

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和2年3月31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

【届出の対象とした募集(売出)外国投資証券に係る外国投資法人の名称】
フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ
- 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
(Franklin Templeton Investment Funds
- Franklin K2 Alternative Strategies Fund)

【届出の対象とした募集(売出)外国投資証券の形態及び金額】
記名式無額面投資証券
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(a c c)米ドル投資証券
上限見込額は1億1,400万米ドル(約124億1,232万円)である。
(注1) 上限見込額は、便宜上、ファンドのクラスA(a c c)米ドル投資証券の
2019年10月末日現在の1口当たり純資産価格(11.40米ドル)に1,000万口を
乗じて算出された金額である。
(注2) 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。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出しましたので、2019年12月27日に提出した有価証券届出書(以下「原届出書」といいます。)の関係情報を新たな情報により更新および追加するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

2【訂正の内容】

(1) 半期報告書に係る訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容と同一内容に更新または追加されます。

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 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	1 外国投資法人の概況	(1) 主要な経営指標等の推移	追加または更新
	(5) 外国投資法人の出資総額		(2) 外国投資法人の出資総額	追加
	(6) 主要な投資主の状況		(3) 主要な投資主の状況	更新
3 投資リスク		2 外国投資法人の運用状況	(3) 投資リスク	更新
5 運用状況	(1) 投資状況		(1) 投資状況	更新
	(3) 運用実績	(2) 運用実績	追加または更新	
第2 財務ハイライト情報		4 外国投資法人の経理状況	(1) 資産及び負債の状況 「純資産計算書」 「運用計算書および純資産変動計算書」 「重要な会計方針」の注記	追加
第三部 外国投資法人の詳細情報 第1 外国投資法人の追加情報 2 役員の状況		1 外国投資法人の概況	(4) 役員の状況	更新
5 その他			(5) その他	更新
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	3 資産運用会社の概況	(1) 名称及び資本金の額	更新
	(3) 大株主の状況		(2) 大株主の状況	更新
	(4) 役員の状況		(3) 役員の状況	更新
	(5) 事業の内容及び営業の概況		(4) 事業の内容及び営業の概況	更新
第5 外国投資法人の経理状況 1 財務諸表		4 外国投資法人の経理状況		追加
第6 販売及び買戻しの実績		5 販売及び買戻しの実績		追加

半期報告書の記載内容は以下のとおりです。(原届出書に対する訂正内容に該当しない箇所は省略します。)

[次へ](#)

1 外国投資法人の概況

フランクリン・templton・インベストメント・ファンズ - フランクリンK 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド(以下、フランクリン・templton・インベストメント・ファンズを「本投資法人」、フランクリン・templton・インベストメント・ファンズ - フランクリンK 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドを「ファンド」または「サブ・ファンド」という。)の概況は以下のとおりである。

(1) 主要な経営指標等の推移

(フランクリンK 2 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)

	2017年12月末日に 終了する 中間会計年度末	2018年6月末日に 終了する 会計年度末	2018年12月末日に 終了する 中間会計年度末	2019年6月末日に 終了する 会計年度末	2019年12月末日に 終了する 中間会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	- 2,276,967	- 3,220,501	2,537,484	6,294,303	- 4,002,782
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	66,885,800	15,124,560	- 141,838,590	- 38,198,038	- 16,286,699
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	64,608,833	11,904,059	- 139,301,106	- 31,903,735	- 20,289,481
(d) 出資総額 ⁽²⁾	1,787,919,629	2,410,932,627	2,300,539,062	2,267,524,070	2,301,547,612
(e) 発行済投資口総数 (クラスA(a c c) 米ドル投資証券)	20,420,437.968口	22,703,459.585口	24,278,425.953口	24,117,534.288口	23,349,746.104口
(f) 純資産額	1,787,919,629	2,410,932,627	2,300,539,062	2,267,524,070	2,301,547,612
(g) 資産総額	1,831,607,022	2,472,878,011	2,321,396,872	2,309,494,373	2,320,758,259
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスA(a c c) 米ドル投資証券)	11.15	11.22	10.83	11.48	11.51
(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(a c c) 米ドル投資証券)	-	-	-	-	-
(j) 分配総額	- 14,277	- 35,225	- 22,014	- 46,291	- 23,475
(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	97.61%	97.50%	99.10%	98.18%	99.17%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスA(a c c) 米ドル投資証券)	5.49%	2.8%	- 2.87%	2.3%	6.3%

