUD	2,375,735	12-Jul-18	58,311
USD	2,229,587	EUR	1,792,409	12-Jul-18	133,393
USD	85,122	JPY	9,390,000	12-Jul-18	219
USD	7,319,780	EUR	5,875,000	13-Jul-18	448,548
USD	5,752,877	EUR	4,867,490	16-Jul-18	58,725
USD	5,253,902	JPY	579,270,000	17-Jul-18	14,393
USD	3,816,896	EUR	3,060,372	18-Jul-18	236,235
JPY	17,382,000	USD	158,114	23-Jul-18	(828)
USD	2,837,164	EUR	2,446,000	23-Jul-18	(25,745)
USD	158,246	JPY	17,382,000	23-Jul-18	960
KRW	1,350,000,000	USD	1,256,632	24-Jul-18	(45,490)
USD	5,804,263	KRW	6,140,620,000	24-Jul-18	295,251
USD	307,192	JPY	33,013,435	30-Jul-18	8,316
USD	66,478,011	EUR	54,459,044	31-Jul-18	2,697,924
USD	688,373	JPY	74,410,000	31-Jul-18	14,680
USD	1,804,002	EUR	1,482,000	02-Aug-18	68,071

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Income Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
MXN	85,916,000	USD	4,493,045	06-Aug-18	(192,546)
USD	1,785,321	EUR	1,482,000	06-Aug-18	48,837
JPY	209,900,000	USD	1,911,405	08-Aug-18	(9,911)
USD	71,647,593	GBP	52,591,758	08-Aug-18	2,065,705
USD	16,783,504	JPY	1,811,900,000	08-Aug-18	369,414
USD	522,291	AUD	696,100	09-Aug-18	7,000
USD	2,450,946	EUR	2,043,000	09-Aug-18	56,557
USD	1,941,486	JPY	210,030,000	09-Aug-18	38,677
USD	2,511,025	EUR	2,102,001	10-Aug-18	47,291
USD	1,815,938	AUD	2,374,133	13-Aug-18	58,458
USD	296,264	JPY	32,043,000	13-Aug-18	5,880
USD	10,568,087	EUR	8,910,825	20-Aug-18	115,469
USD	2,023,646	JPY	221,589,225	20-Aug-18	14,513
USD	15,081,855	EUR	12,684,480	21-Aug-18	201,460
USD	2,742,019	JPY	301,791,200	21-Aug-18	5,502
USD	4,165,810	JPY	459,085,500	22-Aug-18	2,712
USD	2,207,895	KRW	2,363,000,000	23-Aug-18	85,758
USD	995,335	EUR	839,410	24-Aug-18	10,372
USD	889,486	JPY	98,035,000	24-Aug-18	352
USD	149,986	JPY	15,849,000	27-Aug-18	6,211
USD	9,390,914	EUR	7,952,235	29-Aug-18	56,076
USD	1,015,655	JPY	110,469,000	29-Aug-18	13,385
USD	534,176	JPY	57,878,000	04-Sep-18	8,826
USD	438,076	EUR	371,333	06-Sep-18	1,915
USD	1,493,460	EUR	1,270,165	07-Sep-18	1,432
USD	1,892,125	EUR	1,589,000	11-Sep-18	24,999
USD	1,242,531	JPY	135,790,000	11-Sep-18	9,349
JPY	36,000,000	USD	328,613	12-Sep-18	(1,653)
USD	1,816,318	AUD	2,374,133	12-Sep-18	58,686
USD	2,123,127	EUR	1,792,409	12-Sep-18	16,826
USD	3,547,173	JPY	385,780,000	12-Sep-18	43,439
USD	2,560,247	AUD	3,362,000	13-Sep-18	71,263
USD	69,394	JPY	7,546,000	13-Sep-18	855
USD	2,039,309	EUR	1,724,020	18-Sep-18	12,442
USD	2,843,844	JPY	312,389,225	18-Sep-18	5,407
USD	1,564,277	JPY	171,950,000	19-Sep-18	1,786
USD	16,486,578	AUD	22,162,000	20-Sep-18	79,069
USD	16,389,587	EUR	14,026,362	20-Sep-18	(103,214)
USD	2,444,191	JPY	268,250,000	20-Sep-18	6,454
USD	8,095,797	JPY	885,250,325	21-Sep-18	50,439
USD	3,824,359	EUR	3,278,490	25-Sep-18	(32,110)
USD	4,013,818	JPY	439,366,000	25-Sep-18	19,581
USD	8,417,808	EUR	7,201,681	28-Sep-18	(55,506)
USD	79,435	JPY	8,661,000	28-Sep-18	680
USD	6,621,312	JPY	695,502,600	04-Oct-18	293,913
USD	269,387	JPY	28,180,000	05-Oct-18	12,995
USD	535,983	AUD	696,100	09-Oct-18	20,565
USD	10,430,474	JPY	1,094,600,000	09-Oct-18	468,067
USD	10,304,020	JPY	1,088,800,000	11-Oct-18	392,736
MXN	74,782,000	USD	3,817,940	07-Nov-18	(129,374)
USD	8,966,037	JPY	977,071,100	18-Dec-18	20,710
USD	7,653,279	JPY	842,182,000	11-Jan-19	(72,131)
USD	305,268	JPY	33,030,000	22-Jan-19	2,016
USD	86,861	JPY	9,420,000	24-Jan-19	361
USD	401,408	JPY	42,737,915	31-Jan-19	8,745
USD	1,972,801	JPY	210,490,000	12-Feb-19	37,035
					8,468,865
					7,777,510

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Income Fund (continued)

	Unrealised profit/(loss) USD
The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	419,865
Barclays Bank	330,796
BNP Paribas	(26,957)
Citigroup	(149,518)
Deutsche Bank	443,660
Goldman Sachs	301,685
HSBC Bank	750,314
JPMorgan	5,662,688
Morgan Stanley	(120,903)
Standard Chartered	98,169
The Bank of New York Mellon	(18,760)
Toronto–Dominion Bank	(3,510)
UBS	89,981
	7,777,510

Templeton Global Total Return Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
BRL	153,238,300	USD	41,000,000	03-Jul-18	(1,475,474)
USD	40,022,305	BRL	153,238,300	03-Jul-18	497,779
EUR	1,326,007,188	USD	1,572,639,196	10-Jul-18	(22,126,420)
GBP	13,911,090	USD	18,702,152	10-Jul-18	(321,701)
JPY	13,430,214,444	USD	122,332,374	10-Jul-18	(914,297)
PLN	286,254,476	USD	79,528,455	10-Jul-18	(3,046,813)
USD	64,131,600	EUR	54,786,700	10-Jul-18	68,991
USD	3,873,069	JPY	427,717,935	10-Jul-18	6,214
USD	1,703,917	PLN	6,211,289	10-Jul-18	44,381
CHF	141,145,135	USD	143,607,026	16-Jul-18	(884,303)
EUR	1,175,045,965	USD	1,387,341,264	16-Jul-18	(12,733,137)
GBP	1,695,912	USD	2,267,559	16-Jul-18	(26,155)
NOK	29,393,804	USD	3,668,046	16-Jul-18	(56,710)
PLN	368,329	USD	101,554	16-Jul-18	(3,135)
SGD	478,791,749	USD	358,596,404	16-Jul-18	(7,060,629)
USD	6,975,962	CHF	6,940,822	16-Jul-18	(42,438)
USD	18,799,170	EUR	16,184,487	16-Jul-18	(133,984)
USD	46,980	GBP	35,886	16-Jul-18	(449)
AUD	248,816,738	USD	185,002,039	20-Jul-18	(826,048)
CHF	21,586,113	USD	21,763,308	20-Jul-18	71,624
CNH	108,645,823	USD	16,792,073	20-Jul-18	(428,900)
EUR	1,206,756,090	USD	1,403,632,737	20-Jul-18	8,492,773
GBP	129,266,678	USD	171,425,723	20-Jul-18	(548,194)
NOK	26,686,815	USD	3,281,400	20-Jul-18	(2,105)
SEK	288,501,491	USD	32,762,397	20-Jul-18	(483,540)
USD	4,021,994	AUD	5,479,788	20-Jul-18	(34,185)
USD	1,339,332	CNH	8,732,311	20-Jul-18	24,157
USD	12,579,603	EUR	10,786,507	20-Jul-18	(42,586)
USD	563,556	GBP	427,450	20-Jul-18	(1,490)
USD	317,232	NOK	2,589,383	20-Jul-18	(953)
USD	742,808	SEK	6,669,445	20-Jul-18	(3,400)
BRL	147,940,100	USD	38,500,000	02-Aug-18	(474,796)
					(42,465,923)
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
JPY	7,590,800,000	USD	68,845,798	03-Jul-18	(252,934)
USD	68,547,692	JPY	7,590,800,000	03-Jul-18	(45,172)
JPY	65,947,874,500	USD	598,003,940	05-Jul-18	(1,996,205)
MXN	1,753,525,150	USD	87,588,669	05-Jul-18	642,030
USD	85,516,857	EUR	73,066,351	05-Jul-18	111,561
USD	609,026,952	JPY	65,947,874,500	05-Jul-18	13,019,217
USD	249,400,465	AUD	325,100,000	06-Jul-18	8,771,482
USD	458,870,859	EUR	373,819,382	09-Jul-18	21,792,944
USD	285,428,988	EUR	231,031,943	10-Jul-18	15,281,147
USD	211,023,819	KRW	222,841,152,510	10-Jul-18	11,178,829
USD	169,699,245	JPY	18,133,931,000	11-Jul-18	5,745,166
USD	45,475,743	AUD	59,466,404	12-Jul-18	1,459,571
USD	226,314,107	EUR	181,938,417	12-Jul-18	13,540,021
USD	4,495,975	JPY	495,960,000	12-Jul-18	11,550
INR	1,945,074,293	USD	29,609,899	13-Jul-18	(1,255,661)
USD	246,634,864	EUR	197,987,490	13-Jul-18	15,074,354
USD	29,458,677	JPY	3,130,500,000	13-Jul-18	1,151,034
INR	1,944,895,667	USD	29,470,349	16-Jul-18	(1,131,025)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Total Return Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	369,407,441	EUR	311,627,785	16-Jul-18	4,854,821
USD	53,750,667	JPY	5,925,310,000	17-Jul-18	156,122
USD	117,229,071	AUD	154,970,000	18-Jul-18	2,519,977
USD	132,100,795	EUR	105,917,892	18-Jul-18	8,175,985
INR	6,945,075,232	USD	106,486,894	19-Jul-18	(5,333,237)
MXN	454,357,500	USD	23,629,378	19-Jul-18	(819,446)
USD	102,169,967	EUR	87,509,500	19-Jul-18	(224,521)
JPY	19,700,000,000	USD	179,163,389	20-Jul-18	(939,716)
USD	296,942,113	JPY	31,647,645,000	20-Jul-18	10,629,447
USD	253,123,537	EUR	217,055,750	23-Jul-18	(928,375)
USD	99,676,599	JPY	10,955,455,000	23-Jul-18	543,370
INR	1,996,786,000	USD	29,908,796	24-Jul-18	(847,023)
USD	335,793,752	KRW	355,253,000,000	24-Jul-18	17,081,152
INR	136,616,000	USD	2,044,385	25-Jul-18	(56,325)
USD	154,772,512	EUR	133,249,402	25-Jul-18	(1,211,956)
USD	26,609,151	JPY	2,883,820,000	26-Jul-18	508,781
USD	34,517,208	EUR	29,347,000	30-Jul-18	150,002
USD	62,745,631	JPY	6,747,653,046	30-Jul-18	1,658,125
USD	118,301,506	EUR	98,328,154	31-Jul-18	3,143,809
USD	75,652,746	JPY	8,230,530,000	31-Jul-18	1,135,142
USD	17,057,675	EUR	14,013,000	02-Aug-18	643,639
USD	301,070,803	JPY	33,141,783,628	02-Aug-18	968,157
USD	21,398,928	EUR	17,599,250	03-Aug-18	782,520
MXN	557,930,584	USD	29,177,418	06-Aug-18	(1,250,374)
USD	69,002,254	JPY	7,590,800,000	06-Aug-18	246,785
INR	1,218,424,500	USD	18,757,979	08-Aug-18	(1,062,980)
USD	260,171,606	JPY	28,116,370,000	08-Aug-18	5,464,041
MXN	457,839,000	USD	23,731,204	09-Aug-18	(825,713)
USD	184,745,718	AUD	246,225,850	09-Aug-18	2,476,000
USD	318,867,421	EUR	265,815,219	09-Aug-18	7,332,860
USD	205,660,333	JPY	22,253,306,004	09-Aug-18	4,051,951
USD	277,813,469	EUR	232,571,362	10-Aug-18	5,218,881
USD	45,454,284	AUD	59,426,298	13-Aug-18	1,463,238
USD	10,313,505	EUR	8,618,000	13-Aug-18	210,018
USD	169,869,775	JPY	18,508,041,779	13-Aug-18	2,143,797
MXN	967,646,000	USD	50,311,756	14-Aug-18	(1,941,290)
USD	4,633,696	EUR	3,854,000	14-Aug-18	115,021
USD	145,673,076	JPY	16,268,040,778	14-Aug-18	(1,763,955)
USD	18,860,427	EUR	15,685,325	15-Aug-18	468,486
USD	393,129,478	JPY	41,853,109,000	15-Aug-18	13,787,843
USD	128,737,812	EUR	106,809,858	16-Aug-18	3,487,157
USD	198,967,771	JPY	21,656,972,800	16-Aug-18	2,662,481
USD	1,307,359	EUR	1,096,419	17-Aug-18	21,540
USD	117,244,896	AUD	154,969,000	20-Aug-18	2,525,007
USD	128,398,347	EUR	108,263,227	20-Aug-18	1,402,903
USD	78,468,128	JPY	8,592,260,000	20-Aug-18	562,731
USD	258,692,343	EUR	217,575,116	21-Aug-18	3,450,995
USD	36,588,954	JPY	4,026,825,000	21-Aug-18	75,379
USD	6,640,959	JPY	732,438,000	22-Aug-18	(966)
USD	208,921,990	JPY	23,085,462,000	23-Aug-18	(437,737)
USD	463,487,970	KRW	496,048,000,000	23-Aug-18	18,002,564
USD	211,387,471	EUR	178,066,528	24-Aug-18	2,444,382
USD	37,740,264	JPY	4,159,582,000	24-Aug-18	14,699
MXN	139,958,300	USD	7,329,003	27-Aug-18	(347,967)
USD	53,562,812	JPY	5,825,066,000	27-Aug-18	720,553
USD	121,216,937	EUR	102,646,774	29-Aug-18	723,649
USD	102,196,169	JPY	11,117,946,000	29-Aug-18	1,324,662
MXN	109,621,300	USD	5,471,763	04-Sep-18	(10,505)
USD	230,935,220	EUR	196,108,789	04-Sep-18	624,541
USD	23,227,300	JPY	2,516,678,000	04-Sep-18	383,766
MXN	1,179,814,300	USD	60,686,914	05-Sep-18	(1,918,091)
USD	275,690,460	JPY	30,003,530,560	05-Sep-18	3,332,563
USD	112,325,960	KRW	120,610,000,000	05-Sep-18	3,950,145
USD	248,977,835	AUD	325,100,000	06-Sep-18	8,302,161
USD	273,432,591	EUR	231,837,786	06-Sep-18	1,119,983
USD	26,546,822	JPY	2,894,400,000	06-Sep-18	270,891
USD	721,975,933	EUR	614,438,800	07-Sep-18	211,593
USD	161,101,244	JPY	17,620,550,000	10-Sep-18	1,091,329
USD	260,895,730	EUR	219,099,260	11-Sep-18	3,446,996
USD	337,453,460	JPY	36,997,289,860	11-Sep-18	1,461,164
MXN	1,278,939,000	USD	66,453,924	12-Sep-18	(2,813,562)
USD	45,463,792	AUD	59,426,298	12-Sep-18	1,468,944
USD	215,507,874	EUR	181,938,417	12-Sep-18	1,707,957
USD	363,177,866	JPY	39,498,150,000	12-Sep-18	4,447,504
MXN	1,470,519,940	USD	75,028,917	13-Sep-18	(1,866,270)
USD	136,478,226	AUD	179,217,000	13-Sep-18	3,798,775

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Total Return Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	6,533,881	JPY	710,504,000	13-Sep-18	80,461
INR	614,617,000	USD	8,998,785	14-Sep-18	(118,426)
USD	92,811,703	EUR	78,124,000	14-Sep-18	992,367
USD	195,016,236	JPY	21,366,257,000	14-Sep-18	934,895
USD	188,356,191	EUR	158,735,376	17-Sep-18	1,751,205
USD	148,050,809	AUD	195,661,000	18-Sep-18	3,195,196
USD	665,352,535	EUR	563,272,844	18-Sep-18	3,133,561
USD	533,932,077	JPY	57,127,132,260	18-Sep-18	14,862,350
USD	76,338,985	JPY	8,351,569,063	19-Sep-18	449,196
MXN	973,468,180	USD	50,609,211	20-Sep-18	(2,226,494)
USD	140,257,168	AUD	188,540,000	20-Sep-18	672,667
USD	401,427,946	EUR	343,544,462	20-Sep-18	(2,526,452)
USD	96,939,258	JPY	10,639,083,513	20-Sep-18	255,955
USD	231,026,194	EUR	198,197,752	24-Sep-18	(2,094,757)
USD	72,239,037	EUR	61,928,021	25-Sep-18	(606,524)
USD	290,547,050	JPY	31,804,271,336	25-Sep-18	1,417,345
MXN	3,055,849,603	USD	153,477,676	28-Sep-18	(1,779,274)
USD	105,177,445	EUR	90,022,382	28-Sep-18	(740,599)
USD	94,437,081	JPY	10,297,168,000	28-Sep-18	804,816
USD	299,331,109	JPY	32,806,090,872	02-Oct-18	924,785
USD	20,387,446	JPY	2,132,690,000	05-Oct-18	983,473
INR	1,740,008,000	USD	26,245,454	09-Oct-18	(1,186,773)
USD	189,588,980	AUD	246,225,850	09-Oct-18	7,274,333
USD	71,450,080	JPY	7,498,150,000	09-Oct-18	3,206,318
USD	70,581,778	JPY	7,458,200,000	11-Oct-18	2,690,212
INR	6,486,475,320	USD	96,647,178	24-Oct-18	(3,412,515)
USD	125,273,417	JPY	13,667,830,850	26-Oct-18	698,946
USD	222,221,057	AUD	293,520,000	29-Oct-18	4,850,561
USD	124,430,650	KRW	137,296,779,490	29-Oct-18	762,512
USD	40,561,535	KRW	43,340,000,000	30-Oct-18	1,521,941
MXN	449,959,410	USD	22,137,135	21-Nov-18	7,175
USD	417,815,138	KRW	459,262,400,000	23-Nov-18	3,690,277
USD	235,867,269	KRW	253,404,000,000	07-Dec-18	7,228,986
MXN	2,082,611,100	USD	99,148,350	14-Dec-18	2,970,347
USD	235,818,040	JPY	25,696,245,000	18-Dec-18	562,577
INR	1,114,241,000	USD	16,085,477	19-Dec-18	(184,192)
MXN	1,623,680,221	USD	84,796,335	02-Jan-19	(5,416,819)
USD	267,870,480	JPY	29,469,284,000	11-Jan-19	(2,453,894)
USD	27,189,834	JPY	2,941,940,000	22-Jan-19	179,542
USD	15,897,407	JPY	1,715,854,800	23-Jan-19	142,692
USD	146,546,718	JPY	15,837,890,000	24-Jan-19	1,114,082
USD	192,291,549	JPY	20,721,946,000	25-Jan-19	1,995,557
USD	28,843,250	JPY	3,070,940,841	31-Jan-19	628,388
USD	123,424,559	JPY	13,275,900,000	06-Feb-19	1,391,380
USD	134,371,579	JPY	14,336,910,000	12-Feb-19	2,522,506
USD	261,776,727	JPY	27,733,280,943	14-Feb-19	6,687,578
USD	115,845,336	JPY	12,142,240,000	15-Feb-19	4,152,798
					309,455,145
					266,989,222

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	36,252,968
Barclays Bank	11,187,513
BNP Paribas	(1,792,122)
Citigroup	31,720,885
Credit Suisse International	(1,989,654)
Deutsche Bank	24,289,820
Goldman Sachs	25,783,322
HSBC Bank	45,476,670
JPMorgan	85,681,502
Morgan Stanley	(5,457,286)
Standard Chartered	7,543,898
The Bank of New York Mellon	(1,689,491)
Toronto-Dominion Bank	(2,090,709)
UBS	12,011,906
	266,989,222

次へ

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 5 — Forward foreign exchange contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Latin America Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
PLN	27,094,437	USD	7,471,531	16-Jul-18	(231,829)
USD	493,832	PLN	1,816,760	16-Jul-18	8,389
BRL	971,000	EUR	221,442	25-Jul-18	(9,482)
EUR	10,315,082	BRL	44,951,000	25-Jul-18	513,594
EUR	6,744,282	MXN	159,965,900	25-Jul-18	(127,950)
EUR	8,986,238	USD	10,400,800	25-Jul-18	118,673
USD	467,900	EUR	402,437	25-Jul-18	(3,200)
					268,195

The above contracts were opened with the following counterparties:	
Bank of America	475,792
Barclays Bank	(20,224)
BNP Paribas	(18,111)
Citigroup	(25,767)
Deutsche Bank	(21,844)
Goldman Sachs	(21,393)
HSBC Bank	(19,989)
JPMorgan	(15,961)
Morgan Stanley	(18,697)
The Bank of New York Mellon	(8,048)
Toronto–Dominion Bank	(21,852)
UBS	(15,711)
	268,195

Note 6 — Open positions on financial future contracts

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Brazil Opportunities Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
(20)	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	(2,403,750)	(11,627)
Currency Future					
1	USD/BRL Future, July 2, 2018	CM Capital Markets CCTVM	BRL	49,752	1,836
338	USD/BRL Future, July 31, 2018	CM Capital Markets CCTVM	BRL	16,942,893	152,882
					154,718
Deposit Future					
(68)	BM&F, One-Day Interbank Deposits Future, Jan. 2023	CM Capital Markets CCTVM	BRL	(1,106,572)	23,995
(230)	BM&F, One-Day Interbank Deposits Future, Jan. 2025	CM Capital Markets CCTVM	BRL	(2,924,377)	260,551
450	BM&F, One-Day Interbank Deposits Future, Jan. 2027	Investimentos SA	BRL	4,468,187	(305,660)
					(21,114)
Index Future					
(84)	Bovespa Index Future, Aug. 2018	CM Capital Markets CCTVM	BRL	(1,585,943)	9,100
					131,077

Franklin Diversified Balanced Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
63	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	6,480,774	(14,496)
Index Future					
(497)	MSCI Emerging Markets Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	(22,615,659)	132,653
240	MSCI World Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	12,351,778	(228,705)
139	U.S. Dollar Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	11,224,814	94,943
					(1,109)
					(15,605)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 6 — Open positions on financial future contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Diversified Conservative Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
(83)	Euro-BOBL Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(10,970,110)	(37,557)
(34)	Euro-OAT Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(5,254,360)	(56,185)
122	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	12,550,071	(28,072)
					(121,814)
Index Future					
(283)	MSCI Emerging Markets Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	(12,877,729)	75,535
88	MSCI World Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	4,528,985	(83,859)
185	U.S. Dollar Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	14,939,500	126,243
					117,919
					(3,895)

Franklin Diversified Dynamic Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
22	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	2,263,127	(5,062)
Index Future					
(318)	MSCI Emerging Markets Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	(14,470,381)	84,877
277	MSCI World Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	14,256,011	(263,964)
69	U.S. Dollar Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	5,572,030	46,191
					(132,896)
					(137,958)

Franklin Euro Government Bond Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
(50)	Euro-Bund Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(8,127,500)	(119,025)
(61)	Euro-OAT Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(9,426,940)	(114,042)
					(233,067)

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
(484)	Euro-BOBL Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(63,970,280)	(386,050)

Franklin European Corporate Bond Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
(26)	Euro-Bund Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(4,226,300)	(76,765)
(10)	Euro-OAT Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(1,545,400)	(15,825)
					(92,590)

Franklin European Total Return Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
(746)	Euro-Bund Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(121,262,300)	(1,641,482)
(746)	Euro-OAT Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(115,286,840)	(1,307,357)
					(2,948,839)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 6 — Open positions on financial future contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
87	Australia 10 Yr. Bond Future, Sep. 2018	JPMorgan	AUD	8,329,992	86,289
82	Canada 10 Yr. Bond Future, Sep. 2018	JPMorgan	CAD	8,530,072	89,654
(109)	Euro-Bund Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(20,700,767)	(292,041)
(624)	U.S. Treasury 2 Yr. Note Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	(132,180,750)	281,190
(227)	U.S. Treasury 5 Yr. Note Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	(25,791,102)	55,160
(39)	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	(4,687,312)	4,162
133	U.S. Treasury Ultra 10 Yr. Note Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	17,055,172	187,201
					411,615

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
103	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	10,595,551	(23,700)
Index Future					
(481)	MSCI Emerging Markets Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	(21,887,589)	128,383
475	MSCI World Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	24,446,228	(452,646)
170	U.S. Dollar Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	13,728,189	116,664
					(207,599)
					(231,299)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
(3)	Euro-BOBL Future, Sep. 2018	Deutsche Bank	EUR	(463,044)	(1,829)
(73)	U.S. Treasury 5 Yr. Note Future, Sep. 2018	Deutsche Bank	USD	(8,294,055)	2,657
(5)	Euro BTP Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(742,954)	(13,558)
(14)	Euro-BUXL 30 Yr. Bond Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(2,905,253)	(66,737)
165	U.S. Treasury 5 Yr. Note Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	18,746,836	(20,907)
336	3-month EURIBOR Future, Dec. 2019	Morgan Stanley	EUR	98,222,727	65,813
(673)	90 day Eurodollar Future, Dec. 2019	Morgan Stanley	USD	(163,261,401)	(36,280)
503	90 day Sterling Future, Dec. 2019	Morgan Stanley	GBP	82,041,616	22,310
54	Australia 10 Yr. Bond Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	AUD	5,169,640	66,252
(130)	Canada 10 Yr. Bond Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	CAD	(13,518,660)	(355,490)
(10)	CME Ultra Long Term U.S. Treasury Bond Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(1,595,625)	1,396
181	Euro-BOBL Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	27,937,005	105,476
98	Euro-Bund Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	18,602,938	142,268
(253)	Euro-Schatz Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	(33,115,899)	(24,814)
15	Japan 10 Yr. Bond Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	JPY	20,436,255	22,835
211	Long Gilt Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	GBP	34,268,145	296,108
14	mini-10 Yr. JGB Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	JPY	1,907,385	40
(81)	U.S. Long Bond Treasury Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(11,745,000)	(181,005)
(150)	U.S. Treasury 2 Yr. Note Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(31,774,214)	1,487
(282)	U.S. Treasury 5 Yr. Note Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(32,040,040)	(127,403)
(237)	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(28,484,454)	(261,972)
					(363,353)
Index Future					
(773)	S&P 500 E-mini Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	(105,189,840)	2,127,658
84	CAC 40 Index Future, Jul. 2018	Morgan Stanley	EUR	5,219,160	(121,327)
(74)	DJIA mini E-cbot Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(8,978,050)	101,897
(284)	Euro STOXX 50 Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	(11,246,429)	304,122
6	FTSE 100 Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	GBP	601,928	26,911
9	Hang Seng Index Future, Jul. 2018	Morgan Stanley	HKD	1,647,639	(6,752)
94	Nasdaq 100 E-mini Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	13,285,490	(237,410)
76	Nikkei 225 Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	JPY	15,300,914	(109,602)
183	Russell 2000 mini Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	15,074,625	(281,630)
(12)	S&P 500 E-mini Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(1,632,960)	49,412
(246)	STOXX Europe 600 Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	(2,303,976)	69,175
44	Topix Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	JPY	6,877,296	(138,981)
					1,783,473
					1,420,120

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 6 — Open positions on financial future contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
2	90 day Bank Bill Future, Jun. 2019	JPMorgan	AUD	1,472,620	70
3	90 day Bank Bill Future, Sep. 2019	JPMorgan	AUD	2,208,660	231
3	90 day Bank Bill Future, Dec. 2019	JPMorgan	AUD	2,208,387	159
1	90 day Bank Bill Future, Mar. 2020	JPMorgan	AUD	736,057	71
(4)	90 day Eurodollar Future, Mar. 2019	JPMorgan	USD	(972,400)	(220)
(8)	90 day Eurodollar Future, Jun. 2019	JPMorgan	USD	(1,942,904)	435
(7)	90 day Eurodollar Future, Sep. 2019	JPMorgan	USD	(1,698,900)	12
(6)	90 day Eurodollar Future, Dec. 2019	JPMorgan	USD	(1,455,528)	(324)
(6)	90 day Eurodollar Future, Mar. 2020	JPMorgan	USD	(1,455,300)	327
(1)	90 day Eurodollar Future, Jun. 2020	JPMorgan	GBP	(162,956)	(116)
(5)	90 day Eurodollar Future, Jun. 2020	JPMorgan	USD	(1,212,750)	(22)
(3)	90 day Eurodollar Future, Sep. 2020	JPMorgan	GBP	(488,622)	(943)
(5)	90 day Eurodollar Future, Sep. 2020	JPMorgan	USD	(1,212,815)	(246)
(4)	90 day Eurodollar Future, Dec. 2020	JPMorgan	USD	(970,200)	(482)
(1)	90 day Sterling Future, Mar. 2019	JPMorgan	GBP	(163,418)	49
(4)	90 day Sterling Future, Jun. 2019	JPMorgan	GBP	(653,276)	(333)
(1)	90 day Sterling Future, Dec. 2019	JPMorgan	GBP	(163,105)	(397)
(5)	90 day Sterling Future, Mar. 2020	JPMorgan	GBP	(815,110)	(747)
(3)	90 day Sterling Future, Dec. 2020	JPMorgan	GBP	(488,423)	(52)
14	Australia 3 Yr. Bond Future, Sep. 2018	JPMorgan	AUD	1,153,600	1,089
1	Canada 10 Yr. Bond Future, Sep. 2018	JPMorgan	CAD	103,990	(465)
1	Euro-Bund Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	189,826	675
(1)	Euro-BUXL 30 Yr. Bond Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(207,518)	(4,767)
4	Euro-OAT Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	721,888	6,801
1	Euro-Schatz Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	130,893	109
9	mini-10 Yr. JGB Future, Sep. 2018	JPMorgan	JPY	1,226,176	903
(3)	U.S. Treasury 2 Yr. Note Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	(635,484)	73
(5)	U.S. Treasury 5 Yr. Note Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	(568,085)	(455)
(4)	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	(480,752)	(2,469)
1	3-month EURIBOR Future, Dec. 2019	Morgan Stanley	EUR	292,330	(16)
(7)	90 day Eurodollar Future, Dec. 2019	Morgan Stanley	USD	(1,698,113)	211
(9)	Canada 10 Yr. Bond Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	CAD	(935,907)	(27,527)
3	Euro-BOBL Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	463,044	1,994
3	Euro-Bund Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	569,478	4,586
7	Long Gilt Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	GBP	1,136,856	562
(3)	U.S. Long Bond Treasury Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(435,000)	(5,950)
(5)	U.S. Treasury 2 Yr. Note Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(1,059,140)	(366)
(11)	U.S. Treasury 5 Yr. Note Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(1,249,788)	(4,429)
(11)	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(1,322,065)	(9,313)
					(41,282)
Currency Future					
(13)	AUD/USD Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	(961,740)	11,702
(17)	CAD/USD Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	(1,294,720)	10,131
(12)	CHF/USD Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	(1,523,253)	8,365
(9)	EUR/USD Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	(1,320,354)	14,217
6	GBP/USD Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	496,350	(5,083)
(4)	JPY/USD Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	(453,376)	2,284
(1)	MXN/USD Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	(24,855)	(1,097)
(12)	NZD/USD Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	(812,400)	18,754
(29)	AUD/USD Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(2,145,420)	50,926
(1)	CHF/USD Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(126,938)	772
(52)	EUR/USD Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(7,628,725)	64,520
(1)	GBP/USD Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(82,725)	1,241
(24)	MXN/USD Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(596,520)	(26,220)
(1)	NZD/USD Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(67,700)	2,354
1	USD/NOK Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	NOK	99,866	1,708
3	USD/SEK Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	SEK	298,523	5,155
(3)	ZAR/USD Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(108,150)	3,067
					162,796
Index Future					
2	AEX Index Future, Jul. 2018	JPMorgan	EUR	257,664	(3,845)
6	CAC 40 Index Future, Jul. 2018	JPMorgan	EUR	372,798	(7,486)
1	DJIA mini E-cbot Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	121,325	(5,277)
3	Euro STOXX 50 Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	118,800	(2,140)
3	FTSE 100 Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	GBP	300,963	(2,104)
1	FTSE/JSE Africa Top 40 Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	ZAR	37,679	436
2	Hang Seng China Enterprises Index Future, Jul. 2018	JPMorgan	HKD	138,536	(1,235)
1	Hang Seng Index Future, Jul. 2018	JPMorgan	HKD	183,071	(1,303)
1	MSCI EAFE Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	97,770	(3,437)
1	Nasdaq 100 E-mini Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	141,335	(3,205)
1	Nikkei 225 Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	JPY	100,438	(913)
1	Nikkei 225 Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	111,325	(1,453)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 6 — Open positions on financial future contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund (continued)

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
1	OMXS 30 Index Future, Jul. 2018	JPMorgan	SEK	17,428	(109)
4	Russell 2000 mini Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	329,500	(8,307)
1	S&P 500 E-mini Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	136,080	(3,259)
1	S&P MidCap 400 E-mini Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	195,610	(5,342)
4	S&P/TSX 60 IX Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	CAD	585,196	6,081
6	SPI 200 Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	AUD	682,475	12,665
1	Topix Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	JPY	156,302	(5,468)
1	CAC 40 Index Future, Jul. 2018	Morgan Stanley	EUR	62,133	(1,881)
(6)	DJIA mini E-cbot Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(727,950)	30,518
4	FTSE 100 Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	GBP	401,284	(849)
2	Nasdaq 100 E-mini Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	282,670	(3,479)
(1)	Nikkei 225 Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	JPY	(201,328)	5,778
7	Russell 2000 mini Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	576,625	(9,599)
(2)	S&P 500 E-mini Index Future, Sep. 2018	Morgan Stanley	USD	(272,160)	5,262
					(9,951)
					111,563

Franklin K2 Long Short Credit Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
(1)	Euro BTP Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(148,591)	(2,712)
(2)	Euro-BUXL 30 Yr. Bond Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(415,036)	(9,533)
					(12,245)
Index Future					
(2)	S&P 500 E-mini Index Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	(272,160)	6,514
					(5,731)

Franklin Strategic Income Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
(75)	Euro-Bund Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(14,243,647)	(219,097)

Franklin U.S. Low Duration Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
32	Canada 10 Yr. Bond Future, Sep. 2018	JPMorgan	CAD	3,328,808	34,987
(50)	Euro-BOBL Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(7,721,041)	(28,157)
(34)	Euro-Bund Future, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(6,457,120)	(52,118)
536	U.S. Treasury 2 Yr. Note Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	113,539,875	(286,090)
(106)	U.S. Treasury 5 Yr. Note Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	(12,043,422)	26,695
(63)	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Sep. 2018	JPMorgan	USD	(7,571,812)	12,200
					(292,483)

Note 7 — Open positions on interest rate swap contracts

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin European Total Return Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) EUR
350,000,000	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR Paying fixed rate 1.846%	HSBC Bank	11-Jan-22	CZK	31,617

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 7 — Open positions on interest rate swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
22,800,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.788%	Citigroup	26-Mar-23	USD	96,714
22,800,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.79%	Citigroup	28-Mar-23	USD	94,348
13,600,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.7125%	Citigroup	29-Mar-23	USD	103,227
18,500,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.806%	Citigroup	17-Apr-23	USD	65,521
40,000,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2%	Citigroup	20-Jun-25	USD	(76,417)
14,000,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.883%	Citigroup	26-Mar-28	USD	51,318
					334,711

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
1,010,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.34675%	Citigroup	25-Feb-41	USD	(240,057)
9,042,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.97981%	Citigroup	20-Feb-48	USD	(102,234)
9,042,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.002%	Citigroup	22-Feb-48	USD	(131,010)
9,042,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.019%	Citigroup	23-Feb-48	USD	(162,901)
600,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.523%	Deutsche Bank	28-Mar-21	USD	(10,815)
430,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.775%	Deutsche Bank	04-Oct-23	USD	2,373
430,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.795%	Deutsche Bank	04-Oct-23	USD	1,951
210,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.668%	Deutsche Bank	04-Oct-43	USD	(27,959)
210,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.68655%	Deutsche Bank	04-Oct-43	USD	(28,682)
430,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.765%	HSBC Bank	07-Oct-23	USD	2,590
210,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.675%	HSBC Bank	07-Oct-43	USD	(28,238)
330,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.5575%	JPMorgan	04-Mar-21	USD	(6,127)
5,610,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.7305%	JPMorgan	07-Jul-24	USD	48,974
9,452,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.91422%	JPMorgan	22-Jan-25	USD	556,702
29,540,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.96953%	JPMorgan	23-Jan-25	USD	1,641,962
17,440,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.973%	JPMorgan	27-Jan-25	USD	967,449
4,360,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.9367%	JPMorgan	29-Jan-25	USD	251,374
3,690,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.94152%	JPMorgan	30-Jan-25	USD	211,929
5,820,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.81667%	JPMorgan	03-Feb-25	USD	378,959
830,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.215%	JPMorgan	11-Jan-41	USD	(177,846)
1,010,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.3494%	JPMorgan	25-Feb-41	USD	(242,935)
760,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.3201%	JPMorgan	28-Feb-41	USD	(177,254)
250,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.299%	JPMorgan	01-Mar-41	USD	(57,456)
30,700,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.3782%	JPMorgan	18-Nov-46	USD	3,465,864
10,100,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.7935%	JPMorgan	13-Mar-47	USD	295,056

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 7 — Open positions on interest rate swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continued)

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
3,300,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.537%	JPMorgan	13-Apr-47	USD	268,382
1,000,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.5873%	JPMorgan	27-Jul-47	USD	71,166
					6,771,217

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
4,836,131	Receiving floating rate 3-month MYR KLIBOR Paying fixed rate 4.142%	Bank of America	21-May-23	MYR	(9,546)
11,474,347	Receiving floating rate 3-month MYR KLIBOR Paying fixed rate 4.0245%	Bank of America	08-Jun-23	MYR	(6,862)
90,360,000	Receiving fixed rate 2.11% Paying floating rate 3-month USD BBA LIBOR	JPMorgan	05-Jan-20	USD	(393,832)
37,000,000	Receiving fixed rate 2.6005% Paying floating rate 3-month USD BBA LIBOR	JPMorgan	10-Apr-20	USD	(85,638)
50,267,000	Receiving fixed rate 7.4% Paying floating rate 3-month ZAR JIBAR	JPMorgan	19-Sep-20	ZAR	60
50,267,000	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 7.4%	JPMorgan	19-Sep-20	ZAR	(1,200)
4,000,000	Receiving fixed rate 2.095% Paying floating rate 3-month CAD BA	JPMorgan	14-Sep-21	CAD	(22,617)
9,500,000	Receiving fixed rate 2.11% Paying floating rate 3-month CAD BA	JPMorgan	15-Sep-21	CAD	(50,073)
9,500,000	Receiving fixed rate 2.115% Paying floating rate 3-month CAD BA	JPMorgan	15-Sep-21	CAD	(48,846)
9,500,000	Receiving fixed rate 2.12% Paying floating rate 3-month CAD BA	JPMorgan	18-Sep-21	CAD	(48,324)
7,280,000	Receiving fixed rate 2.07% Paying floating rate 3-month CAD BA	JPMorgan	19-Sep-21	CAD	(46,378)
5,100,000	Receiving fixed rate 2.177% Paying floating rate 3-month CAD BA	JPMorgan	27-Dec-21	CAD	(27,362)
30,000,000	Receiving fixed rate 2.3475% Paying floating rate 3-month CAD BA	JPMorgan	06-Apr-22	CAD	(14,672)
40,354,610	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR Paying fixed rate 1.6725%	JPMorgan	21-Mar-23	CZK	14,523
17,055,459	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR Paying fixed rate 1.7425%	JPMorgan	21-Mar-23	CZK	3,458
21,260,588	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR Paying fixed rate 1.8%	JPMorgan	21-Mar-23	CZK	1,566
80,628,578	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR Paying fixed rate 1.86%	JPMorgan	21-Mar-23	CZK	(4,921)
83,822,503	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR Paying fixed rate 1.835%	JPMorgan	22-May-23	CZK	5,272
56,659,921	Receiving fixed rate 7.855% Paying floating rate 4-week Mexico Interbank TIIE	JPMorgan	13-Sep-23	MXN	(710)
66,491,800	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 7.93%	JPMorgan	19-Sep-23	ZAR	(14,054)
44,970,681	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 7.984%	JPMorgan	19-Sep-23	ZAR	(16,702)
102,531,501	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR Paying fixed rate 1.875%	JPMorgan	19-Sep-23	CZK	17,312
103,652,076	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR Paying fixed rate 1.885%	JPMorgan	19-Sep-23	CZK	15,185
1,600,000	Receiving floating rate 3-month CAD BA Paying fixed rate 2.351%	JPMorgan	14-Sep-27	CAD	18,025
3,900,000	Receiving floating rate 3-month CAD BA Paying fixed rate 2.36%	JPMorgan	15-Sep-27	CAD	41,655
3,900,000	Receiving floating rate 3-month CAD BA Paying fixed rate 2.365%	JPMorgan	15-Sep-27	CAD	40,376
3,900,000	Receiving floating rate 3-month CAD BA Paying fixed rate 2.386%	JPMorgan	18-Sep-27	CAD	35,315
2,870,000	Receiving floating rate 3-month CAD BA Paying fixed rate 2.3625%	JPMorgan	19-Sep-27	CAD	30,386
2,100,000	Receiving floating rate 3-month CAD BA Paying fixed rate 2.364%	JPMorgan	27-Dec-27	CAD	26,127

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 7 — Open positions on interest rate swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
17,900,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.432%	JPMorgan	05-Jan-28	USD	609,967
11,000,000	Receiving floating rate 3-month CAD BA Paying fixed rate 2.5315%	JPMorgan	06-Apr-28	CAD	6,426
5,500,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.803%	JPMorgan	10-Apr-28	USD	50,997
31,296,165	Receiving fixed rate 8.364% Paying floating rate 3-month ZAR JIBAR	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	7,703
31,296,165	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 8.364%	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	(1,343)
16,335,281	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 8.428%	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	(5,820)
16,532,191	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 8.429%	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	(5,971)
16,518,025	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 8.464%	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	(8,746)
16,612,107	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 8.48%	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	(10,147)
688,077	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR Paying fixed rate 1.556%	JPMorgan	29-Nov-46	GBP	14,318
306,623	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR Paying fixed rate 1.596%	JPMorgan	01-Dec-46	GBP	2,544
692,041	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR Paying fixed rate 1.44%	JPMorgan	05-Jan-47	GBP	36,774
700,000	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR Paying fixed rate 1.37%	JPMorgan	05-Jan-67	GBP	49,054
1,258,000	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR Paying fixed rate 1.41%	JPMorgan	04-Aug-67	GBP	64,140
1,194,000	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR Paying fixed rate 1.339%	JPMorgan	14-Dec-67	GBP	106,011
4,768,646	Receiving floating rate 3-month MYR KLIBOR Paying fixed rate 4.1425%	Morgan Stanley	18-May-23	MYR	(9,499)
					363,931

Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
235,796	Receiving floating rate 3-month MYR KLIBOR Paying fixed rate 4.142%	Bank of America	21-May-23	MYR	(465)
514,374	Receiving floating rate 3-month MYR KLIBOR Paying fixed rate 4.0245%	Bank of America	08-Jun-23	MYR	(308)
2,162,532	Receiving fixed rate 7.4% Paying floating rate 3-month ZAR JIBAR	JPMorgan	19-Sep-20	ZAR	(33)
4,099,347	Receiving fixed rate 7.405% Paying floating rate 3-month ZAR JIBAR	JPMorgan	19-Sep-20	ZAR	1,099
2,162,532	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 7.4%	JPMorgan	19-Sep-20	ZAR	(52)
4,099,347	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 7.405%	JPMorgan	19-Sep-20	ZAR	(125)
1,318,884	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR Paying fixed rate 1.6725%	JPMorgan	21-Mar-23	CZK	475
1,025,015	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR Paying fixed rate 1.7425%	JPMorgan	21-Mar-23	CZK	208
1,534,258	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR Paying fixed rate 1.8%	JPMorgan	21-Mar-23	CZK	113
3,767,658	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR Paying fixed rate 1.86%	JPMorgan	21-Mar-23	CZK	(230)
3,199,498	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR Paying fixed rate 1.835%	JPMorgan	22-May-23	CZK	201
2,620,246	Receiving fixed rate 7.855% Paying floating rate 4-week Mexico Interbank TIIE	JPMorgan	13-Sep-23	MXN	(33)
3,100,148	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 7.93%	JPMorgan	19-Sep-23	ZAR	(655)
2,054,597	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 7.984%	JPMorgan	19-Sep-23	ZAR	(763)
4,742,194	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR Paying fixed rate 1.875%	JPMorgan	19-Sep-23	CZK	801

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 7 — Open positions on interest rate swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund (continued)

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
5,194,473	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR Paying fixed rate 1.885%	JPMorgan	19-Sep-23	CZK	761
1,448,024	Receiving fixed rate 8.364% Paying floating rate 3-month ZAR JIBAR	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	356
1,448,024	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 8.364%	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	(62)
756,132	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 8.428%	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	(269)
764,984	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 8.429%	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	(276)
764,449	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 8.464%	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	(405)
768,430	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 8.48%	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	(469)
76,973	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR Paying fixed rate 1.556%	JPMorgan	29-Nov-46	GBP	1,602
37,720	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR Paying fixed rate 1.596%	JPMorgan	01-Dec-46	GBP	313
83,425	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR Paying fixed rate 1.44%	JPMorgan	05-Jan-47	GBP	4,433
70,000	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR Paying fixed rate 1.287%	JPMorgan	27-Feb-67	GBP	7,830
59,000	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR Paying fixed rate 1.41%	JPMorgan	04-Aug-67	GBP	3,008
232,634	Receiving floating rate 3-month MYR KLIBOR Paying fixed rate 4.1425%	Morgan Stanley	18-May-23	MYR	(463)
					16,592

Franklin K2 Long Short Credit Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
507,406	Receiving floating rate 3-month MYR KLIBOR Paying fixed rate 4.142%	Bank of America	21-May-23	MYR	(1,002)
1,108,927	Receiving floating rate 3-month MYR KLIBOR Paying fixed rate 4.0245%	Bank of America	08-Jun-23	MYR	(663)
2,024,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.75%	JPMorgan	21-Mar-20	USD	11,907
4,648,276	Receiving fixed rate 7.4% Paying floating rate 3-month ZAR JIBAR	JPMorgan	19-Sep-20	ZAR	(71)
13,946,572	Receiving fixed rate 7.405% Paying floating rate 3-month ZAR JIBAR	JPMorgan	19-Sep-20	ZAR	105
4,648,276	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 7.4%	JPMorgan	19-Sep-20	ZAR	(111)
1,012,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2%	JPMorgan	21-Mar-23	USD	23,281
3,123,604	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR Paying fixed rate 1.6725%	JPMorgan	21-Mar-23	CZK	1,124
1,875,257	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR Paying fixed rate 1.7425%	JPMorgan	21-Mar-23	CZK	380
2,164,829	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR Paying fixed rate 1.8%	JPMorgan	21-Mar-23	CZK	159
7,060,080	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR Paying fixed rate 1.86%	JPMorgan	21-Mar-23	CZK	(431)
9,986,950	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR Paying fixed rate 1.835%	JPMorgan	22-May-23	CZK	628
5,843,979	Receiving fixed rate 7.855% Paying floating rate 4-week Mexico Interbank TIIE	JPMorgan	13-Sep-23	MXN	(73)
6,676,748	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 7.93%	JPMorgan	19-Sep-23	ZAR	(1,411)
4,819,667	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 7.984%	JPMorgan	19-Sep-23	ZAR	(1,790)
10,587,120	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR Paying fixed rate 1.875%	JPMorgan	19-Sep-23	CZK	1,788
11,551,555	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR Paying fixed rate 1.885%	JPMorgan	19-Sep-23	CZK	1,692
1,023,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.25%	JPMorgan	21-Mar-28	USD	41,284

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 7 — Open positions on interest rate swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Long Short Credit Fund (continued)

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
3,116,777	Receiving fixed rate 8.364% Paying floating rate 3-month ZAR JIBAR	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	755
3,116,777	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 8.364%	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	(134)
1,628,428	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 8.428%	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	(580)
1,645,186	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 8.429%	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	(594)
1,642,917	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 8.464%	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	(870)
1,653,484	Receiving floating rate 3-month ZAR JIBAR Paying fixed rate 8.48%	JPMorgan	19-Sep-28	ZAR	(1,010)
310,624	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR Paying fixed rate 1.44%	JPMorgan	05-Jan-47	GBP	16,506
62,000	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR Paying fixed rate 1.287%	JPMorgan	27-Feb-67	GBP	6,937
227,000	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR Paying fixed rate 1.41%	JPMorgan	04-Aug-67	GBP	11,574
500,319	Receiving floating rate 3-month MYR KLIBOR Paying fixed rate 4.1425%	Morgan Stanley	18-May-23	MYR	(997)
					108,383

Franklin U.S. Low Duration Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
20,200,000	Receiving fixed rate 2.8055% Paying floating rate 3-month USD BBA LIBOR	Citigroup	24-May-20	USD	10,814
77,800,000	Receiving fixed rate 2.25% Paying floating rate 3-month USD BBA LIBOR	JPMorgan	19-Sep-20	USD	(246,405)
					(235,591)

Templeton Asian Bond Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
7,640,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.97981%	Citigroup	20-Feb-48	USD	(86,405)
7,640,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.002%	Citigroup	22-Feb-48	USD	(110,720)
7,640,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.019%	Citigroup	23-Feb-48	USD	(137,666)
23,500,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.765%	HSBC Bank	07-Oct-23	USD	141,561
11,430,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.675%	HSBC Bank	07-Oct-43	USD	(1,536,938)
25,800,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.61313%	JPMorgan	26-Jan-47	USD	1,697,648
44,400,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.6782%	JPMorgan	27-Jan-47	USD	2,337,532
4,000,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.5873%	JPMorgan	27-Jul-47	USD	285,563
					2,590,575

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 7 — Open positions on interest rate swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Emerging Markets Balanced Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
230,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.97981%	Citigroup	20-Feb-48	USD	(2,747)
230,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.002%	Citigroup	22-Feb-48	USD	(3,479)
230,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.019%	Citigroup	23-Feb-48	USD	(4,290)
340,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.018%	JPMorgan	22-Aug-23	USD	(2,143)
960,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.91422%	JPMorgan	22-Jan-25	USD	56,542
1,200,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.96953%	JPMorgan	23-Jan-25	USD	66,701
700,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.973%	JPMorgan	27-Jan-25	USD	38,831
180,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.9367%	JPMorgan	29-Jan-25	USD	10,378
150,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.94152%	JPMorgan	30-Jan-25	USD	8,615
230,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.81667%	JPMorgan	03-Feb-25	USD	14,976
200,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.848%	JPMorgan	22-Aug-43	USD	(32,744)
					150,640

Templeton Emerging Markets Bond Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
62,460,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.44%	Citigroup	21-Apr-21	USD	(1,000,587)
73,706,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.97981%	Citigroup	20-Feb-48	USD	(832,640)
73,706,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.002%	Citigroup	22-Feb-48	USD	(1,067,207)
73,706,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.019%	Citigroup	23-Feb-48	USD	(1,327,166)
10,460,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.775%	Deutsche Bank	04-Oct-23	USD	57,715
10,460,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.795%	Deutsche Bank	04-Oct-23	USD	47,455
5,090,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.668%	Deutsche Bank	04-Oct-43	USD	(677,683)
5,090,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.68655%	Deutsche Bank	04-Oct-43	USD	(695,186)
10,460,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.765%	HSBC Bank	07-Oct-23	USD	63,010
5,090,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.675%	HSBC Bank	07-Oct-43	USD	(684,428)
217,280,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.91422%	JPMorgan	22-Jan-25	USD	12,797,303
271,610,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.96953%	JPMorgan	23-Jan-25	USD	15,097,268
160,300,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.973%	JPMorgan	27-Jan-25	USD	8,892,320
40,070,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.9367%	JPMorgan	29-Jan-25	USD	2,310,220
33,930,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.94152%	JPMorgan	30-Jan-25	USD	1,948,716
111,000,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.43%	JPMorgan	25-Nov-46	USD	11,379,976
114,600,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.7935%	JPMorgan	13-Mar-47	USD	3,350,973
					49,660,059

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 7 — Open positions on interest rate swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Bond Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
34,400,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.3675%	Citigroup	20-Dec-40	USD	(8,250,765)
186,490,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.34675%	Citigroup	25-Feb-41	USD	(44,324,960)
187,632,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.97981%	Citigroup	20-Feb-48	USD	(2,118,863)
187,632,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.002%	Citigroup	22-Feb-48	USD	(2,715,997)
187,632,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.019%	Citigroup	23-Feb-48	USD	(3,377,769)
94,430,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.5575%	JPMorgan	04-Mar-21	USD	(1,753,302)
290,840,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.91422%	JPMorgan	22-Jan-25	USD	17,129,822
536,430,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.973%	JPMorgan	27-Jan-25	USD	29,757,376
134,110,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.9367%	JPMorgan	29-Jan-25	USD	7,732,058
113,540,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.94152%	JPMorgan	30-Jan-25	USD	6,520,993
178,930,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.81667%	JPMorgan	03-Feb-25	USD	11,650,699
263,000,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.9625%	JPMorgan	23-Nov-40	USD	(44,823,824)
31,200,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.153%	JPMorgan	10-Dec-40	USD	(6,337,645)
194,540,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.215%	JPMorgan	11-Jan-41	USD	(41,684,564)
186,490,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.3494%	JPMorgan	25-Feb-41	USD	(44,856,406)
139,860,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.3201%	JPMorgan	28-Feb-41	USD	(32,619,311)
46,620,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.299%	JPMorgan	01-Mar-41	USD	(10,714,439)
227,900,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.61313%	JPMorgan	26-Jan-47	USD	14,998,243
392,400,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.6782%	JPMorgan	27-Jan-47	USD	20,661,079
46,600,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.537%	JPMorgan	13-Apr-47	USD	3,793,817
					(131,333,758)

Templeton Global Bond (Euro) Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) EUR
3,504,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.97981%	Citigroup	20-Feb-48	USD	(33,980)
3,504,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.002%	Citigroup	22-Feb-48	USD	(43,524)
3,504,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.019%	Citigroup	23-Feb-48	USD	(54,103)
25,539,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.9965%	HSBC Bank	28-Apr-25	USD	1,223,853
13,890,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.3965%	HSBC Bank	28-Apr-45	USD	1,283,708
10,700,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.3782%	JPMorgan	18-Nov-46	USD	1,033,722
7,300,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.7935%	JPMorgan	13-Mar-47	USD	182,431
14,300,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.5873%	JPMorgan	27-Jul-47	USD	874,445
					4,466,552

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 7 — Open positions on interest rate swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global High Yield Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
1,330,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.44%	Citigroup	21-Apr-21	USD	(21,306)
1,860,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.9367%	JPMorgan	29-Jan-25	USD	107,238
1,580,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.94152%	JPMorgan	30-Jan-25	USD	90,745
2,490,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.81667%	JPMorgan	03-Feb-25	USD	162,132
4,670,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.9975%	JPMorgan	25-Apr-28	USD	(28,632)
476,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.97981%	JPMorgan	20-Feb-48	USD	(5,674)
476,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.002%	JPMorgan	22-Feb-48	USD	(7,189)
476,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.019%	JPMorgan	23-Feb-48	USD	(8,868)
2,060,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.024%	JPMorgan	25-Apr-48	USD	(38,966)
					249,480

Templeton Global Income Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
1,924,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.97981%	Citigroup	20-Feb-48	USD	(21,872)
1,924,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.002%	Citigroup	22-Feb-48	USD	(27,995)
1,924,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.019%	Citigroup	23-Feb-48	USD	(34,781)
1,430,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.018%	JPMorgan	22-Aug-23	USD	(9,012)
22,820,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.7305%	JPMorgan	07-Jul-24	USD	199,214
20,030,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.91422%	JPMorgan	22-Jan-25	USD	1,179,722
25,040,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.96953%	JPMorgan	23-Jan-25	USD	1,391,832
14,780,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.973%	JPMorgan	27-Jan-25	USD	819,891
3,700,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.9367%	JPMorgan	29-Jan-25	USD	213,322
3,130,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.94152%	JPMorgan	30-Jan-25	USD	179,767
4,930,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.81667%	JPMorgan	03-Feb-25	USD	321,008
820,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.848%	JPMorgan	22-Aug-43	USD	(134,253)
11,100,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.537%	JPMorgan	13-Apr-47	USD	903,449
3,400,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.5873%	JPMorgan	27-Jul-47	USD	242,683
					5,222,975

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 7 — Open positions on interest rate swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Templeton Global Total Return Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
45,640,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.34675%	Citigroup	25-Feb-41	USD	(10,847,719)
217,542,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.97981%	Citigroup	20-Feb-48	USD	(2,456,547)
217,542,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.002%	Citigroup	22-Feb-48	USD	(3,148,868)
217,542,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.019%	Citigroup	23-Feb-48	USD	(3,916,132)
88,240,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.523%	Deutsche Bank	28-Mar-21	USD	(1,590,596)
234,540,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.668%	Deutsche Bank	04-Oct-43	USD	(31,226,681)
234,540,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.69655%	Deutsche Bank	04-Oct-43	USD	(32,033,185)
234,540,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.675%	HSBC Bank	07-Oct-43	USD	(31,537,491)
83,070,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 3.0755%	JPMorgan	14-Jun-21	USD	(525,517)
202,130,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.91422%	JPMorgan	22-Jan-25	USD	11,905,002
252,660,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.96953%	JPMorgan	23-Jan-25	USD	14,043,944
149,110,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.973%	JPMorgan	27-Jan-25	USD	8,271,578
37,280,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.9367%	JPMorgan	29-Jan-25	USD	2,149,363
31,560,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.94152%	JPMorgan	30-Jan-25	USD	1,812,599
49,740,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.81667%	JPMorgan	03-Feb-25	USD	3,238,729
161,368,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.0362%	JPMorgan	23-Mar-25	USD	8,509,564
541,800,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.9777%	JPMorgan	27-Mar-25	USD	30,559,508
541,800,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 1.985%	JPMorgan	27-Mar-25	USD	30,315,520
45,640,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.3494%	JPMorgan	25-Feb-41	USD	(10,977,781)
34,230,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.3201%	JPMorgan	28-Feb-41	USD	(7,983,405)
11,410,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 4.299%	JPMorgan	01-Mar-41	USD	(2,622,303)
330,000,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.61313%	JPMorgan	26-Jan-47	USD	21,717,644
568,200,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.6782%	JPMorgan	27-Jan-47	USD	29,917,629
51,300,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR Paying fixed rate 2.5873%	JPMorgan	27-Jul-47	USD	3,665,889
					27,240,744

Note 8 — Open positions on inflation swap contracts

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Brazil Opportunities Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
7,000,000	Receiving floating rate IPCA Paying floating rate CDI	CM Capital Markets CCTVM	17-Aug-20	BRL	(288,708)
7,000,000	Receiving floating rate CDI Paying floating rate IPCA	CM Capital Markets CCTVM	17-Aug-20	BRL	202,385
5,000,000	Receiving floating rate IPCA Paying floating rate CDI	CM Capital Markets CCTVM	15-Dec-27	BRL	(401,788)
5,000,000	Receiving floating rate CDI Paying floating rate IPCA	CM Capital Markets CCTVM	15-Dec-27	BRL	583,737
6,040,000	Receiving floating rate IPCA Paying floating rate CDI	Itau Corretora de Valores	15-Aug-22	BRL	(282,751)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 8 — Open positions on inflation swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Brazil Opportunities Fund (continued)

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
6,040,000	Receiving floating rate CDI Paying floating rate IPCA	Itau Corretora de Valores	15-Aug-22	BRL	275,549
					88,424

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
7,000,000	Receiving floating rate US CPI Urban Consumers NSA Paying fixed rate 2.103%	Citigroup	11-Dec-25	USD	136,764
4,000,000	Receiving floating rate US CPI Urban Consumers NSA Paying fixed rate 1.782%	JPMorgan	27-May-24	USD	180,534
					317,298

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
130,624,452	Receiving floating rate INR MIBOR Paying fixed rate 6.6715%	Bank of America	20-Jun-23	INR	51,311
22,737,597	Receiving floating rate CDI Paying fixed rate 8.09%	Barclays Bank	04-Jan-21	BRL	(46,282)
22,737,596	Receiving fixed rate 8.09% Paying floating rate CDI	Barclays Bank	04-Jan-21	BRL	(140,344)
3,778,807	Receiving floating rate CDI Paying fixed rate 10.355%	Barclays Bank	02-Jan-25	BRL	(23,784)
3,778,807	Receiving fixed rate 10.355% Paying floating rate CDI	JPMorgan	02-Jan-25	BRL	(56,206)
					(215,305)

Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
7,051,916	Receiving floating rate INR MIBOR Paying fixed rate 6.6715%	Bank of America	20-Jun-23	INR	2,770
1,235,357	Receiving floating rate CDI Paying fixed rate 8.09%	Barclays Bank	04-Jan-21	BRL	(2,433)
1,235,358	Receiving fixed rate 8.09% Paying floating rate CDI	Barclays Bank	04-Jan-21	BRL	(7,625)
176,186	Receiving floating rate CDI Paying fixed rate 10.355%	Barclays Bank	02-Jan-25	BRL	(1,109)
176,185	Receiving fixed rate 10.355% Paying floating rate CDI	JPMorgan	02-Jan-25	BRL	(2,621)
					(11,018)

Franklin K2 Long Short Credit Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
13,316,339	Receiving floating rate INR MIBOR Paying fixed rate 6.6715%	Bank of America	20-Jun-23	INR	5,231
2,333,484	Receiving floating rate CDI Paying fixed rate 8.09%	Barclays Bank	04-Jan-21	BRL	(4,691)
2,333,485	Receiving fixed rate 8.09% Paying floating rate CDI	Barclays Bank	04-Jan-21	BRL	(14,402)
379,447	Receiving floating rate CDI Paying fixed rate 10.355%	Barclays Bank	02-Jan-25	BRL	(2,388)
379,447	Receiving fixed rate 10.355% Paying floating rate CDI	JPMorgan	02-Jan-25	BRL	(5,644)
					(21,894)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 8 — Open positions on inflation swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin U.S. Low Duration Fund

Notional amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
8,700,000	Receiving floating rate US CPI Urban Consumers NSA Paying fixed rate 1.96%	JPMorgan	31-Aug-24	USD	254,246

Note 9 — Open positions on cross currency swap contracts

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Description	Notional amount	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +1.0825%	3,486,000			USD	
Paying fixed rate 0.75%	3,000,000	BNP Paribas	31-May-22	EUR	854
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +0.821%	3,029,000			USD	
Paying fixed rate 0.625%	2,600,000	BNP Paribas	08-Jun-23	EUR	15,972
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +0.36%	2,530,000			USD	
Paying floating rate 3-month EURIBOR	2,300,000	Citigroup	18-Oct-19	EUR	(149,836)
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +1.6%	2,625,000			USD	
Paying fixed rate 1.25%	2,100,000	Citigroup	28-Jan-21	EUR	178,225
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +1.85%	864,500			USD	
Paying fixed rate 1.5%	700,000	Citigroup	04-May-21	EUR	53,195
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +1.894%	2,214,000			USD	
Paying fixed rate 1.5%	1,800,000	Citigroup	04-May-21	EUR	129,029
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +2.87%	813,400			USD	
Paying fixed rate 2.5%	700,000	Citigroup	04-May-21	EUR	(4,574)
Receiving fixed rate 3.045%	1,008,000			USD	
Paying fixed rate 1.125%	900,000	Citigroup	15-Dec-21	EUR	(84,852)
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +1.53%	532,500			USD	
Paying fixed rate 1.00%	500,000	Citigroup	03-Mar-22	EUR	(47,561)
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +0.7275%	4,740,000			USD	
Paying fixed rate 0.1%	4,000,000	HSBC Bank	15-Jan-19	EUR	71,326
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +1.1225%	3,902,500			USD	
Paying fixed rate 0.75%	3,500,000	HSBC Bank	01-Apr-22	EUR	(159,852)
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +1.045%	1,552,200			USD	
Paying fixed rate 0.75%	1,300,000	HSBC Bank	31-May-22	EUR	42,664
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +1.12%	2,230,000			USD	
Paying fixed rate 0.75%	2,000,000	HSBC Bank	01-Jun-22	EUR	(92,257)
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +0.731%	2,897,278			USD	
Paying fixed rate 0.18%	330,000,000	HSBC Bank	15-Jul-22	JPY	(70,056)
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +0.7825%	5,985,000			USD	
Paying fixed rate 0.625%	5,000,000	HSBC Bank	08-Jun-23	EUR	190,084
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +1.395%	1,195,000			USD	
Paying fixed rate 1.5%	1,000,000	HSBC Bank	26-Nov-25	EUR	40,168
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +1.415%	2,633,400			USD	
Paying fixed rate 1.5%	2,200,000	HSBC Bank	26-Nov-25	EUR	93,185
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +0.7863%	1,176,000			USD	
Paying fixed rate 0.1%	1,000,000	JPMorgan	15-Jan-19	EUR	9,175
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +0.5975%	4,130,000			USD	
Paying fixed rate 0.1%	3,500,000	JPMorgan	27-Jan-21	EUR	62,450
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +0.8375%	2,390,000			USD	
Paying fixed rate 1.00%	2,000,000	JPMorgan	26-Nov-25	EUR	74,386
					351,725

Franklin Strategic Income Fund

Description	Notional amount	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +2.87%	697,200			USD	
Paying fixed rate 2.5%	600,000	Citigroup	04-May-21	EUR	(3,921)

Franklin U.S. Low Duration Fund

Description	Notional amount	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR +2.87%	581,000			USD	
Paying fixed rate 2.5%	500,000	Citigroup	04-May-21	EUR	(3,267)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Diversified Balanced Fund

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) EUR
USD	12,969,768	Performance of Bank of America Merrill Lynch Vortex Alpha Index	0.15% per annum of the Notional Amount	Bank of America	09-Nov-18	237,438
JPY	4,487,853,021	Positive performance of Barclays Japan Value Equity Market Hedged Index	Negative performance of Barclays Japan Value Equity Market Hedged Index	Barclays Bank	15-Nov-18	195,468
GBP	12,204,584	Positive performance of Barclays UK Quality Equity Market Hedged Index	Negative performance of Barclays UK Quality Equity Market Hedged Index	Barclays Bank	15-Nov-18	385,304
EUR	25,251,814	Performance of Citi Pure Earnings Momentum Europe Long Short Index	0.60% per annum of the Notional Amount	Citigroup	15-Nov-18	(240,349)
USD	10,125,000	Positive performance of JPMorgan U.S. Volatility Momentum QES Long Only Flat 20% Exposure Index (Series 1) (USD)	Negative performance of JPMorgan U.S. Volatility Momentum QES Long Only Flat 20% Exposure Index (Series 1) (USD)	JPMorgan	08-Nov-18	44,094
USD	24,373,366	Performance of JPMorgan Custom JMAB596E Index	0.50% per annum of the Notional Amount	JPMorgan	07-Feb-19	(27,479)
USD	14,168,015	Performance of JPMorgan Alpha Select Ex Ags Ex LS Capped 4x Leveraged Index	1.16% per annum of the Notional Amount	JPMorgan	28-Mar-19	-
EUR	2,315,584	Performance of SGI PH Quality Europe Index	3-month EURIBOR	Societe Generale	21-Nov-18	50,743
EUR	2,557,132	Performance of SGI PH VL Europe Index	3-month EURIBOR	Societe Generale	21-Nov-18	(70,408)
EUR	2,633,144	Performance of SGI Price Momentum Europe Index	3-month EURIBOR	Societe Generale	21-Nov-18	(69,006)
EUR	8,751,426	Positive performance of SGI PH Quality Europe Index	Negative performance of SGI PH Quality Europe Index	Societe Generale	21-Nov-18	200,508
EUR	13,904,267	Positive performance of SGI PH VL Europe Index	Negative performance of SGI PH VL Europe Index	Societe Generale	21-Nov-18	(372,309)
EUR	8,068,828	Positive performance of SGI Price Momentum Europe Index	Negative performance of SGI Price Momentum Europe Index	Societe Generale	21-Nov-18	(195,380)
USD	6,269,800	Performance of SGI VI Smart Beta Index	USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND +0.50%	Societe Generale	27-Feb-19	(224,183)
						(85,559)

Franklin Diversified Conservative Fund

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) EUR
USD	15,271,213	Performance of Bank of America Merrill Lynch Vortex Alpha Index	0.15% per annum of the Notional Amount	Bank of America	09-Nov-18	279,140
JPY	6,053,403,628	Positive performance of Barclays Japan Value Equity Market Hedged Index	Negative performance of Barclays Japan Value Equity Market Hedged Index	Barclays Bank	15-Nov-18	265,170
GBP	16,462,183	Positive performance of Barclays UK Quality Equity Market Hedged Index	Negative performance of Barclays UK Quality Equity Market Hedged Index	Barclays Bank	15-Nov-18	520,366
EUR	34,060,757	Performance of Citi Pure Earnings Momentum Europe Long Short Index	0.60% per annum of the Notional Amount	Citigroup	15-Nov-18	(324,194)
USD	14,880,000	Positive performance of JPMorgan U.S. Volatility Momentum QES Long Only Flat 20% Exposure Index (Series 1) (USD)	Negative performance of JPMorgan U.S. Volatility Momentum QES Long Only Flat 20% Exposure Index (Series 1) (USD)	JPMorgan	08-Nov-18	64,802
USD	32,875,795	Performance of JPMorgan Custom JMAB596E Index	0.50% per annum of the Notional Amount	JPMorgan	07-Feb-19	(37,064)
USD	19,112,401	Performance of JPMorgan Alpha Select Ex Ags Ex LS Capped 4x Leveraged Index	1.16% per annum of the Notional Amount	JPMorgan	28-Mar-19	-
JPY	730,000,000	Performance of JPMorgan Bespoke Japan Call Overwriting Strategy Index	0.09% per annum of the Notional Amount	JPMorgan	26-Apr-19	12,942
EUR	2,082,422	Performance of SGI PH Quality Europe Index	3-month EURIBOR	Societe Generale	21-Nov-18	45,633

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Diversified Conservative Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) EUR
EUR	2,056,055	Performance of SGI PH VL Europe Index	3-month EURIBOR	Societe Generale	21-Nov-18	(56,612)
EUR	2,648,303	Performance of SGI Price Momentum Europe Index	3-month EURIBOR	Societe Generale	21-Nov-18	(69,403)
EUR	12,845,183	Positive performance of SGI PH Quality Europe Index	Negative performance of SGI PH Quality Europe Index	Societe Generale	21-Nov-18	294,303
EUR	20,147,834	Positive performance of SGI PH VL Europe Index	Negative performance of SGI PH VL Europe Index	Societe Generale	21-Nov-18	(539,491)
EUR	11,786,925	Positive performance of SGI Price Momentum Europe Index	Negative performance of SGI Price Momentum Europe Index	Societe Generale	21-Nov-18	(285,410)
USD	8,043,396	Performance of SGI VI Smart Beta Index	USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND +0.50%	Societe Generale	27-Feb-19	(259,027)
						(88,845)

Franklin Diversified Dynamic Fund

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) EUR
USD	11,798,296	Performance of Bank of America Merrill Lynch Vortex Alpha Index	0.15% per annum of the Notional Amount	Bank of America	09-Nov-18	185,087
JPY	1,710,311,356	Positive performance of Barclays Japan Value Equity Market Hedged Index	Negative performance of Barclays Japan Value Equity Market Hedged Index	Barclays Bank	15-Nov-18	74,907
GBP	4,651,186	Positive performance of Barclays UK Quality Equity Market Hedged Index	Negative performance of Barclays UK Quality Equity Market Hedged Index	Barclays Bank	15-Nov-18	147,017
EUR	9,623,467	Performance of Citi Pure Earnings Momentum Europe Long Short Index	0.60% per annum of the Notional Amount	Citigroup	15-Nov-18	(91,597)
USD	4,189,000	Positive performance of JPMorgan U.S. Volatility Momentum QES Long Only Flat 20% Exposure Index (Series 1) (USD)	Negative performance of JPMorgan U.S. Volatility Momentum QES Long Only Flat 20% Exposure Index (Series 1) (USD)	JPMorgan	08-Nov-18	18,243
USD	13,452,661	Performance of JPMorgan Custom JMAB596E Index	0.50% per annum of the Notional Amount	JPMorgan	07-Feb-19	(15,167)
USD	8,343,784	Performance of JPMorgan Alpha Select Ex Ags Ex LS Capped 4x Leveraged Index	1.16% per annum of the Notional Amount	JPMorgan	28-Mar-19	-
EUR	597,577	Performance of SGI PH Quality Europe Index	3-month EURIBOR	Societe Generale	21-Nov-18	13,095
EUR	453,141	Performance of SGI PH VL Europe Index	3-month EURIBOR	Societe Generale	21-Nov-18	(12,477)
EUR	702,278	Performance of SGI Price Momentum Europe Index	3-month EURIBOR	Societe Generale	21-Nov-18	(18,404)
EUR	3,620,040	Positive performance of SGI PH Quality Europe Index	Negative performance of SGI PH Quality Europe Index	Societe Generale	21-Nov-18	82,941
EUR	5,820,259	Positive performance of SGI PH VL Europe Index	Negative performance of SGI PH VL Europe Index	Societe Generale	21-Nov-18	(155,847)
EUR	3,376,234	Positive performance of SGI Price Momentum Europe Index	Negative performance of SGI Price Momentum Europe Index	Societe Generale	21-Nov-18	(81,753)
USD	3,247,893	Performance of SGI VI Smart Beta Index	USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND +0.50%	Societe Generale	27-Feb-19	(128,121)
						17,924

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	5,600,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	Citigroup	20-Sep-18	69,210
USD	3,250,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	Credit Suisse International	20-Mar-19	5,252

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	9,300,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	Goldman Sachs	20-Sep-18	100,871
USD	14,100,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	Goldman Sachs	20-Dec-18	92,902
USD	3,700,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	JPMorgan	20-Mar-19	5,980
USD	9,000,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	Morgan Stanley	20-Sep-18	85,162
						359,377

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) EUR
JPY	5,897,259,636	Positive performance of Barclays Japan Value Equity Market Hedged Index	Negative performance of Barclays Japan Value Equity Market Hedged Index	Barclays Bank	15-Nov-18	266,913
GBP	16,021,742	Positive performance of Barclays UK Quality Equity Market Hedged Index	Negative performance of Barclays UK Quality Equity Market Hedged Index	Barclays Bank	15-Nov-18	507,745
EUR	33,758,671	Performance of Citi Pure Earnings Momentum Europe Long Short Index	0.60% per annum of the Notional Amount	Citigroup	15-Nov-18	(321,318)
USD	16,875,000	Positive performance of JPMorgan U.S. Volatility Momentum QES Long Only Flat 20% Exposure Index (Series 1) (USD)	Negative performance of JPMorgan U.S. Volatility Momentum QES Long Only Flat 20% Exposure Index (Series 1) (USD)	JPMorgan	08-Nov-18	73,489
USD	31,072,320	Performance of JPMorgan Custom JMAB596E Index	0.50% per annum of the Notional Amount	JPMorgan	07-Feb-19	(35,031)
USD	18,064,166	Performance of JPMorgan Alpha Select Ex Ags Ex LS Capped 4x Leveraged Index	1.16% per annum of the Notional Amount	JPMorgan	28-Mar-19	-
JPY	360,400,000	Performance of JPMorgan Bespoke Japan Call Overwriting Strategy Index	0.09% per annum of the Notional Amount	JPMorgan	26-Apr-19	6,389
EUR	14,590,487	Positive performance of SGI PH Quality Europe Index	Negative performance of SGI PH Quality Europe Index	Societe Generale	21-Nov-18	334,290
EUR	21,656,925	Positive performance of SGI PH VL Europe Index	Negative performance of SGI PH VL Europe Index	Societe Generale	21-Nov-18	(579,899)
EUR	13,388,224	Positive performance of SGI Price Momentum Europe Index	Negative performance of SGI Price Momentum Europe Index	Societe Generale	21-Nov-18	(324,184)
USD	7,337,859	Performance of SGI VI Smart Beta Index	USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND +0.50%	Societe Generale	27-Feb-19	(236,325)
						(307,931)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
HKD	487,076	1-month HKD HIBOR -0.40%	Performance of Haitian International Holdings Ltd.	BNP Paribas	29-Oct-18	536
USD	321,105	Performance of Liberty Media Group, cvt., senior note, 1.00%, 01/30/23	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	29-Oct-18	8,347
USD	185,279	US Overnight Bank Funding Rate -0.50%	Performance of Liberty Media Group	BNP Paribas	29-Oct-18	(5,820)
EUR	28,738	1-month EURIBOR -4.50%	Performance of Nyrstar NV	BNP Paribas	28-Nov-18	657
GBP	435,380	1-month USD LIBOR -6.00%	Performance of Hurricane Energy PLC	BNP Paribas	28-Nov-18	(15,046)
USD	966,875	Performance of Hurricane Energy PLC, cvt., senior note, Reg S, 7.50%, 07/24/22	1-month USD LIBOR +0.80%	BNP Paribas	28-Nov-18	19,232

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
EUR	301,644	Performance of Nyrstar NV, cvt., senior note, Reg S, 5.00%, 07/11/22	1-month EURIBOR +0.80%	BNP Paribas	28-Nov-18	(13,518)
USD	9,839	US Overnight Bank Funding Rate -0.50%	Performance of Liberty Media Group	BNP Paribas	28-Dec-18	(309)
EUR	21,440	1-month EURIBOR -4.50%	Performance of Nyrstar NV	BNP Paribas	31-Dec-18	490
HKD	6,090,880	1-month HKD HIBOR -0.75%	Performance of ASM Pacific Technology Ltd.	BNP Paribas	31-Dec-18	(13,304)
EUR	100,548	Performance of Nyrstar NV, cvt., senior note, Reg S, 5.00%, 07/11/22	1-month EURIBOR +0.80%	BNP Paribas	31-Dec-18	(4,506)
GBP	37,237	1-month USD LIBOR -6.00%	Performance of Hurricane Energy PLC	BNP Paribas	29-Jan-19	(1,287)
USD	401,070	Performance of AYC Finance Ltd., cvt., senior note, Reg S, 0.50%, 05/02/19	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	27-Feb-19	4,264
USD	112,300	Performance of AYC Finance Ltd., cvt., senior note, Reg S, 0.50%, 05/02/19	1-month USD LIBOR +1.00%	BNP Paribas	27-Feb-19	1,194
SGD	749,520	Performance of Suntec REIT, cvt., senior note, Reg S, 1.75%, 09/05/21	1-month SGD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	27-Feb-19	7,995
HKD	783,396	1-month HKD HIBOR -0.40%	Performance of Haitian International Holdings Ltd.	BNP Paribas	27-Mar-19	863
SGD	753,242	1-month SGD LIBOR -0.50%	Performance of Suntec REIT	BNP Paribas	27-Mar-19	(19,174)
THB	174,134	1-month USD LIBOR -0.75%	Performance of CP ALL PCL, fgn.	BNP Paribas	27-Mar-19	32,816
USD	2,329,494	Performance of CP Foods Holdings Ltd., cvt., senior note, Reg S, 0.50%, 09/22/21	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	27-Mar-19	(92,308)
SGD	3,247,919	Performance of Suntec REIT, cvt., senior note, Reg S, 1.75%, 09/05/21	1-month SGD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	27-Mar-19	34,644
USD	24,729	US Overnight Bank Funding Rate -0.50%	Performance of Liberty Media Group	BNP Paribas	27-Mar-19	(777)
HKD	2,390,720	1-month HKD HIBOR -0.40%	Performance of ASM Pacific Technology Ltd.	BNP Paribas	29-Apr-19	(5,222)
HKD	15,542,384	1-month HKD HIBOR -1.50%	Performance of Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	BNP Paribas	29-Apr-19	51,950
THB	865,841	1-month USD LIBOR -0.75%	Performance of CP ALL PCL, fgn.	BNP Paribas	29-Apr-19	163,171
USD	2,204,833	Performance of Asia View Ltd., cvt., senior note, Reg S, 1.50%, 08/08/19	1-month USD LIBOR +0.90%	BNP Paribas	29-Apr-19	(60,991)
USD	1,270,633	Performance of CP Foods Holdings Ltd., cvt., senior note, Reg S, 0.50%, 09/22/21	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	29-Apr-19	(50,350)
USD	131,735	Performance of Liberty Media Group, cvt., senior note, 1.00%, 01/30/23	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	29-Apr-19	3,425
USD	50,942	US Overnight Bank Funding Rate -0.50%	Performance of Liberty Media Group	BNP Paribas	29-Apr-19	(1,600)
GBP	72,773	1-month GBP LIBOR -7.00%	Performance of Premier Oil PLC	BNP Paribas	30-May-19	(10,521)
USD	1,023,928	Performance of Guidewire Software Inc., cvt., senior note, 1.25%, 03/15/25	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	30-May-19	6,137
USD	138,793	Performance of Liberty Media Group, cvt., senior note, 1.00%, 01/30/23	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	30-May-19	3,608
USD	179,740	Performance of Tesla Inc., cvt., senior note, 2.375%, 03/15/22	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	30-May-19	3,850
USD	470,534	US Overnight Bank Funding Rate -0.30%	Performance of Guidewire Software Inc.	BNP Paribas	30-May-19	1,643
USD	75,634	US Overnight Bank Funding Rate -0.50%	Performance of Liberty Media Group	BNP Paribas	30-May-19	(2,376)
USD	73,734	US Overnight Bank Funding Rate -3.50%	Performance of Tesla Inc.	BNP Paribas	30-May-19	(2,137)
EUR	28,287	1-month EURIBOR -4.50%	Performance of Nyrstar NV	BNP Paribas	27-Jun-19	647
GBP	141,280	1-month GBP LIBOR -0.40%	Performance of EI Group PLC	BNP Paribas	27-Jun-19	9,706

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
GBP	83,692	1-month GBP LIBOR -7.00%	Performance of Premier Oil PLC	BNP Paribas	27-Jun-19	(12,099)
GBP	151,385	1-month USD LIBOR -6.00%	Performance of Hurricane Energy PLC	BNP Paribas	27-Jun-19	(5,232)
HKD	11,263,611	Performance of ASM Pacific Technology Ltd., cvt., senior note, Reg S, 2.00%, 03/28/19	1-month HKD HIBOR +0.90%	BNP Paribas	27-Jun-19	18,165
GBP	802,322	Performance of Enterprise Funding Ltd., cvt., senior note, Reg S, 3.50%, 09/10/20	1-month GBP LIBOR +0.80%	BNP Paribas	27-Jun-19	(11,787)
EUR	301,644	Performance of Nyrstar NV, cvt., senior note, Reg S, 5.00%, 07/11/22	1-month EURIBOR +0.80%	BNP Paribas	27-Jun-19	(13,518)
USD	1,009,968	Performance of Tesla Inc., cvt., senior note, 2.375%, 03/15/22	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	27-Jun-19	21,635
USD	691,387	US Overnight Bank Funding Rate -3.50%	Performance of Tesla Inc.	BNP Paribas	27-Jun-19	(20,038)
NOK	1,276,587	1-month EURIBOR -0.65%	Performance of Subsea 7 SA	BNP Paribas	29-Jul-19	(71,234)
GBP	317,721	1-month GBP LIBOR -0.40%	Performance of EI Group PLC	BNP Paribas	29-Jul-19	21,826
HKD	2,192,320	1-month HKD HIBOR -0.40%	Performance of ASM Pacific Technology Ltd.	BNP Paribas	29-Jul-19	(4,789)
HKD	2,931,716	1-month HKD HIBOR -0.40%	Performance of Haitian International Holdings Ltd.	BNP Paribas	29-Jul-19	3,228
HKD	1,729,156	1-month HKD HIBOR -1.50%	Performance of Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	BNP Paribas	29-Jul-19	5,780
USD	843,820	Performance of Acorda Therapeutics Inc., cvt., senior note, 1.75%, 06/15/21	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	29-Jul-19	414
USD	1,734,163	Performance of Carbonite Inc., cvt., senior note, 2.50%, 04/01/22	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	29-Jul-19	(29,410)
GBP	802,322	Performance of Enterprise Funding Ltd., cvt., senior note, Reg S, 3.50%, 09/10/20	1-month GBP LIBOR +0.80%	BNP Paribas	29-Jul-19	(11,787)
USD	675,793	Performance of Guidewire Software Inc., cvt., senior note, 1.25%, 03/15/25	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	29-Jul-19	4,051
USD	1,265,651	Performance of Haitian International Holdings Ltd., cvt., senior note, 2.00%, 02/13/19	1-month USD LIBOR +0.90%	BNP Paribas	29-Jul-19	(2,517)
USD	769,894	Performance of Ligand Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 144A, 0.75%, 05/15/23	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	29-Jul-19	18,588
EUR	1,729,993	Performance of Siem Industries Inc., cvt., first lien, Reg S, 2.25%, 06/02/21	1-month EURIBOR +0.80%	BNP Paribas	29-Jul-19	46,224
USD	383,935	Performance of Tesla Inc., cvt., senior note, 2.375%, 03/15/22	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	29-Jul-19	8,224
USD	831,078	Performance of Vishay Intertechnology Inc., cvt., senior bond, 144A, 2.25%, 06/15/25	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	29-Jul-19	(7,049)
USD	1,374,992	Performance of Zillow Group Inc., cvt., senior note, 2.00%, 12/01/21	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	29-Jul-19	(15,425)
USD	294,519	US Overnight Bank Funding Rate -0.30%	Performance of Acorda Therapeutics Inc.	BNP Paribas	29-Jul-19	1,539
USD	1,331,505	US Overnight Bank Funding Rate -0.30%	Performance of Carbonite Inc.	BNP Paribas	29-Jul-19	26,706
USD	337,364	US Overnight Bank Funding Rate -0.30%	Performance of Guidewire Software Inc.	BNP Paribas	29-Jul-19	1,178
USD	368,763	US Overnight Bank Funding Rate -0.30%	Performance of Ligand Pharmaceuticals Inc., B	BNP Paribas	29-Jul-19	(16,683)
USD	403,402	US Overnight Bank Funding Rate -0.30%	Performance of Vishay Intertechnology Inc.	BNP Paribas	29-Jul-19	12,171
USD	868,832	US Overnight Bank Funding Rate -0.30%	Performance of Zillow Group Inc., C	BNP Paribas	29-Jul-19	19,685

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	247,610	US Overnight Bank Funding Rate -3.50%	Performance of Tesla Inc.	BNP Paribas	29-Jul-19	(7,176)
USD	345,517	Performance of Arbor Realty Trust Inc., cvt., senior note, 5.375%, 11/15/20	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	28-Aug-19	(2,717)
USD	466,917	Performance of Ligand Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 144A, 0.75%, 05/15/23	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	28-Aug-19	11,273
USD	809,911	Performance of Twilio Inc., cvt., senior note, 144A, 0.25%, 06/01/23	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	28-Aug-19	15,272
USD	282,637	Performance of Zillow Group Inc., cvt., senior note, 2.00%, 12/01/21	1-month USD LIBOR +0.75%	BNP Paribas	28-Aug-19	(3,171)
USD	229,752	US Overnight Bank Funding Rate -0.30%	Performance of Ligand Pharmaceuticals Inc., B	BNP Paribas	28-Aug-19	(10,394)
USD	400,375	US Overnight Bank Funding Rate -0.30%	Performance of Twilio Inc., A	BNP Paribas	28-Aug-19	(9,506)
USD	13,441	US Overnight Bank Funding Rate -0.50%	Performance of Liberty Media Group	BNP Paribas	28-Aug-19	(422)
USD	245,553	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of Arbor Realty Trust Inc.	BNP Paribas	28-Aug-19	942
USD	191,295	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of Zillow Group Inc., C	BNP Paribas	28-Aug-19	4,334
MYR	215,311	1-month SGD LIBOR -3.10%	Performance of IHH Healthcare Bhd.	Deutsche Bank	20-Aug-18	(2,380)
USD	826,813	Performance of Asia View Ltd., cvt., senior note, Reg S, 1.50%, 08/08/19	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	20-Aug-18	(32,925)
USD	671,599	Performance of PB Issuer No. 4 Ltd., cvt., senior note, Reg S, 3.25%, 07/03/21	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	20-Aug-18	2,108
USD	3,237,523	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of AT&T Inc.	Deutsche Bank	17-Sep-18	104,859
USD	1,809,628	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Cigna Corp.	Deutsche Bank	17-Sep-18	40,798
USD	5,006,772	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of CME Group Inc.	Deutsche Bank	17-Sep-18	180,516
USD	855,483	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Conagra Brands Inc.	Deutsche Bank	17-Sep-18	10,439
USD	9,325,482	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Concho Resources Inc.	Deutsche Bank	17-Sep-18	(847,818)
USD	4,279,082	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of CVS Health Corp.	Deutsche Bank	17-Sep-18	381,693
USD	4,917,220	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Discovery Inc., A	Deutsche Bank	17-Sep-18	21,738
USD	10,216,840	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Marathon Petroleum Corp.	Deutsche Bank	17-Sep-18	415,638
USD	975,027	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Marvell Technology Group Ltd.	Deutsche Bank	17-Sep-18	21,374
USD	2,334,596	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Pebblebrook Hotel Trust	Deutsche Bank	17-Sep-18	12,311
USD	746,137	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Sinclair Broadcast Group Inc., A	Deutsche Bank	17-Sep-18	10,444
USD	10,930,959	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Spectrum Brands Holdings Inc.	Deutsche Bank	17-Sep-18	(417,846)
USD	3,375,014	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Sprint Corp.	Deutsche Bank	17-Sep-18	31,020
USD	3,569,724	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of The Walt Disney Co.	Deutsche Bank	17-Sep-18	119,908
USD	1,811,060	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of United Technologies Corp.	Deutsche Bank	17-Sep-18	27,231
USD	1,841,472	US Overnight Bank Funding Rate -6.50%	Performance of Rent-A-Center Inc.	Deutsche Bank	17-Sep-18	17,514
SGD	268,750	Performance of Indah Capital Ltd., senior note, Reg S, cvt., zero cpn., 10/24/18	1-month SGD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	19-Sep-18	1,376
USD	155,585	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Ligand Pharmaceuticals Inc., B	Deutsche Bank	01-Oct-18	(16,614)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	595,196	Performance of AK Steel Corp., cvt., senior note, 5.00%, 11/15/19	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(10,240)
USD	486,224	Performance of Allscripts Healthcare Solutions Inc., cvt., senior note, 1.25%, 07/01/20	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(14,486)
USD	544,565	Performance of Alteryx Inc., cvt., senior note, 144A, 0.50%, 06/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(3,804)
USD	1,587,884	Performance of American Residential Properties OP LP, cvt., senior note, 144A, 3.25%, 11/15/18	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	162,926
USD	2,542,946	Performance of Amicus Therapeutics Inc., cvt., senior note, 144A, 3.00%, 12/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	743,521
USD	1,373,617	Performance of Atlas Air Worldwide Holdings Inc., cvt., senior note, 1.875%, 06/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	83,128
USD	994,564	Performance of Atlassian Inc., cvt., senior note, 144A, 0.625%, 05/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(13,562)
USD	1,042,208	Performance of CalAmp Corp., cvt., senior note, 1.625%, 05/15/20	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	21,647
USD	1,115,779	Performance of Carbonite Inc., cvt., senior note, 2.50%, 04/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	147,536
USD	1,269,277	Performance of Cemex SAB de CV, cvt., 3.72%, 03/15/20	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(29,672)
USD	589,947	Performance of Chegg Inc., cvt., senior note, 144A, 0.25%, 05/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(8,154)
USD	1,033,742	Performance of Chesapeake Energy Corp., cvt., senior note, 5.50%, 09/15/26	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	12,619
USD	434,769	Performance of Cleveland-Cliffs Inc., cvt., senior note, 1.50%, 01/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	107
USD	505,835	Performance of Colony NorthStar Inc., cvt., senior note, 3.875%, 01/15/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(35,103)
USD	206,703	Performance of Corium International Inc., cvt., senior note, 144A, 5.00%, 03/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(23,935)
USD	739,613	Performance of Coupa Software Inc., cvt., senior note, 144A, 0.375%, 01/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	45,493
USD	498,148	Performance of CSG Systems International Inc., cvt., senior note, 4.25%, 03/15/36	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(22,256)
USD	717,668	Performance of Encore Capital Group Inc., cvt., senior note, 2.875%, 03/15/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(68,364)
USD	890,333	Performance of Encore Capital Group Inc., cvt., senior note, 3.25%, 03/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(23,957)
USD	711,049	Performance of Envestnet Inc., cvt., senior note, 144A, 1.75%, 06/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(13,375)
USD	150,433	Performance of Everbridge Inc., cvt., senior note, 1.50%, 11/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(7,098)
USD	856,749	Performance of Evolent Health Inc., cvt., senior note, 2.00%, 12/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(25,361)
USD	1,249,761	Performance of EZCORP Inc., cvt., senior note, 2.12%, 06/15/19	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(30,062)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	214,132	Performance of First Majestic Silver Corp., cvt., senior note, 144A, 1.875%, 03/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	5,126
USD	502,754	Performance of Five9 Inc., cvt., senior note, 144A, 0.125%, 05/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(2,726)
USD	886,310	Performance of Forest City Enterprises Inc., cvt., senior note, 4.25%, 08/15/18	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(32,973)
USD	1,090,777	Performance of Golar LNG Ltd., cvt., senior note, 2.75%, 02/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	13,537
USD	831,687	Performance of Green Plains Inc., cvt., senior note, 4.125%, 09/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(41,102)
USD	423,376	Performance of Herbalife Nutrition Ltd., cvt., senior note, 144A, 2.625%, 03/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(6,548)
USD	1,303	Performance of Herbalife Nutrition Ltd., cvt., senior note, 2.00%, 08/15/19	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(30)
USD	848,973	Performance of Huazhu Group Ltd., cvt., senior note, 144A, 0.375%, 11/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	28,728
USD	966,103	Performance of HubSpot Inc., cvt., senior note, 0.25%, 06/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	31,506
USD	783,973	Performance of Innoviva Inc., cvt., sub. note, 2.125%, 01/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(4,114)
USD	560,361	Performance of Insulet Corp., cvt., senior note, 144A, 1.375%, 11/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(40,541)
USD	571,593	Performance of Integrated Device Technology Inc., cvt., senior note, 0.875%, 11/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(28,257)
USD	2,406,748	Performance of Invacare Corp., cvt., senior note, 5.00%, 02/15/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	222,814
USD	650,336	Performance of j2 Global Inc., cvt., senior bond, 3.25%, 06/15/29	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	3,461
USD	574,106	Performance of Kamen Corp., cvt., senior note, 3.25%, 05/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	45,639
USD	283,831	Performance of Knowles Corp., cvt., senior note, 3.25%, 11/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(5,154)
USD	475,425	Performance of Liberty Expedia Holdings, cvt., 144A, 1.00%, 06/30/47	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	1,345
USD	471,029	Performance of Liberty Interactive LLC, cvt., senior bond, 4.00%, 11/15/29	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	55,406
USD	258,361	Performance of Ligand Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 144A, 0.75%, 05/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	4,952
USD	402,416	Performance of Microchip Technology Inc., cvt., 1.625%, 02/15/27	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	4,212
USD	442,481	Performance of MINDBODY Inc., cvt., senior bond, 144A, 0.375%, 06/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(3,801)
USD	263,873	Performance of Navistar International Corp., cvt., senior sub. note, 4.75%, 04/15/19	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(6,527)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	708,339	Performance of Neurocrine Biosciences Inc., cvt., senior note, 2.25%, 05/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(13,348)
USD	974,193	Performance of Oasis Petroleum Inc., cvt., senior note, 2.625%, 09/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	4,766
USD	620,099	Performance of Okta Inc., cvt., senior note, 144A, 0.25%, 02/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(25,560)
USD	166,039	Performance of OSI Systems Inc., senior note, cvt., 1.25%, 09/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	1,005
USD	40,323	Performance of Pacira Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 2.375%, 04/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(919)
USD	464,598	Performance of Patrick Industries Inc., cvt., senior note, 144A, 1.00%, 02/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(22,744)
USD	251,688	Performance of PDL BioPharma Inc., cvt., senior note, 4.00%, 12/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(52,368)
USD	305,566	Performance of PRA Group Inc., cvt., senior note, 3.00%, 08/01/20	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	989
USD	474,547	Performance of PRA Group Inc., cvt., senior note, 3.50%, 06/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(3,110)
USD	247,759	Performance of PROS Holdings Inc., cvt., senior note, 144A, 2.00%, 06/01/47	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(4,481)
USD	133,845	Performance of Radius Health Inc., cvt., senior note, 3.00%, 09/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(10,266)
USD	1,069,309	Performance of Realpage Inc., cvt., senior note, 1.50%, 11/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(70,440)
USD	639,666	Performance of Red Hat Inc., cvt., senior note, 0.25%, 10/01/19	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(158,541)
USD	136,608	Performance of Redwood Trust Inc., cvt., senior note, 4.75%, 08/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(2,276)
USD	925,036	Performance of Repligen Corp., cvt., 2.125%, 01/06/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	51,747
USD	388,238	Performance of Restoration Hardware Holdings Inc., cvt., senior note, 144A, zero cpn., 06/15/19	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	79,564
USD	520,324	Performance of Ringcentral Inc., cvt., senior note, 144A, zero cpn., 03/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(26,901)
USD	226,977	Performance of RWT Holdings Inc., cvt., senior note, 5.625%, 11/15/19	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	9,550
USD	308,897	Performance of Sea Ltd., cvt., senior note, 144A, 2.25%, 07/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(1,791)
USD	1,057,326	Performance of SEACOR Holdings Inc., cvt., senior bond, 3.00%, 11/15/28	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	20,695
USD	336,569	Performance of ServiceNow Inc., cvt., senior bond, zero cpn., 06/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(4,557)
USD	364,927	Performance of SM Energy Co., cvt., senior note, 1.50%, 07/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	3,479

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	1,057,348	Performance of Square Inc., cvt., senior note, 144A, 0.50%, 05/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	14,344
USD	517,659	Performance of SSR Mining Inc., cvt., senior bond, 2.875%, 02/01/33	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	2,063
USD	883,245	Performance of Starwood waypoint, cvt., 3.00%, 07/01/19	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	100,401
USD	496,443	Performance of Synaptics Inc., cvt., senior note, 0.50%, 06/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(396)
USD	933,648	Performance of Team Inc., cvt., senior note, 144A, 5.00%, 08/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	129,136
USD	975	Performance of Teekay Corp., cvt., senior note, 144A, 5.00%, 01/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	26
USD	336,024	Performance of Teladoc Inc., cvt., senior note, 144A, 1.375%, 05/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	16,414
USD	34,385	Performance of Teladoc Inc., cvt., senior note, 144A, 3.00%, 12/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	8,030
USD	-	Performance of TerraVia Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(462,149)
USD	433,472	Performance of The Medicines Co., cvt., senior note, 2.50%, 01/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	43,959
USD	494,150	Performance of The Medicines Co., cvt., senior note, 2.75%, 07/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	3,009
USD	619,421	Performance of Theravance Biopharma Inc., cvt., senior bond, 3.25%, 11/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	563
USD	1,036,692	Performance of Twitter Inc., cvt., senior note, 144A, 0.25%, 06/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(25,812)
USD	463,792	Performance of Veeco Instruments Inc., cvt., senior note, 2.70%, 01/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(9,237)
USD	50,559	Performance of Verint Systems Inc.	US Overnight Bank Funding Rate +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(858)
USD	197,530	Performance of Verint Systems Inc., cvt., senior note, 1.50%, 06/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(879)
USD	353,364	Performance of Vishay Intertechnology Inc., cvt., senior bond, 2.25%, 05/15/41	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	60,157
USD	254,807	Performance of Western Digital Corp., cvt., senior note, 144A, 1.50%, 02/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(3,259)
USD	523,290	Performance of Workday Inc., cvt., senior note, 144A, 0.25%, 10/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(15,820)
USD	815,490	Performance of Zendesk Inc., cvt., senior note, 144A, 0.25%, 03/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Oct-18	(19,074)
USD	115,703	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Akamai Technologies Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(431)
USD	266,988	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Alder Biopharmaceuticals Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(3,839)
USD	278,952	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Allscripts Healthcare Solutions Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	12,639
USD	230,677	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Alteryx Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	2,899
USD	266,370	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of AMAG Pharmaceuticals Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	62,559
USD	1,496,085	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of American Homes 4 Rent, A	Deutsche Bank	01-Oct-18	(32,999)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	3,310,393	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Amicus Therapeutics Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(1,113,573)
USD	848,785	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Atlas Air Worldwide Holdings Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(7,796)
USD	440,829	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Atlassian Corp. PLC	Deutsche Bank	01-Oct-18	3,893
USD	431,700	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Avaya Holdings Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	33,104
USD	338,259	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of CalAmp Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	2,994
USD	761,937	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Carbonite Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(77,931)
USD	527,487	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Chart Industries Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	96,966
USD	384,363	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Chegg Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(765)
USD	1,061,076	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Cleveland-Cliffs Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(57,426)
USD	644,869	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Coupa Software Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(17,307)
USD	211,216	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of CSG Systems International Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	19,622
USD	7,033	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Electronics for Imaging Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	10
USD	1,511,800	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Encore Capital Group Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	247,069
USD	514,991	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Envestnet Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	11,786
USD	119,498	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Everbridge Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	6,853
USD	363,407	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Evolent Health Inc., A	Deutsche Bank	01-Oct-18	19,934
USD	195,669	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Expedia Group Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	3,645
USD	995,848	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of EZCORP Inc., A	Deutsche Bank	01-Oct-18	85,096
USD	195,079	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Five9 Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	1,803
USD	1,426,902	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Forest City Realty Trust Inc., A	Deutsche Bank	01-Oct-18	(31,018)
USD	840,191	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Fortive Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(18,568)
USD	583,470	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of GDS Holdings Ltd., ADR	Deutsche Bank	01-Oct-18	(22,090)
USD	285,556	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Golar LNG Ltd.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(21,753)
USD	880,907	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Green Plains Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	92,999
USD	29,546	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of GSV Capital Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	656
USD	234,113	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Guidewire Software Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	1,949
USD	1,037,279	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Herbalife Nutrition Ltd.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(12,178)
USD	440,954	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Hope Bancorp Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	9,672
USD	844,694	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Hubspot Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(10,400)
USD	602,660	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Innoviva Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	36,686
USD	311,262	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Insulet Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	22,075
USD	333,529	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Integrated Device Technology Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	25,747
USD	1,654,154	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Invacare Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(209,495)
USD	2,684,322	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Invitation Homes Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(50,276)
USD	290,403	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of J2 Global Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(7,280)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	615,572	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Kaman Corp., A	Deutsche Bank	01-Oct-18	(52,537)
USD	449,223	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Knowles Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(53,481)
USD	1,338,420	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Microchip Technology Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(6,417)
USD	238,432	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of MINDBODY Inc., A	Deutsche Bank	01-Oct-18	5,086
USD	214,847	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Momo Inc., ADR	Deutsche Bank	01-Oct-18	6,382
USD	382,350	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of MongoDB Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	18,220
USD	145,370	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Navistar International Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(13,191)
USD	516,841	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Neurocrine Biosciences Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	6,493
USD	553,417	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Oasis Petroleum Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(5,055)
USD	390,619	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Okta Inc., A	Deutsche Bank	01-Oct-18	3,411
USD	84,067	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Pacira Pharmaceuticals Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	9,045
USD	323,988	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Patrick Industries Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	28,298
USD	927,436	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of PRA Group Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(5,819)
USD	54,124	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of PROS Holdings Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	2,071
USD	542,680	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of RealPage Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	30,128
USD	640,676	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Red Hat Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	96,372
USD	240,709	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Redwood Trust Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	1,153
USD	718,019	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Repligen Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(51,307)
USD	206,196	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of RingCentral Inc., A	Deutsche Bank	01-Oct-18	15,010
USD	288,675	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Sea Ltd., ADR	Deutsche Bank	01-Oct-18	3,067
USD	77,372	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of SEACOR Holdings Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(8,214)
USD	512,926	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of ServiceNow Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	12,556
USD	99,908	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of SM Energy Co.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(4,438)
USD	390,366	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Square Inc., A	Deutsche Bank	01-Oct-18	(1,398)
USD	89,507	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Synaptics Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	6,384
USD	125,261	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Twilio Inc., A	Deutsche Bank	01-Oct-18	2,098
USD	395,214	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Twitter Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	22,409
USD	3,518,525	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of U.S. Treasury Note, 2.875%, 05/15/28	Deutsche Bank	01-Oct-18	(33,408)
USD	84,374	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Veeco Instruments Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	7,417
USD	1,242,569	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Vishay Intertechnology Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	40,059
USD	276,931	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Weibo Corp., ADR	Deutsche Bank	01-Oct-18	40,477
USD	72,765	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Western Digital Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	2,593
USD	205,715	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Wix.com Ltd.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(3,693)
USD	677	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Workday Inc., A	Deutsche Bank	01-Oct-18	3,331
USD	260,638	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Wright Medical Group NV	Deutsche Bank	01-Oct-18	8,517

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	320,074	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Zendesk Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	21,223
USD	124,026	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Zillow Group Inc., C	Deutsche Bank	01-Oct-18	(1,000)
USD	223,831	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of Corium International Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	83,880
USD	614,580	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of Cowen Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	7,631
USD	336,192	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of PDL BioPharma Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	42,130
USD	850,523	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of The Medicines Co.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(93,765)
USD	279,991	US Overnight Bank Funding Rate -1.13%	Performance of LGI Homes Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	8,916
USD	352,369	US Overnight Bank Funding Rate -1.50%	Performance of AK Steel Holding Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	19,866
USD	533,945	US Overnight Bank Funding Rate -1.50%	Performance of Huazhu Group Ltd., ADR	Deutsche Bank	01-Oct-18	59,720
USD	565,087	US Overnight Bank Funding Rate -1.50%	Performance of RH	Deutsche Bank	01-Oct-18	10,672
USD	539,362	US Overnight Bank Funding Rate -2.00%	Performance of Team Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(107,339)
USD	1,007,806	US Overnight Bank Funding Rate -2.75%	Performance of Teladoc Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(163,161)
USD	276,401	US Overnight Bank Funding Rate -2.75%	Performance of Theravance Biopharma Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(6,100)
USD	481,476	US Overnight Bank Funding Rate -3.50%	Performance of First Majestic Silver Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(42,441)
USD	569,950	US Overnight Bank Funding Rate -3.50%	Performance of Radius Health Inc.	Deutsche Bank	01-Oct-18	148,138
USD	366,486	US Overnight Bank Funding Rate -5.00%	Performance of Chesapeake Energy Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	(9,793)
USD	256,494	US Overnight Bank Funding Rate -5.50%	Performance of Teekay Corp.	Deutsche Bank	01-Oct-18	16,218
GBP	99,616	1-month GBP LIBOR -6.50%	Performance of Premier Oil PLC	Deutsche Bank	12-Oct-18	(17,775)
GBP	171,785	Performance of Premier Oil PLC, wts., 05/31/22	1-month GBP LIBOR +0.40%	Deutsche Bank	12-Oct-18	17,079
GBP	7,071,818	Performance of NEX Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.45%	Deutsche Bank	16-Oct-18	(45,395)
GBP	6,205,807	Performance of Sky PLC	1-month GBP LIBOR +0.45%	Deutsche Bank	16-Oct-18	697,687
JPY	30,072,000	1-month JPY LIBOR -0.40%	Performance of Chugoku Electric Power Co. Inc.	Deutsche Bank	06-Nov-18	(19,337)
JPY	46,102,800	1-month JPY LIBOR -0.40%	Performance of Kyushu Electric Power Co. Inc.	Deutsche Bank	06-Nov-18	10,184
JPY	31,192,000	1-month JPY LIBOR -0.40%	Performance of Medipal Holdings Corp.	Deutsche Bank	06-Nov-18	(4,022)
JPY	24,112,400	1-month JPY LIBOR -0.40%	Performance of Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	Deutsche Bank	06-Nov-18	49,476
JPY	15,744,000	1-month JPY LIBOR -0.40%	Performance of Nipro Corp.	Deutsche Bank	06-Nov-18	36,343
JPY	18,380,400	1-month JPY LIBOR -0.40%	Performance of Toho Holdings Co. Ltd.	Deutsche Bank	06-Nov-18	1,000
JPY	14,241,500	1-month JPY LIBOR -1.00%	Performance of ANA Holdings Inc.	Deutsche Bank	06-Nov-18	6,530
JPY	30,373,200	1-month JPY LIBOR -1.75%	Performance of MIRAIT Holdings Corp.	Deutsche Bank	06-Nov-18	(16,717)
HKD	264,225	1-month HKD LIBOR -0.40%	Performance of Haitian International Holdings Ltd.	Deutsche Bank	16-Nov-18	3,419
HKD	3,700,160	1-month HKD LIBOR -1.00%	Performance of ASM Pacific Technology Ltd.	Deutsche Bank	16-Nov-18	27,575
HKD	809,045	1-month HKD LIBOR -1.26%	Performance of Pacific Basin Shipping Ltd.	Deutsche Bank	16-Nov-18	6,715
HKD	3,523,520	1-month HKD LIBOR -1.50%	Performance of Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	Deutsche Bank	16-Nov-18	21,984
JPY	90,083	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of The Oita Bank Ltd.	Deutsche Bank	16-Nov-18	3,597
JPY	3,627,671	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Yamaguchi Financial Group Inc.	Deutsche Bank	16-Nov-18	247,427
JPY	272,853	1-month USD LIBOR -1.50%	Performance of The Yamagata Bank Ltd.	Deutsche Bank	16-Nov-18	13,819
EUR	567,596	1-month EURIBOR -0.50%	Performance of Fugro NV, IDR	Deutsche Bank	04-Dec-18	8,656

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
EUR	631,550	Performance of Airbus SE, cvt., senior note, Reg S, zero cpn., 06/14/21	1-month EURIBOR +1.00%	Deutsche Bank	04-Dec-18	(20,320)
USD	496,875	Performance of Yamagata Bank Ltd., cvt., senior note, zero cpn., 04/22/19	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	19-Dec-18	(9,375)
EUR	170,981	1-month EURIBOR -3.50%	Performance of Nyrstar NV	Deutsche Bank	17-Jan-19	(3,647)
EUR	603,288	Performance of Nyrstar NV, cvt., senior note, Reg S, 5.00%, 07/11/22	1-month EURIBOR +0.90%	Deutsche Bank	17-Jan-19	11,224
CAD	226,291	US Overnight Bank Funding Rate -0.25%	Performance of Endeavour Mining Corp.	Deutsche Bank	01-Feb-19	2,211
THB	263,507	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of CP ALL PCL, fgn.	Deutsche Bank	06-Feb-19	29,921
EUR	592,416	1-month EURIBOR -0.50%	Performance of Dassault Aviation SA	Deutsche Bank	13-Feb-19	20,029
GBP	38,000	Performance of Carillion Finance Jersey Ltd., cvt., senior note, Reg S, 2.50%, 12/19/19	1-month GBP LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	19-Feb-19	37,613
USD	629,417	Performance of Larsen & Toubro Ltd., cvt., senior note, Reg S, 0.675%, 10/22/19	1-month USD LIBOR +1.50%	Deutsche Bank	20-Feb-19	(5,660)
USD	121,136	1-month USD LIBOR -2.50%	Performance of Larsen & Toubro Ltd., GDR, Reg S	Deutsche Bank	19-Mar-19	7,662
HKD	11,263,611	Performance of ASM Pacific Technology Ltd., cvt., senior note, Reg S, 2.00%, 03/28/19	1-month HKD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	20-May-19	(55,694)
USD	1,265,651	Performance of Haitian International Holdings Ltd., cvt., senior note, 2.00%, 02/13/19	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	20-May-19	(65,286)
USD	230,367	1-month USD LIBOR -4.75%	Performance of The Priceline Group Inc., cvt., senior note, 0.90%, 09/15/21	Deutsche Bank	15-Jun-19	7,420
USD	1,272,175	Performance of Altaba Inc., cvt., zero cpn., 12/01/18	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(147,240)
USD	2,574,021	Performance of Apollo Commercial Real Estate Finance Inc., cvt., senior note, 4.75%, 08/23/22	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(18,207)
USD	1,506,905	Performance of Apollo Commercial Real Estate Finance Inc., cvt., senior note, 5.50%, 03/15/19	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(11,565)
USD	345,517	Performance of Arbor Realty Trust Inc., cvt., senior note, 5.375%, 11/15/20	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(2,551)
USD	1,263,318	Performance of AXA SA, cvt., senior note, 144A, 7.25%, 05/15/21	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(12,992)
USD	1,701,623	Performance of Blackstone Mortgage Trust Inc., cvt., senior note, 4.75%, 03/15/23	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(4,651)
USD	95,273	Performance of Booking Holdings Inc.	US Overnight Bank Funding Rate +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(5,375)
USD	1,222,651	Performance of Citrix Systems Inc., cvt., senior note, 0.50%, 04/15/19	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(27,275)
USD	408,918	Performance of Ctrip.com International Ltd., cvt., senior note, 1.00%, 07/01/20	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(16,914)
USD	1,104,645	Performance of Dermira Inc., cvt., senior note, 3.00%, 05/15/22	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	37,320
USD	2,595,422	Performance of DISH Network Corp., cvt., senior note, 2.375%, 03/15/24	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	25,000
USD	1,035,121	Performance of Envestnet Inc., cvt., senior note, 1.75%, 12/15/19	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(31,800)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	864,840	Performance of Finisar Corp., cvt., senior bond, 0.50%, 12/15/36	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	5,679
USD	494,409	Performance of Gannett Co. Inc., cvt., senior bond, 144A, 4.75%, 04/15/24	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	11,543
USD	2,925,478	Performance of Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc., cvt., senior note, 4.125%, 09/01/22	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	55,683
USD	1,357,798	Performance of Herbalife Nutrition Ltd., cvt., senior note, 144A, 2.625%, 03/15/24	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(1,224)
USD	1,452,859	Performance of Innoviva Inc., cvt., sub. note, 2.125%, 01/15/23	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(25,631)
USD	1,747,933	Performance of Integrated Device Technology Inc., cvt., senior note, 0.875%, 11/15/22	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(81,057)
USD	1,721,027	Performance of InterDigital Inc., cvt., senior note, 1.50%, 03/01/20	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(39,479)
USD	3,212,078	Performance of Invacare Corp., cvt., senior note, 5.00%, 02/15/21	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(83,002)
USD	1,094,935	Performance of Invitation Homes Inc., cvt., senior note, 3.50%, 01/15/22	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	16,518
USD	3,031,731	Performance of j2 Global Inc., cvt., senior bond, 3.25%, 06/15/29	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(56,561)
USD	602,219	Performance of Liberty Media Group, cvt., senior note, 1.00%, 01/30/23	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	28,284
USD	731,523	Performance of National Health Investors Inc., cvt., senior note, 3.25%, 04/01/21	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	2,410
USD	2,882,557	Performance of Nice Systems Inc., cvt., senior note, 1.25%, 01/15/24	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(112,507)
USD	1,368,627	Performance of Nuance Communications Inc., cvt., senior bond, 1.00%, 12/15/35	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(3,180)
USD	2,018,654	Performance of Nutanix Inc., cvt., senior note, 144A, zero cpn., 01/15/23	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(268,226)
USD	4,325,948	Performance of ON Semiconductor Corp., cvt., senior note, 1.00%, 12/01/20	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(430,052)
USD	1,978,835	Performance of Redwood Trust Inc., cvt., senior note, 4.75%, 08/15/23	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(17,662)
USD	1,141,351	Performance of ServiceNow Inc., cvt., senior bond, zero cpn., 06/01/22	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(67,103)
USD	3,020,940	Performance of Ship Finance International Ltd., cvt., senior note, 4.875%, 05/01/23	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	44,343
USD	1,205,523	Performance of Silicon Laboratories Inc., cvt., senior note, 1.375%, 03/01/22	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(63,090)
USD	294,337	Performance of Teladoc Inc., cvt., senior note, 144A, 1.375%, 05/15/25	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(5,330)
USD	3,149,710	Performance of Teradyne Inc., cvt., senior note, 1.25%, 12/15/23	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(44,026)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	2,565,119	Performance of The Medicines Co., cvt., senior note, 2.50%, 01/15/22	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	3,027
USD	2,604,930	Performance of Two Harbors Investment Corp., cvt., senior note, 6.25%, 01/15/22	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	33,742
USD	571,442	Performance of Veeco Instruments Inc., cvt., senior note, 2.70%, 01/15/23	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(6,926)
USD	4,234,866	Performance of Vishay Intertechnology Inc., cvt., senior bond, 2.25%, 05/15/41	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(154,211)
USD	361,930	Performance of Vocera Communications Inc., cvt., senior note, 144A, 1.50%, 05/15/23	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	7,582
USD	619,998	Performance of Workday Inc., cvt., senior note, 1.50%, 07/15/20	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(27,940)
USD	1,528,364	Performance of Wright Medical Group NV, cvt., senior note, 2.25%, 11/15/21	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(1,105)
USD	689,529	Performance of Zendesk Inc., cvt., senior note, 144A, 0.25%, 03/15/23	1-month USD LIBOR +0.90%	Deutsche Bank	15-Jun-19	(20,666)
USD	1,276,709	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Alibaba Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	143,872
USD	2,157,241	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Apollo Commercial Finance Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	4,175
USD	263,973	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Arbor Realty Trust Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	506
USD	905,603	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of AXA Equitable Holdings Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	22,409
USD	713,461	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Blackstone Mortgage Trust Inc., Class A	Deutsche Bank	15-Jun-19	6,583
USD	1,167,603	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Citrix Systems Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	23,388
USD	156,322	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Ctrip.com International Ltd., ADR	Deutsche Bank	15-Jun-19	12,676
USD	138,000	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Dermira Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	12,300
USD	474,741	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of DISH Network Corp., A	Deutsche Bank	15-Jun-19	14,125
USD	423,060	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Envestnet Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	24,252
USD	84,600	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Finisar Corp.	Deutsche Bank	15-Jun-19	-
USD	212,644	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of FireEye Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	22,660
USD	893,705	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Fortive Corp.	Deutsche Bank	15-Jun-19	(17,630)
USD	238,610	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Gannett Co. Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	(8,920)
USD	26,634	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Guidewire Software Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	1,269
USD	654,239	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	(40,729)
USD	709,104	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Herbalife Nutrition Ltd.	Deutsche Bank	15-Jun-19	4,488
USD	624,008	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Innoviva Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	31,200
USD	1,017,960	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Integrated Device Technology Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	92,919
USD	996,769	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of InterDigital Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	55,444
USD	2,049,218	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Invacare Corp.	Deutsche Bank	15-Jun-19	88,138
USD	571,888	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Invitation Homes Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	(16,120)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	2,376,059	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of J2 Global Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	69,384
USD	227,727	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of KKR Real Estate Finance Trust Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	(1,152)
USD	326,410	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Liberty Media Group	Deutsche Bank	15-Jun-19	(21,063)
USD	355,727	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of National Health Investors Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	(1,255)
USD	2,179,378	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Nice Ltd., ADR	Deutsche Bank	15-Jun-19	116,561
USD	237,919	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Nuance Communications Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	8,140
USD	1,397,547	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Nutanix Inc., A	Deutsche Bank	15-Jun-19	279,672
USD	3,091,310	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of ON Semiconductor Corp.	Deutsche Bank	15-Jun-19	469,223
USD	1,057,852	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Redwood Trust Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	2,730
USD	876,493	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of ServiceNow Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	70,538
USD	817,118	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Silicon Laboratories Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	75,477
USD	190,346	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Teladoc Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	6,904
USD	2,206,804	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Teradyne Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	58,671
USD	1,571,090	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of The Medicines Co.	Deutsche Bank	15-Jun-19	4,358
USD	1,022,055	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Two Harbors Investment Corp.	Deutsche Bank	15-Jun-19	(26,521)
USD	79,558	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Veeco Instruments Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	14,516
USD	3,718,960	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Vishay Intertechnology Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	200,375
USD	276,841	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Vocera Communications Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	(1,503)
USD	5,248	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Workday Inc., A	Deutsche Bank	15-Jun-19	30,201
USD	1,065,398	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Wright Medical Group NV	Deutsche Bank	15-Jun-19	(6,090)
USD	382,792	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Zendesk Inc.	Deutsche Bank	15-Jun-19	31,051
USD	3,310,020	US Overnight Bank Funding Rate -0.57%	Performance of Ship Finance International Ltd.	Deutsche Bank	15-Jun-19	(33,211)
JPY	263,754,995	1-month JPY LIBOR -0.50%	Performance of Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	Deutsche Bank	17-Jun-19	(144,235)
PHP	112,988	1-month USD LIBOR -2.63%	Performance of Ayala Land Inc.	Deutsche Bank	19-Jul-19	3,937
USD	624,147	Performance of Accenture PLC, A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	2,597
USD	385,034	Performance of Adobe Systems Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(11,454)
USD	99,005	Performance of Advanced Micro Devices Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(4,768)
USD	282,720	Performance of Akamai Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(21,810)
USD	514,456	Performance of Alibaba Group Holding Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(51,025)
USD	1,299,589	Performance of Alliance Data Systems Corp.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	62,943
USD	567,028	Performance of Alphabet Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(6,460)
USD	684,774	Performance of Alphabet Inc., C	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(9,431)
USD	1,697,566	Performance of Amazon.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	8,935
USD	310,749	Performance of Apple Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(10,291)
USD	20,742	Performance of Atento SA	1-month USD LIBOR +0.40%	Deutsche Bank	10-May-20	(3,334)
USD	500,063	Performance of Atlassian Corp. PLC	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(14,798)
USD	655,384	Performance of Automatic Data Processing Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(426)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	1,660,443	Performance of Avago Technologies Ltd.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(106,513)
USD	351,293	Performance of Blackbaud Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(4,979)
USD	369,627	Performance of Booking Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(17,323)
USD	514,230	Performance of Cafe24 Corp	1-month USD LIBOR +0.55%	Deutsche Bank	10-May-20	15,308
USD	69,351	Performance of China Unicom (Hong Kong) Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(3,154)
USD	1,282,847	Performance of Chroma Ate Inc.	1-month USD LIBOR +0.65%	Deutsche Bank	10-May-20	(40,783)
USD	212,591	Performance of Cognizant Technology Solutions Corp., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	5,355
USD	1,100,770	Performance of CommScope Holding Co. Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(22,908)
USD	783,349	Performance of CoStar Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	13,414
USD	334,204	Performance of eBay Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(35,287)
USD	432,604	Performance of EPAM Systems Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(6,016)
USD	1,518,917	Performance of Equifax Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	6,513
USD	1,995,413	Performance of ExlService Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(82,286)
USD	528,599	Performance of Expedia Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(15,262)
USD	355,489	Performance of Fabrinet	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(7,037)
USD	890,661	Performance of Facebook Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	11,936
USD	1,636,879	Performance of FleetCor Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	61,456
USD	741,317	Performance of Flex Ltd.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(4,000)
USD	587,233	Performance of FormFactor Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(32,020)
USD	2,492,490	Performance of Genpact Ltd.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(134,067)
USD	1,973,960	Performance of Global Payments Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(92,350)
USD	1,052,955	Performance of GoDaddy Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(23,649)
USD	978,871	Performance of Guidewire Software Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(9,495)
USD	951,113	Performance of Hubspot Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(32,215)
USD	519,263	Performance of Huron Consulting Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	770
USD	204,268	Performance of Integrated Device Technology Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(13,701)
USD	532,409	Performance of Intuit Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(5,842)
EUR	39,243	Performance of Irish Continental Group PLC	1-month EURIBOR +0.50%	Deutsche Bank	10-May-20	(4,797)
USD	555,000	Performance of Itron Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	13,129
USD	987,711	Performance of KLA-Tencor Corp.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(88,400)
USD	1,190,224	Performance of Marvell Technology Group Ltd.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	2,503
USD	935,881	Performance of Mastercard Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(10,346)
USD	2,718,925	Performance of Microchip Technology Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(307,175)
USD	458,969	Performance of Microsoft Corp.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(11,535)
USD	102,424	Performance of NVIDIA Corp.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(9,439)
USD	1,138,723	Performance of PayPal Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(9,719)
USD	63,672	Performance of Quantenna Communications Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(4,848)
USD	615,059	Performance of Roku Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	16,487
USD	499,745	Performance of Salesforce.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	8,457
USD	965,096	Performance of Samsung Electronics Co. Ltd.	1-month USD LIBOR +0.55%	Deutsche Bank	10-May-20	(87,538)
USD	886,894	Performance of ServiceNow Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(38,427)
USD	76,713	Performance of Teradyne Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(1,958)
USD	340,735	Performance of Tesla Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	10,742
USD	849,182	Performance of Total System Services Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(19,228)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	1,101,628	Performance of TransUnion	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	9,668
USD	2,145,644	Performance of TriNet Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	39,084
USD	709,002	Performance of Trupanion Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	64,835
USD	1,269,507	Performance of VeriSign Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(5,787)
USD	2,147,381	Performance of Visa Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(25,655)
USD	1,369,637	Performance of WEX Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	22,738
USD	381,426	Performance of Yandex NV, A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	9,480
USD	275,642	Performance of Zebra Technologies Corp., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(27,279)
USD	734,929	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of DB Hybrid Basket 01 Index	Deutsche Bank	12-May-20	43,562
USD	572,103	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	13,031
USD	1,544,765	1-month USD LIBOR +0.15%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	28,769
USD	260,955	1-month USD LIBOR -0.10%	Performance of Dow Jones Transportation Average Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	16,912
USD	6,016,101	1-month USD LIBOR -0.10%	Performance of Dow Jones US Technology Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	207,191
USD	123,271	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Russell Midcap Growth Index Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	3,926
USD	1,175,747	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P SmallCap 600 Growth Index	Deutsche Bank	12-May-20	24,142
USD	305,092	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	2,349
USD	262,278	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	6,402
USD	324,556	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Deutsche Bank	12-May-20	10,475
USD	211,664	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P Transportation Select Industry Index (TR)	Deutsche Bank	12-May-20	11,826
USD	418,085	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	2,960
USD	825,272	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	Deutsche Bank	12-May-20	16,604
USD	2,230,918	1-month USD LIBOR	Performance of MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets Taiwan USD Index	Deutsche Bank	13-May-20	99,639
USD	827,441	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of DB Hybrid Basket 01 Index	Deutsche Bank	13-May-20	48,980
USD	1,132,064	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	25,780
USD	136,782	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of Standard & Poors United States Index	Deutsche Bank	13-May-20	3,156
USD	2,787,116	1-month USD LIBOR +0.15%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	51,856
USD	487,115	1-month USD LIBOR -0.10%	Performance of Dow Jones Transportation Average Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	31,556
USD	1,009,381	1-month USD LIBOR -0.10%	Performance of Dow Jones US Technology Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	34,713
USD	375,976	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Russell Midcap Growth Index Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	11,979
USD	1,109,642	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P SmallCap 600 Growth Index	Deutsche Bank	13-May-20	22,759
USD	610,183	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	4,715
USD	2,395,285	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index	Deutsche Bank	13-May-20	163,915
USD	542,439	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	13,238