(1) 営業収益には投資収益および実現および未実現利益(損失)を含めている。以下同じ。

(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。以下同じ。

(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。以下同じ。

(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。以下同じ。

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

(2) 外国投資法人の出資総額

2020年1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		
2020年1月末日現在	2,244,595,317	244,796	クラスA(a c c) 米ドル投資証券	22,924,037.242

(注) 米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2020年1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=109.06円)による。以下同じ。

(3) 主要な投資主の状況

ルクセンブルグの商事会社に関する1915年8月10日の法律第430条-3(改正済)に従い、特に各投資主の正確な氏名/名称を明記する登録投資主の名簿はファンドの登録事務所に保管されることになっている。この名簿は、ファンドの投資主のみが閲覧することができる。

(4) 役員状況

(2020年1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・テンブルトン・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・テンブルトン・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・コーポラティブである。

(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

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ない。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。

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

半期報告書提出前6か月以内において、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。

[次へ](#)

2 外国投資法人の運用状況

(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)

(2020年1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	547,227,296.84	23.86
	オランダ	41,535,013.76	1.81
	ドイツ	36,478,621.03	1.59
	カナダ	28,666,745.26	1.25
	中国	16,448,710.29	0.72
	英国	12,569,070.90	0.55
	デンマーク	9,423,387.11	0.41
	スイス	9,297,925.67	0.41
	イタリア	8,761,199.60	0.38
	フランス	6,915,388.14	0.30
	ポルトガル	5,423,015.93	0.24
	スウェーデン	5,300,475.39	0.23
	ルクセンブルグ	4,522,195.75	0.20
	香港	2,022,968.12	0.09
	日本	1,232,262.27	0.05
	スペイン	757,935.86	0.03
	メキシコ	625,258.68	0.03
	ロシア	349,831.67	0.02
	イスラエル	169,870.07	0.01
	アイルランド	151,995.32	0.01
	小計	737,879,167.66	32.17
固定利付債	米国	460,775,248.78	20.09
	ケイマン諸島	27,790,285.93	1.21
	英国	22,513,556.05	0.98
	ロシア	17,807,060.20	0.78
	カナダ	13,548,711.27	0.59
	南アフリカ	12,863,967.52	0.56
	ドイツ	10,906,817.95	0.48
	ルクセンブルグ	6,626,696.88	0.29
	ブラジル	6,581,467.05	0.29
	メキシコ	5,612,961.24	0.24
	バミューダ	4,608,995.26	0.20
	ウクライナ	3,940,977.80	0.17
	アイルランド	3,436,001.25	0.15
	パラグアイ	3,161,637.38	0.14
	イスラエル	2,563,495.84	0.11

サウジアラビア	2,187,665.00	0.10
トルコ	1,471,429.03	0.06
イタリア	1,267,134.88	0.06
オランダ	1,258,763.25	0.05
韓国	1,125,712.88	0.05
バーレーン	1,105,013.10	0.05
日本	1,032,333.80	0.05
エジプト	955,632.48	0.04
中国	945,023.87	0.04
フランス	846,462.68	0.04
オーストラリア	823,928.00	0.04
アルゼンチン	790,326.80	0.03
インド	746,180.28	0.03
アンゴラ	602,790.07	0.03
アラブ首長国連邦	577,659.28	0.03
コロンビア	516,368.35	0.02
ナイジェリア	459,526.23	0.02
チリ	443,615.49	0.02
ノルウェー	365,837.40	0.02
香港	320,753.24	0.01
国際機関	308,327.25	0.01
スイス	257,007.76	0.01
パナマ	212,306.20	0.01
デンマーク	206,945.94	0.01
チェコ共和国	133,222.41	0.01
ベネズエラ	68,396.65	0.00
小計	621,766,242.72	27.11
ポートフォリオ合計	1,359,645,410.38	59.27
現金・その他資産	884,949,906.76	38.58
資産総額	2,293,912,345.41	100.00
負債総額	49,317,028.27	2.15
合計 (純資産総額)	2,244,595,317.14 (約244,796百万円)	97.85