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	1,366,593	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Deutsche Bank	13-May-20	44,091
USD	438,813	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P Transportation Select Industry Index (TR)	Deutsche Bank	13-May-20	24,511
USD	781,792	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	5,527
USD	1,263,925	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	Deutsche Bank	13-May-20	25,426
USD	1,630,076	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of DB Hybrid Basket 01 Index	Deutsche Bank	14-May-20	96,530
USD	318,435	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	7,253
USD	196,161	1-month USD LIBOR +0.15%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	3,659
USD	1,322,171	1-month USD LIBOR -0.10%	Performance of Dow Jones Transportation Average Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	85,685
USD	67,799	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Russell Midcap Growth Index Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	2,153
USD	1,252,872	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P SmallCap 600 Growth Index	Deutsche Bank	14-May-20	25,741
USD	409,024	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	3,161
USD	220,552	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	5,390
USD	29,418	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	205
USD	329,184	Performance of PayPal Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	14-May-20	(2,763)
USD	4,932,389	1-month USD LIBOR -0.05%	Performance of Health Care Select Sector SPDR ETF	Goldman Sachs	17-Nov-27	84,200
USD	4,640,152	1-month USD LIBOR -0.65%	Performance of NASDAQ Biotechnology Total Return Index	Goldman Sachs	17-Nov-27	521
USD	237,667	1-month USD LIBOR	Performance of Avaya Holdings Corp.	JPMorgan	24-Jul-18	15,032
USD	381,831	1-month USD LIBOR	Performance of MINDBODY Inc., A	JPMorgan	24-Jul-18	(4,946)
USD	289,867	1-month USD LIBOR	Performance of Wix.com Ltd.	JPMorgan	25-Jul-18	15,462
USD	13,960,000	3-month USD LIBOR	Performance of iBoxx USD Liquid High Yield Index	JPMorgan	20-Sep-18	43,738
USD	5,393,643	Performance of Martin Marietta Materials Inc.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	10-Jul-19	(143,216)
GBP	1,299,669	Performance of BBA Aviation PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	JPMorgan	17-Jul-19	9,044
USD	14,260,485	Performance of Microsoft Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	17-Jul-19	(219,815)
USD	6,115,172	Performance of Bank of America Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	22-Jul-19	(262,488)
USD	9,286,221	Performance of Citigroup Inc.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	24-Jul-19	76,293
USD	152,998,582	1-month USD LIBOR	Performance of S&P 500 Index	JPMorgan	29-Jul-19	513,232
USD	5,611,515	Performance of Dominos Pizza Inc.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	29-Jul-19	92,049
USD	7,824,629	Performance of Costco Wholesale Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	30-Jul-19	60,315
USD	6,849,996	Performance of Cintas Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	31-Jul-19	(197,720)
USD	8,272,250	Performance of FedEx Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	31-Jul-19	(1,218,912)
USD	70,260	1-month USD LIBOR -0.17%	Performance of Standard & Poors United States Index	JPMorgan	05-May-20	776
USD	136,554	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	JPMorgan	05-May-20	2,060
USD	185,112	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	JPMorgan	05-May-20	1,036
USD	288,656	Performance of Accenture PLC, A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	6,230
USD	119,140	Performance of Accenture PLC, A	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	2,563

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	413,164	Performance of Adobe Systems Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(15,085)
USD	607,370	Performance of Advanced Micro Devices Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(23,276)
USD	94,731	Performance of Ak Steel Holding Corp., 7.25%, cvt. pfd.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(5,710)
USD	143,683	Performance of Akamai Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(10,671)
USD	920,995	Performance of Alibaba Group Holding Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +1.25%	JPMorgan	05-May-20	(102,754)
USD	128,994	Performance of Alliance Data Systems Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	10,048
USD	526,016	Performance of Alphabet Inc., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(10,681)
USD	641,628	Performance of Alphabet Inc., C	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(14,377)
USD	1,155,214	Performance of Amazon.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	785
USD	71,247	Performance of Amazon.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	45
USD	233,325	Performance of Apple Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(10,240)
USD	85,713	Performance of Atento SA	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(8,575)
USD	554,428	Performance of Atlassian Corp. PLC	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(35,233)
USD	938,781	Performance of Avago Technologies Ltd.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(55,174)
USD	96,782	Performance of Axcelis Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(8,599)
USD	85,446	Performance of Blackbaud Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(323)
USD	428,198	Performance of Booking Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(23,360)
USD	536,536	Performance of China Unicom (Hong Kong) Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +1.25%	JPMorgan	05-May-20	(52,705)
USD	104,139	Performance of Cloudera Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(21,204)
USD	255,354	Performance of Cognizant Technology Solutions Corp., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	6,152
USD	949,618	Performance of Comcast Corp., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	51,463
USD	689,636	Performance of CommScope Holding Co. Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(20,630)
USD	285,445	Performance of eBay Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(27,340)
USD	666,250	Performance of EPAM Systems Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(15,148)
USD	817,821	Performance of Equifax Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	51,622
USD	105,650	Performance of Equifax Inc.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	6,661
USD	64,254	Performance of ExlService Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	(3,049)
USD	519,779	Performance of Expedia Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(664)
USD	126,670	Performance of Expedia Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	(170)
USD	1,096,864	Performance of Facebook Inc., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	6,355
USD	123,517	Performance of FleetCor Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	3,762
USD	2,315,552	Performance of Flex Ltd.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(17,969)
USD	569,634	Performance of FormFactor Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(46,172)
USD	121,059	Performance of Genpact Ltd.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(6,885)
USD	112,736	Performance of Genpact Ltd.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	(6,419)
USD	183,076	Performance of Global Payments Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(5,933)
USD	94,296	Performance of Guidewire Software Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(5,280)
USD	197,611	Performance of Harris Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(11,156)
USD	69,968	Performance of Huron Consulting Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	158
USD	181,759	Performance of II-VI Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(14,353)
USD	73,921	Performance of Inphi Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(4,009)
USD	221,078	Performance of Integrated Device Technology Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(17,881)
USD	897,387	Performance of IPG Photonics Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(126,019)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	32,073	Performance of Itron Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	610
USD	474,883	Performance of KLA-Tencor Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(63,387)
USD	1,159,945	Performance of Marvell Technology Group Ltd.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(32,688)
USD	12,053	Performance of Microchip Technology Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(1,338)
USD	2,604,238	Performance of Micron Technology Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(309,153)
USD	270,791	Performance of Micron Technology Inc.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	(49,651)
USD	73,781	Performance of Microsoft Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(2,684)
USD	8,380	Performance of Microsoft Corp.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	(305)
USD	68,479	Performance of NetApp Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	5,239
USD	112,920	Performance of NVIDIA Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(12,153)
USD	91,174	Performance of PayPal Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(2,030)
USD	409,771	Performance of PayPal Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	(9,233)
USD	339,725	Performance of QUALCOMM Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(16,973)
USD	641,765	Performance of Salesforce.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	10,045
USD	143,103	Performance of ServiceNow Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(10,659)
USD	855,003	Performance of Sino-American Silicon Products Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	JPMorgan	05-May-20	(15,947)
USD	86,447	Performance of Sino-American Silicon Products Inc.	1-month USD LIBOR +0.55%	JPMorgan	05-May-20	(1,618)
HKD	6,174,957	Performance of Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	1-month HKD HIBOR +1.25%	JPMorgan	05-May-20	(101,463)
HKD	588,000	Performance of Tencent Holdings Ltd.	1-month HKD HIBOR +0.30%	JPMorgan	05-May-20	(4,742)
HKD	6,468,000	Performance of Tencent Holdings Ltd.	1-month HKD HIBOR +1.25%	JPMorgan	05-May-20	(52,680)
USD	122,957	Performance of Teradyne Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(4,496)
USD	150,805	Performance of Tesla Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	26,621
USD	100,443	Performance of Total System Services Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(3,062)
USD	80,497	Performance of TransUnion	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	776
USD	1,133,052	Performance of TransUnion	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	10,864
USD	591,257	Performance of TriNet Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(6,159)
USD	70,260	1-month USD LIBOR -0.17%	Performance of Standard & Poors United States Index	JPMorgan	07-May-20	780
USD	672,062	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	10,208
USD	893,728	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P Transportation Select Industry Index (TR)	JPMorgan	07-May-20	21,510
USD	69,145	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(703)
USD	864,217	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of Dow Jones Transportation Average Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	34,589
USD	1,511,637	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of Dow Jones US Technology Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	62,427
USD	318,638	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	5,802
USD	2,387,037	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index	JPMorgan	07-May-20	194,509
USD	452,762	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	5,097
USD	483,452	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of S&P North American Technology Software Index	JPMorgan	07-May-20	15,847
USD	328,395	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	1,853

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	82,316	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(836)
USD	2,835,059	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	51,637
USD	1,660,615	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index	JPMorgan	07-May-20	110,353
USD	219,246	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of Russell Midcap Growth Index Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	4,472
USD	3,144,399	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North American Technology Software Index	JPMorgan	07-May-20	102,990
USD	1,656,661	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	9,329
USD	630,826	1-month USD LIBOR -0.43%	Performance of DB Hybrid Basket 01 Index	JPMorgan	07-May-20	39,564
USD	930,239	1-month USD LIBOR -0.45%	Performance of S&P SmallCap 600 Growth Index	JPMorgan	07-May-20	14,659
USD	124,849	1-month USD LIBOR -0.80%	Performance of Russell Midcap Growth Index Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	2,507
HKD	3,844,800	Performance of Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	1-month HKD HIBOR +1.25%	JPMorgan	07-May-20	(44,183)
USD	161,991	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	JPMorgan	08-May-20	2,443
USD	244,652	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P Transportation Select Industry Index (TR)	JPMorgan	08-May-20	5,893
USD	169,455	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of Dow Jones Transportation Average Total Return Index	JPMorgan	08-May-20	6,775
USD	882,381	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	JPMorgan	08-May-20	16,097
USD	199,921	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	JPMorgan	08-May-20	2,225
USD	265,882	1-month USD LIBOR -0.80%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	JPMorgan	08-May-20	3,666
USD	115,713	1-month USD LIBOR -0.80%	Performance of Russell Midcap Growth Index Total Return Index	JPMorgan	08-May-20	2,320
USD	74,217	USD-FED EFF	Performance of Vocera Communications Inc.	Morgan Stanley	11-Jul-18	(13,855)
CHF	6,405,802	Performance of LafargeHolcim Ltd., B	1-month CHF LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	25-Jul-18	(498,748)
CHF	10,419,566	Performance of Nestle SA	1-month CHF LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	25-Jul-18	375,152
USD	6,712,000	3-month USD LIBOR	Performance of iBoxx USD Liquid High Yield Index	Morgan Stanley	20-Sep-18	23,290
USD	3,945,390	Performance of Alphabet Inc., A	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	20-Sep-18	723,829
USD	4,631,367	Performance of Caterpillar Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	20-Sep-18	(308,208)
USD	1,962,775	Performance of Delta Air Lines Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	20-Sep-18	(143,101)
USD	3,343,146	Performance of Knight-Swift transportation Holdings Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	20-Sep-18	199,157
USD	1,259,787	Performance of Las Vegas Sands Corp.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	20-Sep-18	83,402
USD	3,640,326	Performance of Monster Beverage Corp.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	20-Sep-18	196,312
USD	8,432,824	Performance of NVR Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	20-Sep-18	1,614,991
USD	5,725,314	Performance of Rio Tinto PLC, ADR	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	20-Sep-18	890,696
USD	4,714,160	Performance of Take-Two Interactive Software Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	20-Sep-18	254,307
USD	272,466	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Aircastle Ltd.	Morgan Stanley	20-Sep-18	2,810
USD	590,067	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Camden Property Trust	Morgan Stanley	20-Sep-18	(40,038)
USD	359,046	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Canadian National Railway Co.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(7,381)
USD	893,597	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Domtar Corp.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(113,248)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	672,231	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Eastman Chemical Co.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(93,541)
USD	823,485	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Eaton Corp. PLC	Morgan Stanley	20-Sep-18	(8,908)
USD	275,661	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Emerson Electric Co.	Morgan Stanley	20-Sep-18	212
USD	589,207	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Fastenal Co.	Morgan Stanley	20-Sep-18	20,974
USD	972,477	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Ferrari NV	Morgan Stanley	20-Sep-18	(72,416)
USD	562,621	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Kimberly-Clark Corp.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(15,871)
USD	991,245	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Kirby Corp.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(182,825)
USD	1,081,859	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Louisiana-Pacific Corp.	Morgan Stanley	20-Sep-18	12,485
USD	459,687	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Monro Inc.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(91,219)
USD	394,738	USD-FED EFF -0.35%	Performance of PulteGroup Inc.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(749)
USD	515,075	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Ralph Lauren Corp.	Morgan Stanley	20-Sep-18	35,586
USD	2,212,854	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Regal Beloit Corp.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(113,125)
USD	342,444	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Schneider National Inc., B	Morgan Stanley	20-Sep-18	(52,835)
USD	261,756	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Sotheby's	Morgan Stanley	20-Sep-18	13,416
USD	545,850	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Starbucks Corp.	Morgan Stanley	20-Sep-18	86,158
USD	1,201,487	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Terex Corp.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(63,698)
USD	556,856	USD-FED EFF -0.35%	Performance of The Walt Disney Co.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(2,042)
USD	269,648	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Tiffany & Co.	Morgan Stanley	20-Sep-18	7,557
USD	563,406	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Trinity Industries Inc.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(15,031)
USD	543,084	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Vulcan Materials Co.	Morgan Stanley	20-Sep-18	5,952
USD	527,365	USD-FED EFF -14.97%	Performance of Cracker Barrel Old Country Store Inc.	Morgan Stanley	20-Sep-18	16,357
USD	659,150	USD-FED EFF -3.02%	Performance of Tesla Inc.	Morgan Stanley	20-Sep-18	(93,030)
EUR	3,062,192	EUR-EONIA -0.40%	Performance of LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Morgan Stanley	27-Sep-18	(380,306)
EUR	5,221,735	Performance of Celesio AG, 144A	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	27-Sep-18	(1,267)
EUR	2,292	Performance of Gemalto NV	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	27-Sep-18	(3)
EUR	3,920,473	Performance of Innogy SE, Reg S	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	27-Sep-18	36,620
EUR	3,485,740	Performance of RWE AG	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	27-Sep-18	(114,000)
EUR	1,502,725	Performance of thyssenkrupp AG	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	27-Sep-18	(236,585)
EUR	310,023	Performance of Vivendi SA	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	27-Sep-18	(24,309)
GBP	3,390,826	GBP-SONIA	Performance of Informa PLC	Morgan Stanley	01-Oct-18	(687,082)
GBP	4,101,288	Performance of NEX Group PLC	GBP-SONIA +0.65%	Morgan Stanley	01-Oct-18	86,637
GBP	8,856,778	Performance of Sky PLC	GBP-SONIA +0.65%	Morgan Stanley	01-Oct-18	3,425,977
GBP	3,771,514	Performance of UBM PLC	GBP-SONIA	Morgan Stanley	01-Oct-18	655,312
GBP	2,686,603	Performance of Vodafone Group PLC	GBP-SONIA +0.65%	Morgan Stanley	01-Oct-18	(435,831)
USD	7,039,154	USD-FED EFF -0.35%	Performance of AT&T Inc.	Morgan Stanley	08-Nov-18	113,617
USD	1,858,171	USD-FED EFF -0.35%	Performance of CVS Health Corp.	Morgan Stanley	08-Nov-18	(820)
USD	1,954,728	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Marathon Petroleum Corp.	Morgan Stanley	08-Nov-18	213,504
USD	542,505	USD-FED EFF -0.35%	Performance of United Technologies Corp.	Morgan Stanley	08-Nov-18	8,654
USD	2,282,003	USD-FED EFF -0.67%	Performance of VMware Inc., A	Morgan Stanley	08-Nov-18	(267,778)
USD	9,907,143	Performance of Alibaba Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	24-Dec-18	2,871,207
USD	2,298,667	Performance of Andeavor	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	24-Dec-18	(210,746)
USD	9,038,094	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Alibaba Group Holding Ltd., ADR	Morgan Stanley	24-Dec-18	(1,969,883)
GBP	193,828	GBP-SONIA -0.35%	Performance of International Consolidated Airlines Group SA	Morgan Stanley	18-Jan-19	(3,038)
GBP	376,320	GBP-SONIA -0.63%	Performance of Weir Group PLC	Morgan Stanley	18-Jan-19	34,169
GBP	349,383	Performance of Anglo American PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	18-Jan-19	(51,908)
GBP	921,324	Performance of Antofagasta PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	18-Jan-19	136,632
GBP	1,224,592	Performance of Rio Tinto PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	18-Jan-19	186,318

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
EUR	143,747	EUR-EONIA -0.40%	Performance of Deutsche Lufthansa AG	Morgan Stanley	13-Feb-19	(1,185)
EUR	495,565	EUR-EONIA -0.40%	Performance of Koninklijke Ahold Delhaize NV	Morgan Stanley	13-Feb-19	(33,135)
EUR	1,625,064	EUR-EONIA -1.53%	Performance of iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	Morgan Stanley	13-Feb-19	(73,943)
EUR	593,258	Performance of Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	1-month EURIBOR +0.50%	Morgan Stanley	13-Feb-19	(134,172)
EUR	787,301	Performance of Kering SA	1-month EURIBOR +0.50%	Morgan Stanley	13-Feb-19	346,617
EUR	1,622,498	Performance of Plastic Omnium SA	1-month EURIBOR +0.50%	Morgan Stanley	13-Feb-19	158,412
SEK	4,923,636	1-week SEK STIBOR -0.50%	Performance of Boliden AB	Morgan Stanley	27-Feb-19	(8,447)
SEK	2,334,967	1-week SEK STIBOR -0.50%	Performance of SKF AB, B	Morgan Stanley	27-Feb-19	14,912
JPY	198,689,270	MUTSC -0.40%	Performance of ANA Holdings Inc.	Morgan Stanley	08-Apr-19	83,487
USD	546,518	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Sinclair Broadcast Group Inc., A	Morgan Stanley	25-Apr-19	(29,395)
USD	5,788,132	USD-FED EFF -0.35%	Performance of The Walt Disney Co.	Morgan Stanley	25-Apr-19	(36,128)
USD	5,285,756	Performance of AT&T Inc.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	03-Jun-19	(85,316)
USD	2,823,216	Performance of Tribune Media Co., A	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	03-Jun-19	61,270
HKD	14,971,488	Performance of Tencent Holdings Ltd.	HKD-HONIX +0.95%	Morgan Stanley	12-Jul-19	29,475
EUR	3,339,140	Performance of Christian Dior SA	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	04-Sep-19	513,205
EUR	1,803,369	Performance of EDP Renovaveis SA	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	04-Sep-19	349,937
USD	6,324,695	Performance of Aetna Inc.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	309,410
USD	5,590,061	Performance of Dell Technologies Inc., V	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	539,909
USD	1,599,325	Performance of Rockwell Collins Inc.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	(52,465)
USD	4,574,961	USD-FED EFF +0.20%	Performance of S&P 500 Total Return Index	Morgan Stanley	08-Nov-19	(185,295)
USD	1,638,150	USD-FED EFF -0.07%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	Morgan Stanley	08-Nov-19	(155,057)
USD	2,809,493	USD-FED EFF -0.15%	Performance of S&P 500 Utilities Sector Index Total Return	Morgan Stanley	08-Nov-19	38,668
USD	41,565	Performance of OneMarket Ltd	1-month USD LIBOR	Morgan Stanley	20-Feb-20	41,565
USD	7,952,444	Performance of Shire PLC	USD-FED EFF +1.25%	Morgan Stanley	20-Feb-20	40,225
EUR	1,868,060	EUR-EONIA -0.35%	Performance of LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Morgan Stanley	16-Apr-20	122,003
EUR	2,774,302	EUR-EONIA -0.35%	Performance of Unilever NV, IDR	Morgan Stanley	16-Apr-20	(27,120)
GBP	193,798	GBP-SONIA -0.30%	Performance of JD Sports Fashion PLC	Morgan Stanley	16-Apr-20	(19,255)
EUR	42,122	Performance of Anima Holding SpA, Reg S	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(4,849)
GBP	1,271,541	Performance of Barclays PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(97,668)
EUR	3,508,093	Performance of BNP Paribas SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(114,762)
EUR	6,006,474	Performance of Danone SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(222,334)
GBP	1,372,499	Performance of Hikma Pharmaceuticals PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	109,816
EUR	5,975,838	Performance of Iliad SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(603,247)
GBP	4,576,278	Performance of ITV PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	69,420
GBP	3,393,018	Performance of Reckitt Benckiser Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	254,077
GBP	2,104,319	Performance of RSA Insurance Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	120,178
EUR	2,309,743	Performance of Ryanair Holdings PLC	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(55,465)
GBP	2,229,279	Performance of Smith & Nephew PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	72,605
GBP	2,025,884	Performance of Smiths Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(139,351)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
EUR	3,186,715	Performance of Societe Generale SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(175,690)
GBP	515,565	Performance of Sports Direct International PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(49,234)
CHF	264,233	CHF-SARON -0.40%	Performance of Kuehne + Nagel International AG	Morgan Stanley	06-May-20	11,509
USD	342,491	Performance of Accenture PLC, A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	12
USD	432,627	Performance of Adobe Systems Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(14,040)
USD	1,057,050	Performance of Advanced Micro Devices Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(88,391)
USD	248,239	Performance of Ak Steel Holding Corp., 7.25%, cvt. pfd.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(13,672)
USD	262,550	Performance of Akamai Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(28,257)
USD	407,680	Performance of Alibaba Group Holding Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +0.75%	Morgan Stanley	15-May-20	(44,489)
USD	2,847,900	Performance of Alliance Data Systems Corp.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	7,936
USD	270,110	Performance of Alphabet Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(7,279)
USD	444,772	Performance of Alphabet Inc., C	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(14,576)
USD	804,790	Performance of Amazon.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(8,389)
USD	2,677,751	Performance of Apple Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(55,571)
USD	695,794	Performance of Atento SA	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(77,456)
USD	437,582	Performance of Atlassian Corp. PLC	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(24,263)
USD	616,165	Performance of Blackbaud Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(33,680)
USD	1,346,973	Performance of Booking Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(73,281)
USD	33,308	Performance of China Unicom (Hong Kong) Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +0.75%	Morgan Stanley	15-May-20	(1,044)
USD	5,548	Performance of Chroma Ate Inc.	1-month USD LIBOR +0.55%	Morgan Stanley	15-May-20	(167)
USD	274,219	Performance of Cognizant Technology Solutions Corp., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(6,024)
USD	716,505	Performance of CommScope Holding Co. Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(29,453)
USD	933,916	Performance of CoStar Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(3,657)
USD	795,418	Performance of Cray Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(43,572)
EUR	503,606	Performance of Delivery Hero AG	1-month EURIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	53,154
USD	321,153	Performance of eBay Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(22,040)
EUR	934,595	Performance of Edenred	1-month EURIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	9,718
USD	121,647	Performance of EPAM Systems Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	74
USD	2,052,657	Performance of Equifax Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	16,264
USD	911,302	Performance of ExlService Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(45,147)
GBP	1,755,194	Performance of Experian PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	35,900
USD	865,602	Performance of Fabrinet	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(3,802)
USD	791,235	Performance of Facebook Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(6,902)
JPY	154,970,240	Performance of FANUC Corp.	1-month JPY LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(38,880)
USD	4,298,568	Performance of FleetCor Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	70,212
USD	1,760,896	Performance of Flex Ltd.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(29,562)
USD	1,422,086	Performance of FormFactor Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(77,259)
USD	2,078,642	Performance of Genpact Ltd.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(136,986)
USD	3,576,702	Performance of Global Payments Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(186,242)
USD	1,010,470	Performance of GoDaddy Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(38,741)
USD	485,885	Performance of Guidewire Software Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(22,515)
USD	2,600,009	Performance of Harris Corp.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(74,699)
USD	761,848	Performance of Hubspot Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(64,760)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	410,190	Performance of Huron Consulting Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(3,888)
USD	3,291,447	Performance of II-VI Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(221,229)
USD	893,894	Performance of Integrated Device Technology Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(75,665)
USD	356,277	Performance of Intuit Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(8,172)
USD	336,649	Performance of IPG Photonics Corp.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(28,766)
EUR	1,265,360	Performance of Irish Continental Group PLC	1-month EURIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(61,754)
USD	834,816	Performance of iRobot Corp.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(34,156)
GBP	656,308	Performance of Just Eat PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(12,368)
USD	121,980	Performance of KLA-Tencor Corp.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(11,267)
USD	1,361,707	Performance of Marvell Technology Group Ltd.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(30,423)
USD	1,368,176	Performance of Mastercard Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(22,009)
USD	1,025,585	Performance of Mercury Systems Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	26,110
USD	1,278,787	Performance of NetApp Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	12,608
USD	792,976	Performance of Netflix Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(1,906)
JPY	7,761,600	Performance of Nexon Co. Ltd.	1-month JPY LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(6,169)
USD	568,187	Performance of NVIDIA Corp.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(61,316)
USD	691,553	Performance of ORBCOMM Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(15,387)
USD	2,274,195	Performance of PayPal Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(56,551)
USD	246,869	Performance of Quantenna Communications Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(16,704)
USD	832,875	Performance of Roku Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(13,811)
USD	283,187	Performance of Salesforce.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(4,396)
USD	278,034	Performance of ServiceNow Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(20,987)
USD	84,979	Performance of Sino-American Silicon Products Inc.	1-month USD LIBOR +0.55%	Morgan Stanley	15-May-20	(4,228)
USD	318,711	Performance of Spotify Technology SA	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(12,665)
HKD	2,337,000	Performance of Tencent Holdings Ltd.	1-month HKD HIBOR +0.30%	Morgan Stanley	15-May-20	(11,994)
USD	196,110	Performance of Teradyne Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(6,493)
USD	1,803,386	Performance of Tesla Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(78,392)
USD	1,121,775	Performance of Total System Services Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(24,479)
USD	286,775	Performance of TransUnion	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	1,647
USD	444,424	Performance of TriNet Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(1,712)
USD	577,180	Performance of Trupanion Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(8,832)
USD	601,233	Performance of VeriSign Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(20,980)
USD	69,206	Performance of Verizon Communications Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	3,171
USD	2,275,083	Performance of Visa Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(46,747)
USD	5,690,408	Performance of WEX Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	65,377
USD	265,025	Performance of Yandex NV, A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(614)
USD	843,588	Performance of Zebra Technologies Corp., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(69,593)
USD	66	Performance of Zillow Group Inc., C	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(7)
USD	2,748,129	1-month USD LIBOR +0.60%	Performance of MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets Taiwan USD Index	Morgan Stanley	19-May-20	95,736
USD	1,570,430	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Dow Jones US Technology Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	61,304
USD	12,592,452	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	379,235
USD	22,680,585	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index	Morgan Stanley	19-May-20	1,619,221
USD	341,379	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Russell Midcap Growth Index Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	13,115

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	3,680,315	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	19-May-20	177,719
USD	218,775	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Standard & Poors United States Index	Morgan Stanley	19-May-20	4,897
USD	321,225	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	8,301
USD	225,519	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	5,917
USD	1,036,553	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Russell Midcap Growth Index Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	39,843
USD	1,790,483	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	36,851
USD	5,448,204	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P SmallCap 600 Growth Index	Morgan Stanley	19-May-20	140,771
USD	2,912,555	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	61,965
USD	2,727,392	1-month USD LIBOR -0.50%	Performance of DB Hybrid Basket 01 Index	Morgan Stanley	19-May-20	102,575
USD	1,289,620	1-month USD LIBOR -0.50%	Performance of Dow Jones Transportation Average Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	85,233
USD	1,610,690	1-month USD LIBOR -0.55%	Performance of S&P Transportation Select Industry Index (TR)	Morgan Stanley	19-May-20	94,486
USD	2,446,675	1-month USD LIBOR -0.75%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	62,777
USD	4,582,602	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	19-May-20	159,947
GBP	2,156,081	GBP-SONIA -0.35%	Performance of CME Group Inc.	Morgan Stanley	19-May-20	(35,698)
USD	436,262	USD-FED EFF -0.75%	Performance of Turk Hava Yollari Anonim Ortakligi (THY), 144A	Morgan Stanley	19-May-20	79,473
USD	4,020,979	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	120,687
USD	2,771,626	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	20-May-20	133,545
USD	16,408	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Standard & Poors United States Index	Morgan Stanley	20-May-20	363
USD	1,850,113	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	47,813
USD	971,381	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Russell Midcap Growth Index Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	37,216
USD	1,208,501	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	24,644
USD	4,040,251	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P SmallCap 600 Growth Index	Morgan Stanley	20-May-20	103,864
USD	2,087,713	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	44,229
USD	1,015,097	1-month USD LIBOR -0.55%	Performance of S&P Transportation Select Industry Index (TR)	Morgan Stanley	20-May-20	59,456
USD	3,329,370	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	20-May-20	116,863
USD	2,503,637	USD-FED EFF -0.40%	Performance of Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	Morgan Stanley	21-May-20	(1,481)
USD	214,054	USD-FED EFF	Performance of MongoDB Inc.	Morgan Stanley	30-Jun-20	16,346
CAD	369,495	DISC -0.35%	Performance of Air Canada, B	Morgan Stanley	02-Jul-20	(279)
						8,726,067

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AT JUNE 30, 2018 (CONTINUED)

Note 10 — Open positions on total return swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Long Short Credit Fund

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	616,062	Performance of Buckeye Partners LP	1-month USD LIBOR +0.85%	Barclays Bank	19-Oct-18	(105,602)
USD	110,700	Performance of Enterprise Products Partners LP	1-month USD LIBOR +0.90%	Goldman Sachs	23-Nov-18	5,888
USD	93,570	Performance of Gaming and Leisure Properties Inc.	1-month USD LIBOR +0.75%	Goldman Sachs	07-Jan-19	(3,222)
USD	222,285	Performance of Enterprise Products Partners LP	1-month USD LIBOR +0.90%	Goldman Sachs	11-Feb-19	12,190
USD	28,252	Performance of Northstar Realty Europe Corp.	1-month USD LIBOR +0.65%	Goldman Sachs	12-Mar-19	9,282
USD	962,000	3-month USD LIBOR	Performance of iBoxx USD Liquid High Yield Index	JPMorgan	20-Sep-18	3,014
USD	302,920	Performance of Buckeye Partners LP	1-month USD LIBOR +0.65%	JPMorgan	05-Dec-18	(76,217)
USD	67,137	Performance of Energy Transfer Equity LP	1-month USD LIBOR +0.65%	JPMorgan	18-Jan-19	(737)
USD	74,210	Performance of Energy Transfer Partners LP	1-month USD LIBOR +0.65%	JPMorgan	18-Jan-19	(541)
USD	152,872	Performance of Buckeye Partners LP	1-month USD LIBOR +0.80%	JPMorgan	02-May-19	(11,697)
USD	463,000	3-month USD LIBOR	Performance of iBoxx USD Liquid High Yield Index	Morgan Stanley	20-Sep-18	1,607
USD	87,812	Performance of SunCoke Energy Partners LP	1-month USD LIBOR +2.50%	Morgan Stanley	14-Oct-19	(3,943)
						(169,978)

Franklin Strategic Income Fund

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	72,700,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	Goldman Sachs	20-Sep-18	1,145,883
USD	44,100,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	Goldman Sachs	20-Dec-18	290,567
USD	10,000,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	Goldman Sachs	20-Jun-19	(23,180)
						1,413,270

Franklin U.S. Low Duration Fund

Trading currency	Notional amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	5,800,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	Citigroup	20-Sep-18	111,861
USD	34,300,000	Performance of Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1	3-month USD BBA LIBOR	Goldman Sachs	20-Sep-18	587,250
						699,111

Note 11 — Open positions on volatility swap contracts

As at June 30, 2018, the Company had no volatility swap contracts.

次へ

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 12 — Open positions on credit default swap contracts

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Diversified Balanced Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
3,890,000	CDX.NA.IG.27, Dec. 2021	1.00	Barclays Bank	Buy	USD	(59,461)	(25,276)
2,400,000	ITRX.EUR.26, Dec. 2021	1.00	Barclays Bank	Buy	EUR	(44,529)	(16,410)
						(103,990)	(41,686)

Franklin Diversified Conservative Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
7,650,000	CDX.NA.IG.27, Dec. 2021	1.00	Barclays Bank	Buy	USD	(116,935)	(49,708)
4,520,000	ITRX.EUR.26, Dec. 2021	1.00	Barclays Bank	Buy	EUR	(83,862)	(30,906)
						(200,797)	(80,614)

Franklin Diversified Dynamic Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
2,250,000	CDX.NA.IG.27, Dec. 2021	1.00	Barclays Bank	Buy	USD	(34,393)	(14,620)
2,430,000	ITRX.EUR.26, Dec. 2021	1.00	Barclays Bank	Buy	EUR	(45,085)	(16,615)
						(79,478)	(31,235)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
1,300,000	American Airlines Group Inc., senior note, 144A, 5.50%, 10/01/19, Dec. 2019	5.00	Barclays Bank	Buy	USD	(74,185)	38,482
2,850,000	Boyd Gaming Corp., senior sub. bond, 7.125%, 02/01/16, Jun. 2022	5.00	Barclays Bank	Buy	USD	(417,274)	85,468
1,250,000	DISH DBS Corp., senior note, 6.75%, 06/01/21, Dec. 2020	5.00	Barclays Bank	Buy	USD	(62,900)	50,165
4,100,000	Safeway Inc., senior bond, 7.25%, 02/01/31, Jun. 2019	5.00	Barclays Bank	Buy	USD	(167,861)	43,279
2,500,000	Safeway Inc., senior bond, 7.25%, 02/01/31, Sep. 2019	5.00	Barclays Bank	Buy	USD	(117,320)	150,581
2,400,000	Sanmina-SCI Corp., senior sub. note, 8.125%, 03/01/16, Jun. 2019	5.00	Barclays Bank	Buy	USD	(113,798)	189,906
1,000,000	Universal Health Services Inc., senior secured note, first lien, 144A, 3.75%, 08/01/19, Sep. 2019	5.00	Barclays Bank	Buy	USD	(58,535)	56,710
600,000	Ally Financial Inc., senior note, 7.50%, 09/15/20, Dec. 2022	5.00	Citigroup	Buy	USD	(91,322)	21,536
430,000	American Airlines Group Inc., senior note, 144A, 5.50%, 10/01/19, Dec. 2019	5.00	Citigroup	Buy	USD	(24,538)	12,258
1,450,000	Navient Corp., senior note, 5.50%, 01/25/23, Mar. 2019	5.00	Citigroup	Buy	USD	(48,658)	16,548
2,500,000	Tenet Healthcare Corp., senior note, 6.875%, 11/15/31, Mar. 2020	5.00	Citigroup	Buy	USD	(157,589)	(44,995)
5,000,000	PHH Corp., senior note, 7.375%, 09/01/19, Sep. 2019	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(275,476)	(305,097)
1,000,000	Sanmina-SCI Corp., senior sub. note, 8.125%, 03/01/16, Jun. 2019	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(47,416)	77,401
925,000	Tenet Healthcare Corp., senior note, 6.875%, 11/15/31, Mar. 2019	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(30,512)	16,601
900,000	Ally Financial Inc., senior note, 7.50%, 09/15/20, Dec. 2022	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(136,983)	33,313
1,000,000	Boyd Gaming Corp., senior sub. bond, 7.125%, 02/01/16, Jun. 2022	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(146,412)	25,961

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 12 — Open positions on credit default swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continued)

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
600,000	DISH DBS Corp., senior note, 6.75%, 06/01/21, Jun. 2021	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(27,570)	922
950,000	KB Home, senior note, 7.00%, 12/15/21, Mar. 2020	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(72,451)	28,772
375,000	Nabors Industries Inc., senior note, 9.25%, 01/15/19, Jun. 2020	1.00	JPMorgan	Buy	USD	(1,247)	(10,968)
2,250,000	Navient Corp., senior note, 5.50%, 01/25/23, Mar. 2020	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(161,126)	9,930
2,000,000	Tenet Healthcare Corp., senior note, 6.875%, 11/15/31, Mar. 2019	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(65,972)	67,324
1,050,000	The AES Corp., senior note, FRN, 4.20178%, 06/01/19, Jun. 2022	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(164,776)	(18,714)
4,250,000	Energy Transfer Equity LP, senior secured bond, first lien, 5.875%, 01/15/24, Dec. 2020	5.00	Morgan Stanley	Buy	USD	(452,231)	102,179
1,250,000	DISH DBS Corp., senior note, 6.75%, 06/01/21, Dec. 2022	5.00	Barclays Bank	Sell	USD	(25,588)	(91,545)
900,000	Morgan Stanley, senior note, 3.75%, 02/25/23, Dec. 2022	1.00	Barclays Bank	Sell	USD	16,306	(3,298)
900,000	The Goldman Sachs Group Inc., 5.95%, 01/18/18, Dec. 2022	1.00	Barclays Bank	Sell	USD	14,771	(2,790)
950,000	CDX EM 29, Jun. 2023	1.00	Citigroup	Sell	USD	(37,826)	(7,101)
4,800,000	Citibank Bespoke 1Y (Dec-18) HY 6-10% Mezz Axe CDX Index, Dec. 2018	0.63	Citigroup	Sell	USD	(5,394)	(5,395)
260,000	Citibank Bespoke 58 IG/42 HY Equity Tranche 0-3% Index, Jun. 2019	1.00	Citigroup	Sell	USD	(22,215)	47,985
10,400,000	Citibank Bespoke Boulder Portfolio CDX Index, Dec. 2019	1.24	Citigroup	Sell	USD	40,511	40,511
2,700,000	Citibank Bespoke Cambridge Dec 19 0-3% Equity Tranche Index, Dec. 2019	1.00	Citigroup	Sell	USD	(553,801)	(124,501)
1,000,000	Citibank Bespoke Dec-18 Hong Kong 3-5% Tranche Index, Dec. 2018	1.00	Citigroup	Sell	USD	134	41,534
550,000	Citibank Bespoke Verona Dec 19 Index, Dec. 2019	1.00	Citigroup	Sell	USD	(97,734)	37,016
2,800,000	Citibank Bespoke Verona Dec 19 Index, Dec. 2019	0.40	Citigroup	Sell	USD	(884)	(884)
1,525,000	General Electric Co., senior note, 2.70%, 10/09/22, Dec. 2022	1.00	Citigroup	Sell	USD	16,700	1,955
2,575,000	Government of Brazil, senior bond, 4.25%, 01/07/25, Jun. 2023	1.00	Citigroup	Sell	USD	(190,349)	(39,215)
6,850,000	Government of China, senior bond, 7.50%, 10/28/27, Jun. 2023	1.00	Citigroup	Sell	USD	96,576	(35,265)
2,600,000	Government of Colombia, senior bond, 10.375%, 01/28/33, Jun. 2023	1.00	Citigroup	Sell	USD	(28,043)	(20,881)
4,140,000	Government of Indonesia, Reg S, 5.875%, 03/13/20, Jun. 2023	1.00	Citigroup	Sell	USD	(68,253)	(75,161)
935,000	Government of Mexico, senior note, 4.15%, 03/28/27, Jun. 2023	1.00	Citigroup	Sell	USD	(14,312)	4,633
7,500,000	Lisbon 3-7% Bespoke Mezzanine Tranche Index, Jun. 2019	0.79	Citigroup	Sell	USD	(48,020)	(48,020)
10,920,000	MCDX.NA.30, Jun. 2023	1.00	Citigroup	Sell	USD	230,646	(35,720)
1,000,000	Enterprise Products Operating LLC, senior note, 5.20%, 09/01/20, Mar. 2023	1.00	Goldman Sachs	Sell	USD	16,544	31,981
600,000	Capital One Financial Corp., senior note, 4.75%, 07/15/21, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	Sell	USD	11,640	912
600,000	DISH DBS Corp., senior note, 6.75%, 06/01/21, Jun. 2023	5.00	JPMorgan	Sell	USD	(27,590)	(19,267)
300,000	Government of Indonesia, Reg S, 5.875%, 03/13/20, Jun. 2023	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(4,946)	(1,181)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 12 — Open positions on credit default swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continued)

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
4,140,000	Government of Mexico, senior note, 4.15%, 03/28/27, Jun. 2023	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(63,368)	(31,548)
375,000	Nabors Industries Inc., senior note, 9.25%, 01/15/19, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(21,730)	25,594
600,000	The Goldman Sachs Group Inc., 5.95%, 01/18/18, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	Sell	USD	9,847	(1,686)
						(3,672,530)	336,225

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
10,825,000	CDX.NA.IG.27, Dec. 2021	1.00	Barclays Bank	Buy	USD	(165,467)	(70,338)
6,160,000	ITRX.EUR.26, Dec. 2021	1.00	Barclays Bank	Buy	EUR	(114,290)	(42,120)
						(279,757)	(112,458)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
250,000	Enel SpA, Reg S, senior bond, 4.75%, 06/12/18, Dec. 2022	1.00	Barclays Bank	Buy	EUR	(1,113)	4,069
1,352,000	CDX.NA.IG.30, Version 1, Jun. 2023	1.00	JPMorgan	Buy	USD	(20,720)	3,485
400,000	Enel SpA, Reg S, senior bond, 4.75%, 06/12/18, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	EUR	(1,780)	6,710
3,355,000	Government of Mexico, senior note, 4.15%, 03/28/27, Jun. 2023	1.00	JPMorgan	Buy	USD	50,435	45,651
2,407,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	Buy	USD	54,491	54,491
2,080,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	USD	63,028	63,028
1,557,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	USD	63,480	63,480
1,774,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Sep. 2020	1.00	JPMorgan	Buy	USD	48,837	(88,814)
1,592,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Dec. 2020	1.00	JPMorgan	Buy	USD	50,641	50,641
391,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	Buy	USD	19,643	(3,574)
900,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	USD	54,023	54,023
1,074,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	USD	77,659	77,659
1,773,907	Korea Treasury Bond, senior note, 7.125%, 04/16/19, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	Buy	USD	(37,302)	15,295
1,876,024	Korea Treasury Bond, senior note, 7.125%, 04/16/19, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	USD	(43,122)	(43,122)
270,000	Teva Pharmaceutical Finance Co. BV, senior note, 3.65%, 11/10/21, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	USD	9,970	(20,629)
3,175,000	CDX.EM.29, Version 1, Jun. 2023	1.00	Morgan Stanley	Buy	USD	125,150	55,719
2,405,000	iTraxx Asia ex-Japan IG Series 29, Version 1, Jun. 2023	1.00	Morgan Stanley	Buy	USD	(9,080)	16,622
3,450,000	CDX.NA.HY.30, Version 1, Jun. 2023	5.00	JPMorgan	Sell	USD	206,038	(740)
2,397,460	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Sep. 2020	1.00	JPMorgan	Sell	USD	2,932	2,932

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 12 — Open positions on credit default swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
394,000	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(1,717)	12,487
476,000	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Jun. 2021	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(519)	33,556
426,000	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(3,205)	8,670
						707,769	411,639

Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
181,000	Government of Mexico, senior note, 4.15%, 03/28/27, Jun. 2023	1.00	JPMorgan	Buy	USD	2,721	2,463
270,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	Buy	USD	6,112	6,112
163,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	USD	4,939	4,939
444,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	Buy	USD	22,306	22,305
31,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	USD	1,861	628
203,124	Korea Treasury Bond, senior note, 7.125%, 04/16/19, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	Buy	USD	(4,271)	(4,271)
29,282	Korea Treasury Bond, senior note, 7.125%, 04/16/19, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	USD	(673)	(31)
385,000	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(1,678)	12,202
66,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(2,691)	(2,691)
103,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(7,448)	(2,927)
						21,178	38,729

Franklin K2 Long Short Credit Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
198,000	Lloyds Bank PLC, 0.00%, 02/20/49, Dec. 2022	1.00	Bank of America	Buy	EUR	(982)	1,729
228,000	Avon Products Inc., senior note, 6.50%, 03/01/19, Mar. 2020	5.00	Barclays Bank	Buy	USD	(1,722)	6,922
462,000	Dell Inc., senior bond, 7.10%, 04/15/28, Jun. 2023	1.00	Barclays Bank	Buy	USD	28,809	(2,946)
58,000	Hertz Corp., senior note, 5.875%, 10/15/20, Jun. 2020	5.00	Barclays Bank	Buy	USD	(9)	337
86,000	Hertz Corp., senior note, 5.875%, 10/15/20, Jun. 2023	5.00	Barclays Bank	Buy	USD	14,927	1,240
74,000	Hertz Corp., senior note, 7.50%, 10/15/18, Jun. 2022	5.00	Barclays Bank	Buy	USD	9,558	(853)
42,000	Pitney Bowes Inc., senior bond, 6.25%, 03/15/19, Jun. 2023	1.00	Barclays Bank	Buy	USD	6,141	308
38,000	Weatherford International Ltd., senior note, 4.50%, 04/15/22, Jun. 2021	1.00	Barclays Bank	Buy	USD	3,132	(2,851)
465,000	Avis Budget Car Rental LLC/ Finance Inc., senior bond, Reg S, 5.25%, 03/15/25, Dec. 2022	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(27,205)	16,000

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 12 — Open positions on credit default swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Long Short Credit Fund (continued)

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
80,000	Dean Foods Co., senior note, Res S, 6.50%, 03/15/23, Dec. 2022	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(4,741)	623
139,000	Dean Foods Co., senior note, Res S, 6.50%, 03/15/23, Jun. 2023	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(6,615)	(150)
360,000	Ford Motor Co., senior note, 4.346%, 12/08/26, Dec. 2022	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(57,459)	15,882
186,000	Ford Motor Credit Co. LLC, senior note, 5.00%, 05/15/18, Dec. 2022	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(31,267)	6,626
56,000	Hertz Corp., senior note, 5.875%, 10/15/20, Jun. 2020	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(9)	53
152,000	Hertz Corp., senior note, 5.875%, 10/15/20, Jun. 2022	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	19,633	8,929
387,000	Hertz Corp., senior note, 5.875%, 10/15/20, Dec. 2022	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	59,248	26,371
185,000	K. Hovnanian Enterprises Inc., secured note, second lien, 144A, 10.50%, 07/15/24, Jun. 2023	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	32,566	1,522
160,000	Kohl's Corp., senior bond, 4.00%, 11/01/21, Jun. 2023	1.00	Goldman Sachs	Buy	USD	1,540	(2,096)
480,000	Kohl's Corp., senior bond, 6.875%, 12/15/37, Jun. 2023	1.00	Goldman Sachs	Buy	USD	4,621	(4,804)
281,997	MBIA Inc., senior bond, 6.625%, 10/01/28, Dec. 2020	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(6,703)	(29,656)
70,000	Pitney Bowes Inc., senior bond, 6.25%, 03/15/19, Jun. 2023	1.00	Goldman Sachs	Buy	USD	10,235	272
166,000	RR Donnelley & Sons Co., senior note, 7.875%, 03/15/21, Dec. 2022	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	12,136	5,496
50,000	RR Donnelley & Sons Co., senior note, 7.875%, 03/15/21, Jun. 2023	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	4,772	2,167
91,000	Transocean Inc., senior bond, 3.80%, 10/15/22, Jun. 2023	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(6,276)	(1,680)
241,000	Weatherford International Ltd., senior note, 4.50%, 04/15/22, Jun. 2021	1.00	Goldman Sachs	Buy	USD	19,862	(17,791)
280,000	American Axle & Manufacturing Inc., senior bond, 6.625%, 10/15/22, Dec. 2022	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(28,332)	7,308
166,000	Avis Budget Car Rental LLC/ Finance Inc., senior bond, Reg S, 5.25%, 03/15/25, Dec. 2022	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(9,712)	4,166
98,000	Avis Budget Car Rental LLC/ Finance Inc., senior bond, Reg S, 5.25%, 03/15/25, Jun. 2023	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(4,165)	4,285
381,000	Avon Products Inc., senior note, 6.50%, 03/01/19, Mar. 2020	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(2,877)	11,728
595,000	Caterpillar Financial Services Corp., senior note, 2.25%, 12/01/19, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	Buy	USD	(12,530)	(3,809)
2,350,000	CDX.NA.HY.27, Version 3, Dec. 2021	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(166,261)	(166,267)
1,500,000	CDX.NA.HY.28, Version 2, Jun. 2022	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(107,019)	(107,019)
225,000	Dynegy Inc., senior note, 6.75%, 11/01/19, Dec. 2021	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(28,284)	(33,338)
396,000	Glencore Finance Europe Ltd., senior bond, Reg S, 6.50%, 02/27/19, Dec. 2022	5.00	JPMorgan	Buy	EUR	(68,822)	21,620
342,000	Government of Mexico, senior note, 4.15%, 03/28/27, Jun. 2023	1.00	JPMorgan	Buy	USD	5,141	4,654
300,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	Buy	USD	6,792	(11,623)
427,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	USD	12,939	12,939
585,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	Buy	USD	29,389	29,389

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 12 — Open positions on credit default swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Long Short Credit Fund (continued)

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
181,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	USD	10,865	10,865
111,000	Hertz Corp., senior note, 5.875%, 10/15/20, Jun. 2023	5.00	JPMorgan	Buy	USD	19,266	1,058
13,000	Hertz Corp., senior note, 7.50%, 10/15/18, Jun. 2022	5.00	JPMorgan	Buy	USD	1,679	(545)
4,283,000	ITOCHU Corp., senior note, 1.91%, 09/13/19, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	JPY	(1,146)	197
3,783,000	JFE Holdings Inc., senior note, 1.326%, 06/08/21, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	JPY	(894)	309
125,000	John Deere Capital Corp., senior note, 2.80%, 03/04/21, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	Buy	USD	(2,558)	(188)
42,000	K. Hovnanian Enterprises Inc., secured note, second lien, 144A, 10.50%, 07/15/24, Jun. 2023	5.00	JPMorgan	Buy	USD	7,393	1,309
275,006	Korea Treasury Bond, senior note, 7.125%, 04/16/19, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	Buy	USD	(5,783)	1,694
132,857	Korea Treasury Bond, senior note, 7.125%, 04/16/19, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	USD	(3,054)	(3,054)
198,000	Lloyds Bank PLC, 0.00%, 02/20/49, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	EUR	(982)	1,942
6,257,000	Marubeni Corp., senior note, 1.50%, 06/14/21, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	JPY	(1,488)	195
13,223,000	Mitsui OSK Lines Ltd., senior note, 1.139%, 07/12/22, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Buy	JPY	(463)	769
175,000	Rallye SA, senior note, Reg S, 7.625%, 11/04/16, Dec. 2019	5.00	JPMorgan	Buy	EUR	24,661	19,200
3,330,000	Sharp Corp., senior note, 1.604%, 09/13/19, Dec. 2018	1.00	JPMorgan	Buy	JPY	(99)	(626)
100,000	United Rentals North America Inc., senior bond, 6.125%, 06/15/23, Dec. 2021	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(13,738)	1,542
189,000	Weatherford International Ltd., senior note, 4.50%, 04/15/22, Jun. 2021	1.00	JPMorgan	Buy	USD	15,576	(14,812)
140,000	Pitney Bowes Inc., senior bond, 6.25%, 03/15/19, Jun. 2023	1.00	Morgan Stanley	Buy	USD	20,469	543
230,000	Transocean Inc., senior bond, 7.375%, 04/15/18, Dec. 2021	1.00	Morgan Stanley	Buy	USD	9,622	(28,347)
86,000	Weatherford International Ltd., senior note, 4.50%, 04/15/22, Jun. 2021	1.00	Morgan Stanley	Buy	USD	7,087	(8,438)
500,000	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(2,179)	23,226
119,000	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(895)	2,422
54,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(2,202)	(2,202)
124,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(8,966)	(8,966)
						(217,378)	(196,224)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 12 — Open positions on credit default swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Strategic Income Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
1,300,000	Ally Financial Inc., senior note, 7.50%, 09/15/20, Dec. 2022	5.00	Citigroup	Buy	USD	(197,864)	46,661
500,000	CSC Holdings LLC, senior bond, 7.625%, 07/15/18, Sep. 2018	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(5,449)	23,789
500,000	CSC Holdings LLC, senior bond, 7.625%, 07/15/18, Mar. 2019	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(16,832)	10,661
400,000	Springleaf Finance Corp., senior note, J, 6.90%, 12/15/17, Jun. 2020	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(33,107)	(11,595)
2,300,000	Ally Financial Inc., senior note, 7.50%, 09/15/20, Dec. 2022	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(350,067)	85,146
1,400,000	Government of Mexico, senior note, 4.15%, 03/28/27, Jun. 2023	1.00	Barclays Bank	Sell	USD	(21,429)	5,054
2,500,000	CDX.NA.HY.30, Jun. 2023	5.00	Citigroup	Sell	USD	144,393	(10,382)
830,000	Citibank Bespoke 58 IG/42 HY Equity Tranche 0-3% Index, Jun. 2019	1.00	Citigroup	Sell	USD	(70,918)	153,182
5,200,000	Citibank Bespoke Broker Index 3-7% Tranche, Jun. 2019	1.30	Citigroup	Sell	USD	(33,140)	(33,140)
5,000,000	Citibank Bespoke Cambridge Dec 19 0-3% Equity Tranche Index, Dec. 2019	1.00	Citigroup	Sell	USD	(1,025,557)	(230,557)
1,870,000	Citibank Bespoke Verona Dec 19 Index, Dec. 2019	1.00	Citigroup	Sell	USD	(332,296)	125,854
5,500,000	Citibank Bespoke Verona Dec 19 Index, Dec. 2019	0.40	Citigroup	Sell	USD	(1,736)	(1,736)
5,200,000	Government of Brazil, senior bond, 4.25%, 01/07/25, Jun. 2023	1.00	Citigroup	Sell	USD	(384,394)	(79,138)
6,050,000	Government of Colombia, senior bond, 10.375%, 01/28/33, Jun. 2023	1.00	Citigroup	Sell	USD	(65,254)	(48,588)
1,600,000	Government of Mexico, senior note, 4.15%, 03/28/27, Jun. 2023	1.00	Citigroup	Sell	USD	(24,490)	(5,747)
3,350,000	MCDX.NA.30, Jun. 2023	1.00	Citigroup	Sell	USD	70,757	(10,958)
64,600,000	LCDX.NA.21, Dec. 2018	2.50	Credit Suisse International	Sell	USD	399,124	(2,579,125)
4,600,000	CDX.EM.29, Jun. 2023	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(183,158)	(73,618)
750,000	CDX.NA.IG.24, Jun. 2025	1.00	JPMorgan	Sell	USD	321	2,123
3,000,000	Government of Indonesia, Reg S, 5.875%, 03/13/20, Jun. 2023	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(49,459)	(11,810)
2,700,000	Government of Mexico, senior note, 4.15%, 03/28/27, Jun. 2023	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(41,327)	(20,575)
8,050,000	Government of Argentina, senior note, Reg S, 7.625%, 04/22/46, Jun. 2023	5.00	Morgan Stanley	Sell	USD	125,619	(721,484)
						(2,096,263)	(3,385,983)

Franklin U.S. Low Duration Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
420,000	Best Buy Co. Inc., senior bond, 5.50%, 03/15/21, Jun. 2022	5.00	Barclays Bank	Buy	USD	(69,399)	1,430
700,000	Ally Financial Inc., senior note, 7.50%, 09/15/20, Dec. 2022	5.00	Citigroup	Buy	USD	(106,542)	25,125
1,280,000	Best Buy Co. Inc., senior bond, 5.50%, 03/15/21, Jun. 2022	5.00	Citigroup	Buy	USD	(211,502)	1,490
392,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Jun. 2023	1.00	Citigroup	Buy	USD	33,037	14,912
3,050,000	Tenet Healthcare Corp., senior note, 6.875%, 11/15/31, Mar. 2019	5.00	Citigroup	Buy	USD	(100,608)	57,131
5,000,000	CSC Holdings LLC, senior bond, 7.625%, 07/15/18, Mar. 2019	5.00	Goldman Sachs	Buy	USD	(168,324)	56,053

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 12 — Open positions on credit default swap contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin U.S. Low Duration Fund (continued)

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
1,300,000	Ally Financial Inc., senior note, 7.50%, 09/15/20, Dec. 2022	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(197,864)	48,166
700,000	Best Buy Co. Inc., senior bond, 5.50%, 03/15/21, Jun. 2022	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(115,665)	9,877
905,000	Nabors Industries Inc., senior note, 9.25%, 01/15/19, Jun. 2020	1.00	JPMorgan	Buy	USD	(3,009)	(25,826)
2,475,000	The AES Corp., senior note, FRN, 4.20178%, 06/01/19, Jun. 2022	5.00	JPMorgan	Buy	USD	(388,400)	(40,059)
1,000,000	Government of Colombia, senior bond, 10.375%, 01/28/33, Jun. 2023	1.00	Barclays Bank	Sell	USD	(10,786)	(4,300)
2,800,000	CDX.EM.29, Jun. 2023	1.00	Citigroup	Sell	USD	(111,487)	(55,078)
3,575,000	CDX.NA.HY.29, Dec. 2022	5.00	Citigroup	Sell	USD	220,960	(15,651)
3,300,000	CDX.NA.HY.30, Jun. 2023	5.00	Citigroup	Sell	USD	190,599	(18,275)
5,400,000	Citibank Bespoke 1Y (Dec-18) HY 6-10% Mezz Axe CDX Index, Dec. 2018	0.63	Citigroup	Sell	USD	(6,069)	(6,069)
580,000	Citibank Bespoke 5B IG/42 HY Equity Tranche 0-3% Index, Jun. 2019	1.00	Citigroup	Sell	USD	(49,557)	107,042
900,000	Citibank Bespoke Cambridge Dec 19 0-3% Equity Tranche Index, Dec. 2019	1.00	Citigroup	Sell	USD	(184,600)	(41,500)
2,300,000	Citibank Bespoke Dec-18 Hong Kong 3-5% Tranche Index, Dec. 2018	1.00	Citigroup	Sell	USD	309	95,529
1,000,000	Citibank Bespoke Verona Dec 19 Index, Dec. 2019	1.00	Citigroup	Sell	USD	(177,698)	67,302
1,800,000	Citibank Bespoke Verona Dec 19 Index, Dec. 2019	0.40	Citigroup	Sell	USD	(568)	(568)
1,860,000	General Electric Co., senior note, 2.70%, 10/09/22, Dec. 2022	1.00	Citigroup	Sell	USD	20,369	2,384
1,200,000	Government of Colombia, senior bond, 10.375%, 01/28/33, Jun. 2023	1.00	Citigroup	Sell	USD	(12,943)	(9,637)
1,200,000	Government of Indonesia, Reg S, 5.875%, 03/13/20, Jun. 2023	1.00	Citigroup	Sell	USD	(19,784)	(21,786)
2,500,000	Government of Mexico, senior note, 4.15%, 03/28/27, Jun. 2023	1.00	Citigroup	Sell	USD	(38,266)	(14,820)
1,800,000	Lisbon 3-7% Bespoke Mezzanine Tranche Index, Jun. 2019	0.79	Citigroup	Sell	USD	(11,525)	(11,525)
2,100,000	Simon Property Group LP, senior bond, 4.375%, 03/01/21, Jun. 2022	1.00	Citigroup	Sell	USD	40,785	34,738
3,100,000	American Tower Corp., senior note, 4.50%, 01/15/18, Mar. 2021	1.00	Goldman Sachs	Sell	USD	(12,117)	41,399
900,000	Government of Indonesia, Reg S, 5.875%, 03/13/20, Jun. 2023	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(14,838)	(3,543)
1,200,000	Government of Mexico, senior note, 4.15%, 03/28/27, Jun. 2023	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(18,368)	(9,144)
905,000	Nabors Industries Inc., senior note, 9.25%, 01/15/19, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Sell	USD	(52,441)	60,874
2,450,000	Simon Property Group LP, senior bond, 4.375%, 03/01/21, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	Sell	USD	47,583	23,789
300,000	Enterprise Products Operating LLC, senior note, 5.20%, 09/01/20, Dec. 2019	1.00	Morgan Stanley	Sell	USD	3,513	4,997
						(1,525,205)	374,451

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 13 — Open positions on option contracts

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Diversified Balanced Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment EUR	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Commodity Option							
Purchase	ETFS Physical Gold, Call Option, Strike Price 126.3353, Sep. 2018	Citigroup	USD	26,546	2,721,968	13,501	(3,687)
Future Option							
Purchase	U.S. Treasury 10 Yr. Note, Call Option, Strike Price 119.50, Aug. 2018	Citigroup	USD	149	15,327,545	137,494	47,001
Index Option							
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2075, Dec. 2020	Citigroup	USD	19	4,420,682	138,229	(9,163)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2000, Dec. 2020	Citigroup	USD	19	4,420,681	117,088	(47,542)
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 3775, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	494	16,774,264	7,904	(25,777)
Purchase	S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 2975, Sep. 2018	JPMorgan	USD	132	30,712,102	14,687	(11,900)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2025, Dec. 2020	Merrill Lynch International	USD	19	4,420,681	125,545	(13,110)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2050, Dec. 2020	Merrill Lynch International	USD	39	9,074,030	270,548	(33,062)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2075, Dec. 2020	Merrill Lynch International	USD	19	4,420,682	138,229	277
Sale	Euro STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 3485.54, Jul. 2018	Barclays Bank	EUR	(1,232)	4,183,379	(3,299)	6,803
Sale	FTSE MIB Index, Call Option, Strike Price 23500 , Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(79)	4,271,188	(22,910)	40,634
						786,021	(92,840)
						937,016	(49,526)

Franklin Diversified Conservative Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment EUR	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Commodity Option							
Purchase	ETFS Physical Gold, Call Option, Strike Price 126.3353, Sep. 2018	Citigroup	USD	34,757	3,563,905	17,676	(4,828)
Future Option							
Purchase	U.S. Treasury 10 Yr. Note, Call Option, Strike Price 119.50, Aug. 2018	Citigroup	USD	198	20,368,147	182,710	62,458
Index Option							
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2075, Dec. 2020	Citigroup	USD	11	2,559,342	80,027	(5,306)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2000, Dec. 2020	Citigroup	USD	11	2,559,342	67,788	(27,524)
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 3775, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	431	14,635,036	6,896	(22,490)
Purchase	S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 2975, Sep. 2018	JPMorgan	USD	115	26,756,755	12,796	(10,368)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2025, Dec. 2020	Merrill Lynch International	USD	11	2,559,342	72,684	(7,590)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2050, Dec. 2020	Merrill Lynch International	USD	23	5,351,351	159,554	(19,439)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2075, Dec. 2020	Merrill Lynch International	USD	11	2,559,342	80,027	160
Sale	Euro STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 3485.54, Jul. 2018	Barclays Bank	EUR	(412)	1,398,987	(1,103)	2,275
Sale	FTSE MIB Index, Call Option, Strike Price 23500 , Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(69)	3,730,532	(20,010)	35,491
						458,659	(54,791)
						659,045	2,839

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 13 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Diversified Dynamic Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment EUR	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Commodity Option							
Purchase	ETFS Physical Gold, Call Option, Strike Price 126.3353, Sep. 2018	Citigroup	USD	13,339	1,367,751	6,784	(1,853)
Future Option							
Purchase	U.S. Treasury 10 Yr. Note, Call Option, Strike Price 119.50, Aug. 2018	Citigroup	USD	74	7,612,338	68,285	23,343
Index Option							
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2075, Dec. 2020	Citigroup	USD	13	3,024,677	94,578	(6,270)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2000, Dec. 2020	Citigroup	USD	13	3,024,677	80,113	(32,529)
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 3775, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	325	11,035,700	5,200	(16,958)
Purchase	S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 2975, Sep. 2018	JPMorgan	USD	87	20,242,067	9,680	(7,843)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2025, Dec. 2020	Merrill Lynch International	USD	13	3,024,677	85,899	(8,970)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2050, Dec. 2020	Merrill Lynch International	USD	27	6,282,021	187,303	(22,845)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2075, Dec. 2020	Merrill Lynch International	USD	13	3,024,677	94,578	190
Sale	Euro STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 3485.54, Jul. 2018	Barclays Bank	EUR	(841)	2,855,700	(2,252)	4,644
Sale	FTSE MIB Index, Call Option, Strike Price 23500 , Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(52)	2,811,415	(15,080)	26,747
						540,019	(63,834)
						615,088	(42,344)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Swaption							
Purchase	CDX.NA.HY.30, Strike Price 105, Jul. 2018	Citigroup	USD	6,500,000	6,500,000	19,987	(49,563)
Purchase	CDX.NA.HY.30, Strike Price 106.50, Sep. 2018	Citigroup	USD	8,500,000	8,500,000	16,651	(5,449)
Purchase	CDX.NA.IG.30, Strike Price 70, Sep. 2018	Citigroup	USD	27,000,000	27,000,000	72,954	8,154
Purchase	Interest rate swap Receiving floating 3-month USD LIBOR / Paying fixed rate 3.06%, Oct. 2018	Citigroup	USD	21,000,000	21,000,000	164,262	(45,370)
Purchase	Interest rate swap Receiving floating 3-month USD LIBOR / Paying fixed rate 3.26%, Sep. 2018	HSBC Bank	USD	10,800,000	10,800,000	24,365	(71,199)
Sale	CDX.NA.HY.30, Strike Price 101.50, Jul. 2018	Citigroup	USD	(6,500,000)	6,500,000	(3,114)	25,811
Sale	CDX.NA.IG.30, Strike Price 90, Sep. 2018	Citigroup	USD	(27,000,000)	27,000,000	(30,402)	(3,402)
						264,703	(141,018)

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment EUR	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Commodity Option							
Purchase	ETFS Physical Gold, Call Option, Strike Price 126.3353, Sep. 2018	Citigroup	USD	31,400	3,219,686	15,969	(4,361)
Equity Option							
Sale	DP World Ltd., Call Option, Strike Price 24.57, Jul. 2018	JPMorgan	USD	(15,982)	314,620	(718)	646
Sale	Sempra Energy, Call Option, Strike Price 121.559, Jul. 2018	JPMorgan	USD	(3,278)	325,766	(813)	293
						(1,531)	939

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 13 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment EUR	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Future Option							
Purchase	U.S. Treasury 10 Yr. Note, Call Option, Strike Price 119.50, Aug. 2018	Citigroup	USD	181	18,619,367	167,022	57,095
Index Option							
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2075, Dec. 2020	Citigroup	USD	21	4,886,016	152,780	(10,127)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2000, Dec. 2020	Citigroup	USD	20	4,653,349	123,251	(50,044)
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 3775, Sep. 2018	JPMorgan	EUR	594	20,169,864	9,504	(30,995)
Purchase	S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 2975, Sep. 2018	JPMorgan	USD	158	36,761,455	17,580	(14,244)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2025, Dec. 2020	Merrill Lynch International	USD	20	4,653,349	132,152	(13,800)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2050, Dec. 2020	Merrill Lynch International	USD	42	9,772,032	291,360	(35,473)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2075, Dec. 2020	Merrill Lynch International	USD	20	4,653,349	145,504	291
Sale	Euro STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 3485.54, Jul. 2018	Barclays Bank	EUR	(1,065)	3,616,314	(2,852)	5,881
Sale	FTSE MIB Index, Call Option, Strike Price 23500 , Sep. 2018	JPMorgan	EUR	(95)	5,136,239	(27,550)	48,864
						841,729	(99,647)
						1,023,189	(45,974)

Franklin Income Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Equity Option							
Sale	Medtronic PLC, Call Option, Strike Price 90, Aug. 2018	Citigroup	USD	(1,500)	12,841,500	(75,000)	34,727
Sale	General Motors Co., Call Option, Strike Price 45, Jul. 2018	Merrill Lynch International	USD	(2,000)	7,880,000	(10,000)	95,923
Sale	Ford Motor Co., Call Option, Strike Price 12.87, Sep. 2018	Susquehanna Financial	USD	(7,222)	7,994,754	(43,332)	86,389
Sale	Anadarko Petroleum Corp., Call Option, Strike Price 75, Aug. 2018	UBS	USD	(500)	3,662,500	(142,500)	(59,400)
						(270,832)	157,639

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Currency Option							
Purchase	EUR/GBP, Put Option, Strike Price 0.8995, Jan. 2019	Deutsche Bank	EUR	1,316,000	1,337,997	39,502	(6,415)
Equity Option							
Purchase	Allergan PLC, Call Option, Strike Price 165, Jan. 2019	JPMorgan	USD	116	1,933,952	182,410	62,543
Purchase	Allergan PLC, Call Option, Strike Price 170, Aug. 2018	JPMorgan	USD	150	2,500,800	92,250	45,194
Purchase	Allergan PLC, Call Option, Strike Price 185, Jan. 2019	JPMorgan	USD	427	7,118,944	301,035	(108,624)
Purchase	AT&T Inc., Call Option, Strike Price 34, Sep. 2018	JPMorgan	USD	332	1,066,052	16,268	(6,841)
Purchase	AT&T Inc., Call Option, Strike Price 35, Jul. 2018	JPMorgan	USD	896	2,877,056	2,240	(21,512)
Purchase	AT&T Inc., Call Option, Strike Price 38, Jul. 2018	JPMorgan	USD	341	1,094,951	341	(51,955)
Purchase	Bunge Ltd., Call Option, Strike Price 80, Jul. 2018	JPMorgan	USD	77	536,767	1,348	(20,515)
Purchase	Dell Technologies Inc., V, Call Option, Strike Price 90, Jul. 2018	JPMorgan	USD	116	981,128	20,590	(21,424)
Purchase	The Walt Disney Co., Call Option, Strike Price 110, Sep. 2018	JPMorgan	USD	201	2,106,681	42,411	17,278

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 13 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Purchase	Time Warner Inc., Call Option, Strike Price 95, Aug. 2018	JPMorgan	USD	380	5,509,348	263,549	60,993
Purchase	Time Warner Inc., Put Option, Strike Price 90, Jul. 2018	JPMorgan	USD	77	1,116,368	385	(21,409)
Purchase	Twenty-First Century Fox Inc., A, Call Option, Strike Price 35, Jul. 2018	JPMorgan	USD	2	9,938	2,980	1,717
Purchase	Twenty-First Century Fox Inc., A, Call Option, Strike Price 41, Jan. 2019	JPMorgan	USD	174	864,606	166,170	106,772
Purchase	Twenty-First Century Fox Inc., A, Call Option, Strike Price 45, Jul. 2018	JPMorgan	USD	437	2,171,453	211,945	152,715
Purchase	Twenty-First Century Fox Inc., A, Call Option, Strike Price 45, Aug. 2018	JPMorgan	USD	1,495	7,428,655	631,638	(40,925)
Purchase	Advanced Micro Devices Inc., Put Option, Strike Price 15, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	101	151,399	6,717	(901)
Purchase	Atlas Air Worldwide Holdings Inc., Call Option, Strike Price 77.5, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	36	258,120	990	(1,874)
Purchase	Bayer AG, Call Option, Strike Price 98.41, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	616	8,061,789	116,959	(171,897)
Purchase	Cypress Semiconductor Corp., Put Option, Strike Price 16, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	50	77,900	3,500	912
Purchase	Dermira Inc., Put Option, Strike Price 7, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	176	161,920	1,320	(3,762)
Purchase	Innoviva Inc., Put Option, Strike Price 12.5, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	10	13,800	125	(135)
Purchase	Innoviva Inc., Put Option, Strike Price 12.5, Aug. 2018	Morgan Stanley	USD	89	122,820	2,893	(547)
Purchase	J2 Global Inc., Call Option, Strike Price 90, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	10	86,610	775	(517)
Purchase	Navistar International Corp., Call Option, Strike Price 45, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	21	85,512	998	(588)
Purchase	Redwood Trust Inc., Put Option, Strike Price 12.5, Oct. 2018	Morgan Stanley	USD	272	447,984	4,080	(1,261)
Purchase	RingCentral Inc., A, Call Option, Strike Price 85, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	13	91,455	163	(1,702)
Purchase	Teladoc Inc., Put Option, Strike Price 30, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	82	476,010	410	(2,545)
Purchase	Telecom Italia SpA, Call Option, Strike Price 0.66, Dec. 2018	Morgan Stanley	EUR	4,326	3,221,599	211,170	(28,596)
Purchase	Tesla Inc., Put Option, Strike Price 200, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	19	651,605	751	(6,204)
Purchase	Thyssenkrupp AG, Call Option, Strike Price 25.5, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	2,859	8,125,325	56,759	(176,324)
Purchase	Twitter Inc., Call Option, Strike Price 50, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	10	43,670	240	(997)
Purchase	Vivendi SA, Call Option, Strike Price 23, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	1,868	4,583,203	76,352	(109,980)
Purchase	Weibo Corp., ADR, Call Option, Strike Price 115, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	26	230,776	195	(9,985)
Purchase	Wright Medical Group NV, Put Option, Strike Price 17.5, Nov. 2018	Morgan Stanley	USD	156	404,976	3,120	(162)
Sale	Allergan PLC, Put Option, Strike Price 120, Jan. 2019	JPMorgan	USD	(116)	1,933,952	(22,446)	12,770
Sale	Bunge Ltd., Put Option, Strike Price 70, Jul. 2018	JPMorgan	USD	(59)	411,289	(10,767)	8,947
Sale	Time Warner Inc., Put Option, Strike Price 85, Jul. 2018	JPMorgan	USD	(141)	2,044,258	(302)	19,003
Sale	Twenty-First Century Fox Inc., A, Call Option, Strike Price 46, Jan. 2019	JPMorgan	USD	(174)	864,606	(100,050)	(79,469)
Sale	Apple Inc., Call Option, Strike Price 190, Aug. 2018	Morgan Stanley	USD	(20)	370,220	(8,400)	440
Sale	Atlas Air Worldwide Holdings Inc., Put Option, Strike Price 70, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	(36)	258,120	(4,140)	(1,496)
Sale	Bayer AG, Put Option, Strike Price 90.54, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	(290)	3,795,323	(82,593)	(30,883)
Sale	J2 Global Inc., Put Option, Strike Price 80, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	(10)	86,610	(350)	496
Sale	Navistar International Corp., Put Option, Strike Price 40, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	(21)	85,512	(2,573)	(130)
Sale	RingCentral Inc., A, Put Option, Strike Price 75, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	(13)	91,455	(6,825)	(5,053)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 13 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	Twitter Inc., Put Option, Strike Price 42, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	(10)	43,670	(1,040)	(144)
						2,183,591	(438,577)
Index Option							
Purchase	S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 3200, Sep. 2018	JPMorgan	USD	293	79,648,241	5,860	(161,445)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2650, Aug. 2018	JPMorgan	USD	281	76,386,197	827,545	(36,384)
Purchase	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3400, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	355	14,083,733	417,050	(105,262)
Purchase	FTSE MIB Index, Put Option, Strike Price 20500, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	105	6,632,601	142,545	(151,924)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2600, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	685	186,208,345	589,100	(435,164)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2625, Jul. 2018	Morgan Stanley	USD	205	55,726,583	226,525	(38,570)
Purchase	STOXX Europe 600 Telecommunications Price Index, Put Option, Strike Price 260, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	652	9,525,099	502,528	72,403
Sale	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2500, Aug. 2018	JPMorgan	USD	(155)	42,134,735	(183,675)	(14,584)
Sale	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2550, Aug. 2018	JPMorgan	USD	(126)	34,251,462	(197,820)	(45,332)
Sale	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3200, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	(355)	14,083,733	(179,508)	81,081
Sale	FTSE MIB Index, Put Option, Strike Price 19000, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	(105)	6,632,601	(62,536)	106,797
Sale	STOXX Europe 600 Telecommunications Price Index, Put Option, Strike Price 240, Sep. 2018	Morgan Stanley	EUR	(652)	9,525,099	(129,439)	35,439
						1,958,175	(692,945)
						4,181,268	(1,137,937)

Franklin K2 Long Short Credit Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Equity Option							
Purchase	Bed Bath & Beyond Inc., Call Option, Strike Price 22.5, Jan. 2019	JPMorgan	USD	69	137,483	10,316	4,182
Purchase	Facebook Inc., A, Put Option, Strike Price 150, Jan. 2019	JPMorgan	USD	10	194,320	2,730	(2,227)
Purchase	GTT Communications Inc., Put Option, Strike Price 40, Aug. 2018	JPMorgan	USD	27	121,500	3,240	(3,043)
Purchase	Hudson's Bay Co., Call Option, Strike Price 11, Oct. 2018	JPMorgan	CAD	45	40,132	4,672	2,707
Purchase	Kohl's Corp., Put Option, Strike Price 55, Jan. 2019	JPMorgan	USD	41	298,890	8,200	1,160
Purchase	Kohl's Corp., Put Option, Strike Price 70, Jan. 2019	JPMorgan	USD	41	298,890	27,468	7,133
Purchase	MBIA Inc., Call Option, Strike Price 10, Jul. 2018	JPMorgan	USD	41	37,064	472	(2,455)
Purchase	PetMed Express Inc., Put Option, Strike Price 40, Aug. 2018	JPMorgan	USD	56	246,680	9,520	1,031
Purchase	PG&E Corp., Call Option, Strike Price 50, Sep. 2018	JPMorgan	USD	45	191,520	6,300	(3,272)
Purchase	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., Put Option, Strike Price 15, Jan. 2019	JPMorgan	USD	39	94,848	1,268	(5,306)
Purchase	Trinity Industries Inc., Call Option, Strike Price 40, Jul. 2018	JPMorgan	USD	18	61,668	54	(4,262)
						74,240	(4,352)

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 13 — Open positions on option contracts (continued)

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Long Short Credit Fund (continued)

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Index Option							
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2600, Jul. 2018	JPMorgan	USD	49	13,320,013	42,140	(30,980)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2625, Jul. 2018	JPMorgan	USD	15	4,077,555	16,576	(3,234)
						58,716	(34,214)
						132,956	(38,566)

Templeton Global Equity Income Fund

Purchase/Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/(sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Equity Option							
Sale	Total SA, Call Option, Strike Price 53, Jul. 2018	JPMorgan	EUR	(179)	1,091,892	(8,806)	2,441

Note 14 — Mortgage dollar rolls

As at June 30, 2018, the Company had entered into the following outstanding mortgage dollar rolls:

Franklin Strategic Income Fund

Nominal	Description	Country code	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Long position					
19,760,000	FHLMC, 3.50%, 08/01/48	USA	USD	19,629,000	(27,466)
21,460,000	FHLMC, 4.00%, 08/01/48	USA	USD	21,836,411	(44,518)
3,500,000	FNMA, 3.00%, 07/01/33	USA	USD	3,478,848	12,052
3,500,000	FNMA, 3.00%, 08/01/33	USA	USD	3,475,430	(4,610)
9,190,000	FNMA, 3.50%, 08/01/48	USA	USD	9,133,215	(12,941)
9,188,000	FNMA, 4.00%, 08/01/48	USA	USD	9,353,815	(14,404)
3,800,000	FNMA, 4.50%, 08/01/48	USA	USD	3,949,996	(7,110)
3,180,000	GNMA II, SF, 3.50%, 08/01/48	USA	USD	3,187,701	(4,941)
				74,044,416	(103,938)

Note 15 — Securities lending

During the year, the Company participated in securities lending programmes through Goldman Sachs and J.P. Morgan as lending agents.

As at June 30, 2018, the market value of the securities on loan and the corresponding collateral received were as follows:

	Fund currency	Lending Agent	Counterparty	Market value of securities on loan in Fund currency	Market value of sovereign bonds received as collateral in Fund currency
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	Citigroup	9,143,680	10,116,268
			Credit Suisse International	2,152,421	2,257,361
			Deutsche Bank	457,812,603	484,352,360
			Goldman Sachs	12,753,456	14,111,384
			Morgan Stanley	12,844,416	15,375,832
			UBS	5,924,187	6,719,869
				500,630,763	532,933,074
Franklin Natural Resources Fund	USD	Goldman Sachs	Barclays Bank	3,885,819	4,091,657
			Deutsche Bank	4,820,004	5,049,352
				8,705,823	9,141,009
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	Deutsche Bank	65,562,290	68,656,109
			Goldman Sachs	4,659,548	4,877,046
			Merrill Lynch International	2,109,250	2,296,853
			UBS	17,728,523	19,783,604
				90,059,611	95,613,612
Franklin U.S. Equity Fund	USD	Goldman Sachs	Deutsche Bank	7,857,618	8,201,162
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	Deutsche Bank	58,670,877	63,251,592

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 15 — Securities lending (continued)

During the year, the securities lending programmes generated the following revenues and expenses:

	Fund currency	Lending Agent	Gross earnings in Fund currency	Direct and indirect operational costs and fees in Fund currency	Net earnings in Fund currency
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	3,909,667	312,772	3,596,895
Franklin European Growth Fund	EUR	JPMorgan	820,722	65,658	755,064
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund	EUR	JPMorgan	27,139	2,171	24,968
Franklin Natural Resources Fund	USD	Goldman Sachs	113,570	9,086	104,484
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	560,058	44,805	515,253
Franklin U.S. Equity Fund	USD	Goldman Sachs	19,155	1,532	17,623
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	127,819	10,226	117,593
Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	USD	Goldman Sachs	4,157	333	3,824
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	JPMorgan	238,746	19,100	219,646
Templeton Asian Growth Fund	USD	JPMorgan	87,381	6,990	80,391
Templeton Euroland Fund	EUR	JPMorgan	314,446	25,156	289,290
Templeton Global Fund	USD	JPMorgan	68,102	5,448	62,654
Templeton Global Balanced Fund	USD	JPMorgan	30,144	2,412	27,732
Templeton Global Equity Income Fund	USD	JPMorgan	25,816	2,065	23,751
Templeton Global Income Fund	USD	JPMorgan	30,590	2,447	28,143
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	JPMorgan	193,001	15,440	177,561
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	JPMorgan	772,670	61,814	710,856

Note 16 — Investment management fees

The Management Company receives from the Company a monthly investment management fee equivalent to a certain percentage per annum (as detailed below) of each Fund's average daily net assets during the accounting period. When Funds invest in other Franklin Templeton funds, a management fee is not applied to the amounts invested. The following percentages apply in respect of the different Funds as at June 30, 2018.

The Investment Managers, as noted on pages 4 to 6, will be remunerated by the Management Company out of the investment management fee received from the Company.

No management fee is payable by an investor on the acquisition of Class X and Class Y shares, instead a fee is paid to the Investment Manager or affiliates under a separate agreement.

	Class I	Class S	Class W	Other Classes except Class X and Class Y
Franklin Asia Credit Fund	0.55%			0.75%
Franklin Biotechnology Discovery Fund	0.70%		0.70%	1.00%
Franklin Brazil Opportunities Fund	0.70%			1.00%
Franklin Diversified Balanced Fund	0.55%		0.55%	0.85%
Franklin Diversified Conservative Fund	0.50%		0.50%	0.80%
Franklin Diversified Dynamic Fund	0.60%		0.60%	0.90%
Franklin Euro Government Bond Fund	0.30%			0.35%
Franklin Euro High Yield Fund	0.60%		0.60%	0.80%
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	0.25%		0.25%	0.30%
Franklin Euro Short-Term Money Market Fund	0.20%			0.25%
Franklin European Fund	0.70%			1.00%
Franklin European Corporate Bond Fund	0.40%		0.40%	0.45%
Franklin European Dividend Fund	0.70%			1.00%
Franklin European Growth Fund	0.70%		0.70%	1.00%
Franklin European Income Fund	0.60%		0.60%	0.85%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund	0.70%		0.70%	1.00%
Franklin European Total Return Fund	0.35%		0.35%	0.40%
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	0.55%		0.55%	0.75%
Franklin GCC Bond Fund	0.55%		0.55%	0.75%
Franklin Global Aggregate Bond Fund	0.40%		0.40%	0.65%
Franklin Global Aggregate Investment Grade Bond Fund	0.40%			0.65%
Franklin Global Convertible Securities Fund	0.60%		0.60%	0.75%
Franklin Global Equity Strategies Fund				1.25%
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	0.70%		0.70%	1.00%
Franklin Global Growth Fund	0.70%			1.00%
Franklin Global High Income Bond Fund	0.60%			0.80%
Franklin Global Listed Infrastructure Fund	0.70%		0.70%	1.00%
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	0.60%		0.60%	0.85%
Franklin Global Real Estate Fund	0.70%		0.70%	1.00%
Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund	0.70%		0.70%	1.00%
Franklin Gold and Precious Metals Fund	0.70%			1.00%
Franklin High Yield Fund	0.60%		0.60%	0.80%
Franklin Income Fund	0.60%		0.60%	0.85%
Franklin India Fund	0.70%	up to 0.70%	0.70%	1.00%
Franklin Japan Fund	0.70%		0.70%	1.00%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	1.75%	up to 1.70%	1.75%	2.05%
Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund	1.75%		1.75%	2.05%
Franklin K2 Long Short Credit Fund	1.75%		1.75%	2.05%
Franklin MENA Fund	1.05%		1.05%	1.50%
Franklin Natural Resources Fund	0.70%			1.00%
Franklin NextStep Balanced Growth Fund				0.85%
Franklin NextStep Conservative Fund			0.60%	0.80%
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund				0.85%

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 16 — Investment management fees (continued)

	Class I	Class S	Class W	Other Classes except Class X and Class Y
Franklin NextStep Growth Fund			0.70%	1.00%
Franklin NextStep Moderate Fund			0.65%	0.95%
Franklin NextStep Stable Growth Fund				0.80%
Franklin Real Return Fund				0.75%
Franklin Strategic Income Fund	0.55%		0.55%	0.75%
Franklin Technology Fund	0.70%		0.70%	1.00%
Franklin U.S. Dollar Liquid Reserve Fund			0.20%	0.30%
Franklin U.S. Equity Fund	0.70%		0.70%	1.00%
Franklin U.S. Government Fund	0.40%		0.40%	0.65%
Franklin U.S. Low Duration Fund	0.40%		0.40%	0.65%
Franklin U.S. Opportunities Fund	0.70%	up to 0.60%	0.70%	1.00%
Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	0.70%			1.00%
Franklin World Perspectives Fund	0.70%		0.70%	1.00%
Franklin Mutual European Fund	0.70%		0.70%	1.00%
Franklin Mutual Global Discovery Fund	0.70%		0.70%	1.00%
Franklin Mutual U.S. Value Fund	0.70%		0.70%	1.00%
Templeton Africa Fund	1.10%		1.10%	1.60%
Templeton ASEAN Fund				1.35%
Templeton Asian Bond Fund	0.55%	up to 0.55%	0.55%	0.75%
Templeton Asian Dividend Fund				1.35%
Templeton Asian Growth Fund	0.90%		0.90%	1.35%
Templeton Asian Smaller Companies Fund	0.90%		0.90%	1.35%
Templeton BRIC Fund	1.10%			1.60%
Templeton China Fund	1.10%		1.10%	1.60%
Templeton Eastern Europe Fund	1.10%		1.10%	1.60%
Templeton Emerging Markets Fund	1.00%		1.00%	1.15%
Templeton Emerging Markets Balanced Fund	0.90%			1.30%
Templeton Emerging Markets Bond Fund	0.70%	up to 0.70%	0.70%	1.00%
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	0.70%		0.70%	1.00%
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	1.10%		1.10%	1.60%
Templeton Euroland Fund	0.70%		0.70%	1.00%
Templeton European Fund	0.70%		0.70%	1.00%
Templeton Frontier Markets Fund	1.10%		1.10%	1.60%
Templeton Global Fund	0.70%		0.70%	1.00%
Templeton Global Balanced Fund	0.60%		0.60%	0.80%
Templeton Global Bond Fund	0.55%	up to 0.55%	0.55%	0.75%
Templeton Global Bond (Euro) Fund	0.55%		0.55%	0.75%
Templeton Global Climate Change Fund	0.70%		0.70%	1.00%
Templeton Global Currency Fund	0.55%		0.55%	0.75%
Templeton Global Equity Income Fund				1.00%
Templeton Global High Yield Fund	0.60%			0.85%
Templeton Global Income Fund	0.60%	up to 0.60%	0.60%	0.85%
Templeton Global Smaller Companies Fund	0.70%			1.00%
Templeton Global Total Return Fund	0.55%	up to 0.55%	0.55%	0.75%
Templeton Growth (Euro) Fund	0.70%		0.70%	1.00%
Templeton Korea Fund	1.10%			1.60%
Templeton Latin America Fund	1.00%		1.00%	1.40%
Templeton Thailand Fund			1.10%	1.60%

Note 17 — Soft commission

Consistent with obtaining best execution, brokerage commissions on portfolio transactions for the Company may be directed by the Investment Managers to broker-dealers in recognition of research services furnished by them as well as for services rendered in the execution of orders by such broker-dealers.

The receipt of investment research and information and related services permits the Investment Managers to supplement their own research and analysis and makes available to them the views and information of individuals and research staffs of other firms.

Such related services do not include travel, accommodation, entertainment, general administrative goods or services, general office equipment or premises, membership fees, employee salaries or direct money payment.

Note 18 — Connected party transactions

Certain Directors of the Company are or may also be Officers and/or Directors of one or more of the various Investment Managers of the Funds, among others, Templeton Asset Management Limited and Franklin Templeton Institutional, LLC. All transactions with connected parties were entered into in the ordinary course of business and under normal commercial terms.

The investment management fees that are accrued by the Company in respect of the Management Company are detailed in note 16 to the financial statements.

There are no connected brokers in Franklin Templeton Investments, and no transactions were entered into with connected brokers during the year ended June 30, 2018.

During the year ended June 30, 2018, the Company accrued administration and transfer agency fees and shares' maintenance and service charges in respect of Franklin Templeton International Services S.à r.l. as Management Company and Principal Distributor of the Funds.

Note 19 — Taxation

Under current tax laws and practice, the Company is not liable in the Grand Duchy of Luxembourg to any taxes on income or on realised or unrealised capital gains.

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 19 — Taxation (continued)

The Company is liable in the Grand Duchy of Luxembourg to a tax of 0.05% per annum, such tax being paid quarterly, and calculated on the net asset value of each Fund at the end of each relevant quarter (except the Franklin Euro Short-Term Money Market Fund and the Franklin U.S. Dollar Liquid Reserve Fund for which the rate is 0.01%). This tax is not applicable for the portion of the assets of a Fund invested in other undertakings for collective investment that have already been subject to such tax. Class I shares, Class X shares and Class Y shares may benefit from a reduced rate of 0.01% per annum if all shareholders of these share classes are institutional investors.

Investment income received or capital gains realised by the Company may be subject to tax in the countries of origin. All liabilities in respect of taxes payable on unrealised capital gains on investments are provided for as soon as there is a reasonable certainty that a liability will crystallise.

No stamp duty or other tax is payable in the Grand Duchy of Luxembourg on the issue of shares in the Company.

The Company is registered for Value Added Tax in the Grand Duchy of Luxembourg and subject to account for Value Added Tax in accordance with current laws.

Note 20 — Share classes

Class A shares: are offered at the applicable net asset value, plus an initial charge of up to 5.75% of the total amount invested varying per asset class. In addition, a maintenance charge of up to 0.50% per annum of the applicable average net asset value is deducted and paid to the Principal Distributor. This charge is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor. A contingent deferred sales charge of up to 1%, retained by the Principal Distributor, applies to certain redemptions on qualified investments of USD 1 million or more within 18 months after repurchase.

Class AS shares: are offered in Singapore to CPF Investors as more fully described in the current prospectus of the Company. Class AS shares are offered at the applicable net asset value, plus an initial charge of up to 3% of the total amount invested. In addition, a maintenance charge of up to 0.40% per annum of the applicable average net asset value is deducted and paid to the Principal Distributor. This charge is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor.

Class AX shares: are offered at the applicable net asset value, plus an initial charge of up to 5.75% of the total amount invested varying per asset class. In addition, a maintenance charge of up to 0.50% per annum of the applicable average net asset value is deducted and paid to the Principal Distributor. This charge is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor. A contingent deferred sales charge of up to 1% applies to certain redemptions on qualified investments of USD 1 million or more within 18 months after repurchase.

Class B shares: As from April 1, 2016, no additional Class B Shares are issued. Class B Shares purchased by an Investor prior to April 1, 2016 are subject to a contingent deferred sales charge up to 4% if such investor sells shares within 4 years of purchase. In addition, a maintenance charge of up to 0.75% per annum of the applicable average net asset value and a servicing charge of 1.06% per annum of the applicable average net asset value are applied. These charges are accrued daily and are deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other parties. Starting from 2011, shares will be automatically converted into Class A shares of the same Fund 7 years after their purchase as more fully disclosed in the prospectus.

Class C shares: are not subject to an initial charge but are subject to a contingent deferred sales charge of 1.00% if an investor redeems shares within one year of purchase. In addition, a maintenance charge of 1.08% per annum of the applicable average net asset value is deducted. These charges are accrued daily and are deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other party.

Class F shares: are not subject to an initial charge but are subject to a contingent deferred sales charge of up to 3% if an investor redeems shares within three years of purchase. In addition, a maintenance charge of up to 0.50% per annum of the applicable average net asset value and a servicing charge of 1.00% per annum of the applicable average net asset value are applied. These charges are accrued daily and are deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other parties. Class F shares will be automatically converted into Class A shares of the same Fund free of charge on the monthly scheduled conversion date fixed by the Management Company upon or following the expiry of 36 months after the date of their purchase.

Class G shares: are not subject to an initial charge but are subject to a contingent deferred sales charge of up to 3% if an investor redeems shares within three years of purchase. In addition, a maintenance charge of 0.10% per annum of the applicable average net asset value and a servicing charge of 1.00% per annum of the applicable average net asset value are applied. These charges are accrued daily and are deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other parties. Class G shares will be automatically converted into Class A shares of the same Fund free of charge on the monthly scheduled conversion date fixed by the Management Company upon or following the expiry of 36 months after the date of their purchase.

Class I shares: are offered to institutional investors as more fully described in the current prospectus of the Company. Purchases of Class I shares are not subject to an initial sales charge, nor a contingent deferred sales charge or any maintenance or servicing charges.

Class N shares: are subject to an initial charge of up to 3% of the total amount invested. In addition, a maintenance charge of up to 1.25% per annum of the applicable average net asset value is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor. Class N shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class S shares: are not subject to an entry charge, contingent deferred sales charge nor any maintenance or servicing charge. Class S shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class W shares: are not subject to an entry charge, contingent deferred sales charge nor any maintenance or servicing charge. Class W shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class X shares: are not subject to an initial charge and no management fees will be payable by an investor on the acquisition of Class X shares (instead a fee is paid to the Investment Manager or affiliates under an agreement between the Investment Manager and the investor). Class X shares are offered to institutional investors in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class Y shares: are not subject to an initial charge and no management, registrar, transfer, corporate, domiciliary or administration fees will be payable by an investor on the acquisition of Class Y shares (instead a fee is paid to the Investment Manager or affiliates under an agreement between the Investment Manager and the investor). Class Y shares are offered to institutional investors in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class Z shares: are not subject to an initial charge, contingent deferred sales charge nor any maintenance or servicing charge. Class Z shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Distributing shares: may have different frequencies. (Mdis) share classes distribute monthly, (Qdis) share classes distribute quarterly and (Ydis) share classes distribute annually.

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 20 — Share classes (continued)

Accumulating shares (acc): do not distribute any dividends but the income attributable is reflected in the increased value of the shares. All other terms and conditions are the same as those which apply to distributing share classes.

Hedged share classes: In respect of hedged share classes, the Company offers the following alternatives:

- H1: in order to reduce exchange rate fluctuations and return fluctuations, the base currency exposure of the hedged share class is hedged into a specified alternative currency.
- H2: a hedging strategy is applied in order to reduce the risk of currency movements between the currency of the hedged share class and other material currencies of the securities held by the Fund.
- H4: where currency controls imposed by a country's monetary authority prevent free movement of currency ("Restricted Currency"), another hedging methodology is used. The share class is denominated in the base currency of the Fund but hedges the Fund's base currency into a specified Restricted Currency for investors in that Restricted Currency.

Note 21 — Expenses reimbursement

On a daily basis, for share classes where the expenses are capped, the level of expenses is calculated and compared to the cap and where the level of expenses is higher than the cap, this difference is booked as a decrease of expense (the "waiver fees"). On a monthly basis the waiver fees are deducted from the fees received by Franklin Templeton International Services S.à r.l.

The amount of waiver fees is disclosed as "Expenses reimbursement" in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

Note 22 — Statement of changes in the investment portfolio

A list, specifying for each Fund total purchases and sales transacted during the year under review, may be obtained, upon request, at the registered office of the Company.

Note 23 — Transaction costs

Transaction costs are costs incurred to acquire and dispose of financial assets or liabilities. They include fees and commissions paid to agents, brokers and dealers. During the year ended June 30, 2018 the Company incurred the following transaction costs:

Fund	Currency	Amount
Franklin Asia Credit Fund	USD	–*
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	1,544,976
Franklin Brazil Opportunities Fund	USD	18,335
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	148,689
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	121,242
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	85,711
Franklin Euro Government Bond Fund	EUR	1,833
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	7,085
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	EUR	5,370
Franklin Euro Short-Term Money Market Fund	EUR	–*
Franklin European Fund	EUR	7,498
Franklin European Corporate Bond Fund	EUR	1,225
Franklin European Dividend Fund	EUR	99,019
Franklin European Growth Fund	EUR	583,811
Franklin European Income Fund	EUR	6,317
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund	EUR	358,976
Franklin European Total Return Fund	EUR	18,479
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	56,853
Franklin GCC Bond Fund	USD	–*
Franklin Global Aggregate Bond Fund	USD	–*
Franklin Global Aggregate Investment Grade Bond Fund	USD	–*
Franklin Global Convertible Securities Fund	USD	668
Franklin Global Equity Strategies Fund	USD	142,461
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	USD	673,986
Franklin Global Growth Fund	USD	64,583
Franklin Global High Income Bond Fund	USD	450
Franklin Global Listed Infrastructure Fund	USD	98,895
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	173,282
Franklin Global Real Estate Fund	USD	122,690
Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund	USD	154,776
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	167,868
Franklin High Yield Fund	USD	12,409
Franklin Income Fund	USD	567,497
Franklin India Fund	USD	5,134,243
Franklin Japan Fund	JPY	124,668,320
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	1,905,400
Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund	USD	13,928
Franklin K2 Long Short Credit Fund	USD	27,971
Franklin MENA Fund	USD	474,659
Franklin Natural Resources Fund	USD	443,755
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	USD	52,216
Franklin NextStep Conservative Fund	USD	7,648
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	USD	21,883
Franklin NextStep Growth Fund	USD	5,742
Franklin NextStep Moderate Fund	USD	15,611
Franklin NextStep Stable Growth Fund	USD	5,117
Franklin Real Return Fund	USD	685
Franklin Strategic Income Fund	USD	5,809
Franklin Technology Fund	USD	949,114
Franklin U.S. Dollar Liquid Reserve Fund	USD	–*
Franklin U.S. Equity Fund	USD	410,614
Franklin U.S. Government Fund	USD	–*
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	21,763
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	697,140
Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	USD	30,006
Franklin World Perspectives Fund	USD	358,855
Franklin Mutual European Fund	EUR	675,812
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	237,959
Franklin Mutual U.S. Value Fund	USD	84,760
Templeton Africa Fund	USD	165,338
Templeton ASEAN Fund	USD	9,014
Templeton Asian Bond Fund	USD	–*
Templeton Asian Dividend Fund	USD	3,768
Templeton Asian Growth Fund	USD	6,877,956
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	1,650,398
Templeton BRIC Fund	USD	498,262
Templeton China Fund	USD	334,116
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	295,151
Templeton Emerging Markets Fund	USD	591,580
Templeton Emerging Markets Balanced Fund	USD	52,995
Templeton Emerging Markets Bond Fund	USD	–*
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	–*
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	936,404
Templeton Euroland Fund	EUR	288,226
Templeton European Fund	EUR	48,024
Templeton Frontier Markets Fund	USD	1,070,790
Templeton Global Fund	USD	857,892
Templeton Global Balanced Fund	USD	204,572
Templeton Global Bond Fund	USD	–*
Templeton Global Bond (Euro) Fund	EUR	–*
Templeton Global Climate Change Fund	EUR	479,110
Templeton Global Currency Fund	USD	–*
Templeton Global Equity Income Fund	USD	58,244
Templeton Global High Yield Fund	USD	362
Templeton Global Income Fund	USD	677,788
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	91,790
Templeton Global Total Return Fund	USD	–*
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	4,438,133
Templeton Korea Fund	USD	77,212
Templeton Latin America Fund	USD	694,472
Templeton Thailand Fund	USD	451,102

**For debt securities and derivatives, transaction costs are not separately identifiable from the purchase price of the security and therefore cannot be disclosed separately.*

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 24 — Equalisation

The Funds use an accounting practice known as equalisation, by which a portion of the proceeds from issue and costs of redemption of shares, equivalent on a per share basis to the amount of undistributed investment income on the date of the transaction, is credited or charged to undistributed income which is disclosed as equalisation in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". As a result, undistributed investment income per share is unaffected by issue or redemptions of shares.

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 25 — Dividends distributed

For the year ended June 30, 2018, the following amounts per share were paid out to distributing share class shareholders.

Accumulated dividends have not been paid out and are reflected as an increase in the "Issue of shares" account in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

	Annual Distribution Jul-2017	Jul-2017	Aug-2017	Sep-2017	Oct-2017	Nov-2017	Dec-2017	Jan-2018	Feb-2018	Mar-2018	Apr-2018	May-2018	Jun-2018
Franklin Asia Credit Fund													
A (Mdis) AUD-H1		0.032	0.032	0.034	0.032	0.033	0.035	0.033	0.031	0.037	0.034	0.036	0.038
A (Mdis) SGD-H1		0.032	0.031	0.033	0.031	0.031	0.033	0.032	0.030	0.034	0.033	0.033	0.037
A (Mdis) USD		0.033	0.032	0.032	0.032	0.030	0.033	0.032	0.032	0.034	0.033	0.033	0.036
Y (Mdis) USD		0.034	0.033	0.035	0.033	0.032	0.034	0.034	0.034	0.036	0.035	0.034	0.039
Franklin Brazil Opportunities Fund													
A (Qdis) HKD		0.161			0.167			0.161			0.162		
A (Qdis) USD		0.160			0.166			0.159			0.160		
N (Qdis) USD		0.158			0.164			0.157			0.158		
Franklin Diversified Balanced Fund													
A (Qdis) EUR		0.086			0.243			0.111			0.080		
A (Ydis) EUR	0.709												
I (Qdis) EUR		0.087			0.247			0.113			0.082		
I (Ydis) EUR	0.022												
N (Ydis) EUR	0.503												
W (Ydis) EUR	0.530												
Franklin Diversified Conservative Fund													
A (Qdis) EUR		0.061			0.188			0.099			0.049		
A (Qdis) USD-H1*					0.023			0.106			0.053		
A (Ydis) EUR	0.491												
I (Qdis) EUR		0.061			0.191			0.100			0.050		
I (Ydis) EUR	0.513												
N (Ydis) EUR	0.354												
W (Ydis) EUR	0.373												
Franklin Diversified Dynamic Fund													
A (Ydis) EUR	0.548												
I (Ydis) EUR	-												
W (Ydis) EUR	0.669												
Franklin Euro Government Bond Fund													
A (Ydis) EUR	0.100												
I (Qdis) EUR		0.030			0.021			0.023			0.011		
Franklin Euro High Yield Fund													
A (Mdis) EUR		0.021	0.021	0.021	0.022	0.021	0.020	0.021	0.020	0.020	0.021	0.019	0.020
A (Mdis) USD		0.031	0.031	0.031	0.034	0.031	0.030	0.031	0.031	0.031	0.032	0.030	0.030
A (Mdis) USD-H1		0.036	0.035	0.035	0.036	0.033	0.033	0.034	0.035	0.032	0.033	0.032	0.032
A (Ydis) EUR	0.281												
B (Mdis) EUR		0.039	0.038	0.038	0.040	0.037	0.037	0.037	0.036	0.036	0.037	0.035	0.036
B (Mdis) USD		0.032	0.032	0.032	0.034	0.031	0.031	0.031	0.032	0.031	0.033	0.030	0.029
I (Ydis) EUR	0.429												
Franklin Euro Short Duration Bond Fund													
A (Ydis) EUR	0.074												
Y (Mdis) EUR		0.008	0.001	0.003	-	-	0.009	0.004	0.005	0.007	-	-	0.006
Y (Mdis) USD-H1*									0.008	0.007	-	-	0.010
Franklin European Fund[1]													
A (Ydis) EUR	0.017												
Franklin European Corporate Bond Fund													
A (Ydis) EUR	0.213												
I (Ydis) EUR	0.214												
N (Ydis) EUR	0.210												
Y (Mdis) EUR		0.014	0.015	0.015	0.013	0.015	0.014	0.015	0.015	0.013	0.014	0.015	0.015
Franklin European Dividend Fund													
A (Mdis) SGD-H1		0.042	0.040	0.040	0.042	0.042	0.041	0.041	0.042	0.041	0.039	0.041	0.040
A (Mdis) USD		0.035	0.035	0.035	0.036	0.036	0.036	0.036	0.038	0.036	0.035	0.036	0.034
A (Mdis) USD-H1*												0.091	0.038
A (Ydis) EUR	0.700												
Y (Mdis) EUR		0.037	0.035	0.035	0.037	0.037	0.036	0.036	0.037	0.036	0.034	0.036	0.035
Franklin European Growth Fund													
A (Ydis) GBP	0.205												

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 25 — Dividends distributed (continued)

	Annual Distribution Jul-2017	Jul-2017	Aug-2017	Sep-2017	Oct-2017	Nov-2017	Dec-2017	Jan-2018	Feb-2018	Mar-2018	Apr-2018	May-2018	Jun-2018
Franklin European Income Fund													
A (Mdis) EUR		0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024
A (Mdis) SGD-H1		0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025
A (Mdis) USD		0.022	0.023	0.023	0.023	0.022	0.023	0.023	0.024	0.024	0.024	0.023	0.023
I (Mdis) EUR		0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025
N (Mdis) EUR		0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024
N (Mdis) USD-H1		0.021	0.021	0.021	0.021	0.021	0.021	0.021	0.022	0.022	0.022	0.022	0.022
W (Mdis) EUR		0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.025	0.025	0.025	0.025
Z (Mdis) EUR		0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund													
Y (Mdis) EUR		0.009	-	0.011	0.059	0.054	0.022	0.003	0.009	0.006	0.032	0.120	0.039
Franklin European Total Return Fund													
A (Mdis) EUR		0.015	0.009	0.010	0.003	0.013	0.015	0.010	0.010	0.012	0.006	0.013	0.016
A (Mdis) USD		0.018	0.010	0.012	0.003	0.016	0.017	0.013	0.012	0.015	0.008	0.014	0.019
N (Mdis) EUR		0.017	0.009	0.012	0.003	0.014	0.017	0.012	0.011	0.013	0.007	0.014	0.018
Franklin Flexible Alpha Bond Fund													
A (Qdis) EUR-H1		0.027			0.026			0.021			0.034		
I (Ydis) GBP-H1	0.132												
I (Ydis) USD	0.135												
N (Qdis) EUR-H1		-			-			-			-		
N (Qdis) USD		-			-			-			-		
Y (Mdis) USD		0.005	0.021	0.021	0.018	0.019	0.018	0.019	0.021	0.023	0.026	0.025	0.028
Franklin GCC Bond Fund													
A (Mdis) USD		0.039	0.039	0.038	0.038	0.039	0.039	0.040	0.052	0.043	0.043	0.035	0.057
B (Mdis) USD		0.038	0.038	0.037	0.037	0.037	0.038	0.039	0.050	0.042	0.041	0.033	0.056
W (Mdis) USD		0.036	0.035	0.036	0.035	0.036	0.036	0.038	0.048	0.040	0.040	0.033	0.054
Franklin Global Aggregate Bond Fund													
A (Mdis) EUR		0.013	0.012	0.009	0.009	0.010	0.010	0.009	0.011	0.013	0.016	0.015	0.017
A (Mdis) USD		0.011	0.010	0.008	0.008	0.007	0.009	0.008	0.010	0.011	0.014	0.014	0.013
Y (Mdis) USD		0.021	0.021	0.019	0.019	0.018	0.020	0.018	0.021	0.021	0.026	0.024	0.025
Z (Mdis) USD		0.013	0.012	0.010	0.010	0.009	0.011	0.009	0.012	0.013	0.016	0.016	0.015
Franklin Global Convertible Securities Fund													
A (Ydis) EUR	0.030												
A (Ydis) EUR-H1	0.024												
Franklin Global Equity Strategies Fund[Ω]													
A (Ydis) EUR	0.008												
Franklin Global Fundamental Strategies Fund													
A (Ydis) EUR	0.150												
N (Ydis) EUR	0.087												
W (Ydis) EUR	0.072												
Franklin Global High Income Bond Fund[Ω]													
A (Mdis) HKD		0.048	0.048	0.048	0.048								
A (Mdis) SGD-H1		0.048	0.048	0.048	0.048								
A (Mdis) USD		0.048	0.048	0.048	0.048								
N (Mdis) USD		0.043	0.043	0.043	0.043								
Y (Mdis) USD		0.058	0.058	0.058	0.058								
Franklin Global Listed Infrastructure Fund													
A (Qdis) USD		0.137			0.059			0.087			0.073		
A (Ydis) EUR	0.360												
W (Qdis) GBP		0.168			0.072			0.105			0.083		
Y (Mdis) USD		0.039	0.015	0.024	0.019	0.027	0.033	0.027	0.018	0.023	0.033	0.038	0.055
Franklin Global Multi-Asset Income Fund													
A (Mdis) EUR		0.044	0.043	0.043	0.043	0.043	0.043	0.043	0.041	0.040	0.039	0.039	0.038
A (Mdis) SGD-H1		0.042	0.042	0.042	0.042	0.042	0.042	0.042	0.040	0.039	0.038	0.038	0.038
A (Mdis) USD-H1		0.042	0.042	0.042	0.042	0.042	0.042	0.042	0.040	0.039	0.039	0.038	0.038
A (Qdis) EUR		0.139			0.137			0.138			0.125		
A (Ydis) EUR	0.581												
G (Qdis) EUR		0.101			0.121			0.134			0.122		
I (Mdis) USD-H1		0.043	0.043	0.043	0.043	0.043	0.043	0.043	0.041	0.040	0.040	0.039	0.039
I (Qdis) EUR		0.143			0.141			0.142			0.130		
I (Ydis) EUR[Ω]	0.529												
N (Mdis) USD-H1		0.042	0.042	0.041	0.041	0.042	0.042	0.042	0.040	0.039	0.038	0.038	0.038
N (Qdis) EUR		0.123			0.122			0.122			0.111		
N (Ydis) EUR	0.515												
W (Mdis) USD-H1		0.046	0.046	0.045	0.045	0.041	0.046	0.046	0.044	0.043	0.042	0.042	0.042
W (Ydis) EUR	0.566												
Y (Mdis) AUD-H1*				0.003	0.046	0.047	0.047	0.047	0.045	0.044	0.043	0.043	0.043
Z (Mdis) USD-H1		0.043	0.042	0.042	0.042	0.043	0.043	0.043	0.041	0.040	0.039	0.039	0.039

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 25 — Dividends distributed (continued)

	Annual Distribution Jul-2017	Jul-2017	Aug-2017	Sep-2017	Oct-2017	Nov-2017	Dec-2017	Jan-2018	Feb-2018	Mar-2018	Apr-2018	May-2018	Jun-2018
Franklin Global Real Estate Fund													
A (Qdis) USD		0.073			0.053			0.061			0.064		
A (Ydis) EUR-H1	0.335												
B (Qdis) USD		0.069			0.050			0.056			0.060		
C (Qdis) USD		0.072			0.051			0.059			0.062		
W (Qdis) USD		0.081			0.057			0.067			0.071		
Y (Mdis) USD		0.036	0.009	0.016	0.029	0.007	0.022	0.035	0.008	0.013	0.051	0.011	0.033
Franklin Gold and Precious Metals Fund													
A (Ydis) EUR	-												
Franklin High Yield Fund													
A (Mdis) AUD-H1		0.045	0.044	0.045	0.045	0.049	0.050	0.044	0.042	0.045	0.044	0.045	0.045
A (Mdis) SGD-H1		0.040	0.037	0.038	0.038	0.040	0.041	0.037	0.036	0.037	0.035	0.038	0.038
A (Mdis) USD		0.031	0.030	0.030	0.030	0.031	0.033	0.030	0.029	0.029	0.029	0.029	0.030
B (Mdis) USD		0.030	0.030	0.029	0.029	0.030	0.032	0.029	0.029	0.027	0.028	0.029	0.028
F (Mdis) USD		0.051	0.049	0.048	0.049	0.050	0.052	0.048	0.048	0.046	0.046	0.047	0.048
I (Mdis) USD		0.050	0.048	0.048	0.047	0.049	0.052	0.048	0.047	0.046	0.046	0.047	0.048
N (Mdis) USD		0.043	0.042	0.041	0.041	0.045	0.044	0.042	0.040	0.040	0.039	0.041	0.040
W (Mdis) USD		0.051	0.049	0.048	0.050	0.050	0.052	0.049	0.048	0.047	0.046	0.048	0.048
Y (Mdis) USD		0.048	0.047	0.046	0.047	0.046	0.051	0.047	0.045	0.045	0.045	0.046	0.046
Z (Mdis) USD		0.047	0.045	0.044	0.045	0.046	0.048	0.045	0.044	0.043	0.043	0.044	0.044
Franklin Income Fund													
A (Mdis) AUD-H1		0.037	0.037	0.037	0.037	0.037	0.037	0.037	0.037	0.037	0.037	0.037	0.037
A (Mdis) EUR-H1		0.035	0.035	0.035	0.035	0.035	0.035	0.035	0.034	0.034	0.034	0.034	0.034
A (Mdis) SGD-H1		0.032	0.032	0.032	0.032	0.032	0.032	0.032	0.032	0.032	0.032	0.032	0.032
A (Mdis) USD		0.045	0.045	0.045	0.045	0.045	0.045	0.045	0.045	0.045	0.045	0.045	0.045
A (Mdis) ZAR-H1		0.086	0.388	0.389	0.391	0.394	0.395	0.395	0.396	0.397	0.399	0.402	0.403
B (Mdis) USD		0.042	0.042	0.042	0.042	0.042	0.042	0.042	0.042	0.041	0.041	0.041	0.041
C (Mdis) USD		0.057	0.057	0.057	0.057	0.057	0.057	0.057	0.057	0.057	0.057	0.057	0.057
F (Mdis) USD		0.039	0.039	0.039	0.039	0.039	0.039	0.039	0.039	0.039	0.039	0.039	0.039
I (Ydis) EUR-H1	0.409												
N (Mdis) EUR		0.038	0.037	0.037	0.037	0.037	0.036	0.036	0.035	0.036	0.035	0.036	0.037
N (Mdis) EUR-H1		0.035	0.035	0.034	0.034	0.034	0.034	0.034	0.034	0.034	0.034	0.034	0.034
N (Mdis) USD		0.035	0.035	0.035	0.035	0.035	0.035	0.035	0.035	0.035	0.035	0.035	0.035
W (Mdis) USD		0.039	0.039	0.039	0.040	0.040	0.040	0.040	0.040	0.040	0.040	0.040	0.040
Z (Mdis) USD		0.041	0.041	0.041	0.041	0.041	0.041	0.041	0.041	0.041	0.041	0.041	0.041
Franklin India Fund													
A (Ydis) EUR	-												
A (Ydis) GBP	-												
I (Ydis) EUR	-												
Y (Mdis) USD		0.022	0.025	0.010	0.007	0.007	0.005	-	0.001	0.006	-	-	0.009
Franklin K2 Alternative Strategies Fund													
A (Ydis) EUR	-												
A (Ydis) EUR-H1	-												
A (Ydis) USD	-												
N (Ydis) EUR-H1	-												
W (Ydis) EUR-H1*													
Y (Mdis) USD		0.019	0.018	0.020	0.019	0.018	0.020	0.017	0.019	0.021	0.021	0.020	0.022
Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund													
A (Mdis) USD		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A (Ydis) EUR	-												
A (Ydis) USD	-												
Franklin K2 Long Short Credit Fund													
A (Mdis) USD		0.002	0.010	0.013	0.004	0.011	0.015	0.007	0.014	0.023	0.006	0.018	0.012
A (Ydis) EUR	0.030												
A (Ydis) USD	0.032												
Franklin MENA Fund													
A (Ydis) USD	0.009												
W (Qdis) USD		0.047			0.017			-			0.073		
Franklin Natural Resources Fund													
A (Ydis) EUR-H1	-												
A (Ydis) USD	-												
Franklin NextStep Balanced Growth Fund													
A (Mdis) HKD		0.010	0.010	0.011	0.014	0.009	0.008	0.010	0.014	0.009	0.014	0.013	0.018
A (Mdis) SGD-H1		0.011	0.010	0.011	0.014	0.009	0.009	0.009	0.016	0.009	0.013	0.014	0.017
A (Mdis) USD		0.012	0.010	0.011	0.014	0.009	0.009	0.010	0.016	0.009	0.014	0.013	0.018

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 25 — Dividends distributed (continued)