(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。以下同じ。

(2) 運用実績

純資産等の推移

2020年1月末日までの1年間における各月末の総資産および純資産の推移は以下のとおりである。

(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)

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格 (クラスA(a c c) 米ドル投資証券)	
	米ドル	百万円	米ドル	百万円	米ドル	円
2019年2月末日	2,270,750,131	247,648	2,227,186,883	242,897	11.25	1,227
3月末日	2,262,362,983	246,733	2,199,331,005	239,859	11.28	1,230
4月末日	2,284,854,960	249,186	2,245,935,711	244,942	11.39	1,242
5月末日	2,244,495,525	244,785	2,211,383,255	241,173	11.27	1,229
6月末日	2,309,494,373	251,873	2,267,524,070	247,296	11.48	1,252
7月末日	2,315,716,225	252,552	2,271,795,895	247,762	11.52	1,256
8月末日	2,326,245,152	253,700	2,268,752,980	247,430	11.49	1,253
9月末日	2,279,772,203	248,632	2,250,018,873	245,387	11.42	1,245
10月末日	2,339,255,416	255,119	2,297,333,764	250,547	11.40	1,243
11月末日	2,315,785,328	252,560	2,256,451,429	246,089	11.46	1,250
12月末日	2,320,758,259	253,102	2,301,547,612	251,007	11.51	1,255
2020年1月末日	2,293,912,345	250,174	2,244,595,317	244,796	11.51	1,255

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。

分配の推移

該当事項なし

自己資本利益率(収益率)の推移

2019年2月1日から2020年1月末日までの1年間の自己資本利益率(収益率)は以下のとおりである。

(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)

収益率(%) (注)	
クラスA(a c c)米ドル投資証券	3.8

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 2020年1月末日現在の1口当たり純資産価格(当該期間の分配金の合計金額を加えた額)

b = 2019年1月末日現在の1口当たり純資産価格(分配落の額)

(3) 投資リスク

当中間計算期間において、2019年12月27日提出の有価証券報告書「第一部 ファンド情報 第1
ファンドの状況 3 投資リスク」に記載される投資リスクについて、重要な変更はない。
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、半期報告書提出日現在、存在しな
い。

[次へ](#)

3 資産運用会社の概況

(1) 名称及び資本金の額

a) 名称 フランクリン・templton・インターナショナル・サービスズ・エス・エイ・アール・エル (Franklin Templeton International Services S.à r.l.) (「管理会社」)

b) 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486百万円)

(注)ユーロの円貨換算は、特に記載がない限り、2020年1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=120.30円)による。以下同じ。

a) 名称 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.) (「投資顧問会社」)

b) 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13億9,162万円)

(2) 大株主の状況

フランクリン・templton・インターナショナル・サービスズ・エス・エイ・アール・エル
(2019年12月末日現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
フランクリン・templton・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

K2/D&S マネジメント・コー・エル・エル・シー

(2020年2月1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・templton・インスティチュショナル・エル・エルの完全所有会社)	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。

(3) 役員 の 状況

フランクリン・templton・インターナショナル・サービス・エス・エイ・アール・エル

(2020年2月4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	<p>ポール・ブラディは、フランクリン・templton・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・templton・ファンド・マネジメント・リミテッド、フランクリン・templton・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・templton・インターナショナル・サービス・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。</p> <p>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・templton・インベストメントに参画し、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。</p>	0
ポール・コリンズ	取締役	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>ポールは、2003年からフランクリン・templton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。</p> <p>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。</p>	0

カスリーン・M・ダビッドソン	取締役	<p>カスリーン・ダビッドソンは、フランクリン・テンプレ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。</p> <p>ダビッドソンは、1988年にテンプレトン・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。</p> <p>フランクリン・テンプレトン・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j得ている。</p> <p>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。</p>	0
アロック・セチ	取締役	<p>アロック・セチは、フランクリン・テンプレトン・サービシズの取締役会会長である。フランクリン・テンプレトン・サービシズは、投資運用業務をフランクリン・テンプレトンの商品に提供している。セチは、フランクリン・テンプレトン・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・テンプレトン・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・テンプレトン・インベストメンツの子会社であり、フランクリン・テンプレトン・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。</p> <p>フランクリン・テンプレトンに入社する前、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。</p> <p>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。</p>	0