	Annual Distribution Jul-2017	Jul-2017	Aug-2017	Sep-2017	Oct-2017	Nov-2017	Dec-2017	Jan-2018	Feb-2018	Mar-2018	Apr-2018	May-2018	Jun-2018
Franklin NextStep Conservative Fund													
A (Mdis) USD		0.013	0.013	0.012	0.020	0.011	0.014	0.014	0.014	0.012	0.023	0.014	0.027
W (Mdis) EUR-H1		0.012	0.011	0.011	0.019	0.010	0.014	0.013	0.012	0.012	0.020	0.014	0.026
W (Mdis) GBP-H1		0.013	0.013	0.012	0.019	0.012	0.014	0.013	0.014	0.012	0.022	0.014	0.029
W (Mdis) USD		0.013	0.012	0.011	0.020	0.010	0.014	0.013	0.014	0.011	0.022	0.014	0.026
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund													
A (Mdis) HKD		-	-	-	-	-	-	0.007	0.016	0.007	0.008	0.012	0.013
A (Mdis) SGD-H1		0.010	0.007	0.010	0.011	0.006	0.006	0.006	0.016	0.007	0.008	0.012	0.012
A (Mdis) USD		0.010	0.008	0.009	0.011	0.006	0.006	0.007	0.016	0.007	0.009	0.011	0.012
Franklin NextStep Growth Fund													
A (Mdis) USD		0.012	0.008	0.007	0.010	0.005	0.006	0.008	0.015	0.006	0.010	0.009	0.015
W (Mdis) EUR-H1		0.011	0.007	0.007	0.009	0.005	0.005	0.007	0.013	0.006	0.009	0.008	0.015
W (Mdis) GBP-H1		0.012	0.008	0.007	0.009	0.006	0.006	0.007	0.015	0.006	0.010	0.009	0.016
W (Mdis) USD		0.011	0.008	0.006	0.010	0.005	0.005	0.008	0.014	0.006	0.009	0.008	0.015
Franklin NextStep Moderate Fund													
A (Mdis) USD		0.012	0.009	0.010	0.013	0.007	0.009	0.010	0.015	0.009	0.014	0.011	0.018
W (Mdis) EUR-H1		0.011	0.008	0.008	0.013	0.007	0.008	0.009	0.013	0.008	0.013	0.010	0.017
W (Mdis) GBP-H1		0.012	0.009	0.010	0.013	0.007	0.009	0.010	0.014	0.009	0.014	0.010	0.020
W (Mdis) USD		0.012	0.009	0.008	0.013	0.007	0.009	0.009	0.014	0.009	0.013	0.010	0.017
Franklin NextStep Stable Growth Fund													
A (Mdis) HKD		0.015	0.014	0.016	0.021	0.014	0.016	0.016	0.017	0.015	0.023	0.018	0.031
A (Mdis) SGD-H1		0.014	0.014	0.015	0.021	0.014	0.016	0.016	0.016	0.015	0.022	0.017	0.031
A (Mdis) USD		0.014	0.015	0.015	0.022	0.013	0.016	0.016	0.017	0.015	0.022	0.018	0.030
Franklin Real Return Fund[1]													
A (Ydis) EUR-H1	0.088												
Franklin Strategic Income Fund													
A (Mdis) AUD-H1		0.037	0.029	0.034	0.029	0.037	0.030	0.034	0.035	0.037	0.039	0.040	0.046
A (Mdis) EUR		0.035	0.025	0.030	0.026	0.032	0.025	0.031	0.030	0.030	0.032	0.034	0.040
A (Mdis) EUR-H1		0.034	0.025	0.030	0.026	0.032	0.026	0.031	0.031	0.031	0.034	0.035	0.041
A (Mdis) SGD-H1		0.036	0.027	0.032	0.028	0.034	0.027	0.032	0.033	0.033	0.036	0.037	0.043
A (Mdis) USD		0.040	0.031	0.035	0.031	0.037	0.030	0.036	0.038	0.036	0.040	0.040	0.047
B (Mdis) USD		0.038	0.030	0.034	0.030	0.035	0.029	0.035	0.036	0.035	0.038	0.039	0.044
C (Mdis) USD		0.039	0.031	0.034	0.031	0.036	0.030	0.036	0.036	0.036	0.039	0.040	0.045
I (Ydis) USD	0.422												
N (Mdis) EUR-H1		0.034	0.025	0.029	0.026	0.032	0.026	0.030	0.031	0.030	0.033	0.035	0.041
W (Mdis) USD		0.039	0.030	0.035	0.030	0.037	0.029	0.036	0.037	0.035	0.040	0.040	0.046
Y (Mdis) USD*								0.029	0.037	0.035	0.039	0.040	0.046
Franklin U.S. Dollar Liquid Reserve Fund													
A (Mdis) USD		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B (Mdis) USD		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F (Mdis) USD		-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.001	0.004	0.008
Franklin U.S. Equity Fund													
Y (Mdis) USD		0.004	0.007	0.011	0.011	0.005	0.012	0.009	0.005	0.013	0.011	0.003	0.009
Franklin U.S. Government Fund													
A (Mdis) HKD		0.016	0.014	0.015	0.014	0.014	0.015	0.015	0.015	0.017	0.017	0.016	0.017
A (Mdis) USD		0.015	0.013	0.014	0.013	0.013	0.014	0.014	0.014	0.016	0.016	0.015	0.016
B (Mdis) USD		0.005	0.003	0.004	0.003	0.003	0.004	0.004	0.005	0.007	0.007	0.006	0.007
I (Mdis) JPY-H1		1.943	1.741	1.840	1.738	1.734	1.830	1.823	1.816	2.008	2.002	1.899	1.995
I (Mdis) USD		0.020	0.018	0.019	0.018	0.018	0.019	0.019	0.019	0.021	0.021	0.020	0.021
N (Mdis) USD		0.010	0.008	0.009	0.008	0.008	0.009	0.009	0.009	0.011	0.011	0.010	0.011
W (Mdis) USD		0.019	0.017	0.018	0.017	0.017	0.018	0.018	0.019	0.021	0.021	0.020	0.021
Z (Mdis) USD		0.018	0.016	0.017	0.016	0.016	0.017	0.017	0.017	0.019	0.019	0.018	0.019
Franklin U.S. Low Duration Fund													
A (Mdis) USD		0.011	0.009	0.008	0.009	0.009	0.012	0.009	0.011	0.012	0.017	0.015	0.017
B (Mdis) USD		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C (Mdis) USD		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N (Mdis) USD		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
W (Qdis) USD		0.038			0.036			0.041			0.052		
Y (Mdis) USD*								0.015	0.020	0.020	0.027	0.024	0.027
Franklin U.S. Opportunities Fund													
A (Ydis) EUR	-												
A (Ydis) GBP	-												
X (Ydis) USD	0.055												
Y (Mdis) USD		0.005	0.001	0.009	0.004	0.002	0.008	0.005	0.001	0.008	0.004	0.003	0.010

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 25 — Dividends distributed (continued)

	Annual Distribution Jul-2017	Jul-2017	Aug-2017	Sep-2017	Oct-2017	Nov-2017	Dec-2017	Jan-2018	Feb-2018	Mar-2018	Apr-2018	May-2018	Jun-2018
Franklin Mutual European Fund													
A (Ydis) EUR	0.162												
A (Ydis) GBP	0.140												
B (Ydis) EUR	-												
I (Ydis) EUR	0.291												
W (Ydis) EUR	0.174												
Y (Mdis) EUR		0.048	0.023	0.025	0.005	0.002	0.021	0.003	0.008	0.018	0.022	0.048	0.121
Franklin Mutual Global Discovery Fund													
A (Ydis) EUR	0.110												
A (Ydis) GBP	0.100												
Franklin Mutual U.S. Value Fund													
A (Ydis) USD	-												
Templeton Africa Fund													
A (Ydis) EUR	0.100												
A (Ydis) EUR-H1	0.079												
Templeton ASEAN Fund[Ω]													
A (Ydis) USD	0.073												
Templeton Asian Bond Fund													
A (Mdis) AUD-H1		0.038	0.038	0.037	0.039	0.040	0.033	0.041	0.039	0.037	0.041	0.040	0.035
A (Mdis) EUR		0.047	0.044	0.042	0.044	0.044	0.037	0.047	0.044	0.039	0.044	0.043	0.040
A (Mdis) SGD		0.041	0.040	0.038	0.039	0.040	0.033	0.042	0.039	0.035	0.040	0.039	0.035
A (Mdis) SGD-H1		0.038	0.037	0.036	0.037	0.037	0.032	0.039	0.038	0.034	0.039	0.038	0.033
A (Mdis) USD		0.053	0.052	0.049	0.053	0.051	0.044	0.055	0.055	0.046	0.055	0.052	0.046
B (Mdis) USD		0.051	0.051	0.048	0.050	0.049	0.043	0.053	0.052	0.044	0.053	0.050	0.044
C (Mdis) USD		0.053	0.051	0.048	0.051	0.051	0.043	0.054	0.053	0.046	0.053	0.051	0.045
I (Mdis) EUR		0.049	0.047	0.044	0.046	0.047	0.039	0.049	0.046	0.042	0.046	0.045	0.043
I (Ydis) EUR-H1	0.480												
N (Mdis) USD		0.052	0.052	0.048	0.052	0.050	0.043	0.055	0.053	0.046	0.053	0.051	0.045
W (Mdis) USD		0.040	0.039	0.037	0.040	0.039	0.033	0.041	0.041	0.036	0.041	0.039	0.035
X (Ydis) USD[Ω]	0.447												
Y (Mdis) USD		0.045	0.045	0.042	0.045	0.045	0.037	0.048	0.047	0.041	0.047	0.045	0.040
Templeton Asian Dividend Fund[Ω]													
A (Mdis) USD		0.017	0.017	0.021	0.023								
Y (Mdis) USD		0.033	0.027	0.035	0.038								
Templeton Asian Growth Fund													
A (Ydis) EUR	0.072												
A (Ydis) GBP	0.062												
A (Ydis) USD	0.081												
I (Ydis) EUR-H2	0.080												
W (Ydis) EUR	0.128												
X (Ydis) USD[Ω]	0.202												
Y (Mdis) USD		0.022	0.025	0.034	0.012	0.016	0.007	0.015	0.001	0.012	0.042	0.017	0.047
Z (Ydis) EUR-H1	0.077												
Z (Ydis) USD	0.071												
Templeton Asian Smaller Companies Fund													
A (Ydis) USD	0.008												
I (Ydis) USD	0.020												
W (Ydis) EUR-H1*													
W (Ydis) USD*													
X (Ydis) USD	0.227												
Y (Mdis) USD		0.027	0.056	0.039	0.011	0.001	0.002	0.033	0.002	-	0.013	0.021	0.022
Templeton China Fund													
A (Ydis) EUR	-												
A (Ydis) GBP	-												
I (Ydis) GBP	-												
W (Ydis) EUR	0.067												
Templeton Eastern Europe Fund													
A (Ydis) EUR	-												
B (Ydis) EUR	-												
Templeton Emerging Markets Fund													
A (Ydis) USD	-												
W (Ydis) EUR-H1*													
Templeton Emerging Markets Balanced Fund													
A (Mdis) HKD*												0.034	0.051
A (Mdis) SGD-H1*													0.044
A (Mdis) USD*												0.034	0.051
A (Qdis) USD		0.075			0.071			0.077			0.107		
A (Ydis) EUR	0.249												
A (Ydis) EUR-H1	0.177												

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 25 — Dividends distributed (continued)

	Annual Distribution Jul-2017	Jul-2017	Aug-2017	Sep-2017	Oct-2017	Nov-2017	Dec-2017	Jan-2018	Feb-2018	Mar-2018	Apr-2018	May-2018	Jun-2018
Templeton Emerging Markets Bond Fund													
A (Mdis) AUD-H1		0.059	0.061	0.064	0.059	0.064	0.065	0.064	0.062	0.060	0.068	0.060	0.063
A (Mdis) HKD		0.064	0.064	0.067	0.061	0.063	0.066	0.068	0.066	0.060	0.070	0.060	0.064
A (Mdis) SGD-H1		0.057	0.058	0.060	0.055	0.057	0.059	0.060	0.059	0.054	0.062	0.054	0.059
A (Mdis) USD		0.070	0.071	0.072	0.067	0.069	0.072	0.074	0.073	0.065	0.076	0.065	0.070
A (Mdis) ZAR-H1		0.189	0.775	0.775	0.740	0.813	0.786	0.723	0.733	0.721	0.853	0.784	0.837
A (Qdis) EUR		0.330			0.310			0.313			0.303		
A (Qdis) GBP		0.251			0.237			0.244			0.227		
A (Qdis) USD		0.372			0.363			0.370			0.370		
A (Ydis) EUR-H1	0.683												
B (Mdis) USD		0.069	0.069	0.070	0.065	0.067	0.069	0.072	0.070	0.063	0.073	0.062	0.068
B (Qdis) USD		0.329			0.319			0.325			0.322		
F (Mdis) USD		0.075	0.076	0.078	0.072	0.074	0.077	0.078	0.078	0.070	0.081	0.069	0.075
I (Qdis) GBP-H1		0.194			0.188			0.196			0.190		
I (Qdis) USD		0.296			0.289			0.296			0.296		
I (Ydis) EUR-H1	0.693												
N (Mdis) USD		0.064	0.064	0.066	0.061	0.063	0.066	0.067	0.066	0.059	0.069	0.059	0.064
N (Qdis) PLN-H1		0.212			0.215			0.213			0.216		
W (Qdis) EUR		0.234			0.220			0.223			0.216		
W (Qdis) GBP		0.228			0.215			0.222			0.207		
W (Qdis) GBP-H1		0.201			0.195			0.204			0.196		
W (Qdis) USD		0.182			0.178			0.182			0.182		
W (Ydis) EUR-H1*													
Y (Mdis) USD		0.077	0.077	0.078	0.074	0.075	0.079	0.080	0.080	0.072	0.083	0.072	0.078
Z (Mdis) USD		0.061	0.062	0.064	0.059	0.061	0.063	0.065	0.064	0.057	0.067	0.058	0.062
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund*													
A (Mdis) EUR-H1										-	0.119	0.103	0.087
A (Ydis) EUR													
I (Qdis) USD											0.119		
I (Ydis) EUR													
I (Ydis) EUR-H1													
N (Qdis) EUR-H1											0.119		
W (Qdis) EUR-H1											0.119		
W (Qdis) GBP-H1											0.118		
W (Qdis) USD											0.119		
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund													
A (Ydis) GBP	-												
A (Ydis) USD	-												
W (Ydis) EUR-H1*													
Y (Mdis) USD		0.020	0.038	0.024	0.011	0.003	0.003	0.019	0.003	-	0.010	0.033	0.024
Y (Ydis) JPY*													
Templeton Euroland Fund													
A (Ydis) EUR	0.190												
B (Ydis) EUR	-												
Templeton European Fund													
A (Ydis) USD	0.209												
Templeton Frontier Markets Fund													
A (Ydis) GBP	0.181												
A (Ydis) USD	0.138												
I (Ydis) GBP	0.432												
Z (Ydis) EUR-H1	0.120												
Templeton Global Fund													
A (Ydis) USD	0.093												
W (Ydis) USD	0.107												
X (Ydis) USD	0.173												
Templeton Global Balanced Fund													
A (Qdis) USD		0.240			0.180			0.180			0.130		
C (Qdis) USD		0.139			0.104			0.104			0.075		
I (Ydis) USD	0.362												
X (Ydis) USD	0.278												

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 25 — Dividends distributed (continued)

	Annual Distribution Jul-2017	Jul-2017	Aug-2017	Sep-2017	Oct-2017	Nov-2017	Dec-2017	Jan-2018	Feb-2018	Mar-2018	Apr-2018	May-2018	Jun-2018
Templeton Global Bond Fund													
A (Mdis) AUD-H1		0.062	0.058	0.061	0.056	0.060	0.058	0.061	0.060	0.059	0.061	0.057	0.058
A (Mdis) CAD-H1		0.056	0.052	0.056	0.048	0.055	0.052	0.054	0.054	0.053	0.055	0.049	0.052
A (Mdis) EUR		0.096	0.087	0.089	0.079	0.085	0.083	0.089	0.086	0.079	0.082	0.078	0.084
A (Mdis) EUR-H1		0.067	0.063	0.065	0.060	0.063	0.061	0.066	0.064	0.060	0.063	0.060	0.062
A (Mdis) GBP		0.084	0.078	0.083	0.070	0.076	0.073	0.078	0.076	0.070	0.073	0.068	0.074
A (Mdis) GBP-H1		0.056	0.052	0.055	0.047	0.052	0.049	0.053	0.052	0.050	0.052	0.048	0.052
A (Mdis) HKD		0.060	0.056	0.057	0.052	0.053	0.053	0.058	0.058	0.052	0.057	0.051	0.053
A (Mdis) RMB-H1		0.619	0.584	0.591	0.534	0.569	0.562	0.599	0.593	0.543	0.591	0.548	0.572
A (Mdis) SGD		0.065	0.061	0.062	0.055	0.058	0.057	0.061	0.061	0.055	0.058	0.054	0.056
A (Mdis) SGD-H1		0.067	0.063	0.065	0.058	0.061	0.060	0.065	0.064	0.059	0.063	0.058	0.061
A (Mdis) USD		0.110	0.102	0.105	0.095	0.099	0.097	0.106	0.107	0.095	0.103	0.093	0.097
A (Ydis) CHF-H1	0.566												
A (Ydis) EUR	1.009												
A (Ydis) EUR-H1	0.552												
B (Mdis) USD		0.111	0.103	0.106	0.095	0.099	0.098	0.106	0.107	0.095	0.102	0.094	0.096
C (Mdis) USD		0.083	0.077	0.079	0.072	0.074	0.073	0.080	0.080	0.071	0.077	0.071	0.072
F (Mdis) USD		0.057	0.054	0.055	0.049	0.052	0.051	0.055	0.055	0.049	0.054	0.049	0.050
I (Mdis) EUR		0.081	0.073	0.075	0.068	0.072	0.070	0.075	0.074	0.066	0.070	0.067	0.071
I (Mdis) GBP		0.079	0.074	0.078	0.066	0.072	0.069	0.075	0.071	0.067	0.069	0.064	0.070
I (Mdis) GBP-H1		0.062	0.058	0.061	0.052	0.058	0.055	0.059	0.058	0.056	0.058	0.054	0.058
I (Mdis) JPY		7.439	6.989	7.084	6.415	6.836	6.743	7.309	7.182	6.194	6.670	6.311	6.432
I (Mdis) JPY-H1		5.590	5.161	5.284	4.870	5.085	4.929	5.353	5.247	4.594	5.122	4.843	4.859
I (Ydis) EUR	0.890												
I (Ydis) EUR-H1	0.564												
N (Mdis) EUR-H1		0.077	0.072	0.074	0.069	0.073	0.070	0.075	0.074	0.068	0.073	0.068	0.072
N (Mdis) USD		0.057	0.054	0.056	0.050	0.052	0.051	0.056	0.056	0.050	0.054	0.049	0.050
N (Ydis) EUR-H1	0.550												
S (Mdis) EUR		0.055	0.049	0.051	0.046	0.049	0.047	0.052	0.051	0.045	0.048	0.045	0.048
W (Mdis) EUR		0.063	0.057	0.058	0.052	0.056	0.055	0.058	0.057	0.052	0.054	0.052	0.055
W (Mdis) GBP		0.069	0.065	0.068	0.058	0.063	0.060	0.066	0.062	0.058	0.061	0.056	0.062
W (Mdis) GBP-H1		0.058	0.055	0.057	0.049	0.054	0.052	0.056	0.054	0.051	0.055	0.051	0.054
W (Mdis) USD		0.052	0.049	0.049	0.045	0.047	0.046	0.050	0.051	0.045	0.049	0.045	0.046
W (Ydis) CHF-H1*													
W (Ydis) EUR	0.659												
W (Ydis) EUR-H1	0.508												
Y (Mdis) USD		0.063	0.059	0.061	0.055	0.057	0.056	0.061	0.061	0.055	0.060	0.054	0.056
Z (Mdis) GBP-H1		0.058	0.054	0.058	0.051	0.053	0.052	0.056	0.054	0.051	0.054	0.051	0.055
Z (Mdis) USD		0.056	0.052	0.054	0.048	0.050	0.050	0.054	0.054	0.049	0.052	0.048	0.050
Z (Ydis) EUR-H1	0.557												
Templeton Global Bond (Euro) Fund													
A (Ydis) EUR	0.395												
N (Ydis) EUR	0.309												
Templeton Global Climate Change Fund													
A (Ydis) EUR	0.075												
Templeton Global Equity Income Fund													
A (Mdis) RMB-H1		0.342	0.342	0.375	0.375	0.375	0.354	0.333	0.333	0.334	0.334	0.334	0.356
A (Mdis) SGD		0.021	0.021	0.023	0.023	0.023	0.021	0.020	0.020	0.020	0.020	0.020	0.021
A (Mdis) USD		0.032	0.032	0.035	0.035	0.035	0.033	0.031	0.031	0.031	0.031	0.031	0.033
AS (Mdis) SGD		0.033	0.033	0.036	0.036	0.036	0.034	0.031	0.031	0.031	0.031	0.031	0.033
B (Qdis) USD		0.091			0.099			0.088			0.087		
N (Mdis) USD		0.030	0.030	0.032	0.032	0.032	0.030	0.029	0.029	0.029	0.029	0.028	0.030
Y (Mdis) USD		0.039	0.039	0.042	0.042	0.042	0.040	0.038	0.038	0.038	0.038	0.038	0.040
Z (Qdis) USD		0.106			0.117			0.103			0.103		
Templeton Global High Yield Fund													
A (Mdis) EUR		0.049	0.047	0.048	0.049	0.051	0.049	0.049	0.047	0.044	0.046	0.045	0.048
A (Mdis) USD		0.057	0.055	0.057	0.059	0.058	0.058	0.059	0.058	0.052	0.058	0.054	0.055
Templeton Global Income Fund													
A (Mdis) SGD-H1		0.035	0.028	0.043	0.031	0.026	0.029	0.028	0.021	0.033	0.031	0.036	0.077
A (Qdis) EUR-H1		0.123			0.100			0.081			0.084		
A (Qdis) HKD		0.163			0.127			0.104			0.108		
A (Qdis) USD		0.186			0.146			0.119			0.124		
B (Qdis) USD		0.180			0.141			0.115			0.118		
C (Qdis) USD		0.183			0.144			0.116			0.121		
N (Qdis) EUR-H1		0.122			0.099			0.080			0.083		
Templeton Global Smaller Companies Fund													
A (Ydis) USD	-												

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 25 — Dividends distributed (continued)

	Annual Distribution Jul-2017	Jul-2017	Aug-2017	Sep-2017	Oct-2017	Nov-2017	Dec-2017	Jan-2018	Feb-2018	Mar-2018	Apr-2018	May-2018	Jun-2018
Templeton Global Total Return Fund													
A (Mdis) AUD-H1		0.066	0.066	0.066	0.062	0.065	0.061	0.062	0.064	0.070	0.073	0.070	0.070
A (Mdis) EUR		0.087	0.082	0.081	0.074	0.078	0.073	0.078	0.078	0.079	0.083	0.082	0.087
A (Mdis) EUR-H1		0.062	0.059	0.059	0.055	0.058	0.054	0.057	0.058	0.061	0.064	0.063	0.065
A (Mdis) GBP		0.076	0.075	0.075	0.065	0.070	0.064	0.069	0.067	0.071	0.074	0.072	0.076
A (Mdis) GBP-H1		0.049	0.048	0.048	0.042	0.046	0.042	0.044	0.045	0.048	0.051	0.049	0.052
A (Mdis) HKD		0.066	0.064	0.063	0.058	0.059	0.057	0.061	0.063	0.063	0.069	0.065	0.066
A (Mdis) RMB-H1		0.662	0.646	0.629	0.587	0.614	0.580	0.612	0.623	0.641	0.701	0.674	0.694
A (Mdis) SGD		0.069	0.067	0.066	0.061	0.062	0.059	0.063	0.064	0.064	0.069	0.067	0.068
A (Mdis) SGD-H1		0.065	0.063	0.062	0.058	0.060	0.056	0.059	0.061	0.063	0.068	0.065	0.066
A (Mdis) USD		0.100	0.097	0.095	0.089	0.090	0.086	0.092	0.096	0.095	0.104	0.098	0.100
A (Ydis) CHF-H1	0.666												
A (Ydis) EUR	1.015												
A (Ydis) EUR-H1	0.667												
B (Mdis) USD		0.097	0.093	0.092	0.085	0.087	0.082	0.088	0.092	0.091	0.100	0.093	0.096
C (Mdis) USD		0.087	0.085	0.083	0.077	0.079	0.075	0.080	0.084	0.083	0.091	0.085	0.087
I (Mdis) EUR		0.086	0.082	0.080	0.074	0.077	0.073	0.077	0.077	0.079	0.083	0.081	0.086
I (Mdis) GBP		0.090	0.088	0.088	0.077	0.082	0.076	0.081	0.080	0.084	0.087	0.085	0.090
I (Mdis) GBP-H1		0.070	0.068	0.069	0.060	0.065	0.059	0.058	0.064	0.069	0.072	0.070	0.073
I (Mdis) JPY		8.025	7.807	7.618	7.110	7.415	7.022	7.544	7.612	7.388	7.987	7.835	7.872
I (Mdis) JPY-H1		5.765	5.493	5.427	5.150	5.261	4.897	5.268	5.306	5.225	5.846	5.733	5.668
I (Qdis) USD*								0.122			0.192		
I (Ydis) EUR	1.024												
I (Ydis) EUR-H1	0.677												
N (Mdis) EUR-H1		0.071	0.068	0.069	0.065	0.068	0.062	0.067	0.067	0.069	0.075	0.072	0.076
N (Mdis) USD		0.051	0.051	0.049	0.046	0.046	0.045	0.047	0.050	0.049	0.054	0.050	0.052
N (Ydis) EUR-H1	0.664												
S (Ydis) USD	0.638												
W (Mdis) EUR		0.067	0.062	0.061	0.057	0.059	0.056	0.059	0.059	0.060	0.064	0.062	0.066
W (Mdis) GBP		0.074	0.072	0.073	0.063	0.067	0.063	0.066	0.066	0.069	0.071	0.070	0.074
W (Mdis) GBP-H1		0.054	0.052	0.053	0.047	0.051	0.046	0.049	0.050	0.053	0.056	0.055	0.057
W (Mdis) USD		0.055	0.053	0.052	0.048	0.049	0.047	0.051	0.052	0.052	0.057	0.054	0.055
W (Ydis) CHF-H1*													
W (Ydis) EUR	0.758												
W (Ydis) EUR-H1*													
X (Ydis) USD	0.708												
Y (Mdis) USD		0.068	0.065	0.065	0.060	0.061	0.059	0.062	0.066	0.065	0.071	0.067	0.068
Z (Mdis) GBP-H1		0.062	0.061	0.061	0.054	0.058	0.054	0.057	0.057	0.061	0.065	0.062	0.066
Z (Mdis) USD		0.060	0.058	0.058	0.053	0.055	0.052	0.055	0.058	0.058	0.063	0.059	0.061
Z (Ydis) EUR-H1	0.667												
Templeton Growth (Euro) Fund													
A (Ydis) EUR	0.063												
A (Ydis) USD	0.072												
B (Ydis) EUR	-												
I (Ydis) EUR	0.197												
I (Ydis) USD	0.227												
W (Ydis) EUR	0.062												
Templeton Latin America Fund													
A (Ydis) EUR	0.352												
A (Ydis) GBP	0.297												
A (Ydis) USD	0.401												
I (Ydis) EUR-H2	0.127												
W (Ydis) USD	0.122												

*These fund/ or share classes were launched during the year under review
ΩThese fund/ or share classes were closed during the year under review

Note 26 — Portfolio Turnover Ratio

The portfolio turnover ratio, expressed as a percentage, is equal to the total of purchases and sales of securities netted against the absolute value of subscriptions and redemptions, over average net assets of the Fund for the year. It is effectively a measure of how frequently a Fund buys or sells securities.

The portfolio turnover ratio calculation is not applicable to Liquid Reserve and Money Market Funds, as such a ratio is not relevant to such Funds due to the short-term nature of the investments.

Note 27 — Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio ("TER"), expressed as a percentage, represents how the total expenses of the Funds relate to the average net assets of the Funds for the year ended June 30, 2018. The total expenses comprise the investment management fees, the administration and transfer agency fees, the custodian fees and other expenses as summarised in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

For share classes launched during the year, the TER is annualised.

Notes to the Financial Statements
At June 30, 2018 (continued)

Note 28 — Audited annual reports and unaudited semi-annual reports

The audited annual reports and unaudited semi-annual reports are available on the following Franklin Templeton Investments website, www.franklintempleton.lu, or may be obtained, free of charge, on request at the registered office of the Company. They are only distributed to registered Shareholders in those countries where local regulation so requires.

Note 29 — Global Credit Facility

Effective February 9, 2018, the Company, together with other European and U.S. registered investment funds managed by Franklin Templeton Investments (individually, "Borrower"; collectively "Borrowers"), entered into a joint syndicated senior unsecured credit facility totaling USD 2,000 million (Global Credit Facility) to provide a source of funds to the Borrowers for temporary and emergency purposes, including the ability to meet future unanticipated or unusually large redemption requests.

Under the terms of the Global Credit Facility, the Company will, in addition to interest charged on any borrowings made by the Company and other costs incurred by the Company, pay its share of fees and expenses incurred in connection with the implementation and maintenance of the Global Credit Facility, based upon its relative share of the aggregate net assets of all of the Borrowers, including an annual commitment fee based upon the unused portion of the Global Credit Facility.

During the financial year ended June 30, 2018, the Company did not use the Global Credit Facility.

Note 30 — Abbreviations

Countries

ARE	United Arab Emirates	ETH	Ethiopia	LTU	Lithuania	RUS	Russia
ARG	Argentina	FIN	Finland	LUX	Luxembourg	SAU	Saudi Arabia
AUS	Australia	FRA	France	LVA	Latvia	SEN	Senegal
AUT	Austria	GBR	United Kingdom	MAC	Macao	SGP	Singapore
BEL	Belgium	GEO	Georgia	MAR	Morocco	SLV	El Salvador
BGD	Bangladesh	GHA	Ghana	MDA	Moldova	SP	Supranational
BHR	Bahrain	GRC	Greece	MEX	Mexico	SRB	Serbia
BIH	Bosnia and Herzegovina	HKG	Hong Kong	MUS	Mauritius	SVK	Slovakia
BMU	Bermuda	HUN	Hungary	MWI	Malawi	SWE	Sweden
BRA	Brazil	IDN	Indonesia	MYS	Malaysia	TGO	Togo
CAN	Canada	IMN	Isle of Man	NGA	Nigeria	THA	Thailand
CHE	Switzerland	IND	India	NLD	Netherlands	TUR	Turkey
CHL	Chile	IRL	Ireland	NOR	Norway	TWN	Taiwan
CHN	China	ISL	Iceland	NZL	New Zealand	TZA	Tanzania
CIV	Ivory Coast	ISR	Israel	OMN	Oman	UKR	Ukraine
COL	Colombia	ITA	Italy	PAK	Pakistan	URY	Uruguay
CYM	Cayman Islands	JEY	Jersey	PAN	Panama	USA	United States
CZE	Czech Republic	JPN	Japan	PER	Peru	VNM	Vietnam
DEU	Germany	KAZ	Kazakhstan	PHL	Philippines	ZAF	South Africa
DNK	Denmark	KEN	Kenya	POL	Poland	ZMB	Zambia
ECU	Ecuador	KHM	Cambodia	PRT	Portugal	ZWE	Zimbabwe
EGY	Egypt	KOR	South Korea	PRY	Paraguay		
ESP	Spain	KWT	Kuwait	QAT	Qatar		
EST	Estonia	LKA	Sri Lanka	ROU	Romania		

Currencies

AED	United Arab Emirates Dirham	EGP	Egyptian Pound	LKR	Sri Lanka Rupee	RON	New Romanian Leu
ARS	Argentine Peso	EUR	Euro	MUR	Mauritius Rupee	RUB	Russian Ruble
AUD	Australian Dollar	GBP	British Pound Sterling	MXN	Mexican Peso	SEK	Swedish Krona
BDT	Bangladeshi Taka	GHS	Ghanaian Cedi	MYR	Malaysian Ringgit	SGD	Singapore Dollar
BRL	Brazilian Real	HKD	Hong Kong Dollar	NGN	Nigerian Naira	THB	Thai Baht
CAD	Canadian Dollar	HUF	Hungarian Forint	NOK	Norwegian Krone	TRY	Turkish Lira
CHF	Swiss Franc	IDR	Indonesian Rupiah	NZD	New Zealand Dollar	TWD	New Taiwan Dollar
CLP	Chilean Peso	ILS	Israeli Shekel	OMR	Omani Rial	USD	US Dollar
CNY	Chinese Yuan Renminbi	INR	Indian Rupee	PEN	Peruvian Nuevo Sol	VND	Vietnamese Dong
COP	Colombian Peso	JPY	Japanese Yen	PHP	Philippine Peso	XOF	CFA Franc BCEAO
CZK	Czech Koruna	KES	Kenyan Shilling	PKR	Pakistan Rupee	ZAR	South African Rand
DEM	Deutsche Mark	KRW	South Korean Won	PLN	Polish Zloty		
DKK	Danish Krone	KWD	Kuwaiti Dinar	QAR	Qatari Rial		

Note 31 —Subsequent events

The Franklin U.S. Equity Fund is renamed Franklin Select U.S. Equity Fund from August 1, 2018.

On November 23, 2018, Templeton European Fund will merge into Templeton Euroland Fund.

2【外国投資法人の現況】

【純資産額計算書】

（フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

（2019年10月末日現在）

		米ドル （ｄ.を除く。）	千円 （ｄ.およびｅ.を除く。）
ａ．資産総額		2,339,255,416	254,698,130
ｂ．負債総額		41,921,652	4,564,429
ｃ．純資産総額（ａ.－ｂ.）		2,297,333,764	250,133,700
ｄ．発行済投資証券総数	クラスA（ａｃｃ） 米ドル投資証券	23,729,250.439口	
ｅ．１口当たりの純資産価格	クラスA（ａｃｃ） 米ドル投資証券	11.40	1,241円

第６【販売及び買戻しの実績】

（フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2015年６月末日に終了する会計年度末	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	12,466,921.415 (0)	438,386.863 (0)	12,028,534.552 (0)
2016年６月末日に終了する会計年度末	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	18,049,948.917 (0)	7,374,499.567 (0)	22,703,983.902 (0)
2017年６月末日に終了する会計年度末	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	6,554,856.744 (0)	9,979,275.636 (0)	19,279,565.010 (0)
2018年６月末日に終了する会計年度末	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	9,904,597.034 (136,597.165)	6,480,702.459 (0)	22,703,459.585 (136,597.165)
2019年６月末日に終了する会計年度末	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	9,297,437.629 (0)	7,883,362.926 (0)	24,117,534.288 (136,597.165)

（注１）（ ）内の数字は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数である。
（注２）フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドのクラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券は、2014年９月15日に運用を開始した。

第三部【特別情報】

第１【投資信託制度の概要】

投資信託制度の概要

（2019年５月１日付）

Ⅰ．定　　義

1915年法	商事会社に関する1915年８月10日法（改正済）
1993年法	金融セクターに関する1993年４月５日法（改正済）
2002年法	2012年７月１日発効の投資信託に関する2002年12月20日法（改正済）（2010年法が継承）
2004年法	リスク資本に投資する投資法人（以下「ＳＩＣＡＲ」という。）に関する2004年６月15日法
2007年法	専門投資信託に関する2007年２月13日法（改正済）
2010年法	投資信託に関する2010年12月17日法（改正済）
2013年法	オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年７月12日法（改正済）
2016年法	リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する随時改正される2016年７月23日法
ＡＩＦ	2013年法第１条第39項に定めるオルタナティブ投資ファンド
ＡＩＦＭ	2013年法第１条第46項に定めるオルタナティブ投資ファンド運用会社
ＡＩＦＭＤ	指令2003／41／ＥＣおよび指令2009／65／ＥＣならびに規則（ＥＣ）Ｎｏ．1060／2009および規則（ＥＵ）Ｎｏ．1095／2010を改正する、オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2011年６月８日付欧州議会および欧州理事会指令2011／61／ＥＵ
ＡＩＦＭＲ	適用除外、一般的な運用条件、保管受託銀行、レバレッジ、透明性および監督に関する欧州議会および欧州理事会指令2011／61／ＥＵを補足する2012年12月19日付委員会委任規則（ＥＵ）Ｎｏ．231／2013
ＢＭＲまたはベンチマーク規則	指令2008／48／ＥＣおよび指令2014／17／ＥＵならびに規則（ＥＵ）Ｎｏ．596／2014を改正する、金融商品および金融契約のベンチマークとしてまたは投資ファンドのパフォーマンスを測定するために用いられる指数に関する2016年６月８日付欧州議会および欧州理事会規則（ＥＵ）2016／1011
ＣＥＳＲ	欧州証券市場監督局によって代替された欧州証券規制委員会（ＥＳＭＡ）
第16章管理会社	2010年法第16章に基づき認可を受けた管理会社
ＣＳＳＦ	ルクセンブルグの金融セクター監督当局である金融監督委員会
ＥＣ	欧州共同体
ＥＥＣ	欧州経済共同体
ＥＳＭＡ	欧州証券市場監督局
ＥＵ	欧州連合（ＥＥＣの継承機関であるＥＣを吸収）
ＦＣＰ	契約型投資信託
ＫＩＤまたはＰＲＩＩＰｓ　ＫＩＤ	規則1286／2014において言及される主要情報文書

ＫＩＩＤまたは ＵＣＩＴＳ ＫＩＩＤ	指令2009／65／ＥＣ第78条および2010年法第159条において言及される主要投資家情報文書
加盟国	欧州連合加盟国ならびに欧州経済地域を形成する契約の当事者である欧州連合加盟国以外の国で、当該契約および関連の法律に定める制限内で欧州連合加盟国に相当するとみなされる国
メモリアルＢ	メモリアル・ベ・ルクイ・アドミニストラティフ・エ・エコノミックという政府の公示が行われる官報の一版
メモリアルＣ	メモリアル・セ・ルクイ・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオンという要求される会社の公告および通知が行われる官報の一版で、2016年６月１日からRESAに切り替えられた
ＭＭＦ	MMF規則に基づくマネー・マーケット・ファンドとしての資格を有するファンド
ＭＭＦ規則	マネー・マーケット・ファンドに関する2017年６月14日付欧州議会および欧州理事会規則（ＥＵ）2017／1131
非個人向け パートⅡファンド	その発行文書において、ルクセンブルグの領域内で個人投資者に対して受益証券／投資証券を販売することが認められていないパートⅡファンド
パートⅠファンド	（特にＵＣＩＴＳ ＩＶ指令をルクセンブルグ法において導入する）2010年法パートⅠに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託。かかるファンドは、一般に「ＵＣＩＴＳ」と称する。
パートⅡファンド	2010年法パートⅡに基づく投資信託
ＰＲＩＩＰ	ＰＲＩＩＰｓ規則の意味における、パッケージ型個人向け投資金融商品
ＰＲＩＩＰｓ規則 または規則1286／2014	パッケージ型個人向け投資金融商品（ＰＲＩＩＰｓ）の主要情報文書に関する2014年11月26日付欧州議会および欧州理事会規則（ＥＵ）1286／2014
ＲＡＩＦ	リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年７月23日付ルクセンブルグ法第１条に定めるリザーブド・オルタナティブ投資ファンド
登録ＡＩＦＭ	運用資産が2013年法第3条およびＡＩＦＭＤに規定される最低限度額を下回り、かつ、同条に規定される免除の恩恵を受け、利用する運用会社
個人向け パートⅡファンド	その発行文書において、ルクセンブルグの領域内で個人投資者に対して受益証券／投資証券を販売することが認められているパートⅡファンド
ＲＥＳＡ	ルクイ・エレクトロニック・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオンという2016年６月１日付でメモリアルＣに代わって公式な発表とみなされる、中央電子プラットフォーム
ＳＩＣＡＦ	固定資本を有する投資法人
ＳＩＣＡＶ	変動資本を有する投資法人
ＳＩＣＡＲ	2004年法に基づくリスク資本に投資する投資法人
ＳＦＴ規則	規則（ＥＵ）Ｎｏ．648／2012を改正する、証券金融取引および再使用の透明性に関する2015年11月25日付欧州議会および欧州理事会規則（ＥＵ）2015／2365
ＳＩＦ	2007年法に基づく専門投資信託
ＵＣＩ	投資信託
ＵＣＩＴＳ	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託
ＵＣＩＴＳ ＩＶ指令 または指令2009／65 ／ＥＣ	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（ＵＣＩＴＳ）に関する法律、規則および行政規定の調整に関する2009年７月13日付欧州議会および欧州理事会指令2009／65／ＥＣ

ＵＣＩＴＳ Ｖ指令または指令2014／91／ＥＵ	預託業務、報酬方針および制裁に関して譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（ＵＣＩＴＳ）に関する法律、規則および行政規定の調整に関する指令2009／65／ＥＣを改正する2014年７月23日付欧州議会および欧州理事会指令2014／91／ＥＵ
ＵＣＩＴＳ Ｖ法	2010年法および2013年法を改正するルクセンブルグ法へＵＣＩＴＳ Ｖ指令を法制化する2016年５月10日法
ＵＣＩＴＳ Ｖ規則またはＥＵ規則2016／438	預託機関の義務に関して欧州議会および欧州理事会指令2009／65／ＥＣを補足する随時改正される2015年12月17日付委員会委任規則（ＥＵ）2016／438
ＵＣＩＴＳ所在加盟国	ＵＣＩＴＳ ＩＶ指令第５条に基づき契約型投資信託または投資法人が認可を受けた加盟国
ＵＣＩＴＳ受入加盟国	契約型投資信託または投資法人の受益証券が販売される、ＵＣＩＴＳ所在加盟国以外の加盟国
ＵＣＩＴＳ管理会社または第15章管理会社	2010年法第15章に基づき認可を受けた管理会社

重要情報

本概要は、ＳＩＣＡＶまたはＦＣＰの最も一般的な形態を採用するＵＣＩＴＳおよびパートⅡファンドに着目している。
他の法律に関する言及は、適切と判断される場合に行われる。
本概要は、ルクセンブルグで利用可能な投資信託のあらゆる法的形態および構成上の選択肢ならびに当該投資信託の運用に適用される付随的法律を完全かつ網羅的に説明するものとみなされるべきでない。

Ⅱ．投資信託に関する法令の歴史の概要

1988年までは、ルクセンブルグのすべての形態の投資信託は、投資信託に関する1983年８月25日法、1915年法ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従っていた。1983年８月25日法は、指令85／611／ＥＥＣ（以下「ＵＣＩＴＳ Ⅰ指令」という。）の規定をルクセンブルグ法に導入する法律である投資信託に関する1988年３月30日法によって代替された。
2002年法は、ＵＣＩＴＳ Ⅰ指令を改正する指令2001／107／ＥＣおよび指令2001／108／ＥＣ（以下「ＵＣＩＴＳ Ⅲ指令」という。）をルクセンブルグ法に導入し、1988年３月30日法を代替した。
2010年法は、ＵＣＩＴＳ Ⅳ指令をルクセンブルグ法に導入し、2002年法を代替した。
専門投資信託に関する2007年法は、機関投資信託に関する1991年法を代替した。専門投資信託（以下「ＳＩＦ」という。）は、当該ビークルへの投資に付随するリスクを正確に評価できる情報を十分に提供された投資家に対して提供される。ＳＩＦは、リスク分散の原則に従う投資信託であり、したがってＵＣＩの一種として区分されている。ＳＩＦは、利用可能な会社形態および投資規則の点でより高い柔軟性を提供するのみならず、ＣＳＳＦによる監督規制をより緩やかにしている。適格投資家は、機関投資家およびプロの投資家のみならず、2007年法第２条に記載される条件を満たした、情報に精通した個人投資家も含まれる。
2013年７月15日に、ＡＩＦＭＤをルクセンブルグ法に法制化する2013年法が公布され、同日発効した。ＡＩＦＭＤは、主にＥＵ（および一定の条件の下では外国）におけるオルタナティブ資産運用会社に適用される指令ではあるが、運用会社のみならず、運用会社が運用する投資ビークル（すなわちＡＩＦ）にも影響を及ぼす多くの規定により構成されている。
その結果、2013年法は、別の新しい法律としてＡＩＦＭＤをルクセンブルグ法に法制化しただけでなく、同時に、2010年法、2007年法、1915年法、1993年法および2004年法等の現行のルクセンブルグ法を改正した。ＳＩＣＡＲについては、本概要において簡潔に記載するにとどめる。
2013年法によって導入された現行の投資信託に関する法律の変更は、（ｉ）完全に適用対象となる投資ビークル（すなわち、ＡＩＦＭＤの「商品」に関する要件が適用される投資ビークル）と、（ii）ＡＩＦ（いかなる場合もＡＩＦとしての適格性を有しているすべてのパートⅡファンド）ではないか、または、ＡＩＦではあるが運用会社による運用資産が2013年法第３条およびＡＩＦＭＤにより規定された最低限度額を下回る投資ビークルとを区別することを主に目的としている。
2010年法第16章の改正を通じて、2013年法により、非ＵＣＩＴＳの管理会社および非ＡＩＦＭの管理会社に関する新しい制度が導入された。
ＡＩＦＭＤひいては2013年法は、ＡＩＦ（当該ＡＩＦがルクセンブルグで設立されたか、他の加盟国で設立されたかまたは第三国で設立されたか、規制を受けるか否か、2013年法において規定される適用除外および免除の対象であるか否かにかかわらない。）を運用するルクセンブルグで設立されたＡＩＦＭに適用されることに留意することが重要である。また、ＥＵ加盟国以外の国で設立されたＡＩＦＭが、ルクセンブルグ内で設立されたＡＩＦを運用するか、または、ルクセンブルグにおいて投資家に対してＡＩＦ（その投資信託の所在地を問わない。）の販売を行う場合、2013年法は、かかるＡＩＦＭに適用される。
2016年５月12日に、2010年法および2013年法を改正するルクセンブルグ法へＵＣＩＴＳ Ⅴ指令を法制化する2016年５月10日ルクセンブルグ法が公布され、2016年６月１日に発効した。
2018年３月の2010年法および2013年法の改正により、認可されたＡＩＦＭによって運用され、その発行文書において、ルクセンブルグの領域内で個人投資家へその投資証券を販売することが認められていないパートⅡファンドに関して、ＵＣＩＴＳ保管受託制度ではなく、ＡＩＦＭＤ保管受託制度が適用される旨規定される。

2010年法はまた、パートⅡファンドが（ｉ）登録ＡＩＦＭまたはＥＵ域外のＡＩＦＭにより運用され、かつ（ii）その募集文書において、ルクセンブルグ領域内でその投資証券を個人投資家へ販売することが禁じられている場合において、そのパートⅡファンドは、非ＡＩＦ投資構造に対して適用されるより緩やかな保管受託制度（すなわち非ＵＣＩＴＳおよび非ＡＩＦMD保管受託制度）の対象となる旨を規定している。

2016年10月11日に、2010年法パートⅠに服するＵＣＩＴＳの預託機関を務める信用機関およびその管理会社により代表されるすべてのＵＣＩＴＳ（場合に応じて）に適用される規定に関するＣＳＳＦ告示16／644が発行された。

ＣＳＳＦ告示16／644は、2018年８月23日に発行された、2010年法パートⅠに服さないファンドの預託機関およびその支店（該当する場合）に適用される組織的な取決めに関するＣＳＳＦ告示18／697により改正された。

さらに、MMF規則は2018年７月21日に発効し、加盟国で直接適用できるようになった。

III．ルクセンブルグ投資信託の法制度および法的形態の一般的構成

１．一般規定

1.1　2010年法

2010年法はパートⅠのＵＣＩＴＳおよびパートⅡのＵＣＩを個別に取り扱い、全体で以下の５つのパートを含む。

パートⅠ	ＵＣＩＴＳ（以下「パートⅠ」という。）
パートⅡ	その他のＵＣＩ（以下「パートⅡ」という。）
パートⅢ	外国のＵＣＩ
パートⅣ	管理会社
パートⅤ	ＵＣＩＴＳおよびその他のＵＣＩに適用される一般規定

1.2　2007年法

2007年法はＳＩＦのみを取り扱い、２つのパートに分けられる。

パートⅠ	専門投資信託に適用される一般規定
パートⅡ	オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年７月12日法第２章またはＡＩＦMD第２章に基づき認可されるＡＩＦＭにより運用される専門投資信託に適用される固有規定

1.3　2013年法

2013年法は、主にＡＩＦＭの運営および認可制度を扱う。一部の規定は、直接ＡＩＦにも適用される。最後に、詳細な規定が販売および第三国規則を扱う。

２．法的形態

2010年法パートⅠおよびパートⅡに従う投資信託および2007年法に従うＳＩＦの主な法的形態は以下のとおりである。

１）契約型投資信託（fonds commun de placement）（以下「ＦＣＰ」という。）

２）投資法人（investment companies）

－　変動資本を有する投資法人（以下「ＳＩＣＡＶ」という。）

－　固定資本を有する投資法人（以下「ＳＩＣＡＦ」という。）

契約型投資信託および会社型投資信託は、2010年法（パートⅠファンドおよびパートⅡファンド）、2004年法（ＳＩＦ）、1915年法ならびに共有の原則および一般契約法に関する一部の民法の規定に従って設定されている。

３．契約型投資信託および会社型投資信託の主要な特性の概要

3.1.　契約型投資信託（ＦＣＰ）

契約型の投資信託は、ＦＣＰそれ自体、その管理会社（以下「管理会社」という。）およびその保管受託銀行（以下「保管受託銀行」という。）の三要素を中心に成り立っている。

3.1.1 ＦＣＰの概要

ＦＣＰは法人格を持たず、投資家の集団投資を表章する、譲渡性のある証券およびその他の資産の不可分の集合体である。かかる投資家はその投資によって平等に利益および損失の分配に参加する。共同所有者は、出資金額を上限として責任を有する。ＦＣＰは会社として設立されていないため、個々の投資家は、定義上は投資主ではなく、「受益者」と称されるのが通常である。当該投資家の権利は、投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法およびＵＣＩＴＳおよびパートⅡファンドについては2010年法またはＳＩＦについては2007年法のいずれかに従っている。

投資家は、ＦＣＰに投資することにより、ＦＣＰに関連する契約上の関係を結ぶ。かかる契約上の関係は、ＦＣＰの約款（以下を参照のこと。）に基づく。ＦＣＰへの投資後、投資家は、かかる投資を行ったことにより、ＦＣＰの受益証券（以下「受益証券」という。）を保有する。

3.1.2 ＦＣＰの受益証券の発行の仕組み

ファンドの受益証券は、通常、発行日の純資産価格（約款にその詳細が規定されることが求められる。）に基づいて継続的に発行される。

管理会社は、保管受託銀行の監督のもとで、記名式、無記名式証券もしくは証書発行を伴わない証券を発行する。管理会社は、証券の分割に関する制限を受けることなく、端数の受益証券の受益証券登録簿への記帳に関する書面による証明書を約款に規定された条件に従い発行することができる。

受益者の要請に基づき、パートＩファンドの受益証券は、ＦＣＰによりいつでも買い戻されるが、約款に買戻請求の停止に関する詳細な規定がある場合、または、2010年法第12条に基づく場合には買戻しが停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第２項および第３項に基づくものである。買戻しは、原則として月に二度以上許可されなければならない。

パートⅡファンドについて、ＣＳＳＦ規則は、2010年法第91条に従い、ＦＣＰの受益証券の発行価格および買戻価格の決定の最低頻度を決定することができる。1991年１月21日付ＩＭＬ告示91／75（改訂済）は、パートⅡファンドがその受益証券の発行価格および買戻価格を十分に短い固定された間隔で（原則として月に一度以上）決定しなければならない旨を定める。ただし、これには例外もあり、クローズド・エンド型ファンドを設立することができる。

ＳＩＦに関連して、受益証券の発行ならびに、適用ある場合は、受益証券の買戻しに適用される条件および手続は約款に規定され、より詳細な規定は課されない。従ってＳＩＦは、買付けおよび買戻しの両方についてオープン・エンド型またはクローズド・エンド型ファンドとして機能することができる。

約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、受益者に議決権が与えられる。

ＦＣＰの分配方針は約款の定めに従う。

パートＩファンドに関する2010年法第９条、第11条および第23条ならびにパートⅡファンドに関する2010年法第91条は、CSSF規則によって特定の追加要件を設定しうる旨規定している。

（注）2016年10月現在において、当該規則は制定されていない。

主な要件は以下のとおりである。

－ ＦＣＰの純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額は、ＵＣＩＴＳまたはパートⅡファンドとして資格を有するFCPとしての認可が得られてから６か月以内およびＳＩＦとして資格を有するＦＣＰとしての認可が得られてから12か月以内に達成されなければならない。
ただし、この最低額は、ＣＳＳＦ規則によって2,500,000ユーロまで引き上げることができる。

－ 管理会社は、ＦＣＰの運用管理業務を約款に従って執行する。

－　発行価格および買戻価格は、パートＩファンドの場合、少なくとも１か月に２度は計算され、その他のすべてのパートⅡファンドについては少なくとも１か月に１度（例外がある）は計算されなければならない。ＳＩＦは約款に従い発行価格および買戻価格を決定し、ファンドの純資産価額に基づかない場合がある。ＳＩＦの純資産価額は少なくとも１年に１度は決定されなければならない。

－　約款には以下の事項が記載される。

（ａ）ＦＣＰの名称および存続期間、管理会社および保管受託銀行の名称

（ｂ）具体的な目的に合致する投資方針およびその基準

（ｃ）分配方針

（ｄ）管理会社がＦＣＰから受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の計算方法

（ｅ）公告に関する規定

（ｆ）ＦＣＰの会計の決算日

（ｇ）法令に基づく場合以外のＦＣＰの解散事由

（ｈ）約款変更手続

（ｉ）受益証券発行手続

（ｊ）受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件

（注）緊急を要する場合、すなわち、純資産価格の計算の停止ならびに受益証券の発行および買戻しの停止が受益者の全体の利益となる場合、ＣＳＳＦはこれらの停止を命ずることができる。

3.1.3.　2010年法に基づくＦＣＰの保管受託銀行

Ａ．管理会社は、運用しているFCPそれぞれに、2010年法第17条ないし第22条の規定に従って保管受託銀行が任命されるようにする。約款に定められ、ＣＳＳＦにより承認された保管受託銀行は、約款および管理会社との間で締結する保管受託契約に従い、ＦＣＰの資産の保管、キャッシュ・フローの監視、監督および随時合意される他の業務につき責任を負う。

保管受託銀行は、ルクセンブルグに登録事務所を有するか、または、その登録事務所が他の加盟国に所在する場合にはルクセンブルグにおいて設立されなければならず、また、1993年法に定められた金融機関でなければならない。

2010年法は、保管受託銀行の取締役は、十分良好な評価および該当するＦＣＰに関する経験を有していなければならない旨規定する。このため、取締役およびその後任者に関する情報はＣＳＳＦに直ちに報告されなければならない。「取締役」とは、法律または設立文書に基づき、保管受託銀行を代表するか、または保管受託銀行の活動の遂行を実質的に決定する者をいう。

保管受託銀行の任命は、書面契約をもって証明しなければならない。当該契約には、特に、2010年法およびその他の適用法令または行政規定に定められたとおり、保管受託銀行が保管受託銀行として任命されたＦＣＰのための職務を遂行するのに必要とみなされる情報量が規定される。

Ｂ．パートＩＦＣＰおよび個人向けパートⅡ　ＦＣＰについては、保管受託銀行は、以下の業務を行わなければならない。

－　ＦＣＰの受益証券の販売、発行、買戻し、償還および消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。

－　ＦＣＰの受益証券の価格が法律および約款に従い計算されるようにすること。

－　法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。

－　ＦＣＰの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。

－　ＦＣＰの収益が法律または約款に従って使用されるようにすること。

保管受託銀行は、ＦＣＰのキャッシュ・フローを適切に監視し、特にＦＣＰの受益証券の申込みにおいてＦＣＰの受益者によりまたはＦＣＰの受益者のために行われるすべての支払が受領されるようにし、ＦＣＰのすべての現金がａ）ＦＣＰ名義、ＦＣＰを代理する管理会社名義またはＦＣＰを代理する保管受託銀行名義で開設され、ｂ）指令2006／73／ＥＣ[1]第18条第１項ａ）、

ｂ）またはｃ）に言及された組織において開設され、ｃ）指令2006／73／EC第16条の原則に従って維持される預金口座に記帳されるようにする。

ＦＣＰを代理する保管受託銀行名義で預金口座が開設された場合、上記ｂ）に言及された組織の現金および保管受託銀行自身の現金がかかる口座に記帳されることはない。

Ｃ．ＦＣＰの資産は、以下のとおり、保管のために保管受託銀行に委託される。

ａ）保管する金融商品に関して、保管受託銀行は、

ｉ）保管受託銀行の帳簿上に開設された金融商品口座に登録されるすべての金融商品および保管受託銀行に現物が預けられるすべての金融商品を保管し、

ii）保管受託銀行の帳簿上に開設された金融商品口座に登録されるすべての金融商品が、ＦＣＰを代理する管理会社名義で開設された指令2006／73／ＥＣ第16条の原則に則った形の保管受託銀行の帳簿上の分離口座に登録されるようにし、常に適用法に従ってＦＣＰに属するものであることが明確に確認できるようにする。

ｂ）その他の資産に関して、保管受託銀行は、

ｉ）ＦＣＰを代理する管理会社から提供される情報または文書および可能な場合は外部の証拠に基づいてＦＣＰの所有権を確かめることによってかかる資産のＦＣＰによる所有を確認し、

ii）ＦＣＰが所有権を有することを確認した資産の記録を維持し、かかる記録を最新の状態にする。

1 「指令2006／73／ＥＣ」とは、投資会社の組織要件および運営条件ならびに指令の定義語に関する欧州議会および欧州理事会指令2004／39／ＥＣを実施する2006年８月10日付委員会指令2006／73／ＥＣをいう。

Ｄ．保管受託銀行は、定期的に、ＦＣＰのすべての資産をまとめた一覧を管理会社に提出する。

保管受託銀行が保管するFCPの資産は、保管受託銀行または保管職務を委任された第三者によってこれらの勘定のために再利用されることはない。再利用とは、譲渡、質権設定、売却および貸与を含むがこれらに限られない保管資産の取引をいう。

保管受託銀行により保管されるＦＣＰの資産は、以下の場合にのみ再利用が認められる。

ａ）ＦＣＰの勘定のために資産の再利用が行われる場合、

ｂ）保管受託銀行がＦＣＰを代理する管理会社の指示を実行する場合、

ｃ）ＦＣＰの利益のため、かつ、受益者の利益のための再利用である場合、および

ｄ）権原譲渡契約に基づいてＦＣＰが受領する優良かつ流動性のある担保によって補償される取引である場合

担保の市場価格は、常に、再利用資産の市場価格にプレミアムを加えた額以上でなければならない。

保管受託銀行および／またはＦＣＰの資産の保管を委託された在ルクセンブルグの第三者が支払不能に陥った場合でも、保管資産は、かかる保管受託銀行および／または第三者の債権者への分配またはかかる債権者の利益のための換金の対象になり得ない。

Ｅ．保管受託銀行は、上記Ｂに言及された職務は第三者に委託しない。

保管受託銀行は、以下の場合にのみ、上記Ｃに言及された職務を第三者に委託する可能性がある。

ａ）2010年法に定められた要件を回避する意図で業務を委託するのではなく、

ｂ）保管受託銀行が、委託について客観的な理由を示すことができ、

ｃ）保管受託銀行が、自らの業務の一部を委託する第三者の選定および任命においてあらゆる適切な技能、注意および努力を尽くし、かかる第三者およびかかる第三者に委託した事項に関するかかる第三者の手配についての定期的な検討および継続的な監視において引き続きあらゆる適切な技能、注意および努力を尽くす場合

上記Ｃに言及された職務が保管受託銀行から第三者へ委託されるのは、当該第三者が委託業務の遂行中常に以下のすべてを行っている場合のみである。

ａ）委託されたＦＣＰの資産の性質および内容に対して適切および均衡した構造と専門性を有する。

ｂ）上記Ｃのａ）に記載する保管業務が以下の対象となる。

ｉ）最低資本要件および該当法域における監督を含む有効な健全性規制

ii）金融商品を所有していることを確保するための定期的な外部監査

ｃ）常に特定の保管受託銀行の顧客に属するものであることが明確に確認できる方法で、保管受託銀行の顧客の資産を自らの資産から、および保管受託銀行の資産から分別している。

ｄ）第三者が支払不能に陥った場合に、第三者により保管されるＦＣＰの資産が、第三者の債権者への分配または第三者の債権者の利益のための換金の対象とならないように必要なすべての措置を講じている。

ｅ）上記Ａ、Ｃ、上記Ｄの第２段落ないし第４段落および下記Ｇに定められた義務および禁止事項を全般的に遵守している。

第３段落のｂ）のｉ）にかかわらず、第三国の法律により一定の金融商品を現地の組織が保管することが義務付けられているが、第３段落のｂ）のｉ）に定められた委託要件を満たす現地組織が存在しない場合、保管受託銀行は、委託要件を満たす現地組織が存在しない場合かつ以下の場合に限って、第三国の法律により義務付けられた範囲で、その職務を現地組織に委託することができる。

ａ）関連するＦＣＰに投資する受益者が、投資を行う前に、第三国の法律における法的制約のためにかかる委託が必要であること、委託を正当化する状況および委託に関するリスクを適切に通知され、

ｂ）ＦＣＰを代理する管理会社が、かかる現地組織にかかる金融商品の保管を委託するよう保管受託銀行に指示した場合。

当該第三者は、その後、同様の要件に従って、これらの職務を再委託する可能性がある。その場合、下記Ｆの第４段落が関連当事者に準用される。

Ｆ．保管受託銀行は、ＦＣＰおよびＦＣＰの受益者に対し、保管受託銀行または上記Ｃのａ）に従って保管される金融商品の保管を委託された第三者による喪失につき責任を負う。

保管されている金融商品を喪失した場合、保管受託銀行は、同種の金融商品または対応する金額を、過度の遅滞なく、ＦＣＰを代理する管理会社に返却しなければならない。保管受託銀行は、あらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避の状況に帰結することとなった自らの合理的な支配を超えた外的事象により喪失されたことを証明できる場合は責任を負わない。

保管受託銀行は、ＦＣＰおよび受益者に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する保管受託銀行の過失または故意の不履行によりＦＣＰおよび受益者が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の保管受託銀行の責任は、上記Ｅに記載する委託に影響されることはない。