グウェン・シャナイフェルト	取締役	<p>グウェン・シャナイフェルトは、フランクリン・templton・インベストメント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。</p> <p>シャナイフェルトは、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。</p> <p>フランクリン・templtonに入社する前、シャナイフェルトは、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、シャナイフェルトの投資業務のキャリアは、ヴァン・カンペン・インベストメント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。</p> <p>シャナイフェルトは、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。</p>	0
A・クレイグ・ブレア	取締役	<p>クレイグ・ブレアは、フランクリン・templton・インベストメント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・templton・インターナショナル・サービス・エス・エイ・アール・エルの執行取締役である。</p> <p>ブレアは、2004年にフランクリン・templton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。</p> <p>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。</p>	0
ウィリアム・ジャクソン	取締役	<p>ウィリアム・ジャクソンは、フランクリン・templtonの管理業務部門であるフランクリン・templton・サービスの上席ヴァイス・プレジデントである。</p> <p>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。</p> <p>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・templton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・templton・インターナショナル・サービスズ(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・templton・インターナショナル・サービスズ(インド)プライベート・リミテッドの社長を務めていた。</p> <p>フランクリン・templton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。</p> <p>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。</p>	0

デニス・ボス	取締役	<p>デニス・ボスは、フランクリン・templton・インベストメント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・templton・インターナショナル・サービス・エス・エイ・アール・エルのマネージャーである。</p> <p>ボスは、1995年に、フランクリン・templton・インベストメントに入社し、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・templton・インベストメント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。</p> <p>フランクリン・templton・インベストメントに入る前、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。</p> <p>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、ペ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。</p>	0
アイラ・J.ウィシェ	取締役	<p>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。ウィシェはピンガムトン大学の理学士を取得している。</p>	0

K2 / D & S マネジメント・コー・エル・エル・シー

(2020年2月4日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
ビヨン・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
マディソン・S・ガレイ	エグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント、オルタナティブ・ストラテジーズ代表	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
アンドリュー・A・カンデュー	運用およびオペレーショナル・デューデリジェンス代表	非開示	0
マーサ・C・コーネック	筆頭アナリスト、ファンド運用およびレポーティング、K2ファンド・コントローラー	非開示	0
マイケル・V・ペリー	マネージャー、ファンド運用およびレポーティングディレクター	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
デビッド・M・グリーン	アシスタント・トレジャラー、ファンド・アドミニストレーションおよびレポーティング・ディレクター	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
マイケル・A・フィルゲレスキ	アソシエイト・ジェネラル・カウンセラーおよびセクレタリー	非開示	0
R・ケルシー・ビッグー・ジュニア	ファンド・オフィサー	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

(4) 事業の内容及び営業の概況

フランクリン・templton・インターナショナル・サービス・エス・エイ・アール・エル
2019年12月末日現在、管理会社は、以下のとおり、17本のファンドの管理・運用を行っている。

国別(設立国)	種別(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	90,835,078,258
	AIFs	5	3,557,912,157
アイルランド	UCITS	2	325,189,134
	AIFs	2	1,061,272,472
英国	AIFs	1	2,994,490,206
ルーマニア	AIFs	1	2,674,357,876
ケイマン諸島	AIFs	2	1,371,367,444
合計		17	102,819,667,546

K2/D&S マネジメント・コー・エル・エル・シー

2020年1月1日現在、投資運用会社は、以下のとおり、71本のファンドの管理・運用を行っている。

国別(設立国)	種別(基本的性格)	本数	純資産額の合計(米ドル)
オーストラリア	単独運用	4	1,230,696,076
	合同運用	1	50,696,917
バミューダ	合同運用	1	262,354,436
	単独運用	3	173,829,923
カナダ	リテール/登録ファンド	1	24,958,234
ケイマン諸島	単独運用	1	18,700,680
ヨーロッパ*	リテール/登録ファンド	7	2,791,894,516
香港	合同運用	1	2,610,608
日本	単独運用	15	1,794,963,262
	合同運用	1	32,424,562
オランダ	合同運用	2	60,000
ニュージーランド	単独運用	1	148,854,823
シンガポール	合同運用	1	24,372,835
英国	合同運用	1	403,931
米国	単独運用	10	1,834,988,936
	合同運用	19	613,390,154
	リテール/登録ファンド	2	1,397,396,513
合計		71	10,402,596,406