上記第１段落ないし第３段落に言及された保管受託銀行の責任は、合意によって免除または限定されることはない。これと矛盾する合意は無効となる。

ＦＣＰの受益者は、救済が重複したり受益者間に不公平な扱いが生じたりしないならば、直接または間接的に管理会社を通じて保管受託銀行の責任を追及することができる。

Ｇ．2010年法第20条に基づき、いかなる会社も、管理会社と保管受託銀行を兼ねることはできない。

これらそれぞれの職務を遂行する際、管理会社および保管受託銀行は、ＦＣＰおよび受益者の利益のために、誠実に、公正に、専門家らしく、独立して、単独で、行為する。

保管受託銀行は、ＦＣＰまたはＦＣＰを代理する管理会社に関して、ＦＣＰ、受益者、管理会社および保管受託銀行の間の利益相反を創出する活動をしてはならない。ただし、保管受託銀行が、職務的および地位的に自らの保管業務の遂行を自らの他の相反する可能性のある業務から分

離し、当該利益相反の可能性が、適切に確認、管理、監視およびＦＣＰの受益者に開示される場合を除く。

H. 以下の場合、ＦＣＰに関する保管受託銀行の義務は終了する。

ａ）保管受託銀行が自発的に退任するかまたは管理会社に解任される場合（２か月以内に行われる保管受託銀行の交代までの間、保管受託銀行は、受益者の利益を良好に保護するために必要なすべての措置を講じなければならない。）

ｂ）管理会社または保管受託銀行が、破産を宣告され、債権者との和議に入り、支払停止処分を受け、裁判所の管理下に入り、類似の手続の対象となり、または清算に入った場合

ｃ）管轄当局により保管受託銀行の権限が取り消された場合

ｄ）約款に定められたその他の場合

3.1.4 管理会社

ＦＣＰは2010年法または2007年法に従うか否かにかかわらず、管理会社によって運用される。

ＦＣＰに関する管理会社の義務は、以下の場合に停止する。

ａ）管理会社が認可を撤回された場合。ただし、当該管理会社が指令2009／65／ＥＣに従って認められる別の管理会社に交代されることを条件とする。

ｂ）管理会社が破産を宣言され、債権者と取決めを締結し、支払停止を受け、経営が裁判所の管理下におかれ、もしくは類似の手続に服し、または清算した場合。

ｃ）管理会社の認可が管轄当局により撤回された場合。

ｄ）約款に規定されるその他すべての場合。

ルクセンブルグの管理会社には、指令2009／65／ＥＣが適用されるＵＣＩＴＳを運用する管理会社に関する2010年法第15章、または、「その他の管理会社」に関する2010年法第16章が適用される。

また、ＵＣＩＴＳの管理会社は、ＡＩＦを運用するＡＩＦＭとしても認可を受けることができる。

また、ＵＣＩＴＳ管理会社およびＡＩＦＭは、2018年８月23日に発行されたＣＳＳＦ告示18／698に従う。

（さらなる詳細については、以下Ⅳ．３を参照のこと。）

3.1.5 関係法人

（ｉ）投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、ＦＣＰの管理会社は他の会社と投資運用契約または助言契約を締結し、かかる契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

パートⅠファンドについて、管理会社による投資運用会社の中核的権限の委託はＵＣＩＴＳ規則に定められた追加条件に従う。

パートⅡファンドおよびＳＩＦについて、管理会社による委託は、別の条件に従う。

（ⅱ）販売会社および販売代理人

管理会社は、ＦＣＰの受益証券の公募または私募による販売のため、一もしくは複数の販売会社および／または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる。

目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

3.2. 会社型投資信託

ルクセンブルグの投資信託は、2010年法および2007年法に規定される会社形態で設立される場合がある。

会社型の投資信託は、これまでは1915年法に基づき、公開有限責任会社（sociétés anonymes）として設立されていることが多い。

規約に規定される場合、投資法人において保有される投資証券は、一定の範疇に属する者または１人の者が保有し得る投資法人の投資証券の割合に関連して規約中に定められる議決権の制限に従い、投資主に対し投資主総会において１口につき１個の議決権を付与する。

3.2.1.　変動資本を有する投資法人（SICAV）

3.2.1.1　2010年法に基づくＳＩＣＡＶ

2010年法に従い、ＵＣＩＴＳおよびＵＣＩは、ＳＩＣＡＶの形態の会社型投資信託として設立することができる。

2010年法に従い、ＳＩＣＡＶは、投資主の利益をはかるため証券にその資産を分散投資することを固有の目的とし、投資証券を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した規約を有する公開有限責任会社（société anonyme）として定義されている。

ＳＩＣＡＶは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年法の規定は、2010年法によって廃止されない範囲で適用される。

3.2.1.2　2007年法に基づくSICAV

公開有限責任会社（société anonyme）の形態に加えて、2007年法はＳＩＣＡＶが株式有限責任事業組合（société en commandite par actions）、特別リミテッド・パートナーシップ（société en commandite spéciale）、普通リミテッド・パートナーシップ（société en commandite simple）、非公開有限責任会社（société à responsabilité limitée）または公開有限責任会社として設立される法人格を有する共同組合（société coopérative organisée sous forme de société anonyme）の形態の採用を許可している。2007年法に基づくSICAVの唯一の目的は、投資リスク分散を目的としてファンドを資産に投資し、投資家（十分に情報を提供された投資家でなければならない）に資産運用の結果の恩恵を提供することである。規約は、資本金が常に会社の純資産の金額と同額である旨規定している。

2007年法が適用除外を認める場合を除き、投資法人は、1915年法の条項に服する。しかし、2007年法は、ＳＩＦについて柔軟な会社組織を提供するためかかる一連の側面に関する規則とは一線を画している。

3.2.1.3　2010年法および2007年法に従うＳＩＣＡＶの要件

ＳＩＣＡＶに適用される最も重要な要件および仕組みは以下のとおりである。

－　管理会社を指定しない2010年法パートＩの対象となっているＳＩＣＡＶの最低資本金は、認可時においては30万ユーロを下回ってはならない。管理会社を指定したＳＩＣＡＶを含め、2010年法パートＩに従うすべてのＳＩＣＡＶの資本金は、認可後６か月以内に125万ユーロに達しなければならない。CSSF規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げることができる。

－　パートⅡ　ＳＩＣＡＶは、株式資本を維持しなければならなく、当該株式資本は、125万ユーロを下回ってはならない。当該最低資本金は、ＳＩＣＡＶの認可後６か月以内に達しなければならない。ＣＳＳＦ規則によりかかる最低資本は、250万ユーロに引き上げることができる。

－　ＳＩＦについては、株式プレミアムまたは組合持分を構成する金額を加えたＳＩＣＡＶの払込済資本は、125万ユーロを下回ってはならない。かかる最低資本金は、ＳＩＣＡＶの認可後12か月以内に達しなければならない。大公国規則によりかかる最低資本金は、250万ユーロまで引き上げることができる。

（注）現在はかかる規則は存在しない。

－　取締役の任命および取締役の変更はＣＳＳＦに届け出ることを要し、ＣＳＳＦの異議のないことを条件とする。

－　規約中にこれに反する規定がない場合、ＳＩＣＡＶはいつでも投資証券を発行することができる。

－ 規約に定める範囲で、ＳＩＣＡＶは、投資主の求めに応じて投資証券を買い戻す。
－ ＵＣＩＴＳおよびパートⅡファンドに関して、通常の期間内にＳＩＣＡＶの資産に純発行価格相当額が払い込まれない限り、ＳＩＣＡＶの投資証券を発行しない。
－ ＵＣＩＴＳおよびパートⅡファンドの規約は、発行および買戻しに関する支払いの時間的制限を規定し、ＳＩＣＡＶの資産評価の原則および方法を特定する。
－ 規約は、法律上の原因に基づく場合について影響を与えない範囲で、発行および買戻しが停止される場合の条件を特定する。
－ 規約は、発行および買戻価格の計算を行う頻度を規定する（パートⅠファンドについては最低１か月に２回、またはＣＳＳＦが許可する場合は１か月に１回とし、パートⅡファンドについては最低１か月に１回とし、ＳＩＦについては最低１年に１回とする。）。
－ 規約は、ＳＩＣＡＶが負担する費用の性質を規定する。
－ ＳＩＣＡＶの投資証券は無額面とする。

3.2.2 2010年法に基づくＳＩＣＡＶの保管受託銀行

A．ＳＩＣＡＶは、2010年法第33条ないし第37条の規定に従って保管受託銀行が任命されるようにする。保管受託銀行は、保管受託契約に従い、ＳＩＣＡＶの資産の保管、キャッシュ・フローの監視、監督および随時合意される他の業務につき責任を負う。

保管受託銀行は、ルクセンブルグに登録事務所を有するか、または、その登録事務所が他の加盟国に所在する場合にはルクセンブルグにおいて設立されなければならず、また、1993年法に定められた金融機関でなければならない。

2010年法は、保管受託銀行の取締役は、十分良好な評価および該当するＳＩＣＡＶに関する経験を有していなければならない旨規定する。このため、取締役およびその後任者に関する情報はＣＳＳＦに直ちに報告されなければならない。「取締役」とは、法律または設立文書に基づき、保管受託銀行を代表するか、または保管受託銀行の活動の遂行を実質的に決定する者をいう。

保管受託銀行の任命は、書面契約をもって証明しなければならない。当該契約には、特に、2010年法およびその他の関連法令または行政規定に定められたとおり、保管受託銀行が保管受託銀行として任命されたＳＩＣＡＶのための職務を遂行するのに必要とみなされる情報量が規定される。

B．パートⅠ ＳＩＣＡＶおよび個人向けパートⅡ ＳＩＣＡＶについては、保管受託銀行は、以下の業務を行わなければならない。

－ ＳＩＣＡＶの投資証券の販売、発行、買戻し、償還および消却が法律およびＳＩＣＡＶの規約に従って執行されるようにすること。
－ ＳＩＣＡＶの投資証券の価格が法律およびＳＩＣＡＶの規約に従い計算されるようにすること。
－ 法律またはＳＩＣＡＶの規約に抵触しない限り、ＳＩＣＡＶまたはＳＩＣＡＶを代理する管理会社の指示を執行すること。
－ ＳＩＣＡＶの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
－ ＳＩＣＡＶの収益が法律または規約に従って使用されるようにすること。

保管受託銀行は、ＳＩＣＡＶのキャッシュ・フローを適切に監視し、特にＳＩＣＡＶの投資証券の申込みにおいて投資主によりまたは投資主のために行われるすべての支払が受領されるようにし、ＳＩＣＡＶのすべての現金がａ）ＳＩＣＡＶ名義またはＳＩＣＡＶを代理する保管受託銀行名義で開設され、ｂ）指令2006／73／ＥＣ第18条第１項ａ）、ｂ）またはｃ）に言及された組織において開設され、ｃ）指令2006／73／ＥＣ第16条の原則に従って維持される預金口座に記帳されるようにする。

ＳＩＣＡＶを代理する保管受託銀行名義で預金口座が開設された場合、上記ｂ）に言及された組織の現金および保管受託銀行自身の現金がかかる口座に記帳されることはない。

Ｃ．ＳＩＣＡＶの資産は、以下のとおり、保管のために保管受託銀行に委託される。

ａ）保管する金融商品に関して、保管受託銀行は、

ｉ）保管受託銀行の帳簿上に開設された金融商品口座に登録されるすべての金融商品および保管受託銀行に現物が預けられるすべての金融商品を保管し、

ii）保管受託銀行の帳簿上に開設された金融商品口座に登録されるすべての金融商品が、SICAVを代理する管理会社名義で開設された指令2006／73／ＥＣ第16条の原則に則った形の保管受託銀行の帳簿上の分別口座に登録されるようにし、常に適用法に従ってＳＩＣＡＶに属するものであることが明確に確認できるようにする。

ｂ）その他の資産に関して、保管受託銀行は、

ｉ）ＳＩＣＡＶから提供される情報または文書および可能な場合は外部の証拠に基づいてＳＩＣＡＶの所有権を確かめることによってかかる資産のＳＩＣＡＶによる所有を確認し、

ii）ＳＩＣＡＶが所有権を有することを確認した資産の記録を維持し、かかる記録を最新の状態にする。

Ｄ．保管受託銀行は、定期的に、ＳＩＣＡＶのすべての資産をまとめた一覧をＳＩＣＡＶに提出する。

保管受託銀行が保管するＳＩＣＡＶの資産は、保管受託銀行または保管職務を委任された第三者によってこれらの勘定のために再利用されることはない。再利用とは、譲渡、質権設定、売却および貸与を含むがこれらに限られない保管資産の取引をいう。

保管受託銀行により保管されるＳＩＣＡＶの資産は、以下の場合にのみ再利用が認められる。

ａ）ＳＩＣＡＶの勘定のために資産の再利用が行われる場合、

ｂ）保管受託銀行がＳＩＣＡＶまたはＳＩＣＡＶを代理する管理会社の指示を実行する場合、

ｃ）ＳＩＣＡＶの利益のため、かつ、投資主の利益のための再利用である場合、および

ｄ）権原譲渡契約に基づいてＳＩＣＡＶが受領する優良かつ流動性のある担保によって補償される取引である場合

担保の市場価格は、常に、再利用資産の市場価格にプレミアムを加えた額以上でなければならない。

保管受託銀行および／またはＳＩＣＡＶの資産の保管を委託された在ルクセンブルグの第三者が支払不能に陥った場合でも、保管資産は、かかる保管受託銀行および／または第三者の債権者への分配またはかかる債権者の利益のための換金の対象になり得ない。

Ｅ．保管受託銀行は、前記Ｂに記載された職務は第三者に委託しない。

保管受託銀行は、以下の場合にのみ、上記Ｃに言及された職務を第三者に委託する可能性がある。

ａ）2010年法に定められた要件を回避する意図で業務を委託するのではなく、

ｂ）保管受託銀行が、委託について客観的な理由を示すことができ、

ｃ）保管受託銀行が、自らの業務の一部を委託する第三者の選定および任命においてあらゆる適切な技能、注意および努力を尽くし、かかる第三者およびかかる第三者に委託した事項に関するかかる第三者の手配についての定期的な検討および継続的な監視において引き続きあらゆる適切な技能、注意および努力を尽くす場合

上記Ｃに言及された職務が保管受託銀行から第三者へ委託されるのは、当該第三者が委託業務の遂行中常に以下のすべてを行っている場合のみである。

ａ）委託されたＳＩＣＡＶの資産の性質および内容に対して適切および均衡した構造と専門性を有する。

ｂ）上記Ｃのａ）に記載する保管業務が以下の対象となる。

ｉ）最低資本要件および該当法域における監督を含む有効な健全性規制

ii）金融商品を所有していることを確保するための定期的な外部監査

ｃ）常に特定の保管受託銀行の顧客に属するものであることが明確に確認できる方法で、保管受託銀行の顧客の資産を自らの資産から、および保管受託銀行の資産から分別している。

ｄ）第三者が支払不能に陥った場合に、第三者により保管されるＳＩＣＡＶの資産が、第三者の債権者への分配または第三者の債権者の利益のための換金の対象とならないように必要なすべての措置を講じている。

ｅ）前記Ａ、Ｃ、前記Ｄの第２段落ないし第４段落および後記Ｇに定められた義務および禁止事項を全般的に遵守している。

第３段落のｂ）のｉ）にかかわらず、第三国の法律により一定の金融商品を現地の組織が保管することが義務付けられているが、第３段落のｂ）のｉ）に定められた委託要件を満たす現地組織が存在しない場合、保管受託銀行は、委託要件を満たす現地組織が存在しない場合かつ以下の場合に限って、第三国の法律により義務付けられた範囲で、その職務を現地組織に委託することができる。

ａ）関連するＳＩＣＡＶに投資する投資主が、投資を行う前に、第三国の法律における法的制約のためにかかる委託が必要であること、委託を正当化する状況および委託に関するリスクを適切に通知され、

ｂ）ＳＩＣＡＶが、かかる現地組織にかかる金融商品の保管を委託するよう保管受託銀行に指示した場合。

当該第三者は、その後、同様の要件に従って、これらの職務を再委託する可能性がある。その場合、後記Ｆの第４段落が関連当事者に準用される。

Ｆ．保管受託銀行は、ＳＩＣＡＶおよび投資主に対し、保管受託銀行または前記Ｃのａ）に従って保管される金融商品の保管を委託された第三者による喪失につき責任を負う。

保管されている金融商品を喪失した場合、保管受託銀行は、同種の金融商品または対応する金額を、過度の遅滞なく、ＳＩＣＡＶに返還しなければならない。保管受託銀行は、あらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避の状況に帰結することとなった自らの合理的な支配を超えた外的事象により喪失されたことを証明できる場合は責任を負わない。

保管受託銀行は、ＳＩＣＡＶおよび投資主に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する保管受託銀行の過失または故意の不履行によりＳＩＣＡＶおよび投資主が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

以上の保管受託銀行の責任は、前記Ｅに言及された委任に影響されることはない。

前記第１段落ないし第３段落に言及された保管受託銀行の責任は、合意によって免除または限定されることはない。これと矛盾する合意は無効となる。

投資主は、救済が重複したり投資主間に不公平な扱いが生じたりしないならば、直接または間接的にＳＩＣＡＶを通じて保管受託銀行の責任を追及することができる。

Ｇ．2010年法第20条に基づき、いかなる会社も、ＳＩＣＡＶと保管受託銀行を兼ねることはできない。いかなる会社も、管理会社と保管受託銀行を兼ねることはできない。これらそれぞれの職務を遂行する際、ＳＩＣＡＶ、ＳＩＣＡＶを代理する管理会社および保管受託銀行は、ＳＩＣＡＶおよび投資主の利益のために、誠実に、公正に、専門家らしく、独立して、単独で、行為する。

保管受託銀行は、ＳＩＣＡＶまたはＳＩＣＡＶを代理する管理会社に関して、ＳＩＣＡＶ、投資主、管理会社および保管受託銀行の間の利益相反を創出する活動をしてはならない。ただし、保管受託銀行が、職務的および地位的に自らの保管業務の遂行を自らの他の相反する可能性のある業務から分離し、当該利益相反の可能性が、適切に確認、管理、監視およびＳＩＣＡＶの投資主に開示される場合を除く。

H. 以下の場合、ＳＩＣＡＶに関して保管受託銀行の義務は終了する。

ａ）保管受託銀行が自発的に退任するかまたはＳＩＣＡＶに解任される場合（２か月以内に行われる保管受託銀行の交代までの間、保管受託銀行は、投資主の利益を良好に保護するために必要なすべての措置を講じなければならない。）

ｂ）ＳＩＣＡＶ、保管受託銀行または指定された管理会社が、破産を宣告され、債権者との和議に入り、支払停止処分を受け、裁判所の管理下に入り、類似の手続の対象となり、または清算に入った場合

ｃ）管轄当局によりＳＩＣＡＶ、保管受託銀または指定された管理会社の権限が取り消された場合

ｄ）規約に定められたその他の場合

3.2.3　管理会社

会社型の投資信託は、その資格に応じて、2010年法15章（ＵＣＩＴＳ）または第16章（パートⅡファンドおよびＳＩＦ）に従い管理会社によって運営される。

ＳＩＣＡＶが管理会社を指定した場合のＳＩＣＡＶに関する管理会社の義務は、以下の場合に停止する。

ａ）指定管理会社が任意に退任し、またはＳＩＣＡＶにより解任された場合。ただし、当該管理会社が指令２００９／６５／ＥＣに従って認められる別の管理会社に交代されることを条件とする。

ｂ）指定管理会社がＳＩＣＡＶにより退任され、ＳＩＣＡＶが自己運用ＳＩＣＡＶたる適格性の採用を決定した場合。

ｃ）ＳＩＣＡＶ、保管受託銀行または指定管理会社が破産を宣言され、債権者と取決めを締結し、支払停止を受け、経営が裁判所の管理下におかれ、もしくは類似の手続に服し、または清算した場合。

ｄ）ＳＩＣＡＶ、保管受託銀行または指定管理会社の認可が管轄当局により撤回された場合。

ｅ）規約に規定されるその他すべての場合。

また、ＵＣＩＴＳ管理会社および第16章管理会社は、下記Ⅳ.3.4に詳述されるCSSF告示18／698に従う。

3.2.4　関係法人

前記Ⅲ.3.1.5「関係法人」中の記載事項は、原則として、ＳＩＣＡＶの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

3.2.5　会社型パートⅠファンドの追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にＳＩＣＡＶに関し定められているが、パートⅠファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

（１）ＳＩＣＡＶが、指令2009／65／ＥＣに従い認可された管理会社を指定しない場合

- **認可の申請は、少なくともＳＩＣＡＶの組織構造を記載した運営計画を添付しなければならない。**
- **ＳＩＣＡＶの業務執行役員は、十分に良好な評価を得ており、当該ＳＩＣＡＶが遂行する業務の形態に関し十分な経験を有していなければならない。そのために、取締役およびその地位の後継者は、その氏名がＣＳＳＦに直ちに報告されなければならない。ＳＩＣＡＶの事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも２名により決定されなければならない。「業務執行役員」とは、法律もしくは設立文書に基づきＳＩＣＡＶを代表するか、またはＳＩＣＡＶの方針を実質的に決定する者をいう。**
- **さらに、ＳＩＣＡＶと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、ＣＳＳＦは、かかる関係が効果的な監督権限の行使を妨げない場合にのみ認可する。**

ＣＳＳＦは、また、ＳＩＣＡＶが親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督権限を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

ＳＩＣＡＶは、ＣＳＳＦに対して、要求される情報を提供しなければならない。

記入済の申請書が提出されてから６か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

ＳＩＣＡＶは、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、ＳＩＣＡＶの経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、ＣＳＳＦが認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてＣＳＳＦに通知を行う義務を負うこととなる。

ＣＳＳＦは、ＳＩＣＡＶが以下のいずれかに該当する場合に限り、当該ＳＩＣＡＶに付与した認可を取り消すことができる。

（ａ）12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または６か月以上活動を中止する場合

（ｂ）虚偽の申述またはその他の不正な手段により認可を取得した場合

（ｃ）認可が付与された条件を満たさなくなった場合

（ｄ）2010年法または同法に従って採用された規則の規定に重大かつ／または組織的に違反した場合

（ｅ）2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合

（２）以下のⅣ.3.2の（４）から（８）に定める規定は、指令2009／65／ＥＣに従い認可された管理会社を指定していないＳＩＣＡＶに適用される。ただし、「管理会社」は「ＳＩＣＡＶ」と解釈される。

ＳＩＣＡＶは、自身のポートフォリオ資産のみを運用することができ、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。

（３）指令2009／65／ＥＣに従い認可された管理会社を指定していないＳＩＣＡＶは、適用ある慎重なルールを常に遵守しなければならない。

特に、ＣＳＳＦは、ＳＩＣＡＶの性格にも配慮し、当該ＳＩＣＡＶが健全な運用上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部運用メカニズム（特に、その従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、当該ＳＩＣＡＶに係る各取引がその源泉、関係当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従って再構築することが可能であること、ならびに管理会社が運用するＳＩＣＡＶの資産が設立文書および現行法の規定に従い投資されていることを確保するものとする。

４．ルクセンブルグの投資信託に関する追加的な法律上および規制上の規定

4.1　2010年法および2007年法

4.1.1　複数コンパートメントおよびクラスの仕組み

2010年法および2007年法は、特に、複数のコンパートメントを有するＵＣＩ（いわゆる「アンブレラ・ファンド」）を設立することができる旨を規定している。

さらに、ＵＣＩ内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたＵＣＩのコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を設定することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または分配方針について異なる特徴を持つことがある。ＣＳＳＦは、2010年法および2007年法に従う投資信託（以下「ＵＣＩ」という。）の運用開始前のコンパートメント、休止中のコンパートメントおよび清算中のコンパートメントに関連する告示12／540を発行した。当該告示に

従い、ＣＳＳＦによる運用されていないコンパートメント（即ち運用開始前のコンパートメントおよび休止中のコンパートメント）に対する認可は、最長18か月間有効である。

4.1.2　2010年法に基づく受益証券の発行および買戻し

規約に反対の規定がない限り、ＳＩＣＡＶはいつでも投資証券を発行することができる。2010年法に基づき発行されたＳＩＣＡＶの投資証券は全額払い込まれなければならなく、無額面でなければならない。投資証券は、ＳＩＣＡＶの純資産総額を発行済投資証券口数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻される。この価格は、費用および手数料を加えることによって、投資証券発行の場合増額し、投資証券買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額および手続はＣＳＳＦ規則により決定することができる。資本は投資証券の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。

4.1.3　2007年法に基づく受益証券の発行および買戻し

ＳＩＦは、形態の如何を問わず、一部払込済み投資証券／受益証券を発行することができる。投資証券は、発行時に１口当たり最低５％までの払込みを要する。

上記のように、固定資本または変動資本を有するＳＩＦを設立することができる。さらに、ＳＩＦは、その変動性とは別に、またはその資本に関係なく（買戻しおよび／または申込みについて）オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

証券の発行および買戻しに係る条件および手続は、2010年法に従うＵＣＩに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、2007年法の規定により、証券の発行および証券の買戻しまたは償還（該当する場合）に適用される条件および手続は、さらに厳格な規則を課さずに設立文書において決定される。そのため、例えば、2010年法に従うＳＩＣＡＶまたはＦＣＰの場合のように、発行価格、償還価格または買戻価格が純資産価格に基づくことを要求されない。したがって、2007年法の下で、ＳＩＦは、（例えば、ＳＩＦが発行したワラントの行使時に）所定の確定した価格で投資証券を発行することができ、または（例えば、クローズド・エンド型ＳＩＦの場合にディスカウント額を減じるため）純資産価格を下回る価格で投資証券を買い戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部から構成することができる。

ＳＩＦは、一部払込済投資証券を発行することができ、そのため、異なるトランシェの取得は、約定した申込みにより当初申込時に確認された新規投資証券の継続取得によってのみならず、一部払込済投資証券（当初発行された投資証券の発行価格の残額が分割して払い込まれるもの。）によって行うこともできる。

4.2　1915年法

商事会社に関する1915年８月10日法（改正済）は、（2010年法または2007年法により明示的に適用除外されていない限り）ＦＣＰの管理会社および投資法人に対して適用される。

4.2.1　設立に関する要件（1915年法第420条の１）

最低１名の投資主が存在すること。

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000ユーロ相当額である。

4.2.2　規約の必要的記載事項（1915年法第420条の15）

規約には、以下の事項の記載が必要とされる。

（ｉ）設立企画人の身元
（ii）法人の形態および名称
（iii）登録事務所
（iv）法人の目的
（ｖ）発行済資本および授権資本（もしあれば）の額
（vi）発行時に払込済の額
（vii）発行済資本および授権資本を構成する投資証券の種類の記載
（viii）投資証券の様式（記名式、無記名式または証券発行を伴わない形式）

（ix）現金払込み以外の方法による出資の内容および条件、ならびに出資者の氏名

（注）1915年法は、規制市場で取引されている適格な譲渡性のある有価証券および短期金融商品による出資の場合は、承認された法定監査人の報告書の必要なく現物出資による増資を認めている。しかし、実務上、ＣＳＳＦは、投資信託については、かかる報告書を依然として要求している。

（ｘ）設立企画人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由

（ｘｉ）資本の一部を構成しない投資証券（もしあれば）に関する記載

（ｘii）取締役および承認された法定監査人の選任に関する規則が法を逸脱する場合、その規約およびかかる者の権限の記載

（ｘiii）法人の存続期間

（ｘiv）会社が負担する、または会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬（その種類を問わない。）の見積り

4.2.3　公募により設立される会社に対する追加要件（1915年法第420条の17）

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

（ｉ）設立規約案を公正証書の形式で作成し、これをＲＥＳＡに公告すること

（ii）応募者は、会社設立のための設立規約案の公告から３か月以内に開催される定時総会に招集されること

4.2.4　設立企画人および取締役の責任（1915年法第420条の19および第420条の23）

設立企画人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の法人資本の払込み、および会社が当該法律1915年法の該当条項に記載されたいずれかの理由によって有効に設立されなかった結果として応募者が被る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

Ⅳ．2010年法に基づくルクセンブルグのＵＣＩＴＳ

１．　ルクセンブルグのＵＣＩＴＳに関する序論

2010年法パートＩに基づきＵＣＩＴＳとしての適格性を有しているすべてのファンドは、他のＥＵ加盟国において、その投資証券または受益証券を自由に販売することができる（簡単な通知手続に服する。）。

2010年法第２条第２項は、第３条に従い、ＵＣＩＴＳを、以下のように定義している。

－　公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券または2010年法第41条第１項に記載されるその他の流動性のある金融資産に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とする投資スキーム。

－　その受益証券が、所持人の請求に応じて、投資スキームの資産から直接または間接に買い戻される投資スキーム（受益証券の証券取引所での価格がその純資産価格と著しい差異を生じることがないようにするためのＵＣＩＴＳの行為は、かかる買戻しに相当するとみなされる。）。

２．　ルクセンブルグのＵＣＩＴＳの投資制限

以下に定められた投資制限は、別途指示されない限り、ＦＣＰおよび会社型投資信託と同程度まで適用される。

パートＩファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第41条ないし第52条に規定されている。

ＵＣＩＴＳが複数の投資コンパートメントを構成する場合、各コンパートメントは、2010年法第41条ないし第52条の目的において、個別のＵＣＩＴＳとしてみなされる。

主な規則および制限は以下のとおりである。

（１）ＵＣＩＴＳは、証券取引所に上場されておらず、定期的に取引が行われている公認かつ公開の他の規制された市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%を超えて投資することができない。かかる証券取引所または他の規制された市場

がＥＵ加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるＵＣＩＴＳの約款または設立文書に規定されていなければならない。

（２）ＵＣＩＴＳは、指令2009／65／ＥＣに従い認可されたＵＣＩＴＳまたは同指令第１条第２項第１号および第２号、ａ）およびｂ）に規定する範囲のその他のＵＣＩの受益証券に（設立国が加盟国であるか否かにかかわらず）投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

－ 当該その他のＵＣＩは、ＣＳＳＦがＥＵ法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたものまたは監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること。

－ 当該その他のＵＣＩの受益者に対する保護水準はＵＣＩＴＳの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分別管理、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則が指令2009／65／ＥＣの要件と同等であること。

－ 当該ＵＣＩの業務が、報告期間における資産、債務、収益および運用の評価が可能となる形で、半期報告書および年次報告書により報告されていること。

－ （合計で）取得が予定されているＵＣＩＴＳまたはその他のＵＣＩの資産の10%超が、その約款または設立文書に従い、その他のＵＣＩＴＳまたはＵＣＩの受益証券に投資されないこと。

（３）ＵＣＩＴＳは、信用機関の要求払いの預金または12か月以内に満期となり引き出すことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関が加盟国に登録事務所を有するか、第三国に登録事務所がある場合はＥＵ法の規定と同等とＣＳＳＦが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。

（４）ＵＣＩＴＳは、上記（１）に記載する規制された市場で取引される金融デリバティブ商品（現金決済商品と同等のものを含む。）または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品（以下「ＯＴＣデリバティブ」という。）に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

－ ＵＣＩＴＳが投資することができる商品の原資産となるものは、（１）から（５）に記載される商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、ＵＣＩＴＳの約款または設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。

－ ＯＴＣデリバティブ取引の相手方は、慎重な監督に服し、ＣＳＳＦが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。

－ ＯＴＣデリバティブは、信頼でき、かつ認証されうる日次ベースでの価格に従うものとし、随時、ＵＣＩＴＳの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引により手仕舞いが可能なものでなければならない。

ＣＳＳＦは、とりわけ財務上のリスク、すなわちグローバル・エクスポージャー、カウンターパーティー・リスクおよび集中によるリスクについてのリスク管理要件を詳しく定めた2011年５月30日付告示11／512を制定している。同告示は、これに関連し、ＣＳＳＦに提供すべき最低限の情報についても概説している。

（５）ＵＣＩＴＳは、短期金融商品の発行または発行者が投資家および預金の保護を目的として規制されている場合、規制された市場で取引されていないもので、2010年法第1条に該当しない短期金融商品に投資することができる。ただし、当該短期金融商品は以下のものでなければならない。

－ 中央政府、地方自治体、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、ＥＵもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟者、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関により発行されまたは保証される短期金融商品

－　上記（１）に記載される規制された市場で取引される証券の発行者が発行する短期金融商品

－　ＥＵ法が規定する基準に従い慎重な監督に服している発行体または少なくともＥＵ法が規定するのと同じ程度厳格であるとＣＳＳＦが判断する慎重なルールに服し、これを遵守する発行体により発行または保証される短期金融商品

－　ＣＳＳＦが承認するカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融商品。ただし、当該短期金融商品への投資は、上記３つに規定するものと同程度の投資家保護に服するものでなければならない。また、発行体は、少なくとも10,000,000ユーロの資本および準備金を有し、第４次指令78／660／ＥＥＣに従い年次財務書類を公表する会社、一もしくは複数の上場会社を有するグループ企業に属し、同グループのファイナンスに専従する企業、または銀行の与信ラインから利益を受けている証券化のためのビークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。

（６）ＵＣＩＴＳは、貴金属や貴金属を表象する証書を取得することができない。

（７）投資法人として組成されているＵＣＩＴＳは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。

（８）ＵＣＩＴＳは、流動資産を保有することもできる。

（９）（ａ）ルクセンブルグに登録事務所を有する投資法人または管理会社（各運用ＵＣＩＴＳに関するもの）は、常時、ポジション・リスクおよびそれらのポートフォリオのリスク・プロフィール全体への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。ＵＣＩＴＳはまた、ＯＴＣデリバティブの価値を正確かつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。ＵＣＩＴＳは、ＣＳＳＦが規定する詳細なルールに従い、デリバティブ商品のタイプに関して、潜在的リスク、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法につき、ＣＳＳＦに定期的に報告しなければならない。

（ｂ）ＵＣＩＴＳは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をＣＳＳＦが定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で用いられるものとする。いかなる場合も、これらの運用によりＵＣＩＴＳはその設立文書に記載された投資目的から逸脱しないものとする。

（ｃ）ＵＣＩＴＳは、デリバティブ商品に関するグローバル・エクスポージャーが、ポートフォリオの純資産総額を超過しないようにしなければならない。

当該エクスポージャーは、対象資産の時価、カウンターパーティー・リスク、将来の市場動向およびポジションの清算可能時期等を勘案して計算する。

ＵＣＩＴＳは、その投資方針の一部として、以下の（10）（ｅ）に規定する制限の範囲内で金融デリバティブ商品に投資することができる。ただし、対象資産に対するそのエクスポージャーは、総額で以下の（10）に規定する投資上限額を超過してはならない。ＵＣＩＴＳが指数を基礎とする金融デリバティブ商品に投資する場合、当該商品は（10）に規定する上限額の目的において合計する必要はない。

譲渡性のある証券または短期金融商品がデリバティブ商品を内包する場合は、本項の要件への適合については、デリバティブ商品も勘案しなければならない。

（10）（ａ）ＵＣＩＴＳは、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品にその資産の10%を超えて投資することができない。

ＵＣＩＴＳは、同一の機関にその資産の２０%を超えて預金することができない。ＵＣＩＴＳの取引の相手方に対するＯＴＣデリバティブ取引におけるリスクのエクスポージャーは、取引の相手方が上記（３）に記載する信用機関の場合はその資産の10%、その他の場合は５%を超えてはならない。

（ｂ）ＵＣＩＴＳがその資産の５％を超えて投資する各発行体について、ＵＣＩＴＳが保有する譲渡性のある証券および短期金融商品の合計価額は、その資産の40％を超過してはならない。この制限は、慎重な監督に服する金融機関への預金および当該機関とのＯＴＣデリバティブ取引には適用されない。

上記（ａ）に記載される個別の制限にかかわらず、ＵＣＩＴＳは、その資産の20％を超える部分が一つの機関に投資されることになる場合は、以下のものを合計してはならない。

－　当該機関により発行された譲渡性のある証券もしくは短期金融商品
－　当該機関への預金、または
－　当該機関について行われたＯＴＣデリバティブ取引から生じるエクスポージャー

（ｃ）上記（ａ）の第１文に記載される制限は、加盟国、その地方自治体、非加盟国、一または複数の加盟国が参加している公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35％を上限とすることができる。

（ｄ）上記（ａ）の第１文に記載される制限は、その登録事務所が加盟国内にある信用機関により発行され、法律により、その債券保有者を保護するための特別な公的監督に服する一定の債券については、25％を上限とすることができる。特に、当該債券発行により生ずる金額は、法律に従い、当該債券の全有効期間中、債券に付随する請求をカバーできる資産であって、かつ、当該発行体の破産の場合、優先的にその元本の返済および経過利息の支払いに充てられる資産に投資されなければならない。

ＵＣＩＴＳがその資産の５％超を第１項に記載する一つの発行体が発行する債券に投資する場合、かかる投資の合計価額は当該ＵＣＩＴＳの資産価額の８０％を超過してはならない。

（ｅ）上記（ｃ）および（ｄ）に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、（ｂ）に記載される40％の制限を適用する目的において考慮されなければならない。

（ａ）、（ｂ）、（ｃ）および（ｄ）に記載される制限は、合計することができない。したがって、同一発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、または上記（ａ）、（ｂ）、（ｃ）および（ｄ）に従って行われる当該機関への預金もしくはデリバティブ商品への投資は、合計で当該ＵＣＩＴＳの資産の35％を超えてはならない。

指令83／349／ＥＥＣまたは公認の国際的な会計基準に従い、連結会計の目的上同一グループに属する会社は、本項の制限の計算においては一発行体とみなされるものとする。

ＵＣＩＴＳは、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に累積的に、その資産の20％の制限まで投資することができる。

（11）以下の（15）に記載される制限に反することなく、（10）に記載する制限は、ＵＣＩＴＳの約款または設立文書に従って、その投資方針の目的がＣＳＳＦの承認する株価指数または債券指数の構成と同一構成を目指すものである場合、同一発行体が発行する株式および／または債務証券への投資については、20％まで引き上げることができる。ただし、次の条件をみたす場合に限る。

－　指数の構成銘柄が十分分散されていること
－　指数が関連する市場の適切なベンチマークを表示するものであること
－　指数が適切な方法で公表されていること

この制限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制された市場での例外的な市況により正当化される場合は、35％に引き上げられる。この制限までの投資は、一発行体にのみ許される。

(12) （ａ）(10) にかかわらず、ＣＳＳＦは、ＵＣＩＴＳに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、加盟国、その一もしくは複数の地方自治体、非加盟国または一もしくは複数のＥＵ加盟国が属している公的国際機関が発行または保証する、異なる種類の譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することを許可することができる。

ＣＳＳＦは、(10) および (11) に記載する制限に適合するＵＣＩＴＳの受益者への保護と同等の保護を当該ＵＣＩＴＳの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与する。

これらのＵＣＩＴＳは、少なくとも６つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、単一の銘柄がその全資産の30%を超えてはならない。

（ｂ）（ａ）に記載するＵＣＩＴＳは、その約款または設立文書において、その資産の35%超を投資する予定の証券の発行者または保証人となる、国、地方自治体または公的国際機関について明記しなければならない。

（ｃ）さらに、（ａ）に記載するＵＣＩＴＳは、その目論見書または販売文書の中に、かかる許可に関する注意喚起文言を記載し、その資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を表示しなければならない。

(13) （ａ）ＵＣＩＴＳは、（２）に記載するＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受益証券を取得することができるが、一つのＵＣＩＴＳまたはその他のＵＣＩの受益証券にその資産の20%を超えて投資することはできない。

この投資制限の適用上、複数のコンパートメントを有するＵＣＩの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、コンパートメント間の第三者に対する債務の分離原則が確保されていなければならない。

（ｂ）ＵＣＩＴＳ以外のＵＣＩの受益証券への投資は、合計して、一つのＵＣＩＴＳの資産の30%を超えてはならない。

ＵＣＩＴＳがＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受益証券を取得した場合、ＵＣＩＴＳまたはその他のＵＣＩのそれぞれの資産は (10) 記載の制限において合計する必要はない。

（ｃ）直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されている他のＵＣＩＴＳおよび／または他のＵＣＩの受益証券に、ＵＣＩＴＳが投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、かかる投資先ＵＣＩＴＳおよび／またはＵＣＩの受益証券への投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。

他のＵＣＩＴＳおよび／または他のＵＣＩにその資産の相当部分を投資するＵＣＩＴＳは、目論見書において、当該ＵＣＩＴＳならびに投資を予定している投資先ＵＣＩＴＳおよび／またはＵＣＩの両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない。さらに、年次報告書において、当該ＵＣＩＴＳならびに投資先ＵＣＩＴＳおよび／またはＵＣＩの両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。

(14) （ａ）目論見書は、ＵＣＩＴＳが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。

（ｂ）ＵＣＩＴＳが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の前記（１）ないし（８）に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または (11) に従って、株価指

数または債券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および必要な場合は販売文書に、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。

（ｃ）ＵＣＩＴＳの純資産価格が、その資産構成または使用される資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合は販売文書において、当該ＵＣＩＴＳの特徴につき注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。

（ｄ）投資家の要請があった場合、管理会社は、ＵＣＩＴＳのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、および当該カテゴリーの商品の主なリスクおよび利回りについての直近の変化に関し、追加情報を提供しなければならない。

(15) （ａ）投資法人または運用するすべての契約型投資信託に関し行為する管理会社で、2010年法パートIまたは指令2009／65／ＥＣに該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使しうるような議決権付株式を取得してはならない。

（ｂ）さらに、ＵＣＩＴＳは、以下を超えるものを取得してはならない。

（ｉ）同一発行体の議決権のない株式の10%

（ii）同一発行体の債務証券の10%

（iii）（2010年法第２条第２項の意味における）同一ＵＣＩＴＳまたはその他のＵＣＩＴＳの受益証券の25%

（iv）一発行体の短期金融商品の10%

上記（ii）ないし（iv）の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。

（ｃ）上記（ａ）および（ｂ）は以下については適用されない。

１）加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品

２）非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品

３）一または複数のＥＵ加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品

４）ＥＵ非加盟国で設立された会社の資本における株式で、ＵＣＩＴＳがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がＵＣＩＴＳによる当該国の発行体の証券に対する唯一の投資方法である場合に限る。ただし、この例外は、その投資方針において、ＥＵ非加盟国の会社が、上記（10）、（13）ならびに（15）（ａ）および（ｂ）に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。（10）および（13）の制限を超過した場合は、（16）が準用される。

５）子会社の資本における株式で一または複数の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は、かかる投資法人のためにのみ、子会社が設立された国における運用、助言、もしくは販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務のみを行うものでなければならない。

(16) （ａ）ＵＣＩＴＳは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本書ＩＶ．２．の制限に適合する必要はない。

リスク分散の原則の遵守の確保に当たっては、新しく認可されたＵＣＩＴＳには、認可を受けた日から６か月間は（10）、（11）、（12）および（13）は適用されない。

（ｂ）上記（ａ）の制限がＵＣＩＴＳの制御の及ばない理由または引受権の行使により超過した場合、ＵＣＩＴＳは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。

(17) （ａ）投資法人またはＦＣＰのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、借入れをしてはならない。ただし、ＵＣＩＴＳは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。

（ｂ）（ａ）にかかわらず、

１）ＵＣＩＴＳは、借入れが一時的であり、かつ投資法人の場合はその資産の１０％まで、またはＦＣＰの場合はそのファンド価額の10%まで借入れをすることができる。

２）投資法人の場合、借入れがその事業に直接的に重要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、その資産の10%まで借入れをすることができる。

ＵＣＩＴＳが、１）および２）に基づき借入れを承認される場合、当該借入れは、合計でそのＵＣＩＴＳの資産の15%を超過してはならない。

(18) （ａ）上記（１）ないし（９）の適用を害することなく、投資法人またはＦＣＰのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となってはならない。

（ｂ）（ａ）は、当該投資法人、管理会社または保管受託銀行が、（２）、（４）および（５）に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品であって一部払込未了のものを取得することを妨げるものではない。

(19) 投資法人またはＦＣＰのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、（２）、（４）および（５）に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行ってはならない。

(20) 2002年法の一定の定義に関する2008年２月８日付大公規則は、一定の定義の明確化に関する指令およびＵＣＩＴＳの投資対象としての適格資産に関する2007年３月付ＣＥＳＲガイドラインを実施する、2007年３月19日付ＥＵ指令2007／16／ＥＣを、ルクセンブルグにおいて施行している。

2008年２月19日に、ＣＳＳＦは、大公規則を参照してかかる2002年法の一定の定義に関する2008年２月８日付大公規則の条文を明確化する告示08／339（以下「告示08／339」という。）を出した。

告示08／339は、2002年法の関連規定（2010年法の対応する規定により代替される。）の意味において、かつ2002年法の一定の定義に関する2008年２月８日付大公規則の規定に従って特定の金融商品を投資適格資産に該当するか否かを評価するに当たり、ＵＣＩＴＳがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。告示08／339は、2008年11月26日にＣＳＳＦにより出された告示08／380により改正された。

2008年６月４日に、ＣＳＳＦは、特定の証券貸借取引においてＵＣＩＴＳが利用することのできる技法と商品の詳細について示したＣＳＳＦ告示08／356（以下「告示08／356」という。）を出した。

告示08／356は、現金担保を再投資する許容担保や許容資産を取り扱っている。当該告示08／356は、ＵＣＩＴＳのカウンターパーティー・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどのように保管すべきかを定めている。当該告示は、証券貸借取引によってＵＣＩＴＳのポートフォリオ運用業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の遵守を損なってはならない旨を再言している。さらに、当該告示は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

ＣＳＳＦ告示14／592は、ＥＴＦおよびＥＴＦを扱う他のＵＣＩＴＳの問題に関するＥＳＭＡ指針のルクセンブルグにおける実施、金融デリバティブ商品の使用、ＵＣＩＴＳおよび適格金融指数に関する付随的規則を取り扱う。

2018年７月21日に発効し、加盟国で直接適用できるようになったＭＭＦ規則により、ＭＭＦ規則の範囲内に該当するすべてのＵＣＩは、ＭＭＦ規則に基づきＭＭＦとして認可を受けることを要求される。ＭＭＦ規則の範囲内に該当しないＵＣＩは、マネー・マーケット・ファンドとしての資格を有しない。

ＭＭＦ規則は、３種類のＭＭＦについて規定しており、ｉ）公的債務固定純資産価額のファンド、ii）低ボラティリティ純資産価額のファンド、およびiii）変動純資産価額のファンド（ＶＮＡＶ）（短期ＶＮＡＶおよび標準ＶＮＡＶの形を取り得る。）である。ＭＭＦの種類に応じて、ＭＭＦ規則に基づきＭＭＦとしての資格を有するＵＣＩＴＳに追加的な投資制限が適用される。

指令2009／65／ＥＣを実施する2010年法は、マスター／フィーダー構造（Ｂ）の設定可能性だけでなくＵＣＩＴＳ（Ａ）の合併に関するルクセンブルグ法の特定の規定も導入している。

Ａ．2010年法は、それぞれの法的形態にかかわらず、ＵＣＩＴＳ（またはそのコンパートメント）の国境を越える合併または国内の合併に関連して規則を定めている。これらの規定は、ＵＣＩＴＳのみに適用され、その他の種類のＵＣＩには適用されない。2010年法に従い、ＣＳＳＦは、2010年法の特定の規定を明確化したＣＳＳＦ規則10-05を採用している。

Ｂ．ＵＣＩＴＳフィーダー・ファンドとは、その資産の少なくとも85%を別のＵＣＩＴＳ（以下「マスター」という。）に投資するＵＣＩＴＳであると定義される。残りの15%は、以下のように保有することができる。

－　補助的な流動資産（2010年法第41条第２項に定義される。）
－　金融デリバティブ商品（ヘッジ目的でのみ利用できる。）
－　事業を行う上で必須の動産または不動産

３．　ＵＣＩＴＳの管理会社／第15章の管理会社

パートⅠファンドを運用するルクセンブルグの管理会社には、2010年法第15章が適用される。

3.1　ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社が業務を行うための条件

（１）2010年法第15章の意味においてルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社の業務の開始は、ＣＳＳＦの事前の認可に服する。2010年法に基づき管理会社に付与された認可は、すべての加盟国に対し有効である。

管理会社は、公開有限責任会社（société anonyme）、非公開有限会社（société à responsabilité limitée）、共同会社（société coopérative）、公開有限責任会社として設立された共同会社（société coopérative organisée comme une société anonyme）、または株式有限責任事業組合（société en commandite par actions）として設立されなければならない。当該会社の資本は、記名式株式でなければならない。

2010年法が1915年法の規定から逸脱しない限り、1915年法の規定は第15章の管理会社に適用される。

認可を受けた管理会社は、ＣＳＳＦによってリストに登録される。かかる登録は認可を意味し、ＣＳＳＦは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にＣＳＳＦに対しなされなければならない。管理会社の設立は、ＣＳＳＦによる認可の通知後にのみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、メモリアルにおいて公告される。

（２）管理会社は、指令2009／65／ＥＣに従い認可されるＵＣＩＴＳの運用以外の活動に従事してはならない。ただし、かかる指令に定められていないその他のＵＣＩの運用であって、そのため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、指令2009／65／ＥＣの下でその他の加盟国において販売することはできない。

ＵＣＩＴＳの運用のための活動は、2010年法別表Ⅱに列挙されている業務を含む。

（注）当該列挙には、投資運用、ファンドの管理事務および販売業務が含まれている。

（３）上記（２）とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。

（ａ）投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任方式で行う投資ポートフォリオの運用（年金基金が保有するものも含む。）

（ｂ）付随的業務としての、投資顧問業務およびＵＣＩの受益証券に関する保管および管理事務業務

（４）1993年法第１－１条、第37－１条および第37－３条は、管理会社による上記（３）の業務提供に準用される。

（５）運用するＵＣＩの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

（６）上記（２）とは別に、2010年法第15章に従い授権され、ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社は、ＡＩＦMDが規定するＡＩＦのＡＩＦMとして任命される。ただし、同管理会社は、2013年法第２章に基づくＡＩＦのＡＩＦMとしてＣＳＳＦによる事前の授権も得るものとする。

ＡＩＦMとして行為する管理会社は、2013年法別表Ｉに記載される行為および2010年法第101条による授権を条件としＵＣＩＴＳの管理に関する追加行為のみを行うことができる。

（注）別表は、ポートフォリオ管理およびリスク管理からなる投資運用業務ならびにＡＩＦMがＡＩＦの集合的管理において追加的に遂行する「その他の業務」（管理、販売およびＡＩＦの資産に関連する行為等）から構成される。

ＡＩＦ運用の管理行為に関連して、管理会社は、金融証書に関連する注文の受理および送信など2013年法第５条４項に規定される非中核的サービスも提供する。

（７）管理会社は、いわゆる「管理会社パスポート」を使用して多国間で業務を遂行することができる。

（８）ＣＳＳＦは、以下の条件が満たされない限り管理会社を認可しないものとする。

（ａ）管理会社は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロの当初資本金を有さなければならない。

－ 管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオのうち250,000,000ユーロ超過額の0.02%とする。当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過しないものとする。

－ 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。

（ｉ）管理会社が運用するＦＣＰ（管理会社が運用権限を委託したかかるＦＣＰのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）

（ii）管理会社が指定管理会社とされた投資法人

（iii）管理会社が運用するＵＣＩ（管理会社が運用権限を委託したかかるＵＣＩのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）

－ これらの要件とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資産は、指令2006／49／ＥＣ第21条に規定される金額を下回ってはならない。

管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50%まで追加することができない。信用機関または保険機関は、加盟国またはＣＳＳＦがＥＵ法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。

（ｂ）（８）（ａ）に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。

（ｃ）管理会社の業務を効果的に遂行する者は、十分に良好な外部評価を有し、管理会社が運用するＵＣＩＴＳに関し十分な経験を有する者でなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者の身元情報は、ＣＳＳＦに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも２名により決定されなければならない。

（ｄ）認可の申請は、管理会社の組織構造等を記載した運営計画を添付しなければならない。

（ｅ）本店と登録事務所は双方ともルクセンブルグに所在しなければならない。

（ｆ）取締役は、当該ファンドの種類に関して、2010年法第129条第５項の規定する意味において、十分な評価を得ており、かつ、十分な経験を有する者でなければならない。

（９）さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、ＣＳＳＦは、当該関係が効果的な監督権限の行使を妨げない場合にのみ認可する。

ＣＳＳＦは、また、管理会社が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督権限を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

ＣＳＳＦは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守につき監視するため、必要な情報の提供を継続的に求める。

（10）記入済みの申請書が提出されてから６か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

（11）管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、ＣＳＳＦが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてＣＳＳＦに通知を行う義務を負うこととなる。

（12）ＣＳＳＦは、管理会社が以下のいずれかに該当する場合に限り、2010年法第15章に従い、当該管理会社に付与した認可を取り消すことができる。

（ａ）12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または６か月以上活動を中止する場合。

（ｂ）虚偽の申述またはその他の不正な手段により認可を取得した場合。

（ｃ）認可が付与された条件を満たさなくなった場合。

（ｄ）認可が上記（３）（ａ）に記載される一任ポートフォリオ運用業務を含む場合、指令2006／49／ＥＣの変更の結果、1993年法に適合しなくなった場合。

（ｅ）2010年法または同法に従って採用された規定に重大かつ組織的に違反した場合。

（ｆ）2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合。

管理会社が、（2010年法第116条に従い）集団的ポートフォリオ運用活動をクロス・ボーダーベースで行う場合、ＣＳＳＦは、管理会社の認可を撤回する前に、ＵＣＩＴＳ所在加盟国の監督当局と協議する。

（13）ＣＳＳＦは、一定の適格保有または保有額を有する、管理会社の株主または社員（直接か間接か、自然人か法人かを問わない。）の身元情報が提供されるまで、管理会社の業務を行うための認可を付与しない。管理会社における一定の保有は、1993年法第18条に基づく投資会社に適用されるものと同様の規定に服する。

ＣＳＳＦは、管理会社の健全で慎重な運用の必要性を勘案し、上記の株主または社員の適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。

(14) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査を専門家としての適切な経験を有することが証明できる一または複数の承認された法定監査人（réviseurs d'entreprises agréés）に委ねることが条件とされる。

承認された法定監査人の変更は、事前にＣＳＳＦの承認を得なければならない。

3.2 ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社に適用される運用条件

（1）管理会社は、常に上記３．１（１）ないし（５）および（８）ないし（９）に記載される条件に適合しなければならない。管理会社の自己資本は上記３．１（８）（ａ）に特定される水準を下回ってはならない。しかし、その事態が生じ、正当な事由がある場合、ＣＳＳＦは、かかる管理会社に対し一定の期間でかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。

（2）管理会社が運用するＵＣＩＴＳの性格に関し、またＵＣＩＴＳの管理行為につき常に遵守すべき慎重な規則の遂行にあたり、指令2009／65／ＥＣに従い、管理会社は、以下を義務づけられる。

（ａ）健全な運用上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部運用メカニズム（特に、当該管理会社の従業員の個人取引や、自己の資金の投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、ＵＣＩＴＳに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が運用するＵＣＩＴＳの資産が約款または設立文書および現行法の規定に従い投資されていることを確保するものとする。

（ｂ）管理会社と顧客、顧客間、顧客とＵＣＩＴＳまたはＵＣＩＴＳ間の利益の相反により害されるＵＣＩＴＳまたは顧客の利益に対するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。

（3）上記３．１　（３）（ａ）に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている管理会社は、

－ 顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家の全部または一部のポートフォリオを自身が運用するＵＣＩＴＳの受益証券に投資してはならない。

－ （３）の業務に関し、1993年法に基づく投資家補償制度に関する指令97／9／ＥＣを施行する2000年７月27日法の規定に服する。

（注）上記規定により、当該管理会社はルクセンブルグに本拠を置く投資家補償制度の構成員であることを要する。

（4）管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の業務を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の条件のすべてが充足されなければならない。

ａ）管理会社は、ＣＳＳＦに適切に報告しなければならず、ＣＳＳＦは、ＵＣＩＴＳ所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。

ｂ）当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、投資家の最善の利益のために管理会社が活動し、ＵＣＩＴＳが運用されることを妨げてはならない。

ｃ）当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資配分基準に適合しなければならない。

ｄ）当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、ＣＳＳＦおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。

ｅ）投資運用の中核的業務に関する権限は、保管受託銀行または受益者もしくは管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。

ｆ）管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。

ｇ）当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、権限が委託された者に常に追加的指示を付与し、または投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。

ｈ）委託される権限の性格を勘案し、権限が委託される者は、当該権限を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。

ｉ）ＵＣＩＴＳの目論見書に、管理会社が委託した権限を列挙しなければならない。

管理会社および保管受託銀行の責任は、管理会社が第三者に権限を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが単なる連絡機能のみを有することとなるような形の権限の委託をすることはしないものとする。

（５）事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範により、以下を行う。

（ａ）事業活動の遂行に際し、管理会社が運用するＵＣＩＴＳの最善の利益および市場の信頼性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。

（ｂ）管理会社が運用するＵＣＩＴＳの最善の利益および市場の信頼性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行為しなければならない。

（ｃ）事業活動の適切な遂行に必要な資源と手続を保持し、効率的に使用しなければならない。

（ｄ）利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が運用するＵＣＩＴＳが確実に公正に取り扱われるようにしなければならない。

（ｅ）その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務を遵守し、投資家の最善の利益および市場の信頼性を促進しなければならない。

（６）2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、自社が管理するＵＣＩＴＳの健全かつ効果的なリスク管理に合致し、これを推進する報酬に関する方針および実務を策定して、適用するものとする。この報酬に関する方針および実務は、管理会社が管理するＵＣＩＴＳのリスク・プロフィール、ファンド規則または設立文書に合致しないリスクを取ることを奨励したり、管理会社のＵＣＩＴＳの最善の利益のために行為する義務の遵守を損なったりするものではないものとする。

報酬に関する方針および実務には、固定と変動の要素がある給与と任意支払方式による年金給付が含まれる。

報酬に関する方針および実務は、その専門的業務が管理会社または管理会社が管理するＵＣＩＴＳのリスク・プロファイルに重大な影響を及ぼしうる上級管理職、リスクを取る者、内部統制担当者または従業員のうち上級管理職やリスクを取る者と同じ報酬区分に属する報酬総額の中から報酬を受ける従業員を含む各役職員に適用される。

（７）管理会社は、上記（６）に定める報酬方針を策定し、適用するにあたり、自社の規模、組織および事業の性質、範囲、複雑さに応じて、以下の各原則を適用ある範囲において遵守するものとする。

（ａ）報酬方針は、健全かつ効果的なリスク管理と合致し、これを推進するものであるものとし、管理会社が管理するＵＣＩＴＳのリスク・プロフィール、規則または設立文書と矛盾するリスクを取ることを奨励しない。

（ｂ）報酬方針は、管理会社および管理会社が管理するＵＣＩＴＳの、および当該ＵＣＩＴＳの投資家の、事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとし、また、利益相反を回避する措置が含まれているものとする。

（ｃ）報酬方針は、管理会社の経営陣がその監査機能の一環として採用し、経営陣は報酬方針の一般原則を少なくとも年１回の割合で見直し、報酬方針の実施につき責任を負い、これを監視するものとする。本項に関連する業務は、該当する管理会社において業務執行機能を担わずかつリスク管理および報酬についての専門的知識を有する経営陣の中の構成員のみによって執り行われるものとする。

（ｄ）報酬方針の実施状況は、経営陣によりその監査機能の一環として採用された報酬の方針および手続の遵守について、少なくとも年１回の割合で、中央的かつ独立した形での社内見直しの対象とされる。

（ｅ）内部統制機能を担っているスタッフは、同スタッフが負う責任に関連する目的の達成度に応じて報酬を受けるものとし、同スタッフが統制する事業分野の業績は問わない。

（ｆ）リスクの管理およびコンプライアンスの機能を担う上級役員の報酬は、報酬委員会が設置される場合は報酬委員会の直接の監視下に置かれる。

（ｇ）報酬が業績に連動する場合、報酬総額は、個別の業績を評価する際、個人および関連する事業部門またはＵＣＩＴＳの各業績評価と、ＵＣＩＴＳのリスクおよび管理会社の業績結果全般の評価の組み合わせに基づくものとし、財務および非財務それぞれの基準を考慮に入れるものとする。

（ｈ）業績評価は、評価プロセスがＵＣＩＴＳのより長い期間の業績およびＵＣＩＴＳへの投資リスクに基づいて行われかつ業績ベースの報酬要素の実際の支払が管理会社が管理するＵＣＩＴＳの投資家に対して推奨する保有期間を通じて分散するよう、同期間に適切な複数年の枠組みの中で行われる。

（ｉ）保証変動報酬は例外的に行われ、新規スタッフの雇用時のみに、最初の１年に限定してなされる。

（ｊ）報酬総額の固定および変動の要素は、適切にバランスが取られ、固定報酬の要素は、報酬総額の相当部分とされ、変動報酬の要素を一切支給しない可能性も含めて変動要素を十分に柔軟な方針で運用することができるようにする。

（ｋ）満期前の契約解約の場合の支払は、契約終了までの期間において達成された業績を反映するものとし、失策については不問とする形で設計する。

（ｌ）変動報酬の要素またはプールされる変動報酬の要素を算定するために使用される業績を測定するため、関連する現在および将来のすべてのリスクの種類を統合することのできる包括的な調整メカニズムが含まれる。

（ｍ）ＵＣＩＴＳの法制およびＵＣＩＴＳのファンド規則またはその設立文書に従うことを条件として、変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその50%は、関連するＵＣＩＴＳの受益証券口数、同等の所有権または株式連動の証券もしくは本項において言及される証券と同等の効果的なインセンティブを提供する同等の非現金証券で構成される。ただし、ＵＣＩＴＳの管理が管理会社が管理している全ポートフォリオの５０%に満たない場合は、かかる最低限50%の制限は適用しない。