* UCITSおよびSICAV商品は複数の国のリテール投資家が投資している。

[次へ](#)

4 外国投資法人の経理状況

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、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中間財務書類を翻訳したものである。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . ファンドの原文の中間財務書類は、フランクリン・templton・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。
本書において日本語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語に記載している。
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 (a c c) 米ドル
投資証券
- c . ファンドの中間財務書類は、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。）の監査を受けていない。
- d . ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、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、2020年1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=109.06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) 資産及び負債の状況

フランクリン・templton・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12月31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)

	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、時価(注2(b)、3)	1,324,342,280	144,432,769
銀行預金およびブローカー預金	265,176,116	28,920,107
定期預金(注4)	706,417,400	77,041,882
投資有価証券売却未収金	5,367,516	585,381
発行未収金	2,521,549	275,000
未収利息および未収配当金、純額	4,578,875	499,372
為替先物契約に係る未実現利益(注2(c)、5)	7,714,766	841,372
金融先物契約に係る未実現利益(注2(d)、6)	-	-
金利スワップ契約に係る未実現利益(注2(e)、7)	234,885	25,617
インフレ・スワップ契約に係る未実現利益(注2(f)、8)	29,407	3,207
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)	640,953	69,902
クレジット・デフォルト・スワップ契約、時価(注2(i)、11)	1,011,729	110,339
オプション契約、時価(注2(j)、12)	649,206	70,802
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	2,073,577	226,144
資産合計	2,320,758,259	253,101,896
負債		
投資有価証券購入未払金	2,110,223	230,141
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	3,067,229	334,512
未払投資運用報酬(注15)	3,466,255	378,030
未払成功報酬(注16)	1,135	124
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)	8,938,373	974,819
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)	-	-
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(i)、11)	-	-
オプション契約、時価(注2(j)、12)	-	-
未払税金および未払費用	1,627,432	177,488
負債合計	19,210,647	2,095,113
純資産総額	2,301,547,612	251,006,783
3年度資産概要		
2019年6月30日	2,267,524,070	247,296,175
2018年6月30日	2,410,932,627	262,936,312
2017年6月30日	1,320,092,754	143,969,316

添付の注記は当財務書類の一部である。

フランクリン・テンプレトン・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12月31日に終了した期間

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	2,267,524,070	247,296,175
為替換算調整	-	-
	<u>2,267,524,070</u>	<u>247,296,175</u>
収益		
配当金(源泉徴収税控除後)(注2(m))	2,284,321	249,128
債券利息(源泉徴収税控除後)(注2(m))	19,292,969	2,104,091
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	268,407	29,272
収益合計	<u>21,845,697</u>	<u>2,382,492</u>
費用		
投資運用報酬(注15)	20,854,910	2,274,436
成功報酬(注16)	1,135	124
管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬	2,574,598	280,786
取締役報酬	1,971	215
年次税(注19)	360,920	39,362
保管報酬	465,897	50,811
監査報酬	23,241	2,535
印刷および公告費	126,914	13,841
銀行手数料	-	-
スワップに係る純支払利息	220,731	24,073
メンテナンス手数料およびサービシング手数料(注20)	2,769,613	302,054
その他の費用	621,416	67,772
費用合計	<u>28,021,346</u>	<u>3,056,008</u>
費用の払戻し(注21)	(2,172,867)	(236,973)
費用純額	<u>25,848,479</u>	<u>2,819,035</u>
投資からの純利益/(損失)	(4,002,782)	(436,543)
投資有価証券売却に係る実現純利益/(損失)	35,264,910	3,845,991
為替先物契約に係る実現純利益/(損失)	(30,778,805)	(3,356,736)
金融先物契約に係る実現純利益/(損失)	(9,018,108)	(983,515)
金利スワップ契約に係る実現純利益/(損失)	(1,104,178)	(120,422)
トータル・リターン・スワップ契約に係る実現純利益/(損失)	(338,179)	(36,882)
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)	160,960	17,554
オプション契約に係る実現純利益/(損失)	(3,112,308)	(339,428)
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)	306,979	33,479
当期実現純利益/(損失)	<u>(12,621,511)</u>	<u>(1,376,502)</u>
以下に係る未実現純評価益/(損)の変動:		
投資有価証券	3,027,658	330,196
為替先物契約	215,372	23,488
金融先物契約	(12,676,863)	(1,382,539)
金利スワップ契約	632,217	68,950
インフレ・スワップ契約	29,407	3,207
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	287,800	31,387
クレジット・デフォルト・スワップ契約	(408,685)	(44,571)
オプション契約	986,949	107,637
モーゲージ・ダラー・ロール	-	-
為替取引	238,175	25,975

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)	(20,289,481)	(2,212,771)
資本の変動		
投資証券発行額	577,723,389	63,006,513
投資証券買戻額	(524,300,094)	(57,180,168)
平準化(注24)	913,203	99,594
	54,336,498	5,925,938
支払/累積配当金	(23,475)	(2,560)
資本変動の結果による純資産の純増加/(減少)	54,313,023	5,923,378
期末純資産	2,301,547,612	251,006,783
ポートフォリオ回転率(注25)	27.25%	

添付の注記は当財務書類の一部である。

フランクリン・templton・インベストメント・ファンズ -
フランクリンK 2 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	発行済投資証券数	投資証券1口当たり純資産価格		
	2019年12月31日 (注26を参照)	(口) 2019年12月31日	2019年12月31日	2019年6月30日	2018年6月30日
フランクリンK 2 オルタナティブ・ ストラテジーズ・ ファンド - クラスA (a c c) 米ドル投資証券	2.75%	23,349,746.104	11.51	11.48	11.22

ファンドのパフォーマンス
2019年12月31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 (%)	5年 (%)	10年 (%)	設定来 (%)
フランクリンK 2 オルタナティブ・ ストラテジーズ・ ファンド	クラスA (a c c) 米ドル投資証券	2014年9月15日	0.3	6.3	8.9	11.6	-	15.1

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。

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・templton

財務書類に対する注記

2019年12月31日に終了した期間

注1 - 本投資法人

フランクリン・templton・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 1 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78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・templton・インベストメント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。

ファンドの終了

Franklin Asia Credit Fundは、2019年7月22日に終了した。

Franklin Brazil Opportunities Fundは、2019年7月25日に終了した。

Franklin K2 Global Macro Opportunities Fundは、2019年9月30日に終了した。

Templeton Global Currency Fundは、2019年10月3日に終了した。

2019年12月31日現在、上記の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の銀行預金について残高があった。

ファンド	通貨	銀行預金
	該当なし	

2020年2月15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 Innovation Fundは、2019年11月8日に設定された。

Franklin Systematic Style Premia Fundは、2019年12月13日に設定された。

ファンドの名称変更

Templeton Emerging Markets Balanced Fundは、2019年9月2日以降Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fundに名称を変更している。

ファンドの統合

2019年12月13日に、Templeton Thailand FundはTempleton Asian Growth 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 Thailand Fund - Class A (acc) USDの1投資証券につき、投資主はTempleton Asian Growth Fund - Class A (acc) USDの0.78579131投資証券を受領した。
- Templeton Thailand Fund - Class A (acc) SGDの1投資証券につき、投資主はTempleton Asian Growth Fund - Class A (acc) SGDの2.32777559投資証券を受領した。

- ・ Templeton Thailand Fund - Class B (acc) USDの1投資証券につき、投資主はTempleton Asian Growth Fund - Class B (acc) USDの1.78974976投資証券を受領した。
- ・ Templeton Thailand Fund - Class N (acc) USDの1投資証券につき、投資主はTempleton Asian Growth Fund - Class N (acc) USDの0.71879021投資証券を受領した。
- ・ Templeton Thailand Fund - Class W (acc) USDの1投資証券につき、投資主はTempleton Asian Growth Fund - Class W (acc) USDの1.19874846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 Global Listed Infrastructure 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、本ファンドは、2019年12月31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、本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。