本項で言及される証券は、管理会社、その管理するＵＣＩＴＳおよび当該ＵＣＩＴＳの投資家の各利益と報酬を受ける者のインセンティブとを連携させる目的で設計される適切な保有方針に従う。本項は、以下（ｎ）に従って繰り延べられる変動報酬の要素の部分および繰り延べられない変動報酬の要素の部分のいずれにも適用される。

（ｎ）変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその40%は、ＵＣＩＴＳの投資家に対して推奨される保有期間として適切と考えられる期間について、また、当該ＵＣＩＴＳのリスク性質と正確に合致する期間について、繰り延べる。

本項で言及される期間は、少なくとも３年とする。繰延べの取決めに基づいて支払われる報酬を受ける権利は、当該期間に比例して発生する。特に高額の変動報酬の要素の場合には、少なくとも60%は繰り延べられるものとする。

（ｏ）変動報酬は、繰り延べられる部分も含めて、管理会社全体の財務状態に照らして管理会社が持続可能かつ事業部門、ＵＣＩＴＳおよび該当する個人の各業績に照らして正当と認められる場合に限り、支払われまたは権利が発生する。

変動報酬の総額は、原則として、管理会社または該当するＵＣＩＴＳが芳しくないか好ましくない財務実績であった場合は、現在の報酬およびその時点で発生済みとされる金額を、ボーナス・マルス・システムやクローバック（回収）を含めて減額することを考えつつ大幅に縮小されるものとする。

（ｐ）年金方針は、管理会社および管理会社が管理するＵＣＩＴＳの事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとする。

従業員が定年退職より前の時点で管理会社を辞める場合、任意支払方式による年金給付は、退職後５年間は、上記（ｍ）項に定める証券の形式で管理会社により保有されるものとする。従業員が定年退職する場合は、任意支払方式による年金給付は、同じく５年間の留保期間後に上記（ｍ）項に定める証券の形式で支払われるものとする。

（ｑ）役職員は、個人のヘッジ戦略または報酬に関する保険や役員賠償に関する保険を、その報酬の取決めに含まれるリスク調整効果を弱めるために利用しない旨約束する。

（ｒ）変動報酬は、2010年法の法的要件を回避することを容易にするビークルや方式を通じては支払われない。

上記の各原則は、その専門的業務が管理会社または管理会社が管理するＵＣＩＴＳのリスク・プロファイルに重大な影響を及ぼしうる上級管理職、リスクを取る者、内部統制担当者または従業員のうち上級管理職やリスクを取る者と同じ報酬区分に属する報酬総額の中から報酬を受ける従業員を含む各役職員の利益のために行われる、管理会社が支払うその種類を問わない給付、成功報酬を含めてＵＣＩＴＳ自体が直接支払う金額、およびＵＣＩＴＳの受益証券もしくは投資証券の何らかの譲渡に適用される。

自社の規模またはその管理するＵＣＩＴＳの規模、その組織および活動の性質、範囲、複雑さにおいて重要な管理会社は、報酬委員会を設置するものとする。報酬委員会は、報酬に関する方針および実務、ならびにリスク管理に資するインセンティブについてその要求に適うかつ独自の判断を行うことができる形で構成されるものとする。

指令2009／65／ＥＣ第14ａ（４）で言及されるＥＳＭＡ指針に従って設置される報酬委員会（該当する場合）は、管理会社または関連するＵＣＩＴＳのリスクやリスク管理への配慮および経営陣がその監査機能の一環として行う場合を含む、報酬に関する決定の作成に責任を負うものとする。報酬委員会の議長は、該当する管理会社の経営陣の中で業務執行機能を担わない構成員が務めるものとする。報酬委員会の委員は、該当する管理会社の経営陣の中で業務執行機能を担わない構成員とする。

従業員が経営陣に占める割合が労働法上定められている管理会社に関しては、報酬委員会には、一もしくは複数の従業員代表者を含めるものとする。報酬委員会は、その決定を作成するにあたり、投資家その他ステイクホルダーの長期的な利益および公共の利益を考慮に入れるものとする。

（８）管理会社は、管理会社が投資家の苦情に適切に対応することを確保し、かつ、管理会社が他の加盟国において設定されたＵＣＩＴＳを運用する場合、投資家によるその権利の行使に規制がないことを確保するため、2010年法第53条に従い措置を講じ、かつ適切な手続および取決めを設定するものとする。かかる措置により、投資家は、加盟国の複数の公用語または公用語のうちのいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。

管理会社は、UCITS所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続および取決めを設定するものとする。

（９）管理会社は、1993年法第１条に規定する関連代理人を任命することができる。

管理会社が関連代理人の任命を決定する際、当該管理会社は、2010年法に基づき許可される行為の範囲内で、1993年法第37－８条に従う投資会社に適用される規則を遵守しなければならない。

3.3　設立の権利および業務提供の自由

（１）2010年法第15章に従い認可された管理会社が、その他の活動または業務を行うことを提案することなく、2010年法別表Ⅱに定めるとおり自らが運用するＵＣＩＴＳの受益証券を支店を設置せずにＵＣＩＴＳ所在加盟国以外の加盟国において販売することのみを提案する場合、当該販売は、2010年法第６章の要件のみに従うものとする。

（２）指令2009／65／ＥＣに従い、他の加盟国の監督当局により認可された管理会社は、支店の設置によるかまたは業務提供の自由に基づき、ルクセンブルグで、当該認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動をルクセンブルグで行うための手続および条件を定めている。

（３）2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店の設置によるかまたは業務提供の自由に基づき、他の加盟国の領域内で、認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。

3.4　ＵＣＩＴＳ管理会社に適用される規則

ＣＳＳＦ規則Ｎｏ．10－４は、管理会社の基本的な設立要件ならびにその利益相反、業務遂行およびリスク管理に関する要件を定めている。

2018年８月23日、ＣＳＳＦは、以前適用されていたＣＳＳＦ告示12／546に代替する告示18／698を発行した。

ルクセンブルグのＵＣＩＴＳ管理会社および自己運用型投資法人のみを対象としたＣＳＳＦ告示12／546とは異なり、ＣＳＳＦ告示18／698は、あらゆる投資ファンド運用会社（すなわち、ＵＣＩＴＳ管理会社および自己運用型投資法人だけでなく、第16章管理会社、ＡＩＦMおよび2013年法第４条第１項ｂ）の意味における内部運用されるＡＩＦ）および登録事務代行会社の機能を行使する事業体を対象としている。

当該告示により、ＣＳＳＦは、投資ファンド運用会社の認可に関するその最新の規制上の慣行を確認するとともに、投資ファンド運用会社の活動の量および性質を考慮して投資ファンド運用会社が適切な人材を利用できるようにする必要性を特に重視しつつ、ＣＳＳＦが投資ファンド運用会社の内部組織、実体、方針および手続に特に注意を払っていることを示している。この点において、ＣＳＳＦ告示18／698は、（ｉ）投資ファンド運用会社により要求される業務執行役員および従業員の人数、ならびに（ii）取締役および業務執行役員が有することが認められる権限の数を定めている。

後者は、当該告示が投資ファンド運用会社に影響を及ぼすだけでなく、投資ファンド運用会社、ＵＣＩＴＳ、ＡＩＦおよびこれらに関連する特別目的ビークルの取締役会の構成員に影響を及ぼすことを意味する。

さらに、ＣＳＳＦ告示18／698は、投資信託、その投資家、販売に関与する仲介業者および投資信託のために行われる投資に関連するマネーロンダリングおよびテロ資金供与の防止に関してＣＳＳＦが期待することを明確にしている。

ＣＳＳＦは、投資ファンド運用会社に対し、運用委員会会議および取締役会の開催に関して形式に従うよう要求しており、統治組織およびＣＳＳＦのために異なる報告書を作成することについても言及している。

当該告示は、デュー・ディリジェンスおよび委託先の継続的な監視の要件について追加的な説明を提供している。

また、ＣＳＳＦは、投資ファンド運用会社に適用される内部統制、管理機能、運用機能および技術基盤の要件を、ＭｉＦＩＤファームに適用される要件により厳密に一致させている。

４．ルクセンブルグのＵＣＩＴＳに関する追加的な法律上および規制上の要件

4.1　ルクセンブルグのＵＣＩＴＳの認可、登録および監督

4.1.1　ＵＣＩＴＳの認可および登録

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルグ内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

（ｉ）次の投資信託はルクセンブルグのＣＳＳＦから正式な認可を受けることを要する。

- ルクセンブルグの投資信託は、設立または設定の日から１か月以内に認可を受けること。
- ＥＵ加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託および他のＥＵ加盟国で設立・設定された投資信託ではあるが譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（ＵＣＩＴＳ）でないものについては、その証券がルクセンブルグ大公国内またはルクセンブルグ大公国から外国に向けて募集または販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること。

（ii）認可を受けたＵＣＩは、ＣＳＳＦによってリストに登録される。かかる登録は認可を意味する。

（iii）ルクセンブルグ法、規則およびＣＳＳＦの告示の条項を遵守していない投資信託は、認可を拒否または登録を取り消されることがある。ＣＳＳＦのかかる決定およびＣＳＳＦの制裁その他の行政措置に関する決定に対し不服がある場合には、行政裁判所（tribunal administratif）に不服申立をすることができ、かかる裁判所が当該申立の実体を審理する。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。当該申立は、争われている決定の通知日から１か月以内になされなければならず、これが満たされない場合は申立ができない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルグの地方裁判所は、検察官またはＣＳＳＦの要請に基づき、該当するルクセンブルグのＵＣＩの解散および清算を決定する。

ＣＳＳＦの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

4.1.2　投資家に提供される情報

2010年法第150条は投資信託による目論見書、年次報告書および半期報告書の公表義務を定義している。

2010年法の第159条は、パートⅠファンドが、簡潔、かつ、専門的でない用語により記載された主要投資家情報文書（以下「UCITS KIID」という。）を公表する義務も規定している。

2010年法は、さらに以下の公表義務を定めている。

- 投資法人および管理会社は、自己が運用している各ＦＣＰのために、その目論見書および主要投資家情報文書ならびにそれらの変更、ならびに年次報告書および半期報告書をＣＳＳＦに送付しなければならない。

－　主要投資家情報文書は、投資家がＵＣＩＴＳの受益証券／投資証券の申込みを行う前に、無償で投資家に提供されなければならない。

主要投資家情報文書は、加盟国以外の国の投資家に必ずしも提供される必要はない。ただし、かかる国の監督当局が、当該情報を投資家に提供するよう要求する場合を除く。

さらに、目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書が、請求により無償で投資家に提供されなければならない。

－　投資家は、年次報告書および半期報告書を、目論見書および主要投資家情報に記載された方法により入手できる。

－　年次報告書および半期報告書は、請求により投資家に無償で提供される。

－　監査済年次報告書ならびに監査済または未監査の半期報告書は、当該期間終了以降、４か月および２か月以内に公表されなければならない。

ＰＲＩＩＰｓ規則に従い、いわゆる「ＰＲＩＩＰ」についてＥＵの個人投資家に対して助言、募集または販売する者および団体は、規則1286／2014 に記載されるとおり、かかる個人投資家がＰＲＩＩＰに投資する前にかかる個人投資家に対して主要情報文書（以下「ＰＲＩＩＰ ＫＩＤ」という。）を交付する必要がある。「ＰＲＩＩＰ」との用語は、パッケージ型個人向け投資金融商品をいう。

ＰＲＩＩＰｓ規則は、2018年１月１日から適用される。ＵＣＩＳ管理会社、自己運用ＵＣＩＴＳ投資法人およびＵＣＩＴＳについて助言または販売を行う者に関して、2019年12月31日までの経過期間が規定されている。

ＰＲＩＩＰｓ規則の目的は、（ｉ）ＰＲＩＩＰｓ ＫＩＤ（最大Ａ４ ３頁）を通じて統一化および標準化された情報の提供を確保することにより、個人投資家保護を向上させることならびに（ii）ＰＲＩＩＰ市場の参加者全員（ＰＲＩＩＰの設定者、助言者および販売者）に対しＥＵ全体で統一化された規則および透明性を課すことである。

ＰＲＩＩＰのコンセプトには、（クローズド・エンドかオープン・エンドかを問わず、ＵＣＩＴＳを含む）あらゆる種類の投資ファンド、（その基礎形態が何であるかを問わず、かつ仕組預金を含む）仕組商品および（変額年金商品および配当付商品を含む）保険の方式による投資が含まれる。除外される投資商品はごく少数で、生命保険以外の商品、仕組預金以外の預金、雇用者による資金拠出が要求される個人年金商品である。

ＵＣＩＴＳの受益証券／投資証券の販売に関する一切の広告においては、目論見書（および該当ある場合はＵＣＩＴＳ ＫＩＩＤ／ＰＲＩＩＰｓ ＫＩＤ）が入手可能である旨について記載し、および入手場所を示さなければならない。

4.1.3　ルクセンブルグのＵＣＩＴＳに適用される規制

－　2011年７月１日時点での欧州のマネー・マーケット・ファンドに共通の定義に関する2010年５月19日付ＣＥＳＲガイドライン10－049（改正済）およびMMF規則（マネー・マーケット・ファンドに関する2017年６月14日付欧州議会および欧州理事会規則（ＥＵ）2017／1131）

－　設立要件、利益相反、業務遂行、リスク管理ならびに保管受託銀行および管理会社との契約の内容についての指令2009／65／ＥＣを実施する2010年７月１日付委員会指令2010／43／ＥＵを法制化する2010年12月22日付ＣＳＳＦ規則Ｎｏ．10－４

－　ファンドの併合、マスター・フィーダー構造および通知手続に係る特定の規定についての指令2009／65／ＥＣを実施する2010年７月１日付委員会指令2010／44／ＥＵを法制化する2010年12月22日付ＣＳＳＦ規則Ｎｏ．10－５（改正済）

－　他のＥＵ加盟国においてその受益証券の販売を希望しているルクセンブルグ法に従うＵＣＩＴＳおよびルクセンブルグにおいてその受益証券の販売を希望している他のＥＵ加盟国のＵＣＩＴＳが踏むべき新たな通知手続に関連する2011年４月15日付ＣＳＳＦ告示11／509

－ 運用開始前のコンパートメント、再開待ちのコンパートメントおよび清算中のコンパートメントに関連する2012年７月９日付ＣＳＳＦ告示12／540
－ 2010年法パートIに服するＵＣＩＴＳの預託機関を務める信用機関およびその管理会社により代表されるすべてのＵＣＩＴＳ（場合に応じて）に適用される規定に関するＣＳＳＦ告示16／644
－ ＳＦＴ規則（規則（ＥＵ）Ｎｏ．648／2012を改正する、証券金融取引および再使用の透明性に関する2015年11月25日付欧州議会および欧州理事会規則（ＥＵ）2015／2365）
－ ベンチマーク規則（指令2008／48／ＥＣおよび指令2014／17／ＥＵならびに規則（ＥＵ）Ｎｏ．596／2014を改正する、金融商品および金融契約のベンチマークとしてまたは投資ファンドのパフォーマンスを測定するために用いられる指数に関する2016年６月８日付欧州議会および欧州理事会規則（ＥＵ）2016／1011）

4.2 ルクセンブルグのUCITSに適用される追加的な規制

（ｉ）公募または販売の承認

2010年法第129条第１項は、すべてのルクセンブルグのファンドが活動を行うためにはＣＳＳＦの認可を受けなければならない旨規定している。

（ii）設立文書の事前承認

2010年法第129条第２項は、ＣＳＳＦが設立文書または約款および保管受託銀行の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。

（iii）2010年法パートＩに従うＵＣＩＴＳは、上記（ii）に定める条件のほか、以下の条件を満たさない限り、ＣＳＳＦにより認可されないものとする。

ａ）ＦＣＰは、当該ＦＣＰを運用するための管理会社の申請書をＣＳＳＦが承認した場合に限り認可されるものとする。管理会社を指定した投資法人は、当該投資法人を運用するために指定された管理会社の申請書をＣＳＳＦが承認した場合に限り認可されるものとする。

ｂ）上記ａ）を損なうことなく、ルクセンブルグにおいて設立されたＵＣＩＴＳが指令2009／65／ＥＣに従う管理会社により運用され、指令2009／65／ＥＣに基づき他の加盟国の管轄当局により認可されている場合、ＣＳＳＦは、2010年法第123条に従い、当該ＵＣＩＴＳを運用するための管理会社の申請書について決定するものとする。

2010年法第129条第４項に基づき、ＣＳＳＦは、以下の場合、2010年法第２条の範囲内においてＵＣＩＴＳの認可を拒否することがある。

ａ）投資法人が2010年法第３章に定める前提条件を遵守していないことを立証した場合
ｂ）管理会社が2010年法第15章に基づきＵＣＩＴＳを運用することを認可されていない場合
ｃ）管理会社がその所在加盟国においてＵＣＩＴＳを運用することを認可されていない場合

2010年法第27条第１項を損なうことなく、管理会社または投資法人（該当する場合）は、完全な申請書が提出されてから２か月以内に、ＵＣＩＴＳの認可が付与されたか否かにつき通知を受けるものとする。

（iv）販売資料

2005年４月６日付ＣＳＳＦ告示05／177によると、販売用資料については、それが利用される外国の権限ある当局による監督に服していない場合であっても、コメントを得るためにＣＳＳＦに提出する必要はないものとされている。ただし、ＣＳＳＦの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を生じさせる勧誘資料を作成せず、また、必要に応じてかかる業務に固有の特定のリスクにつき言及するなどして、ルクセンブルグ内外の金融界の行為準則を継続的に遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルグの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられるルクセンブルグ以外の国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

（ｖ）目論見書の記載情報

目論見書は、提案された投資について投資家が情報を得た上で判断を行うことができるようにするための必要な情報、特に、投資に付随するリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資する商品のいかんにかかわらず、投資信託のリスク概要について明瞭かつ分かりやすい説明をしなければならない。

保管受託銀行に関しては、ＵＣＩＴＳ Ｖの規則により、パートＩファンドの目論見書において以下の情報を開示することを求められる。

- 保管受託銀行の特定とその職務の詳細
- ＵＣＩＴＳ、投資家、管理会社および保管受託銀行の間の潜在的な利益相反の開示
- 保管受託銀行が委託する保管機能の詳細、委託先および再委託先のリストならびにかかる委託により生じる可能性のある利益相反
- 上記に関する最新の情報が要請に応じて投資家に公開される旨の記載
- すべての資産の保管を集中させるために単一のまたは限定的な第三者を利用することの開示

2010年法のパートＩの範囲内に該当するＵＣＩＴＳに関しては、目論見書に以下の情報のいずれかを記載するものとする。

ａ）最新の報酬方針の詳細（報酬および給付の計算方法の詳細、報酬および給付の付与に責任を負う者の特定（存在する場合には、報酬委員会の構成を含む。）を含むが、これらに限られない。）

ｂ）報酬方針の要約、ならびに最新の報酬方針の詳細（報酬および給付の計算方法の詳細、報酬および給付の付与に責任を負う者の特定（存在する場合には、報酬委員会の構成を含む。）を含むが、これらに限られない。）をウェブサイトで公開する旨（当該ウェブサイトへの言及を含む。）および要請に応じて紙による写しを無料で公開する旨の記載

目論見書は、少なくとも2010年法の別紙Ｉのスケジュールａに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する約款または設立文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

（vi）目論見書の更新義務

2010年法第153条は、完全な目論見書の重要な部分は常に更新されなければならない旨を規定している。

（vii）財務報告および監査

1915年法第73条第２項の一部修正により、ＳＩＣＡＶは、年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および関連する場合は監査役会の見解を、年次投資主総会の招集通知と同時に登録受益者に対して送付することを要しない。招集通知には、これらの文書を投資家に提供する場所および実務上の取決めを記載するものとし、各投資家が年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および監査役会の見解（該当する場合）の送付を請求することができる旨を明記するものとする。

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は、事業年度の貸借対照表および損益計算書がルクセンブルグの商業および法人登記所に提出されている旨をＲＥＳＡに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、ルクセンブルグの投資信託が年次報告書に記載される財務情報について、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による監査を受けなければならない旨を規定している。承認された法定監査人は、その義務の遂行にあたり、ＵＣＩの報告書またはその他の書類における投資家またはＣＳＳＦ向けに提供された情報が当該ＵＣＩの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、直ちにＣＳＳＦに報告する義務を負う。承認された法定監査人はさらに、ＣＳＳＦに対して、承認された法定

監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての事項についてＣＳＳＦが要求するすべての情報または文書を提供しなければならない。

2004年１月１日から有効なＣＳＳＦ告示02／81に基づき、ＣＳＳＦは、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）に対し、各ＵＣＩについて毎年、前会計年度中のＵＣＩの業務に関するいわゆる「長文式報告書」を作成するよう求めている。ＣＳＳＦ告示02／81により、承認された法定監査人はかかる長文式報告書において、ＵＣＩの運用（その中央管理事務および保管者を含む。）および（マネーロンダリング防止規則、価格評価規則、リスク管理およびその他特別の管理について）監督手続が整っているかどうかの評価を行わなければならない。報告書はまた、ＵＣＩの受益証券がインターネットにより販売されるか否かを明記し、また関係する期間における投資家からの苦情も記載しなければならない。告示では、かかる報告書の目的はＵＣＩの状況を全体的にみることであると述べている。長文式報告書は、公衆の閲覧に供することを意図しておらず、ＵＣＩまたはＵＣＩの管理会社の取締役会およびＣＳＳＦによる使用のためだけに発行される。

（viii）財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をＣＳＳＦに提出しなければならない旨を規定する。

2010年法第147条は、ＣＳＳＦが、ＵＣＩに対しその義務の遂行に関する情報の提供を要求することができるとともに、当該目的のために、自らまたは任命する者を通じて、ＵＣＩの帳簿、会計書類、登録簿その他の記録および書類を検査することができる旨規定している。

ＩＭＬ告示97／136（ＣＳＳＦ告示08／348により改正）およびＣＳＳＦ告示15／627に従い、2010年法に基づきルクセンブルグで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をＣＳＳＦに提出しなければならない。

（ix）違反に対する罰則規定

1915年法および2010年法に基づき、１人または複数の取締役または投資信託（fonds d'investissement）の事務管理または運用に対して形式を問わず責任を有するその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および／または、一定の場合には5,000,000ユーロ（または経営陣により承認された最新の入手可能な計算書に基づく法人の年間総売上高の10%）以下の罰金刑に処される。

2010年法の下、ＣＳＳＦは、制裁およびその他の行政措置に関して以下の権限を有する。

（１）下記ａ）ないしｇ）のいずれかに該当する場合、ＣＳＳＦは、下記（４）記載の制裁およびその他の行政措置を、以下に対して課することができる。

－ 2010年法パートＩおよびパートⅡに従うＵＣＩ、その管理会社、保管受託銀行およびＣＳＳＦの監督に服する、ＵＣＩ業務に貢献する事業

－ 直前の項目に言及される事業体の経営陣もしくは監査役会の構成員または2010年法第129条第（５）項に規定する範囲の当該事業体の業務を行う者

－ （ＵＣＩが任意清算される場合）清算人

ａ）2010年法を適用する目的においてＣＳＳＦが必要とする財務書類またはその他要求された情報の提供を拒絶した場合

ｂ）不完全、不正確または虚偽であることが判明した書類またはその他の情報を提供した場合

ｃ）ＣＳＳＦの検査権ならびに監査権および調査権の行使が妨げられた場合

ｄ）貸借対照表および財務状況の公表について規定する規則を遵守しなかった場合

ｅ）下記（４）ｂ）を理由としてＣＳＳＦにより宣言されたＣＳＳＦの差止命令を遵守しなかった場合

ｆ）関係機関の健全かつ思慮分別のある運営をリスクにさらす可能性が高い行動を取った場合

ｇ）2010年法第132条の規定を遵守しなかった場合

（２）上記（１）に定める規定を損なうことなく、下記ａ）ないしｐ）のいずれかに該当する場合、ＣＳＳＦは、下記（４）記載の制裁およびその他の行政措置を、以下に対して課することができる。

－ 2010年法パートＩに従うＵＣＩ、その管理会社、保管受託銀行

－ 前項に記載の団体の経営陣もしくは監査役会の構成員または2010年法第129条第（５）項に規定する範囲の当該団体の業務を効率的に行う者

ａ）議決権割合もしくは保有する資本の割合が20%、30%もしくは50%以上となるよう、または取得者の子会社となるよう、ＵＣＩＴＳ管理会社における適格保有持分が直接もしくは間接的に取得された場合または管理会社におけるそのような適格保有持分が増加された場合（以下「提案された取得」という。）であって、取得者が適格保有持分を取得または増加しようとしている当該管理会社につきＣＳＳＦに対し書面により通知せず、2010年法第108条第（１）項に違反した場合

ｂ）議決権割合または保有する資本の割合が20%、30%もしくは50%未満となるよう、または取得者の子会社でなくなるよう、UCITS管理会社の適格保有持分が直接もしくは間接的に処分され、または減少した場合であって、ＣＳＳＦに対し書面により通知せず、2010年法第108条第（１）項に違反した場合

ｃ）ＵＣＩＴＳ管理会社が、虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を得て、2010年法第102条第（５）項第ｂ）号に違反した場合

ｄ）2010年法第27条に規定する範囲のＳＩＣＡＶが、虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を得て、2010年法第２７条第（１）項に違反した場合

ｅ）指令2014／65／ＥＵの第11条第（１）項に記載される割合のうちいずれか一つを上回るまたは下回ることとなる、その資本の保有持分の取得または処分を認識した直後に、ＵＣＩＴＳ管理会社が、当該取得または処分をＣＳＳＦに報告せず、2010年法第108条第（１）項に違反した場合

ｆ）ＵＣＩＴＳ管理会社が、少なくとも年１回の割合で、適格保有持分を所有する株主および社員の氏名ならびに当該保有高をＣＳＳＦに報告せず、2010年法第108条第（１）項に違反した場合

ｇ）ＵＣＩＴＳ管理会社が、2010年法第109条第（１）条第ａ）項の規定に従って課せられる手続および取決めを遵守しなかった場合

ｈ）ＵＣＩＴＳ管理会社が、2010年法第109条第（１）条第ｂ）項の規定に従って課せられる組織・設立要件を遵守しなかった場合

ｉ）2010年法第27条に規定する範囲のＳＩＣＡＶが、2010年法第27条第（３）項に従って課せられる手続および取決めを遵守しなかった場合

ｊ）ＵＣＩＴＳ管理会社または2010年法第27条に規定する範囲のＳＩＣＡＶが、2010年法第110条の規定に従って課せられる、第三者に対する自己の機能の委託に関する要件を遵守しなかった場合

ｋ）ＵＣＩＴＳ管理会社または2010年法第27条に規定する範囲の投資会社が、2010年法第111条の規定に従って課せられる行為規範を遵守しなかった場合

ｌ）保管受託銀行が、2010年法第18条第（１）項ないし第（５）項または第34条第（１）項ないし第（５）項に従い、その職務を遂行しなかった場合

ｍ）2010年法第27条に規定する範囲のＳＩＣＡＶまたは（自己が運用している各FCPについて）ＵＣＩＴＳ管理会社が、2010年法第５章の規定に定める投資方針に関する義務を繰り返し遵守しなかった場合、

ｎ）ＵＣＩＴＳ管理会社または2010年法第27条に規定する範囲のＳＩＣＡＶが、2010年法第42条第（１）項の規定に定めるリスク管理プロセスまたはＯＴＣデリバティブの価値を正確にかつ独立して評価するプロセスを利用しなかった場合

ｏ）2010年法第27条に規定する範囲のＳＩＣＡＶまたは（自己が運用している各ＦＣＰについて）ＵＣＩＴＳ管理会社が、2010年法第47条および第150条ないし第163条の規定に従って課せられる、投資家に提供すべき情報に関する義務を遵守しなかった場合

ｐ）別の加盟国において自己が運用しているUCITSの受益証券を販売するUCITS管理会社、または別の加盟国において自己の受益証券を販売する2010年法第27条に規定する範囲のＳＩＣＡＶが、2010年法第54条第（１）項に定める通知要件を遵守しなかった場合

ｑ）SFT規則第13条および第14条の規定を遵守しなかった場合

（３）上記（１）に定める規定を損なうことなく、下記ａ）ないしｎ）のいずれかに該当する場合、ＣＳＳＦは、下記（４）記載の制裁およびその他の行政措置を、以下に対して課することができる。

－ 2010年法パートⅡに従うＵＣＩ、その管理会社、保管受託銀行

－ 前項に記載の団体の経営陣もしくは監査役会の構成員または2010年法第129条第（５）項に規定する範囲の当該団体の業務を効率的に行う者

ａ）2010年法第16章に従う管理会社が、虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を得て、2010年法第125－１条第（５）項第ｂ）号に違反した場合

ｂ）2010年法第16章に従う管理会社が、2010年法第125－１条の規定に従い、第三者に対する自己の業務の委託に関する要件を遵守しなかった場合

ｃ）2010年法第12章に従うSICAVが、2010年法第95条第（２）項および第（３）項の規定に従い、第三者に対する自己の業務の委託に関する要件を遵守しなかった場合

ｄ）ＦＣＰの法的形態を有さないＵＣＩＴＳまたは2010年法第13章に従うＳＩＣＡＶが、2010年法第99条第（６ｂ）項および第（６ｃ）項の規定に従い、第三者に対する自己の業務の委託に関する要件を遵守しなかった場合

ｅ）ＵＣＩまたはその管理会社がそれぞれ、2010年法第150条ないし第158条に従って課せられる、投資家に提供すべき情報に関する義務を繰り返し遵守しなかった場合

ｆ）保管受託銀行が2010年法第18条第（１）項ないし第（５）項または第34条第（１）項ないし第（５）項の規定に従い、自己の職務を遂行しなかった場合

ｇ）2010年法第125-2条に従う管理会社が、虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段によりAIFのAIFMとしての認可を得て、2013年法第10条第（１）項第ｂ）項に違反した場合

ｈ）2010年法第125-2条に従う管理会社が、2013年法第16条および第17条に従って課せられる設立要件を遵守しなかった場合

ｉ）2010年法第125-2条に従う管理会社が、2013年法第13条の規定に従って課せられる、利益相反の防止に関する手続および措置を遵守しなかった場合

ｊ）2010年法第125-2条に従う管理会社が、2010年法第11条（１）および2013年法の規定に従って課せられる行為規範を遵守しなかった場合

ｋ）2010年法第125-2条に従う管理会社が、2013年法第14条の規定に従って課せられるリスク管理の手続および体制を遵守しなかった場合

ｌ）2010年法第125-2条に従う管理会社が、2013年法第18条の規定に従って課せられる、第三者に対する自己の機能の委託に関する要件を遵守しなかった場合

ｍ）2010年法第125-2条に従う管理会社が、自己が運用している各AIFにつき、2013年法第20条および第21条の規定に従って課せられる、投資家に提供すべき情報に関する義務を繰り返し遵守しなかった場合

ｎ）別の加盟国において自己が運用しているAIFの受益証券を販売する、2010年法第125-2条に従う管理会社が、2013年法第30条に定める通知要件を遵守しなかった場合

（４）上記（１）ないし（３）に記載される場合において、ＣＳＳＦは、以下の処罰およびその他の行政措置を課することができる。

ａ）責任を負うべき者および法律違反の性質を特定する声明

ｂ）責任を負うべき者に対し違法行為の停止および再犯の排除を求める命令

ｃ）（ＵＣＩまたは管理会社の場合）ＵＣＩまたは管理会社の認可の停止または取消し

ｄ）管理会社もしくはＵＣＩの経営陣の構成員、または管理会社もしくはＵＣＩにより雇用された、責任を負う他の自然人に対する、これらの団体もしくはその他類似の団体の経営機能の行使の一時禁止令または（度重なる重大な法令違反の場合）永久禁止令

ｅ）（法人の場合）5,000,000ユーロ以下の罰金または経営陣により承認された最新の入手可能な計算書に基づく法人の年間総売上高の10%以下の金額（法人が親会社である場合または指令2013／34／ＥＵに従って連結財務諸表を作成しなければならない親会社の子会社である場合は、会計領域の関連するＥＵ法に従い、最終親会社の経営陣により承認された最新の入手可能な計算書に基づく関連する年間総売上高が、年間総売上高または対応する種類の収益となるものする。）

ｆ）（自然人の場合）5,000,000ユーロ以下の罰金

ｇ）上記ｅ）およびｆ）の代わりとして、法律の違反から生じた利益が決定される場合、（上記ｅ）およびｆ）の上限金額を上回る場合であっても）当該利益の少なくとも２倍の金額以下の罰金

（５）本法の規定の違反に対する行政制裁または行政措置を課する決定（不服申立てが存在しないものに限られる。）について当該制裁または措置を課せられた者が知らされた後、ＣＳＳＦは、不当な遅滞なく、ＣＳＳＦのウェブサイト上で当該決定を公表するものとする。かかる公表は、少なくとも、当該違反の種類および性質ならびに責任を負うべき者の身元に関する情報を含むものとする。当該義務は、調査の性質を有する措置を課する決定には適用されない。

ただし、法人の身元もしくは自然人の個人データの公表の均衡性を個別に評価した後において、当該公表は均衡性に欠くとＣＳＳＦが判断した場合、または、公表することで金融市場の安定性もしくは継続中の調査が危険にさらされる場合、ＣＳＳＦは、以下のいずれかを行うものとする。

a）非公表とする理由がなくなるまで、当該制裁または措置を課する決定の公表を延期すること。

ｂ）適用法を遵守する方法により、匿名で当該制裁または措置を課する決定を公表すること（当該匿名による公表により、関係する個人データの効果的な保護が確保される場合に限られる。）。

ｃ）（上記ａ）およびｂ）に定める選択肢について、以下を確保するには不十分であると判断された場合）制裁または措置を課する決定を公表しないこと。

ｉ）金融市場の安定性が危険にさらされないこと。

ii）重要ではない性質を有するとみなされる措置に関する当該決定の公表の均衡が取れていること。

ＣＳＳＦが匿名で制裁または措置を公表することを決定した場合、関連するデータの公表は、合理的な期間、延期される場合がある。ただし、当該期間内に、匿名の公表とする理由がなくなるとみなされる場合に限られる。

（６）また、ＣＳＳＦは、制裁または措置を課する決定が不服申立てに服する場合、その旨の情報および当該不服申立ての結果に関するその後の情報を、ＣＳＳＦの公式ウェブサイト上で直ちに公表するものとする。制裁または措置を課する従前の決定を無効とする決定についても、公表するものとする。

（７）本条に従った制裁または措置の公表は、公表後５年から10年の間、ＣＳＳＦのウェブサイト上に掲載され続けるものとする。

（８）指令2009／65／ＥＣの第99ｅ条第（２）項に従い、ＣＳＳＦがＵＣＩＴＳ、管理会社またはＵＣＩＴＳの保管受託銀行に関する行政処罰または行政措置を公開した場合、ＣＳＳＦは、それと同時に、当該行政処罰または行政措置をＥＳＭＡに報告するものとする。

さらに、ＣＳＳＦは、上記（１）ｃ）に従い、課せられたが公表されていない行政処罰（当該行政処罰に関する不服申立ておよびかかる不服申立ての結果を含む。）をＥＳＭＡに報告するものとする。

（９）ＣＳＳＦが行政処罰または行政措置の種類および罰金の水準を決定した場合、ＣＳＳＦは、それらが効果的で、均衡が取れており、制止的であることを確保するとともに、以下（該当する方）を含む、一切の関連する状況を考慮するものとする。

ａ）違反の重大性および期間

ｂ）違反につき責任を負うべき者の責任の程度

ｃ）例えば、法人の場合は総売上高または自然人の場合は年間所得により記載される、違反につき責任を負うべき者の財務力

ｄ）違反につき責任を負うべき者が得た利益または回避した損失の重要性、他者に対する損害および（該当する場合）市場または広範な経済の機能性に対する損害（それらが決定される範囲に限られる。）

ｅ）違反につき責任を負うべき者によるＣＳＳＦに対する協力の程度

ｆ）違反につき責任を負うべき者の従前の違反

ｇ）違反の後において当該違反につき責任を負うべき者により講じられた再犯防止措置

（10）CSSFは、本法の規定の潜在的または実際の違反の報告を勧奨する効果的かつ信頼できるメカニズム（かかる違反の報告について連絡を取れる経路の確保を含む。）を確立する。

（11）上記（10）に言及されたメカニズムには、少なくとも、以下が含まれる。

ａ）違反報告の受領およびその後の対応に関する具体的な手続

ｂ）ＵＣＩ、管理会社、保管受託銀行およびＣＳＳＦの監督に服する、ＵＣＩ業務に貢献する事業の従業員で、これらの内部で犯された違反を報告した従業員を、少なくとも報復、差別その他の類の不公平な扱いから適切に保護すること

ｃ）個人データの処理に係る個人の保護に関する改正2002年８月２日法に従い、違反報告者および違反に責任を負うべきと主張される自然人の双方の個人データを保護すること

ｄ）追加の調査またはその後の司法手続において開示が必要となる場合を除き、違反報告者に関していかなる場合においても秘密が保証されるようにする明確な規則

（12）第１項に言及されたＵＣＩ、管理会社、保管受託銀行およびＣＳＳＦの監督に服する、ＵＣＩ業務に貢献する事業の従業員による違反の報告は、契約または法令もしくは行政規定により強制される情報開示制限の違反を構成せず、かかる報告に関するいかなる責任も報告者に負わせることはない。

（13）ＵＣＩ、管理会社、保管受託銀行およびＣＳＳＦの監督に服する、ＵＣＩ業務に貢献する事業は、特定の独立した自律的な経路を通じて内部から違反を報告できるように自らの従業員のために適切な手続を設ける。

4.3　清算

4.3.1.　投資信託の清算

2010年法は、ルクセンブルグ法に基づいて設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

ＦＣＰまたはＳＩＣＡＶの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきＦＣＰが終了した場合または投資主総会決議によって会社型投資信託が解散された場合には、設立文書もしくは規約または適用される法令の規定に基づいて清算が行われる。

4.3.1.1　ＦＣＰの強制的・自動的解散

ａ．管理会社または保管受託銀行がその権限を停止し、その後２か月以内に後任が見付からない場合

ｂ．管理会社が破産宣告を受けた場合

ｃ．連続して６か月を超える期間中、純資産価額が法律で規定されている最低額の４分の１を下回った場合

（注）純資産価額が法律で要求される最低額の３分の２を下回った場合、自動的には清算されないが、ＣＳＳＦは清算を命じることができる。この場合、清算は管理会社によって行われる。

4.3.1.2　ＳＩＣＡＶについては以下の場合には投資主総会に解散の提案がなされなければならない。

ａ．資本金が、法律で規定される資本の最低額の３分の２を下回る場合。この場合、定足数要件はなく、単純多数決によって決定される。

ｂ．資本金が、上記最低額の４分の１を下回る場合。この場合、定足数要件はなく、当該投資信託の解散の決定は、かかる投資主総会において４分の１の投資証券を保有する投資主によって決定される。

4.3.1.3　ルクセンブルグ法の下で存続するすべての投資信託は、ＣＳＳＦによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

4.3.2　清算の方法

4.3.2.1　通常の清算

清算は、通常、次の者により行われる。

ａ）ＦＣＰ

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定（もしあれば）に基づき受益者によって選任された清算人

ｂ）会社型投資信託

投資主総会によって選任された清算人

清算は、ＣＳＳＦがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする（2010年法第145条第１項）。

清算人がその就任を拒否し、またはＣＳＳＦが提案された清算人の選任を承認しない場合は、地方裁判所の商事部門が利害関係人またはＣＳＳＦの請求により清算人を申請するものとする。

清算の終了時に、受益者または投資主に送金できなかった清算の残高は、原則として、ルクセンブルグの国立機関であるCaisse de Consignationに預託され、権限を有する者は同機関において受領することができる。

4.3.2.2　裁判所の命令による清算

地方裁判所の商事部は、ＣＳＳＦの請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従いＣＳＳＦの監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の清算残高は上記4.3.2.1に記載された方法で預託される。

Ｖ．2013年法に従うオルタナティブ投資ファンド

2013年７月15日に、ＡＩＦＭをルクセンブルグ法に法制化するオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年７月12日付が公表された。

（ｉ）2013年法に従い、その通常業務が一または複数のＡＩＦを運用することである法人は、（当該ＡＩＦＭが2013年法の適用外である場合を除き）2013年法を遵守しなければならない。ＡＩＦとは、以下の投資信託（そのコンパートメントを含む。）をいうと定義される。

ａ）多数の投資家から資金を調達し、かかる投資家の利益のために、定められた投資方針に従ってその資金を投資することを目的としており、かつ、

ｂ）ＵＣＩＴＳ Ⅳ指令に基づき認可を必要としない投資信託。

（ⅱ）2013年法は、以下のＡＩＦＭには適用されない。

ａ）ＡＩＦＭ、ＡＩＦＭの親会社もしくは子会社またはその他ＡＩＦＭの親会社の子会社のみが投資家であるＡＩＦを運用する、ルクセンブルグで設立されたＡＩＦＭ（ただし、かかる投資家のいずれも、それ自体がＡＩＦではないことを条件とする。）

ｂ）ルクセンブルグで設立されたＡＩＦＭであり、共同運用もしくは共同管理により、または、直接的もしくは間接的な実質的保有により、当該ＡＩＦＭと関連する会社を通じて、以下のいずれかのＡＩＦのポートフォリオを直接的または間接的に運用するＡＩＦＭ

（ｉ）その運用資産（レバレッジの利用を通じて取得される資産を含む。）の総額が100百万ユーロの限度額を超えないＡＩＦ、もしくは

（ⅱ）レバレッジされておらず、各ＡＩＦへの当初投資日から５年間行使可能な買戻請求権を有していないＡＩＦによりポートフォリオが構成される場合は、その運用資産の総額が500百万ユーロの限度額を超えないＡＩＦ

（それぞれを「最低限度額」という。）

ＡＩＦＭは、上記ｂ）（ⅱ）に基づき2013年法の適用が除外される場合であっても、ＣＳＳＦへの登録を行わなければならない（以下「登録ＡＩＦＭ」という。）。登録ＡＩＦＭは、ＣＳＳＦへの登録時に、当該ＡＩＦＭが運用するＡＩＦを特定し、かかるＡＩＦの投資戦略に関する情報をＣＳＳＦに提供する。登録ＡＩＦＭは、その登録の完了後、ＣＳＳＦに対し、ＣＳＳＦが効率的にシステミック・リスクを監視できるようにするために、当該ＡＩＦＭの主たる取引手段に関する情報、元本のエクスポージャーに関する情報、および当該ＡＩＦＭが運用するＡＩＦの最も重要な投資の集中に関する情報を定期的に（少なくとも年に一度）提供しなければならない。登録ＡＩＦＭが最低限度額を上回る場合、当該ＡＩＦＭは、ＣＳＳＦにかかる変更を通知し、完全な認可の申請を行わなければならない。

当該ＡＩＦＭは、ＡＩＦＭＤパスポート（下記Ⅴ．１．６を参照のこと。）の恩恵を受けることはなく、このためパートⅡファンドまたはＳＩＦの販売は、国内私募規則に今後も準拠する。

１．2013年法に従うＡＩＦＭおよび保管受託体制

1.1　ＡＩＦＭ

1.1.1　ＡＩＦＭの概要

ＡＩＦの資格を有するルクセンブルグのファンドは、次に掲げるいずれかの例外が適用される場合を除き、認可済みＡＩＦＭにより運用されるものとする。

ａ）ＡＩＦＭが、ＡＩＦによりまたはＡＩＦのために選任される法人であり、かかる選任を通じてＡＩＦを運用することにつき責任を負う「外部ＡＩＦＭ」である場合。

ｂ）ＡＩＦＭが、ＡＩＦの法的形態により内部運用が可能な場合で、ＡＩＦの統治組織が「外部ＡＩＦＭ」を選任しないことを選択した場合におけるＡＩＦそれ自体（かかる場合、「内部ＡＩＦＭ」、すなわちＡＩＦそれ自体がＡＩＦＭとして認可される必要がある。）である場合。

内部で運用されるＡＩＦは、2013年法別表Ｉに記載されるＡＩＦの内部運用行為以外の行為に従事しないものとする。

前段落とは別に、外部ＡＩＦＭは、さらに以下の業務を提供することができる。

ａ）指令2003／41／ＥＵの第19条第１項に従い、投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う年金基金および退職金運用機関により所有される投資ポートフォリオを含むこれらの運用

ｂ）付随的業務としての

ｉ）投資顧問業務

ii）投資信託の投資証券または受益証券に関する保管および管理事務業務

iii）金融証書に関する注文の受理および送達

ＡＩＦＭは、2013年法第２章に基づき以下の業務の提供を認可されない。

ａ）上記段落に記載される業務のみ

ｂ）上記段落のａ）に記載される業務について認可を得ることなく、上記段落のｂ）に記載される付随的業務

ｃ）管理事務、販売行為のみおよび／またはＡＩＦの資産に関する行為

ｄ）リスク管理業務の提供を伴わないポートフォリオ運用業務またはポートフォリオ運用業務を伴わないリスク管理業務

1.1.2　ＡＩＦＭの認可

ルクセンブルグで設立されたＡＩＦＭの行為を開始するには、ＣＳＳＦの認可を条件とする。

認可申請は、以下の情報を含むものとする。

ａ）ＡＩＦＭの事業を実質的に行う者に関する情報

ｂ）適格持分を有するＡＩＦＭの株主または社員（直接か間接か、自然人か法人かを問わない。）の身元およびこれらの保有額に関する情報

ｃ）ＡＩＦＭが2013年法第２章（ＡＩＦＭの認可）、第３章（ＡＩＦＭの運営条件）および第４章（透明性要件）および、適用ある場合、第５章（特定タイプのＡＩＦを運用するＡＩＦＭ）、第６章（ＥＵ ＡＩＦＭのＥＵにおけるＥＵ ＡＩＦの販売および運用権限）、第７章（第三国に関する具体的規則）および第８章（個人投資家に対する販売）を遵守する方法に関する情報を含む、ＡＩＦＭの組織構成を記載する活動プログラム

ｄ）報酬方針に関する情報

ｅ）第三者に対する業務の委託または再委託について締結された取り決めに関する情報

さらに、認可申請はＡＩＦＭが2013年法第６条に記載されるとおり運用を意図するＡＩＦに関する情報を含むものとする。

認可の付与に伴い、ＡＩＦＭは履行前に、とりわけＣＳＳＦが認可付与の根拠とした情報の重要な変更についてＣＳＳＦに通知する義務が生じる。

また、ルクセンブルグ法に準拠する投資ファンド運用会社の認可および組織に関するＣＳＳＦ告示18／698ならびに投資ファンド運用会社および登録事務代行会社の機能を行使する事業体に適用され

るマネーロンダリングおよびテロ資金供与の防止に関する特定の規定（ＩＶ．３．４に詳述される。）は、ＡＩＦMの認可の取得および維持のための条件を定めている。

1.2　ＡＩＦMとしても認可された管理会社

以下の団体はAIFMとしての資格を有する可能性がある。

（ａ）UCITS／2010年法第15章記載の管理会社

（ｂ）2010年法（第125-1条および第125-2条）第16章記載の管理会社

（ｃ）2010年法パートⅡに従い内部運用されるＵＣＩ

（ｄ）2007年法に従い内部運用されるＳＩＦ

（ｅ）2004年法に従い内部運用されるＳＩＣＡＲ

（ｆ）2013年法に従い規制されるＡＩＦMたる適格性を採用する予定のその他のルクセンブルグの団体

１．2010年法、2007年法または2004年法による規制を受けないＡＩＦに対して運用業務を提供するルクセンブルグの団体

２．2010年法、2007年法または2004年法による規制を受けないＡＩＦの資格を有する、内部運用されるルクセンブルグの団体

1.2.1　第15章記載の管理会社

ＵＣＩＴＳ／2010年法第101条に従う第15章記載の管理会社の主な活動は、ＵＣＩＴＳ Ⅳ指令に従い認可されたＵＣＩＴＳの運用である。しかしながら、2010年法第15章に従いＣＳＳＦにより認可され、ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社は、2013年第2章に基づくＡＩＦMとして行為するため追加許可をＣＳＳＦから得ることを条件とし、ＡＩＦMDが規定するＡＩＦのＡＩＦMとして任命される場合もある。

ＡＩＦMとして行為する第15章記載の管理会社に関する認可情報については、Ⅳ.3を参照のこと。

1.2.2　その他の管理会社－第16章記載の管理会社

第16章記載の管理会社は、ＡＩＦの管理会社およびＡＩＦMとして行為することができる。2010年法第125-1条、第125-2条および第126条は、第16章に基づき存続する管理会社は、充足しなければならない要件および遂行できる行為について規定している。

（１）管理会社の業務の開始にはＣＳＳＦの事前の認可が必要となる。

管理会社は、公開有限責任会社（société anonyme）、非公開有限責任会社（société à responsabilité limitée）、共同会社（société coopérative）、公開有限責任会社として設立された共同会社（société coopérative organisée comme une société anonyme）または株式有限責任事業組合（société en commandite par actions）として設立されなければならない。当該会社の資本は、記名式株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、ＣＳＳＦによってリストに登録される。かかる登録は認可を意味し、ＣＳＳＦは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にＣＳＳＦに対しなされなければならない。管理会社の設立は、ＣＳＳＦによる認可の通知後にのみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、ＣＳＳＦによりメモリアルにおいて公告される。

Ａ）以下Ｂ）に記載される2010年法第125-2条の適用を害することなく、2010年法第125-1条に基づき認可された管理会社は以下の活動にのみ従事することができる。

（ｉ）ＡＩＦMDに規定される範囲内のＡＩＦ以外の投資ビークルの運用を行うこと。

（ii）ＡＩＦMDに規定される範囲内のＡＩＦとしての適格性を有している一または複数の契約型投資信託、またはＡＩＦMDに規定される範囲内のＡＩＦとしての適格性を有している一または複数の変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人のために、2010年法第89条第２項に規定する範囲の管理会社の業務を行うこと。かかる場合、管理会社は、当該契約型投資信託および／または変

動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人に代わり、2010年法第88-2条第２項ａ）に従い外部ＡＩＦＭを選任しなければならない。

（iii）その運用資産が2013年法第３条第２項に規定される限度額のいずれかを超えない一または複数のＡＩＦの運用を行うこと。かかる場合、当該管理会社は、以下の事項を行わなければならない。

－ ＣＳＳＦに対して当該管理会社が運用するＡＩＦを特定すること。

－ 当該管理会社が運用するAIFの投資戦略に関する情報をCSSFに提供すること。

－ ＣＳＳＦに対し、ＣＳＳＦが効率的にシステミック・リスクを監視できるようにするために、当該管理会社の主たる取引手段に関する情報、元本のエクスポージャーに関する情報、および当該管理会社が運用するＡＩＦの最も重要な投資の集中に関する情報を定期的に提供すること。

上記に定められる限度額の条件を満たさなくなった場合で、当該管理会社が2010年法第88-2条第２項ａ）に規定する範囲の外部AIFMを選任していない場合、または当該管理会社が2013年法に服することを選択した場合、当該管理会社は、2013年法第２章に規定される手続に従い、30暦日以内にCSSFに対し認可の申請を行わなければならない。

ＡＩＦＭＤに規定する範囲のＡＩＦ以外の投資ビークルがそれに関係する特定分野の法律により規制される場合を除き、管理会社は、いかなる場合も、ｂ）またはｃ）に記載される業務をあわせて行うことなくａ）に記載される業務のみを行うものとして、2010年法第125-1条に基づく認可を受けることはできない。

管理会社自らの資産の事務管理は、付随的なものである限り、これを行うことができる。

当該管理会社の本店および登録事務所は、ルクセンブルグに所在しなければならない。

2010年法第125-1条第４項ａ）またはｃ）に記載される活動を行う2010年法第125-1条の範囲内に該当する管理会社は、活動のより効率的な実施のため、自らの業務のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

ａ）ＣＳＳＦは、適切な方法で通知を受けなければならない。

ｂ）当該権限付与は、管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、投資家の最善の利益のために、管理会社が行為し、ＵＣＩが運用されることを妨げてはならない。

ｃ）当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体にのみ付与される。

当該権限付与が慎重な監督に服する国外の事業体に付与される場合、ＣＳＳＦと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。

ｄ）ｃ）の条件が充足されない場合、かかる委託は、ＣＳＳＦの事前の承認を得た後でなければ、その効力を生じない。

ｅ）投資運用の中核的業務に関する権限は、保管受託銀行に付与されてはならない。

上記（ii）の活動を行う2010年法第125-1条の範囲内に該当する管理会社は、当該管理会社が選任した外部ＡＩＦＭが当該管理会社の運用業務および販売業務を引き受けていない場合、活動のより効率的な実施のため、かかる業務のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

ａ）ＣＳＳＦは、適切な方法で通知を受けなければならない。

ｂ）当該権限付与は、管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、投資家の最善の利益のために、管理会社が行為すること、および契約型投資信託、変動資本を有する投資法人または固定資本を有する投資法人が運営されることを妨げてはならない。

Ｂ）2010年法第88-2条第２項ａ）に規定される範囲内の外部ＡＩＦＭを任命せずに、選任を受けた管理会社としてＡＩＦＭＤに規定する範囲の一または複数のＡＩＦを運用する2010年法第125-2条に基づき認可された管理会社は、運用資産が2013年法第３条第２項に規定される限度額のいずれか一つを上回る場合、2013年法第２章に基づき、ＡＩＦのＡＩＦＭとしての認可をＣＳＳＦから事前に取得しなければならない。

2010年法第125-2条に記載される管理会社は、2013年法別表Ｉに記載される活動および同法第５条第４項に記載される非中核的活動にのみ従事することができる。

管理会社は、2010年法第125-2条に基づき運用するＡＩＦに関し、選任を受けた管理会社として、当該管理会社に適用される範囲において、2013年法に規定されるすべての規則に服する。

（２）ＣＳＳＦは以下の条件で管理会社に認可を付与する。

ａ）申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、ＣＳＳＦ規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。

（注）現在はかかる規則は存在しない。

ｂ）上記ａ）に記載される資本金は、管理会社の永続的な処分により維持され、管理会社の利益のために投資される。

ｃ）2010年法第129条第５項に該当する、管理会社の取締役は、良好な評価を十分に得ており、その義務の遂行に必要な専門家としての経験を有していなければならない。

ｄ）管理会社の参照投資主またはメンバーの身元情報がCSSFに提供されなければならない。

ｅ）認可申請書に管理会社の組織構成が記載されなければならない。

（３）完全な申請書が提出されてから６か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

（４）管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、ＣＳＳＦが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてＣＳＳＦに通知を行う義務を負うこととなる。

（５）ＣＳＳＦは、以下の場合、2010年法第16章に従い、管理会社に付与した認可を撤回することがある。

ａ）管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または６か月を超えて2010年法第16章に定められる活動を中止する場合。

ｂ）虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。

ｃ）認可が付与された条件を満たさなくなった場合。

ｄ）2010年法に従って採用された規定に重大かつ／または組織的に違反した場合。

ｅ）2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合。

（６）管理会社は、自らのために、運用するＵＣＩの資産を使用してはならない。

（７）運用するＵＣＩの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

（８）管理会社の認可は、その年次財務書類の監査を専門家としての適切な専門経験を有することを証明できる一または複数の承認された法定監査人（réviseurs d'entreprises agréés）に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人の変更は事前にCSSFの承認を得なければならない。

（９）管理会社の任意清算の場合、清算人は、ＣＳＳＦから承認を受けなければならない。清算人は、誠実さについてのあらゆる保証および専門技術を提供しなければならない。
また、第16章管理会社は、Ⅳ.3.4に詳述されるＣＳＳＦ告示18／698に従う。

1.3　委託

2013年法に従い、ＡＩＦMは、業務を遂行する職務を自己の代わりに第三者に対して委託することが許可されているが、委託取り決めが発効する前にＣＳＳＦに対してその意思を通知するものとする。2013年法第18条に従い、以下の条件が充足される必要がある。

ａ）ＡＩＦMは、その委託のストラクチャー全体を客観的理由に基づき正当化できなくてはならない。

ｂ）委託先は各業務を遂行するために十分な人員を配置しなければならず、実際に委託業務を行う者は十分に良好な評価および十分な経験を備えていなければならない。

ｃ）委託業務がポートフォリオ管理またはリスク管理に関与する場合、ＣＳＳＦの監督に服すか、その条件が充足できない場合は、ＣＳＳＦの事前の承認を得て、資産運用のために認可または登録された組織に対してのみ委託されなければならない。

ｄ）委託業務がポートフォリオ管理またはリスク管理に関与し、第三国の組織に委託される場合、ｃ）の要件に加えて、ＣＳＳＦおよび同組織の監督官庁間の協力が確保されなければならない。

ｅ）委託はＡＩＦMの監督の有効性を阻害してはならず、特にＡＩＦMが投資家の最善の利益のために行為し、または運用されることを妨げてはならない。

ｆ）ＡＩＦMは、委託先がかかる業務を引き受ける資格と能力を有し、あらゆる適切な配慮の上に選択され、ＡＩＦMは委託された行為を常に実質的に監督し、委託先にいつでも追加指示を付与し、投資家の利益にかなう場合は、即時に当該権限付与を撤回する立場にあることを示さなければならない。

ＡＩＦMは各委託先が提供する業務を継続的に精査しなければならない。

（注）ＡＩＦMは第三者が委託業務の適切な遂行のために必要とされる、十分な人員を有し、技能、知識および専門知識を持つ十分な人員を雇用することを確保するため、委託先について適切な配慮を当初から徹底し、委託業務の遂行を支援する適切な組織的構造を有するものとする。また、この適切な配慮は、ＡＩＦMによって、継続的に遂行されるものとする。

ＡＩＦMは、保管受託銀行もしくは保管受託銀行の代理人またはＡＩＦMもしくはＡＩＦの投資家と利益が相反するその他の団体にポートフォリオ管理またはリスク管理を委託しないものとする。
上記の制限は、委託先が業務上および階層構造上、ポートフォリオ管理またはリスク管理の遂行を他の潜在的相反リスクから分離している場合には、適用されない。
ＡＩＦに対するＡＩＦMの責務は、ＡＩＦMが第三者または再委託により業務の一部を委託した事実により影響を受けないものとする。
ＡＩＦMは、ＡＩＦMの運用者として見なされなくなる程度まで、つまり、名義のみの団体としてみなされる程度まで、すべての業務を委託することはできない。
委託先がＡＩＦMから委託された業務の一部を再委託する範囲において、以下の条件を充足するものとする。

－　再委託に対するＡＩＦMの事前承認
－　ＡＩＦMは再委託契約の条項を当該契約遂行の前にＣＳＳＦに通知すること。
－　ＡＩＦMからの委託先（第三者）に対する業務委託に関する上記の他の条件すべてを充足しなければならない。

（注）ポートフォリオ管理は、ルクセンブルグのＡＩＦＭによって非ＥＵ運用者に対して委託することができる。認可済みルクセンブルグのＡＩＦＭからの委託により、非ＥＵ運用者によって最終的に運用されるルクセンブルグのＡＩＦは、ＥＵパスポートに基づき、ＥＵでプロの投資家に対して販売することができる。

また、委託に関するＣＳＳＦ告示18／698の規定を遵守しなければならない。

1.4　透明性要件

1.4.1　投資家に対する開示

ＡＩＦＭは、ＡＩＦＭが運用する各ＥＵ　ＡＩＦおよびＡＩＦＭがＥＵ内で販売する各ＡＩＦについて、ＡＩＦの規約（またはＦＣＰの場合は約款）に基づき投資家がＡＩＦに投資する前に投資家に下記の情報およびそれらの重要な変更を提供しなければならない。

- ＡＩＦの投資戦略および投資目的の記載ならびにＡＩＦが投資戦略または投資目的もしくはその両方を変更する際の手続に関する記載
- 投資のために締結した契約関係の主な法的意味についての記載
- ＡＩＦＭ、ＡＩＦの保管受託銀行、監査役およびその他の業務提供者の身元ならびにそれらの職務および投資家の権利に関する記載
- ＡＩＦＭの専門職業賠償責任要件の遵守状況に関する記載
- 保管受託銀行により委託された委託管理業務および保管業務、委託先の身元、かかる委託により生じる可能性がある利益相反に関する記載
- ＡＩＦの評価手続および資産評価のための価格決定方法に関する記載
- ＡＩＦの流動性リスク管理、買戻権利および買戻取り決めに関する記載
- 投資家が直接または間接に負担するすべての報酬、手数料および費用ならびにそれらの限度額に関する記載
- ＡＩＦＭが投資家に対する公正な対応を確保する方法、および投資家が優遇措置を受けるか、優遇措置を受ける権利を取得する場合はいつでも、当該優遇措置、当該優遇措置を取得する投資家の種別、および関連ある場合は、ＡＩＦまたはＡＩＦＭとの法的または経済的関連についての記載
- 2013年法第20条に記載される直近年次報告書
- 受益証券または投資証券の発行および販売の手続および条件
- 2013年法第17条に基づき決定されるＡＩＦの直近純資産価額またはＡＩＦの受益証券もしくは投資証券の直近市場価格
- 入手可能な場合、ＡＩＦの過去の実績
- プライム・ブローカーの身元ならびに、ＡＩＦおよびＡＩＦのプライム・ブローカー間の重要な取り決めに関する記載、および関連する利益相反の管理方法、保管受託銀行との契約における、ＡＩＦ資産の譲渡および再利用の可能性に関する規定、ならびにプライム・ブローカーに対する責務の譲渡に関する情報
- レバレッジ利用、リスク特性およびＡＩＦのポートフォリオの流動性管理に関する情報の定期的開示の方法および時期に関する記載

ＡＩＦがその目論見書に公表する必要がある情報に付加される情報のみ、別途または目論見書の追加情報として開示する必要がある。

上記のとおり、ＡＩＦＭは管理する各ＥＵ　ＡＩＦおよびＥＵにおいて販売する各ＡＩＦについて、資産の非流動性に関する情報、ファンドの流動性管理の取り決めおよび直近のリスク特性を定期的に投資家に開示するものとする。

ＡＩＦＭは、さらにＡＩＦのレバレッジ利用に関する情報を開示するものとし、ＡＩＦが許容し得るレバレッジの上限の変更ならびに担保再利用の権限またはレバレッジ契約に基づき認められる保証および当該ＡＩＦが用いるレバレッジの総額について、定期的に開示するものとする。

1.4.2　年次報告書

ルクセンブルグで設立されたＡＩＦMは、管理する各ＥＵ　ＡＩＦおよびＥＵにおいて販売する各ＡＩＦについて、各会計年度の年次報告書をその関係会計年度末から６か月以内に入手可能にしなければならない。

年次報告書は、請求に基づき投資家に提供され、ＣＳＳＦおよび適用ある場合、ＡＩＦの所在加盟国に提供されなければならない。

規制ある市場での取引が認可されたＡＩＦは、指令2004／109／ＥＣに基づき、年次財務報告書をその関係会計年度末から４か月以内に公表することを要求されている。

年次報告書は、監査を受けなければならず、少なくとも貸借対照表または資産および負債計算書、収益および費用計算書、会計年度中の活動報告、投資家に提出するべき情報の重要な変更（前記1.4.1参照のこと。）ならびにＡＩＦMが役職員に支払った会計年度中の報酬総額およびＡＩＦが支払った繰り越し利息に関する情報を記載するものとする。

1.4.3　ＣＳＳＦへの報告義務

2013年法第22条に従い、ＡＩＦはＣＳＳＦに定期的に報告しなければならない。

当該報告は、ＡＩＦMが管理するＡＩＦのためにＡＩＦMが取引する主な商品、ＡＩＦMが取引する主要な市場、ＡＩＦMが取引する主な商品、ＡＩＦMが加入する市場または積極的に取引を行う市場ならびにＡＩＦMが管理する各ＡＩＦの主なエクスポージャーおよび最も重要な集中投資に関する情報を含むものとする。

ＡＩＦMは、管理する各ＥＵ　ＡＩＦおよびＥＵにおいて販売する各ＡＩＦについて、ＣＳＳＦに以下の情報を提供しなくてはならない。

- 非流動性により生じる特定の取り決めに従うＡＩＦの資産の割合
- ＡＩＦの流動性を管理するための新たな取り決め
- ＡＩＦの直近リスク特性ならびに市場リスク、流動性リスク、カウンターパーティー・リスクおよびオペレーション・リスクを含むその他のリスクを管理するためＡＩＦMが用いるリスク管理システム
- ＡＩＦが投資した資産の主な種類に関する情報
- 2013年法のリスク管理および流動性管理の規定に従い実施されたストレス・テストの結果

ＡＩＦMの報告期間の頻度は、ＡＩＦの構造、運用資産の額および使用されたレバレッジの水準に基づく。

- 運用資産の総額がＡＩＦMDの第３（２）条（ａ）項および（ｂ）項の条項に基づく１億ユーロまたは５億ユーロいずれかの上限を超えるが、10億ユーロ未満のＡＩＦのポートフォリオを運用するＡＩＦMの場合、運用する各ＥＵ ＡＩＦおよびＥU内で販売する各ＡＩＦについて半年毎
- 上記の要件に従うＡＩＦMの場合、レバレッジの利用により取得した資産を含む運用資産総額が、各ＡＩＦについて５億ユーロを超える場合、当該ＡＩＦについて四半期毎
- 運用資産の総額が10億ユーロを超えるＡＩＦのポートフォリオを運用するＡＩＦMの場合、運用する各ＥＵ ＡＩＦおよびＥU内で販売する各ＡＩＦについて四半期毎
- 主要投資方針に従い、支配権取得のため非上場の企業および発行体に投資し、ＡＩＦMの運用下にあるレバレッジされていない各ＡＩＦについては、１年毎

前記1.4.2に記載される年次報告書に加えて、ＡＩＦMは、請求に応じてＣＳＳＦに、運用するすべてのＡＩＦに関する詳細なリストを各四半期末に提供しなければならない。

1.4.4　レバレッジの報告

大規模にレバレッジを用いるＡＩＦを運用するＡＩＦMは、運用する各ＡＩＦが用いるレバレッジの全体的な水準、現金または証券の借り入れにより生じるレバレッジおよび金融デリバティブ商品に組み込まれたレバレッジ間の内訳、ならびにＡＩＦの資産がレバレッジ契約に基づき再利用された範囲についての情報をＣＳＳＦに提供するものとする。

かかる情報は、ＡＩＦMが運用する各ＡＩＦのために借り入れた現金または証券の上位５出所の身元および各ＡＩＦのために、これらの各出所から受領したレバレッジの金額を含むものとする。
ＣＳＳＦが当該通信がシステミック・リスクの有効な監視のために必要と見なす場合、ＡＩＦMに対し、定期的かつ逐次ベースで、Ⅴ.1.4記載の情報に加えて情報の伝達を要求する場合がある。

1.5 保管受託銀行

2013年法は、非個人向けパートⅡファンドを含む完全にＡＩＦMDの範囲内に該当するＡＩＦに関する新保管受託制度を導入した。若干の調整に従い、2013年法は、2013年法の範囲内に完全には該当しないＳＩＦに関しては従前の保管受託制度を維持する。

1.5.1 適格保管受託銀行

2013年法は、金融商品以外の資産の専門保管受託銀行の導入により適格性を有する保管受託銀行のリストを拡張する。
この新たな金融セクターの特殊専門機関の活動は、（ｉ）当初の投資から５年間において行使することができる買戻権がなく、かつ、（ii）主な投資方針に基づき、2013年法第19条第８項（ａ）に基づき保管される資産に通常投資しないか、または通常発行者もしくは非上場会社（例えば、主にプライベート・エクイティ・ファンドおよび不動産ファンド）に対する支配権取得を目指す2007年法に規定するＳＩＦ、2004年法に規定するＳＩＣＡＲおよびＡＩＦMDに規定するＡＩＦに対する保管受託機能の提供として1993年法によって定義されている。
かかる活動は、通信事務代行者、登録事務代行者、管理事務代行者および／または所在地事務代行者に適合するその他の者の業務と両立し、500,000ユーロの最低資本要件を条件とする。
前段落に記載され、上記の条件でのみ使用することができる新たな金融セクターの特殊専門機関に加えて、適格性を有する保管受託銀行は、（従前の保管受託制度と同じく）通常ルクセンブルグで設立された信用機関である。さらにルクセンブルグの投資会社は、以下の条件を充足する場合、保管受託銀行としても行為することができる。

- 投資会社の認可は、1993年法別表Ⅱの第Ｃ項１において言及される、顧客のための金融商品の保護預かりおよび管理に関する付随的なサービスを含むこと。
- 投資会社は、法人であること。
- 投資会社は、730,000ユーロの全額払込済最低資本を有しなければならないこと。
- 投資会社は、保管受託銀行として活動するために適切な組織構造および管理構造ならびに内部管理上の手続を含む内部統制上の手続を有しなければならないこと。
- 投資会社は、ＣＳＳＦによって明確にされるとおり、ＡＩＦMD第21条第３項（ｂ）に規定される、自らの資金に関する要件を充足すること。

ＡＩＦの保管受託銀行は、ＣＳＳＦによる要求に応じて、ＣＳＳＦがＡＩＦによる2013年法の遵守を監視できるように特定の開示義務を遵守しなければならない。
さらに、すべての非ＵＣＩＴＳの保管受託銀行（すなわち、ＵＣＩＴＳとしての資格を有しないＵＣＩの保管受託銀行）は、ＣＳＳＦによる保管受託銀行の任命および承認に関するＣＳＳＦ告示18／697の規定に従う。
ＣＳＳＦ告示18／697は、良好な統治原則を定め、以下のために保管業務を行うルクセンブルグの事業体の内部組織および良好な慣行に関するＣＳＳＦの要件を詳述することにより、2013年法および／またはＡＩＦMRの一定の事項、また一定の範囲では2007年法および／または2004年法について明確にし、またはその追加的な説明を提供している。

- ＡＩＦMにより運用されるＡＩＦ
- 非個人向けパートⅡファンド
- 該当する場合、ＡＩＦとしての資格を有しないＳＩＦおよびＳＩＣＡＲ、ならびにＡＩＦとしての資格を有し、登録ＡＩＦMにより運用されるＳＩＦおよびＳＩＣＡＲ

1.5.2 職務および責任

2013年法に規定される範囲内に完全に該当するＡＩＦの保管受託銀行は、その義務および責任に関して、2013年法およびＡＩＦＭＲに規定される保管受託制度に従わなければならない。
かかる保管受託制度により、以下を含む特定の義務が保管受託銀行に課される。

- ＡＩＦの資産の保護預かり義務
- ＡＩＦのキャッシュ・フローを監視する義務
- 特定の監視業務

保管受託銀行自体が行使しなくてはならない監督およびキャッシュ・フロー監視とは異なり、保管受託銀行は、一定の条件下で、その保管業務の全部または一部を委託する権限を有する。
2013年法に基づき、保管受託銀行の責任制度もまた、見直され、強化されている。保管受託銀行は、保護預かりの対象とされている金融商品に損失が生じた場合に厳密に責任を負い、同一の種類の金融商品またはその対当額を、ＡＩＦまたはＡＩＦを代理して行為するＡＩＦＭに対し、不当な遅滞なく返還しなければならない。かかる厳重な責任制度を回避する可能性は、非常に限られている。さらに、ＡＩＦＭＤの第21条第13項に従い、数例の例外を条件とし、保管受託銀行の責任は、その業務の第三者に対する委託によって影響されないものとする。
さらに、保管受託銀行はまた、2013年法に基づく義務を適切に履行する際の保管受託銀行による過失または意図的な不履行によって、ＡＩＦまたはその投資家が被った一切のその他の損失に関し、ＡＩＦまたはその投資家に対して責任を負う。

1.6　ＡＩＦの国境を越えた販売および運用

2013年法第６章（ＥＵ　ＡＩＦＭのＥＵにおけるＥＵ　ＡＩＦの販売および運用権限）および第７章（第３国に関する具体的規則）に規定される通り、ＡＩＦはＡＩＦＭに規定されるパスポート制度に基づき、認可済みＡＩＦＭによってルクセンブルグおよびその他の加盟国においてプロの投資家に販売される。これらの規定はさらに、認可済ＡＩＦＭが、これらのＡＩＦを複数の国で運用することを許可する。
これは規制当局間の通知制度の利用により、ＡＩＦの販売または運用を行うためＡＩＦＭが受入加盟国からの認可を取得するか、ＡＩＦＭが販売を希望する各加盟国の関連ある国内要件を満たす必要性を回避することにより達成される。

２．　2013年法に従うオルタナティブ投資ファンドの概要

2.1　2010年法に従うパートⅡファンド

2.1.1　一般規定とその範囲

すでに記載したとおり、すべてのパートⅡファンドは、2013年法の規定するＡＩＦとして資格を有する。2010年法第３条は、2010年法第２条のＵＣＩＴＳ規定に該当するが、2010年法パートＩに該当するＵＣＩＴＳの適格性を取得するものではなく、パートⅡに準拠するものとする。

－　クローズド・エンド型のＵＣＩＴＳ
－　ＥＵまたはその一部において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するＵＣＩＴＳ
－　約款または設立文書に基づき、ＥＵ加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券が販売されることがあるＵＣＩＴＳ
－　2010年法第５章に規定する規則によりその投資方針および借入方針に鑑みて不適切であるとＣＳＳＦが判断する種類のＵＣＩＴＳ

2.1.2　ルクセンブルグ・パートⅡファンドの投資制限

パートＩファンドに該当しないルクセンブルグ投資信託に適用される制限は、ＣＳＳＦ規則によって、ＦＣＰについては2010年法第91条第１項に従い、ＳＩＣＡＶについては2010年法第96条第１項に従い決定され得る。

（注）当該規則は未だ発せられていない。

ＩＭＬ告示91／75は、パートⅡファンドについて一般的な投資制限を規定している。

パートⅡファンドに課されている投資制限の目的は、投資対象が十分に流動的かつ分散されていることを確保することである。限定的な例外はあるものの、パートⅡファンドは原則として、

ａ）証券取引所に上場されておらず、また定期的に運営され、かつ公認および公開されている別の規制市場でも取り扱われていない証券に対して、その純資産の10%を超えて投資できない。
ｂ）一の発行体から発行された同じ種類の証券を10%を超えて取得することはできない。
ｃ）一の発行体から発行された証券に、ファンドの純資産の10%を超えて投資することはできない。

上記の制限は、ＯＥＣＤ加盟国もしくはその地方自治体、または地域もしくは世界を範囲とするＥＣの公的国際機関により発行または保証されている証券には適用されない。

上記ａ）、ｂ）およびｃ）の制限は、当該ＵＣＩがパートⅡファンドに適用されるものと同等のリスク分散化要件に従っていない場合は、オープン・エンド型ＵＣＩの受益証券の購入にも適用される。

上記の規則の適用除外については、個別の事例毎にＣＳＳＦとともに協議することができる。

上記Ⅳ.2に記載されるとおり、ＭＭＦ規則により、ＭＭＦ規則の範囲内に該当するすべてのＵＣＩは、ＭＭＦ規則に基づきＭＭＦとして認可を受けることを要求され、ＭＭＦの種類に応じて、ＭＭＦ規則に基づきＭＭＦとしての資格を有するパートⅡファンドに追加的な投資制限が課される。

2.1.3　管理会社およびＡＩＦＭ

各パートⅡファンドは、２０１３年法第２章に基づき認可されたルクセンブルグで設立されたＡＩＦＭか、指令2011／61／ＥＵの第２章に基づき認可された他の加盟国または第三国で設立されたＡＩＦＭのいずれか単一のＡＩＦＭによって運用されなければならない。

パートⅡファンドは、2013年法に従い、（ｉ）パートⅡファンドの運用に責任を有する別のＡＩＦＭを任命することによって外部運用されるか、または（ii）ファンドの法的形態が内部運用を許可する場合およびファンドの支配組織が外部ＡＩＦＭを任命しないことを選択する場合、内部運用される。後者の場合、パートⅡファンドは、それ自体がＡＩＦＭとしてみなされ、（ｉ）ＡＩＦＭに

適用される2013年法上の義務の全てを遵守すること、および（ⅱ）2013年法に基づく認可請求を提出することを要求される。

2.1.3.1　第15章にいう管理会社およびＡＩＦＭ

これらの管理会社がパートⅡファンドを運用する条件は、前記の通りである。

2.1.3.2　第16章にいう管理会社およびAIFM

前記の記載事項は、原則として、パートⅡファンドを運用する第16章にいう管理会社に適用される。

2.1.4　パートⅡファンドの認可、登録および監督

2.1.4.1　認可および登録

パートⅡファンドは、その機能を遂行するため事前にＣＳＳＦの認可を受けなければならない。

パートⅡファンドは、ＣＳＳＦがそれぞれ設立証書または約款および保管受託銀行の選任を承認した場合にのみ認可されるものとする。

前項に定める条件のほか、および2013年法第３条に規定される免除を条件として、パートⅡファンドは、2010年法第88-2条第２項ａ）に従って選任されたその外部ＡＩＦＭが当該条項に従って事前に認可されている場合にのみ認可されるものとする。

内部運用されるパートⅡファンドは、2010年法第129条第１項に従い要求される認可に加えて、2013年法第３条に規定する例外を条件として、2013年法第２章に従い、ＡＩＦＭ自体として認可されなければならない。

パートⅡファンドの取締役は、十分に良好な評判があり、十分な経験を備えていなければならない。取締役および取締役の後任者の身元をＣＳＳＦに通達しなければならない。

認可済みパートⅡファンドは、ＣＳＳＦによってリストに登録されるものとする。

2.1.4.2　投資家に提供される情報

2010年法第150条は、目論見書ならびに年次報告書および半期報告書を公表する投資信託の義務を規定している。

2010年法は、以下の公表義務を規定する。

－　投資会社および管理会社は、自己が運用する各ＦＣＰにつき、目論見書およびその訂正ならびに年次報告書および半期報告書をＣＳＳＦに送付しなければならない。

さらに、目論見書ならびに直近に公表された年次報告書および半期報告書は、投資家からの請求に応じて、無料で投資家に提供されなければならない。

－　年次および半期報告書は、目論見書に規定される方法で投資家に提供される。

－　監査済み年次報告書は、６か月以内に、半期報告書は３か月以内に公表されなければならない。

2010年法および2013年法によって、投資家に対する追加開示は、ＡＩＦＭの範囲に完全に該当し、2013年法第２章に基づき認可されたＡＩＦＭによって運用されるか、または内部運用されるＡＩＦＭ（後記参照のこと。）としての資格を有するパートⅡファンドに対し要求されている。

Ⅳ.4.1.2に詳述されるとおり、2018年１月１日（または以下に記載する経過期間の末日）以降、ＥＵの個人投資家に対して、いわゆる「ＰＲＩＩＰ」について助言、募集または販売を行う者および団体は、個人投資家がＰＲＩＩＰ投資を行う前に、かかる個人投資家に対して、ＰＲＩＩＰｓ　ＫＩＤを交付する必要がある。

ＰＲＩＩＰｓ規則は2018年１月１日から適用される。ＵＣＩＴＳ管理会社、自己運用ＵＣＩＴＳ投資会社およびＵＣＩＴＳについて助言または販売を行う者については、2019年12月31日までの経過期間が規定されている。2018年１月１日より前にＵＣＩＴＳ　ＫＩＩＤを発行したパートⅡファンドもまた、この経過期間の便益を受ける権利を有する。

パートⅡファンドの受益証券／投資証券の販売に関する一切の広告においては、目論見書（および該当する場合、ＵＣＩＴＳ ＫＩＩＤ／ＰＲＩＩＰ ＫＩＤ）が入手可能である旨を言及し、どこで入手できるかを示さなければならない。

2.1.4.3　ルクセンブルグのパートⅡファンドに適用される追加的な規制

（ｉ）募集または販売の承認

2010年法第129条第１項は、全てのルクセンブルグのＵＣＩＴが活動を行うためにはＣＳＳＦの認可を事前に受けなければならない旨規定している。

（ii）設立文書の事前承認

2010年法第129条第２項は、ＣＳＳＦが設立文書または約款および保管受託銀行の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。

（iii）販売資料

2005年４月６日付ＣＳＳＦ告示05／177によると、販売用資料については、それが利用される外国の監督当局に服していない場合であっても、コメントを得るためにＣＳＳＦに提出する必要はないものとされている。ただし、ＣＳＳＦの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を招くような勧誘資料を作成せず、また、必要に応じてかかる業務に固有の特定のリスクにつき言及するなどして、ルクセンブルグ内外の金融部門の行為準則を継続的に遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルグの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられるルクセンブルグ以外の国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

（iv）目論見書の更新義務

2010年法第153条は、目論見書（全体版）の重要な部分は常に更新されなければならない旨を規定している。

（ｖ）財務状況の報告および監査

1915年法第461条の６第２項の一部修正により、ＳＩＣＡＶは、年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および関連する場合は監査役会の見解を、年次投資主総会の招集通知と同時に登録受益者に対して送付することを要しない。招集通知には、これらの文書を投資家に提供する場所および実務上の取決めを記載するものとし、各投資家が年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および監査役会の見解（該当する場合）の送付を請求することができる旨を明記するものとする。

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は、事業年度の貸借対照表および損益計算書がルクセンブルグの商業および法人登記所に提出されている旨をＲＥＳＡに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、ルクセンブルグの投資信託が年次報告書に記載される財務情報について、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による監査を受けなければならない旨を規定している。承認された法定監査人は、その義務の遂行にあたり、ＵＣＩの報告書またはその他の書類における投資家またはＣＳＳＦ向けに提供された情報が当該ＵＣＩの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、直ちにＣＳＳＦに報告する義務を負う。承認された法定監査人はさらに、ＣＳＳＦに対して、承認された法定監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての事項についてＣＳＳＦが要求するすべての情報または文書を提供しなければならない。

2004年１月１日から有効なＣＳＳＦ告示02／81に基づき、ＣＳＳＦは、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）に対し、各ＵＣＩについて毎年、前会計年度中のＵＣＩの業務に関するいわゆる「長文式報告書」を作成するよう求めている。ＣＳＳＦ告示02／81により、承認された法定監査人はかかる長文式報告書において、ＵＣＩの運用（その中央管理事務および保管者を含む。）および（マネーロンダリング防止規則、価格評価規則、リ

スク管理およびその他特別の管理について）監督手続が整っているかどうかの評価を行わなければならない。報告書はまた、UCIの受益証券がインターネットにより販売されるか否かを明記し、また関係する期間における投資家からの苦情も記載しなければならない。告示では、かかる報告書の目的はＵＣＩの状況を全体的にみることであると記載している。

（vi）財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をＣＳＳＦに提出しなければならない旨を規定する。

2010年法第147条は、ＣＳＳＦが、ＵＣＩに対しその義務の遂行に関する情報の提供を要求することができるとともに、当該目的のために、自らまたは任命する者を通じて、ＵＣＩの帳簿、会計書類、登録簿その他の記録および書類を検査することができる旨規定している。

ＩＭＬ告示97／136（ＣＳＳＦ告示08／348により改正）およびＣＳＳＦ告示15／627に従い、2010年法に基づきルクセンブルグで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をＣＳＳＦに提出しなければならない。

（vii）違反に対する罰則規定

1915年法および2010年法に基づき、１人または複数の取締役または投資信託（fonds d'investissement）の事務管理または運用に対して形式を問わず責任を有するその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および／または、一定の場合には5,000,000ユーロ（または経営陣により承認された最新の入手可能な計算書に基づく法人の年間総売上高の10%）以下の罰金刑に処される。（さらなる詳細については、前記Ⅳ.4.2（ix）項を参照のこと。）

2.1.5 保管受託銀行

パートⅡファンドの資産は、保護預りのため単一の保管受託銀行に委託されなければならない。関連するパートⅡファンドの発行文書において、その受益証券／投資証券がルクセンブルグ領域の個人投資家に対する販売が認められているか否かによって、パートⅡファンドは異なる保管受託制度に服する。

個人向けパートⅡファンドに関しては、Ⅲ.3に記載するＵＣＩＴＳ保管受託制度が適用される。

非個人向けパートⅡファンドに関しては、Ⅴ.1.5に基づくＡＩＦMD保管受託制度が適用される。

2.1.6 清算

上記Ⅳ.4.3「清算」の記載は、2010年法に従うパートⅡファンドの清算にも適用される。

2.2 2007年法に従うSIF

2007年２月13日、ルクセンブルグ議会は、専門投資信託に関する2007年法を採択した。

2007年法の目的は、その証券が公衆に販売されない投資信託に関する1991年７月19日法を廃止し、情報に精通した投資家向けの投資信託のための法律を定めることであった。

2007年法の下で設定されたビークルと2010年法に従うＵＣＩをさらに区別するため、2007年法は、前者を「専門投資信託」（以下「ＳＩＦ」という。）と称している。

前記Ⅱ．に記載するとおり、2007年法は、ＡＩＦMDをルクセンブルグ法に国内法化する2013年法によって実質的に改正された。かかる改正後、2007年法は、現在、２つのＳＩF制度、すなわち、（ｉ）2007年法パートＩに従い、ＡＩＦMDの対象となるＡＩＦとしての資格を有しないＳＩＦ、および、（ii） 2007年法パートⅡに従い、認可されたＡＩＦMによる運用が必要なＳＩＦを区別する。

2.2.1 総則および範囲

ＳＩＦ制度は、（ｉ）その証券が一または複数の情報に精通した投資家向けに限定されるＵＣＩおよび（ii）その設立文書によりＳＩＦ制度に服するＵＣＩに適用される。

ＳＩＦは、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりＵＣＩとしての適格性も有している。かかる地位は、特に指令2003／71／ＥＣ等の各種欧州指令（いわゆる「目論見書指令」）の適

用可能性の有無について重要性を有する。同指令は、2012年７月３日法によって国内法化された指令2010／73／ＥＵによって改正されている。

ＳＩＦは、当該ビークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な情報に精通した投資家向けのものである。

2007年法第２条では、機関投資家および専門投資家を含む情報に精通した投資家のみならず、その他の情報に精通した投資家で、情報に精通した投資家の地位を守ることを書面で確約する投資家で、125,000ユーロ以上の投資を行う投資家か、またはＳＩＦへの投資を適切に評価する専門技術、経験および知識を有することを証明する、指令2006／48／ＥＣに定める金融機関、指令2004／39／ＥＣに定める投資会社もしくは指令2009／65／ＥＣに定める管理会社が行った査定の対象となった投資家にまで、範囲を拡大した定義を規定している。かかる第三カテゴリーの情報に精通した投資家は、洗練された小口投資家または個人投資家がSIFへの投資を認められることを意味する。

ＳＩＦ制度に従うためには、当該投資ビークルの設立文書（規約または約款）または募集書類に当該趣旨を明確に記載してこれを明示しなければならない。そのため、情報に精通した一または複数の投資家向けの投資ビークルが、必ずしもＳＩＦ制度に従うとは限らないことになる。限られた範囲の洗練された投資家に限定される投資ビークルは、例えば、ルクセンブルグ会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

2.2.2 ルクセンブルグのＳＩＦの投資規則

EU圏外の統一UCIについて定める2010年法パートⅡと同様に、2007年法は、ＳＩＦが投資できる資産について相当の柔軟性を認めている。そのため、あらゆる種類の資産に投資しあらゆる種類の投資戦略を追求するビークルが、本制度を選択することができる。

ＳＩＦはリスク分散原則を遵守する。2007年法は、特別な投資規則または投資制限を規定していない。そのためＣＳＳＦは、個人投資家への販売が可能なＵＣＩよりも低レベルの分散投資を認めることができる。したがって、個人投資家に販売することができるＵＣＩに適用されるきめ細かい定量的投資および借入制限ではなく、投資制限に基づく原則が適用される。

ＣＳＳＦは、ＳＩＦに関するリスク分散について告示07／309（以下に詳述する。）によって規制ガイドラインを発行した。ＳＩＦがアンブレラ・ファンドとして設立されている場合、ＳＩＦへの言及は、そのコンパートメントの一部に関する言及として理解されなければならない。

（１）ＳＩＦは、その資産または約定した申込みの30%を超えて同一発行体が発行する同種の有価証券に投資しない。

（１）の制限は、以下の証券に適用されない。

（ｉ）ＯＥＣＤ加盟国または超国家的組織に対して発行された有価証券

（ii）少なくともＳＩＦに適用されるものと同等のリスク分散規制に服するターゲットＵＣＩ

（２）同一の発行体が発行する同一の性質の有価証券の空売りは、ＳＩＦの資産の30%を超えない。

（３）金融デリバティブ商品を使用する場合、ＳＩＦは当該金融デリバティブ商品の裏付け資産の適切な分散により、上記に匹敵する水準のリスク分散を確保しなければならない。同様に、ＯＴＣ取引の取引相手リスクは、適用ある場合、取引相手の性質および資格に応じて制限されなければならない。

ＣＳＳＦは、個別事例毎に例外を認める。

ＣＳＳＦは、ＳＩＦが上記分散規則を逸脱できる「猶予期間」を認める。この猶予期間は、ＳＩＦの目論見書に開示されるものとし、運用資産の種類に応じて変更する。

上記Ⅳ.2に記載されるとおり、ＭＭＦ規則により、ＭＭＦ規則の範囲内に該当するすべてのＵＣＩは、ＭＭＦ規則に基づきＭＭＦとして認可を受けることを要求され、ＭＭＦの種類に応じて、ＭＭＦ規則に基づきＭＭＦとしての資格を有するＳＩＦに追加的な投資制限が課される。

2.2.3　管理会社およびＡＩＦＭ

ルクセンブルグの管理会社は、2010年法第15章および第16章に従い、ＳＩＦを運用する。ＳＩＦが2013年法の条項に従うＡＩＦとしての資格を有する場合、後者は、2013年法第２章の条項に従う認可済みＡＩＦＭ（ＡＩＦＭの運用資産が最低限度額を超えない場合）または登録済みＡＩＦＭ（当該ＡＩＦＭが最低限度額免除の恩恵を受けることができる場合）によって運用されるものとする。

第15章にいう管理会社は、ＳＩＦの管理会社およびＡＩＦＭとして行為することができる。これらの管理会社がＡＩＦＭとして資格を有するための条件は、上記の通りである。

第16章にいう管理会社は、ＳＩＦの管理会社およびＡＩＦＭとして行為することができる。2010年法第125-1条、第125-2条および第126条は、第16章に従い存続する管理会社が満たさなければならない要件を規定している。これらの要件は上記の通りである。

2.2.4　ＳＩＦの認可、登録および監督

2.2.4.1　認可および登録

ＳＩＦは、ＣＳＳＦによる恒久的監督に服する規制されたビークルである。しかし、情報に精通した投資家は小口投資家と同一の保護までは要しないという事実に照らし、ＳＩＦは、承認手続および規制当局の要件の両方について、2010年法に従うＵＣＩの場合に比べやや「軽い」規制上の制度に服する。

2010年法に従うＵＣＩについて、ＣＳＳＦは、ＳＩＦの設立文書、ＳＩＦの取締役／運用会社、中央管理事務代行会社、保管銀行および承認された法定監査人の選任を承認しなければならない。ＳＩＦの存続期間中、設立文書の修正および取締役または上記の業務提供業者の変更もまた、ＣＳＳＦの承認を必要とする。

2.2.4.2　投資家に提供するべき情報

募集文書および直近に公表された年次報告書は、購入者からの請求に応じて、無料で購入者に提供されるものとする。しかしながら、2007年法は、かかる文書の最小記載内容について具体的な内容を課していない。

募集文書は、投資家が投資家に提案された投資および特に、投資に付随するリスクについて、情報に基づく判断を下すことができるよう必要な情報を記載しなければならない。

募集文書の継続的更新は要求されないが、新規証券または組合持分が新たな投資家に対して発行される際には重要部分の更新をしなければならない。募集文書の修正は、ＣＳＳＦの承認を条件とする。2018年１月１日以降、個人投資家に対し助言、募集、販売が行われているSIFは、個人投資家が関連するＳＩＦに投資する前に、かかる個人投資家に対してＰＲＩＩＰ ＫＩＤを交付しなければならない。ただし、2018年１月１日より前にＵＣＩＴＳ ＫＩＩＤを発行し、したがって、前記Ⅳ.4.1.2で記載する経過期間の便益を受けるSIFはこの限りではない。個人投資家に対する助言、募集、販売が行われていないＳＩＦは、ＰＲＩＩＰ規則の対象外である。

2.2.5　ルクセンブルグのＳＩＦの追加的な規制

（ｉ）規制上の側面

2007年法上、ＳＩＦは、適切なリスク管理システムを実施することを要求され、利益相反により投資家の利益が害されるリスクを最小化するような方法で組成され、設定されなければならない。2012年８月13日付ＣＳＳＦ規則12-01は、これらの要件に関する措置を講じている。

（ⅱ）財務報告書の監査

ＳＩＦの年次財務書類は、十分な専門経験を有するルクセンブルグの承認された法定監査人（réviseur d ' entreprises agréé）による監査を受けなければならない。

ＵＣＩＴＳおよびパートⅡファンドについては、1915年法第461条の６第（２）項とは別に、ＳＩＣＡＶは、年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および適用ある場合は、監査役会の見解を、年次総会の招集通知と同時に、登録受益者に送付するこ

とを要しない。招集通知は、これらの文書を受益者に提供する場所および実務上の取り決めを記載するものとし、各受益者は、年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および適用ある場合は、監査役会の見解を送付するよう請求することができる旨明記するものとする。

ＳＩＦは、監査済年次報告書をその関係期間の終了から６か月以内に公表しなければならない。

ＳＩＦは、ルクセンブルグ会社法上の連結決算書作成義務を免除されている。

（iii）財務報告書の提出

2007年法第56条は、ＳＩＦが募集文書およびその修正ならびに年次報告書をＣＳＳＦに送付しなければならない旨規定している。

2.2.6 保管受託銀行

ＳＩＦは、その資産を安全に保管するため、保管受託銀行に保管を委託しなければならない。2007年法のパートⅡに服し、認可済みＡＩＦＭによる運用を要するＳＩＦおよび2007年法のパートⅡに服し、ＡＩＦＭＤの範囲内のＡＩＦとしての資格を有しないＳＩＦは、異なる保管受託制度に服す。ＡＩＦＭＤによる制度は、上記Ⅴ．1.5に記載される。

次の段落の規定を損なうことなく、保管受託銀行は、1993年法に規定する範囲内の信用機関または投資会社でなければならない。投資会社は、上記に詳述される、2013年法の第19条第３項で言及される条件（例えば、保管受託機能を実行するための特定の資本要件および自らの資金要件ならびに適切な組織、運用上およびコーポレート・ガバナンス上の仕組み）を充足する範囲においてのみ保管受託銀行として適格性を有するものとする。

その中核的な投資方針に従い原則として2013年法第19条第８項ａ）に従って保管されなければならない資産に投資しないか、または、2013年法第24条に従い発行者または非上場会社に対する監督権を潜在的に獲得するために当該発行者または非上場会社に一般的に投資する、当初の投資が行われた日から５年間行使可能な買戻しの権利を有しないＳＩＦに関しては、1993年法第26-1条に規定する範囲の金融機関の地位以外に資産の専門保管受託銀行の地位を有する、ルクセンブルグ法に準拠する機関が保管受託銀行となることができる。

2.2.7 清算

Ⅳ．4.3「清算」の記載事項は、2007年法に従うＳＩＦの清算にも適用される。

2.3 2004年法の下でのSICAR

2004年６月15日に、ルクセンブルグ議会は、リスク資本へ投資する投資法人（以下「ＳＩＣＡＲ」という。）に関する2004年６月15日法（以下「2004年法」という。）を採択した。リスク資本への投資は、証券取引所への参入、進展または上場を目指す事業体に資産を直接または間接に投資することを意味する。このタイプのビークルは、情報を十分に提供された投資家（ＳＩＦに関する2007年法と同様に2004年法によって定義される。）にのみ利用可能である。

2.4 2016年法の下でのＲＡＩＦ

2016年７月28日、リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年７月23日付ルクセンブルグ法が公表された。

これにより、「リザーブド・オルタナティブ投資ファンド」（以下「ＲＡＩＦ」という。）という新たな種類のルクセンブルグの投資ビークルが導入された。

ＲＡＩＦは実質上、ＡＩＦとして区分されるＳＩＦ（またはＳＩＣＡＲ）と同一の特徴（および柔軟性）を有しており、主な違いは、ＲＡＩＦは、ＣＳＳＦの認可および監督に服さず、それゆえ、ＲＡＩＦを設定し、運用を開始することができる期間が市場に出るまでの時間の観点から考えるとより魅力的であるということである。ＳＩＦおよびＳＩＣＡＲ同様、ＲＡＩＦは、情報を十分に提供された投資家にのみ利用可能である。ＲＡＩＦは、認可されたＡＩＦＭによって管理されなければならず、ＡＩＦＭＤに基づいて規制される。その他のＡＩＦについて、ＲＡＩＦの認可されたＡ

ＩＦＭは、2013年法、ＡＩＦＭＤおよび第三国の規則の規定に従うことを条件として、究極的には、国境を越えた方式によりＥＵの特定投資家に対して自らが管理するＲＡＩＦを販売することができる。

2.5 規制を受けないビークル

ＡＩＦとしての資格を有するルクセンブルグの投資ビークルは、規制を受けないＡＩＦとして設立することもでき、これらはルクセンブルグの商品法に準拠しないため、本書において詳述されない。

第２【参考情報】

当該計算期間中、本投資法人については、以下の書類が関東財務局長に提出されている。

2018年７月31日　有価証券届出書の訂正届出書
2018年12月28日　有価証券届出書
2018年12月28日　有価証券報告書（第４期）
2019年３月29日　半期報告書（第５期）／有価証券届出書の訂正届出書

別紙Ａ

標準取引締切時間

英文目論見書に対する現地の補遺書類、契約または勧誘書類において別途の開示がなされていない限り、下記のフランクリン・テンプルトン・インベストメンツの事務所のいずれかにおいて適用される取引締切時間よりも前の取引日に受領された投資証券の購入、売却または転換申込み（以下「取引」という。）は、当該日に計算される関連する投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格を基準として取引が行われる。

標準取引方法（管理会社により明示的に認められた場合、書面、電話、ファクシミリ、電子取引（電子メールを含む。））

ルクセンブルク事務所

対象となる主な国々	関連する投資証券クラスの通貨による取引の取引締切時間	関連する投資証券クラスの通貨以外の取扱通貨による取引の取引締切時間	ヘッジ投資証券クラスの取引締切時間
下記のフランクリン・テンプルトン・インベストメンツの現地事務所が所在する以外で販売のための登録が行われている国々	18：00 CET	18：00 CET	18：00 CET

フランクフルト事務所

対象となる主な国々	関連する投資証券クラスの通貨による取引の取引締切時間	関連する投資証券クラスの通貨以外の取扱通貨による取引の取引締切時間	ヘッジ投資証券クラスの取引締切時間
・オーストリア ・ドイツ ・スイス	16：00 CET	16：00 CET	16：00 CET
・オランダ	18：00 CET	18：00 CET	18：00 CET

香港事務所（北アジア地域）

対象となる主な国々	関連する投資証券クラスの通貨による取引の取引締切時間	関連する投資証券クラスの通貨以外の取扱通貨による取引の取引締切時間	ヘッジ投資証券クラスの取引締切時間
・香港 ・マカオ ・大韓民国	16：00 HKT	16：00 HKT	16：00 HKT

シンガポール事務所（東南アジアおよびオーストラリアに適用される可能性がある。）

対象となる主な国々	関連する投資証券クラスの通貨による取引の取引締切時間	関連する投資証券クラスの通貨以外の取扱通貨による取引の取引締切時間	ヘッジ投資証券クラスの取引締切時間
・シンガポール共和国	16：00 SGT	16：00 SGT	16：00 SGT

米国事務所

対象となる主な国々	関連する投資証券クラスの通貨による取引の取引締切時間	関連する投資証券クラスの通貨以外の取扱通貨による取引の取引締切時間	ヘッジ投資証券クラスの取引締切時間
・カリブ諸島 ・ラテン・アメリカ	16：00 EST	16：00 EST	12：00 EST（H4クラスを除く。クラスの取引締切時間は16：00 ESTである。）

電子取引（管理会社により明示的に認められた場合、Swift、フランクリン・テンプルトンまたはフランクリン・テンプルトン電子サービスを経由する場合）

対象となる主な国々	関連する投資証券クラスの通貨による取引の取引締切時間	関連する投資証券クラスの通貨以外の取扱通貨による取引の取引締切時間	ヘッジ投資証券クラスの取引締切時間
投資証券を販売することのできるあらゆる国々および／または電子取引が利用可能な国々	22：00 CET	22：00 CET	18：00 CET

上記に列挙されていないが適用されるすべての法令上本投資法人の投資証券の取引を行うことが許容される国の投資家は、最寄りのフランクリン・テンプルトン・インベストメンツの顧客業務部に連絡すべきである。当該情報は、Webサイト（http://www.franklintempleton.lu）により入手可能である。

定義

CET：中央ヨーロッパ時間
EST：東部標準時間（米国）
HKT：香港標準時間
SGT：シンガポール標準時間

別紙Ｂ

定　　義

「累積型投資証券」	投資証券に帰属する収益を累積し、当該収益が投資証券の価値上昇に反映される投資証券
「代替通貨クラス」	ファンドの基準通貨の代替通貨で表示される投資証券クラス
「年次総会」	本投資法人の投資主の年次総会
「定款」	本投資法人の定款（随時改訂済）
「バランス型ファンド」	バランス型ファンド（ミックス型ファンドとも呼ばれる。）は、通常、株式または債務証券（債券を含むがこれに限らない。）など、複数の種類の資産に投資する。各種資産に投資するバランス型ファンドの投資割合（アセット・アロケーション）は、固定されているファンドもあれば、変動するファンドもある。アセット・アロケーションが変動する場合、投資運用会社は、将来の見通しを踏まえ、各資産タイプに投資する金額を調整する。投資方針によって認められる場合、バランス型ファンドは、市場の投資機会によっては、随時、一種類の資産のみにエクスポージャーを構築することがある。
「ボンド・コネクト」	海外投資家に、中国銀行間債券市場（ＣＩＢＭ）で流通する債券の取引を可能にする相互市場アクセススキーム
「取締役会」	本投資法人の取締役会
「ブローカー／ディーラー」	金融仲介業者またはアドバイザー
「ファンド営業日」	関連する法域の銀行の通常営業日
「コミットメント・アプローチ」	金融デリバティブの原証券のポジションの市場価額が同原ポジションに関連する他のコミットメントによって相殺される場合、ネッティングおよびヘッジ調整後に、金融デリバティブをこれらのデリバティブの原資産における同等ポジション（「想定エクスポージャー」ということがある。）に転換することにより保有される金融デリバティブに関連するリスクを含む、ＵＣＩＴＳサブ・ファンドに保有される投資対象の市場リスクを織り込んだリスク、すなわち「グローバル・エクスポージャー」を測定するアプローチ。コミットメント・アプローチを使用するグローバル・エクスポージャーは、純資産総額に対する絶対割合として表示される。ルクセンブルグ法に基づき、金融デリバティブにのみ関連するグローバル・エクスポージャーは、純資産総額の100%を超えることができず、グローバル・エクスポージャー全体（サブ・ファンドの原投資対象（定義上、純資産総額の100%を構成する。）に関連する市場リスクを含む。）は、純資産総額の200%（ＵＣＩＴＳが短期流動性のために一時的に借り入れることができる10%を除く。）を超えることができない。
「本投資法人」	フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ
「条件付後払販売手数料」または「ＣＤＳＣ」	通常、投資証券保有の最初の数年間において、投資証券の売却時に課される報酬

「コントラクト・ノート」	取引の執行後、コントラクト・ノートは、通常、14ファンド営業日以内に投資者に発送される。投資者は、各取引が関連するインベスター・ポートフォリオに正確に記録されているかを確認するために、このコントラクト・ノートを直ちに確認するべきである。齟齬が確認された場合、投資者は、直ちに管理会社またはその地域のフランクリン・テンプルトン・インベストメンツ・サービス・オフィスに対して、書面にて当該齟齬を報告するものとする。コントラクト・ノートの日付から15ファンド営業日以内に報告されない場合、取引は正しいものとみなされ、投資者はコントラクト・ノートの条件に拘束される。
「コルレス銀行」	他国に所在する銀行のために業務を行う自国内における銀行
「ＣＰＦ」	セントラル・プロビデント・ファンド
「ＣＰＦボード」	シンガポールで設立され、セントラル・プロビデント・ファンド法に基づき構成された法人組織である、セントラル・プロビデント・ファンド・ボード
「ＣＳＳＦ」	金融監督委員会。ルクセンブルグにおける本投資法人の規制・監督当局
「取引締切時間」	取引が、別紙Ａに詳述される直近日の投資証券１口当たり純資産価格で処理されるために、取引指示が受理されなければならない締切時間
「取引日」	ファンド営業日でもある評価日。いずれかの法域における取引日制限は、請求に基づき入手することができる。
「保管受託銀行」	ルクセンブルグに本拠を置く銀行であるＪＰモルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイは、本投資法人によって本投資法人の保管受託銀行として任命されている。
「取締役」	取締役会のメンバー
「販売会社」	投資証券の販売または販売を手配するため、主販売会社として行為する、管理会社によって正当に任命された組織または者
「分配型投資証券」	関連するファンドの方針に別段の記載がない限り、通常、純投資収益を分配する投資証券
「エクイティ・ファンド」	エクイティ・ファンドの資産は、主にまたは専ら、証券取引所で上場され取引される、企業が発行する持分証券（株式）に投資されるか、エクスポージャーを有する。エクイティ・ファンドは、世界各地に投資する（グローバル・エクイティ・ファンド）か、特定の国（国別ファンド）、地域（地域別ファンド）または業種（業種別ファンド）に集中投資することができる。
「ＥＴＦ」	上場投資信託
「ＥＵ」	欧州連合
「予想レバレッジ水準」	バリュー・アット・リスク（ＶａＲ）アプローチを使用するグローバル・エクスポージャーを測定するファンドは、予想レバレッジ水準を開示する。予想レバレッジ水準は、規制当局による制限ではなく、表示目的のみのために使用される。ファンドのレバレッジ水準は、ファンドがそのリスク特性との整合性を維持し、レラティブＶａＲ制限を遵守する限り、いつでもこの予想レベルより高いか低くなることがある。年次報告書は、同会計年度の実際のレバレッジ水準およびその数値に関する追加説明を提供する。レバレッジは、総デリバティブ使用の尺度であり、このため、関連するファンドのポートフォリオに直接保有される他の現物資産を考慮していない。予想レバレッジ水準は、想定額の総額（想定額の総額の定義を参照のこと。）として測定される。
「ＦＡＴＣＡ」	外国口座税務コンプライアンス法

「ＦＣＭ」	下記の両方を行う個人または組織である先物取引業者 １）先物取引、先物のオプション、取引所外契約またはスワップの売買を勧誘または受理すること、および２）当該注文を支援するために、顧客から金銭またはその他の資産を受理すること。
「ＦＦＩ」	ＦＡＴＣＡで定義される外国金融機関
「フィクスト・インカム・ファンド」	フィクスト・インカム・ファンドの資産は、主にまたは専ら、固定金利または変動金利を支払う、および、企業、国または地方政府および／または複数の政府に支援される国際機関（世界銀行など）が発行する債務証券（債券を含むがこれに限定されない。）に投資されるか、エクスポージャーを有する。フィクスト・インカム・ファンドは、世界各地に投資するか、地域または国に集中投資することができ、異なる種類の発行体が発行する債券に投資するか、ただ１つ（政府等）に集中投資することができる。
「フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ」	ＦＲＩならびに世界各地のその子会社および関連会社
「ＦＲＩ」	様々な子会社の持株会社であるフランクリン・リソーシス・インク（ワン・フランクリン・パークウェイ、サン・マテオ、カリフォルニア）、以下、子会社と総称して「フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ」という。
「ファンド」	随時設定される、主に特定の投資方針および投資目的によって区別される、本投資法人における資産および負債の個別プール
「グローバル・エクスポージャー」	金融デリバティブ商品（ポートフォリオに保有される場合）に関連する追加市場リスク・エクスポージャーおよび予想レバレッジに加えて、原投資対象のマーケット・リスク・エクスポージャーを織り込んだ、ＵＣＩＴＳサブ・ファンドのリスク・エクスポージャーの尺度をいう。ルクセンブルグの規則に基づき、ＵＣＩＴＳは、「コミットメント・アプローチ」または「バリュー・アット・リスク（ＶａＲ）アプローチ」のいずれかを用いて当該リスク・エクスポージャーを測定する義務がある。これらの用語の定義を参照のこと。
「保有証券」	インベスター・ポートフォリオ内の一の投資証券クラスに保有される投資証券
「機関投資家」	2010年法第174条の意味内における、管轄権を有するルクセンブルグの金融監督庁の指針または推奨によって随時定義される。適格機関投資家の一覧表については英文目論見書の「投資証券クラス」の項を参照のこと。
「投資信託」	上記「第一部 ファンド情報　第１ ファンドの状況　２ 投資方針（４）投資制限」に記載される投資制限に決定されるとおり、ファンドが投資するＵＣＩＴＳ またはその他のＵＣＩ
「投資運用会社」	管理会社によって任命され、ファンドの資産の投資および再投資に関する日々の運用を行う会社をいう。該当するファンドの英文目論見書中「ファンド情報、投資目的および投資方針」の項に記載されている通り、管理会社が一つまたは複数のファンドの投資運用の権限を委託していない場合、投資運用会社は、（特に、該当するファンドの投資運用の権限の履行のために、管理会社から支払われる報酬に関連し）管理会社と解釈される。
「投資者」	直接またはノミニー構造を通じた本投資法人の投資証券の購入者
「インベスター・ポートフォリオ」または「ポートフォリオ」	登録済みの投資者の名義による保有証券のポートフォリオ
「インベスター・ポートフォリオ番号」	申込みの受理後にインベスター・ポートフォリオに帰属する個人番号
「金利差」または「ＩＲＣ」	類似する利付き通貨間の金利差

「ＩＳＩＮコード」	ファンド／投資証券クラスを個別に識別する国際証券識別番号
「ＫＩＩＤ」	2010年法第159条の意味内における主要投資家情報文書
「2010年法」	随時改訂される、ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法
「マネー・マーケット・ファンド規則」または「ＭＭＦＲ」	マネー・マーケット・ファンドに関する2017年６月14日付欧州議会および欧州理事会規則（ＥＵ）2017／1131（随時行われる改訂または補足を含む。）
「主に」、「第一に」または「主に」	下記「主として」の定義を参照のこと。
「管理会社」	フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルまたは適切な場合、管理会社のマネジャーズ委員会のメンバー
「マネー・マーケット・ファンド」	2010年５月19日付ＣＥＳＲ指針 ＣＥＳＲ／10－049を遵守するリキッド・リザーブ・ファンド
「短期金融商品」	ＵＣＩＴＳ通達第２条（１）において定義され、委員会通達2007／16／ＥＣ第３条に記載される商品
「マルチ・アセット・ファンド」	マルチ・アセット・ファンドは、通常、株式、債務証券、現金、不動産、コモディティ、その他を含むがこれらに限定されない、多種類の資産に投資する。各資産タイプに投資されるマルチ・アセット・ファンドの割合（アセット・アロケーション）は、固定されているファンドもあれば、変動するファンドもある。アセット・アロケーションが変動する場合、投資運用会社は、将来の見通しを踏まえ、各資産タイプに投資される金額を調整する。
「投資証券１口当たり純資産価格」または「ＮＡＶ」	上記「第二部 外国投資法人の詳細情報　第３ 管理及び運営　１ 資産管理等の概要　（１）資産の評価　投資証券の純資産価額の決定」において記載される関連規定に基づき決定される投資証券のクラスの投資証券１口当たりの価格
「ノミニー」	自己の名義で、投資者のために投資証券を購入し保有する機関
「ＯＥＣＤ」	経済協力開発機構
「現物無記名式投資証券」	過去に本投資法人によって無記名式で発行された投資証券。当該投資証券に対する権利は、現物無記名式券面の保有者に付与される。本投資法人は、もはや現物無記名式で投資証券を発行していない。
「主として」、「第一に」または「主に」	ファンドの投資方針に、投資が、「主として」、「第一に」または「主に」特定の種類の有価証券または特定の国、地方または業種に行われる旨、記載されている場合、一般に、当該ファンドの純資産（付随的流動資産を考慮することなく）の最低三分の二がかかる有価証券、国、地方または業種に投資されることを意味する。
「主販売会社」	本投資法人の主販売会社として行為する管理会社
「購入」	英文目論見書において「購入」または「購入方法」という場合は、一般的に投資証券の購入を意味する。
「規制市場」	金融商品市場に関する2014年５月15日付欧州議会および理事会指令2014／65／EC第４条第21項の意味における市場または適格国において定期的に営業し、認可されおよび公開されているのその他の規制された市場。
「残存満期」	証券または資産の法定満期日までの残存期間（日数）
「RMB」	中国本土の正式通貨（文脈に応じて、中国国内の中国元（ＣＮＹ）および／または中国国外の中国元（ＣＮＨ）を指す。）
「買戻」または「買戻方法」	英文目論見書において、「買戻」または「買戻方法」という場合は、一般的に投資証券の買戻しを意味する。
「ＳＩＣＡＶ」	変動資本を有する会社型投資信託

「投資証券」	本投資法人の資本金における投資証券クラスの一の投資証券
「投資証券クラス」	特定の報酬体系、表示通貨またはその他の特定の特色を有する投資証券のクラス
「投資主」	本投資法人の投資証券の保有者
「想定額の総額」	ファンドが締結したすべての金融デリバティブ契約の想定額の総額を用いて計算され、ファンドの純資産価額に対する割合として表示されるレバレッジ水準の尺度。原投資対象に対するグローバル・エクスポージャー（すなわち、実際の純資産によって表章されるグローバル・エクスポージャーの100%）は、計算に含まれず、金融デリバティブ契約による追加グローバル・エクスポージャーのみ、想定額の総額の計算目的上、考慮される。 この方法は、以下を行わない。 －投資またはヘッジ目的で使用される金融デリバティブ商品を区分すること。このため、リスク低減を目的とする戦略は、ファンドのレバレッジ水準上昇の要因となる。 －デリバティブ・ポジションのネッティングを許可すること。このため、長期および短期のポジションの組み合わせに依拠するデリバティブ・ロールオーバーおよび戦略は、全体的なファンドのリスクを増加させないか、僅かしか増加させない場合、レバレッジ水準を大幅に上昇させる要因となることがある。 －デリバティブの原資産のボラティリティを考慮すること、または短期資産および長期資産を区別すること。 －オプション契約のデルタを考慮すること。従って、オプション契約が行使される可能性を調整しない。このため、アウト・オブ・ザ・マネー・オプションの潜在的レバレッジ効果は、原資産がストライク・プライスに近づくにつれ増大し、原資産の価格がさらに上昇し、契約がディープ・イン・ザ・マネーになるにつれ、低減するものの、行使される可能性が少ない、アウト・オブ・ザ・マネーのオプション契約を保有するファンドは、オプション契約がイン・ザ・マネーで、行使される可能性が高く、想定額の総額が同水準であるファンドと同様のレバレッジを保有するように見える。
「第三国」	マネー・マーケット・ファンドとしての適格性を有するファンドの投資方針における信用度基準を満たす経済協力開発機構（ＯＥＣＤ）の加盟国
「ＵＣＩ」または「その他のＵＣＩ」	欧州議会および理事会の2009年７月13日付通達2009／65／ＥＣ（改訂済）の第１条、第２段、ａ）項およびｂ）項の意味内における投資信託
「ＵＣＩＴＳ」	欧州議会および理事会の2009年７月13日付通達2009／65／ＥＣ（改訂済）に基づき認可される譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託
「ＵＣＩＴＳ通達」	譲渡性のある証券を投資対象（ＵＣＩＴＳ）とする投資信託に関する法律、規則および行政規定の調整に関する通達2009／65／ＥＣ（通達2014／91／ＥＵにより改訂済）
「ＵＳＡ」または「ＵＳ」	アメリカ合衆国
「評価日」または「プライシング日」	ニューヨーク証券取引所（ＮＹＳＥ）の営業日またはルクセンブルグの銀行の通常営業日（全日）（通常取引の停止時間を除く。）

「バリュー・アット・リスク（ＶａＲ）アプローチ」	バリュー・アット・リスクまたはＶａＲに基づくリスク、すなわち「グローバル・エクスポージャー」の測定方法であり、通常の市況下で特定期間中に特定の信頼水準で発生する可能性がある最大損失可能性の尺度となる。ＶａＲは、ポートフォリオ固有の通貨建て金額として絶対額で表示されるか、通貨建て金額が純資産総額で除せられる場合は割合として表示される。またＶａＲは、ファンドのＶａＲ（パーセンテージで表示）が関連するベンチマークのＶａＲ（パーセンテージで表示）で除せられレラティブＶａＲとして知られる比率を創出する場合は、相対値で表示される。ルクセンブルグ法に従い、絶対的ＶａＲ制限は現在、純資産総額の20%であり、レラティブＶａＲ制限は現在、ベンチマークＶａＲの２倍、すなわち200%である。

本書における時間に関するすべての記載は、別段の記載ない限り、中央ヨーロッパ標準時を指す。

単数を示唆する単語は、文脈が許可する場合、複数を含み、またその逆の場合もある。

監査報告書

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズの投資主各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ（以下「本投資法人」という。）および各サブ・ファンドの2019年６月30日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

本投資法人の財務書類は、以下により構成される。

- **2019年６月30日現在の純資産計算書**
- **2019年６月30日現在の投資有価証券明細表**
- **同日に終了した年度の運用計算書および純資産変動計算書**
- **重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記**

意見の根拠

我々は、監査業務に関する2016年７月23日法（以下「2016年７月23日法」という。）およびルクセンブルグの金融監督委員会（以下「ＣＳＳＦ」という。）が採用した国際監査基準（以下「ＩＳＡｓ」という。）に準拠して監査を行った。2016年７月23日法およびルクセンブルグのＣＳＳＦが採用したＩＳＡｓの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d’entreprises agréé）の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件と共にルクセンブルグのＣＳＳＦが採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（「ＩＥＳＢＡ規程」）に従って本投資法人から独立した立場にある。我々はかかる倫理上の要件に基づき他の倫理的な義務も果たしている。

その他の情報

本投資法人の取締役会は、年次報告書に記載される情報で構成されるその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類の監査に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

財務書類に対する本投資法人の取締役会の責任

本投資法人の取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して当財務書類の作成および公正な表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であると本投資法人の取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、本投資法人の取締役会は、本投資法人および各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、本投資法人の取締役会が本投資法人の清算、サブ・ファンドのいずれかの終了もしくは運用の中止を意図している、または現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d’entreprises agréé）の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年７月23日法およびルクセンブルグのＣＳＳＦが採用したＩＳＡｓに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合に、重要とみなされる。

2016年７月23日法およびルクセンブルグのＣＳＳＦが採用したＩＳＡｓに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- 不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- 本投資法人の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- 使用される会計方針の適切性ならびに本投資法人の取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- 本投資法人の取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、本投資法人または（2019年６月30日以降に清算されているか、または清算されるFranklin Asia Credit Fund、Franklin Brazil Opportunities Fund、Franklin K2 Global Macro Opportunities FundおよびTempleton Global Currency Fundを除く）サブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- 開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、適正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ
ルクセンブルグ　2019年９月27日
代表して署名
エマニュエル・シャテニエ

Audit report

To the Shareholders of
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS (the "Company") and of each of its sub-funds as at 30 June 2019, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Company's financial statements comprise:

- the statement of net assets as at 30 June 2019;
- the schedule of investments as at 30 June 2019;
- the statement of operations and changes in net assets for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants ' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Company is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact.We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Company for the financial statements

The Board of Directors of the Company is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Company determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Company is responsible for assessing the Company's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Company either intends to liquidate the Company or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Company;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Company's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's or any of its subfunds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds (except for Franklin Asia Credit Fund, Franklin Brazil Opportunities Fund, Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund and Templeton Global Currency Fund which have been, or will be, liquidated after 30 June 2019) to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative　　Luxembourg, 27 September 2019
Represented by

Emmanuel Chataignier

（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。

監査報告書

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズの投資主各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズおよび各サブ・ファンド（以下「本投資法人」という。）の2018年６月30日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

本投資法人の財務書類は、以下により構成される。

・2018年６月30日現在の純資産計算書
・2018年６月30日現在の投資有価証券明細表
・同日に終了した年度の運用計算書および純資産変動計算書
・重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、監査業務に関する2016年７月23日法（以下「2016年７月23日法」という。）およびルクセンブルグの金融監督委員会（以下「ＣＳＳＦ」という。）が採用した国際監査基準（以下「ＩＳＡｓ」という。）に準拠して監査を行った。当該法および基準の下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d’entreprises agréé）の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件と共にルクセンブルグのＣＳＳＦが採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（「ＩＥＳＢＡ規程」）に従って本投資法人から独立した立場にある。我々はかかる倫理上の要件に基づき他の倫理的な義務も果たしている。

その他の情報

本投資法人の取締役会は、年次報告書に記載される情報で構成されるその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類の監査に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

本投資法人の取締役会の責任

本投資法人の取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して当財務書類の作成および公正な表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であると本投資法人の取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、本投資法人の取締役会は、本投資法人が継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、本投資法人の取締役会が本投資法人の清算もしくは運用の中止を意図している、または現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d’entreprises agréé）の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年７月23日法およびルクセンブルグのＣＳＳＦが採用したＩＳＡｓに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合に、重要とみなされる。

2016年７月23日法およびルクセンブルグのＣＳＳＦが採用したＩＳＡｓに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。

また、以下も実行する。

・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
・本投資法人の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
・使用される会計方針の適切性ならびに本投資法人の取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
・本投資法人の取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、本投資法人が継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、本投資法人が継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、適正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ
ルクセンブルグ　2018年10月12日
代表して署名
エマニュエル・シャテニエ

Audit report

To the Shareholders of
Franklin Templeton Investment Funds

Our opinion
In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Franklin Templeton Investment Funds and of each of its sub-funds (the "Company") as at June 30, 2018, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited
The Company's financial statements comprise:
- the Statement of Net Assets as at June 30, 2018;
- the Schedule of Investments as at June 30, 2018;
- the Statement of Operations and Changes in Net Assets for the year then ended; and
- the Notes to the Financial Statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion
We conducted our audit in accordance with the Law of July 23, 2016 on the audit profession (Law of July 23, 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under those Law and standards are further described in the "Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report.
We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.
We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants ' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information
The Board of Directors of the Company is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.
Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.
In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact.We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Company
The Board of Directors of the Company is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Company determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.
In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Company is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Company either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of July 23, 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of July 23, 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit.

We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Company;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Company's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative　　Luxembourg, October 12, 2018
Represented by

Emmanuel Chataignier

（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。