当会計期間中、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。

当会計期間中、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ヘインフレ・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、当会計期間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12月31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	1.4252120	EUR	0.8917027	NOK	8.7775000
CAD	1.2986000	GBP	0.7550304	PLN	3.7931000
CHF	0.9676500	HKD	7.7923000	SEK	9.3662000
CNH	6.9620000	HUF	295.0300000	SGD	1.3452000
CZK	22.6765000	JPY	108.6750000	ZAR	14.0047000

通貨の略称の一覧は、注29に記載されている。

(1) 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息を放棄する。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上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。

2019年12月31日に終了した期間中、スイング・プライシングの調整は以下の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た。

- Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund
- Franklin Euro Government Bond Fund
- Franklin Euro Short Duration Bond Fund
- Franklin European Corporate Bond Fund
- Franklin European Small-Mid Cap Fund
- Franklin Japan Fund
- Franklin MENA Fund
- Franklin NextStep Growth Fund
- Franklin World Perspectives Fund
- Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund
- Templeton Global Bond (Euro) Fund
- Templeton Global Equity Income Fund
- Templeton Thailand Fund

注3 - ファンド間投資

一定のファンドは、フランクリン・テンブルトン・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12月31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結合純資産合計は、88,929,340,662米ドルであった。

注4 - 定期預金

2019年12月31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	
National Australia Bank	USD 353,208,700
Royal Bank of Canada	USD 353,208,700
	706,417,400

注5 - 為替先物契約

2019年12月31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	18,972,900	USD	4,500,000	03-Jan-20	216,459
USD	4,670,827	BRL	18,972,900	03-Jan-20	(45,632)
CAD	20,735,326	USD	15,744,457	15-Jan-20	224,792
CHF	136,049,121	USD	138,878,413	15-Jan-20	1,819,335
CZK	292,058,971	USD	12,780,218	15-Jan-20	103,032
EUR	1,185,761,113	USD	1,323,386,212	15-Jan-20	7,693,525
GBP	85,046,409	USD	112,142,547	15-Jan-20	549,711
HUF	573,088,195	USD	1,941,232	15-Jan-20	2,214
JPY	13,112,316	USD	121,046	15-Jan-20	(285)
NOK	1,956,738	USD	215,102	15-Jan-20	7,792
PLN	30,136,892	USD	7,837,541	15-Jan-20	106,170
SEK	1,985,263	USD	212,014	15-Jan-20	75
SGD	2,077,181	USD	1,530,932	15-Jan-20	13,605
USD	1,428,239	CHF	1,396,706	15-Jan-20	(16,190)
USD	132,606,120	EUR	119,032,339	15-Jan-20	(1,013,995)

購入		売却		満期日 (日-月-年)	未実現利益 /(損失) (米ドル)
USD	706,656	PLN	2,706,539	15-Jan-20	(6,754)
BRL	19,117,485	USD	4,700,000	04-Feb-20	47,834
					<u>9,701,688</u>

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	18,893,193	USD	4,448,702	03-Jan-20	247,943
USD	4,645,486	BRL	18,893,193	03-Jan-20	(51,158)
CLP	262,457,450	USD	330,000	06-Jan-20	19,057
USD	348,582	CLP	262,457,448	06-Jan-20	(475)
HUF	225,255,000	USD	750,760	15-Jan-20	13,121
NOK	12,860,000	USD	1,410,823	15-Jan-20	54,078
TRY	8,454,658	USD	1,455,940	15-Jan-20	(39,338)
USD	1,422,720	TRY	8,454,658	15-Jan-20	6,119
CLP	262,457,448	USD	348,804	17-Jan-20	309
EUR	1,140,625	USD	1,268,171	17-Jan-20	12,407
HKD	3,816,728	USD	489,336	17-Jan-20	380
USD	6,778,733	CHF	6,644,371	17-Jan-20	(93,677)
USD	1,380,000	CLP	1,056,528,000	17-Jan-20	(25,361)
USD	55,235,005	EUR	49,502,337	17-Jan-20	(341,183)
USD	6,524,862	GBP	4,951,337	17-Jan-20	(36,387)
USD	4,728,115	HKD	36,933,120	17-Jan-20	(10,694)
USD	778,579	KRW	906,409,230	21-Jan-20	(5,540)
AUD	2,160,000	USD	1,486,130	22-Jan-20	30,393
USD	1,529,691	THB	46,355,000	22-Jan-20	(18,604)
GBP	20,926,873	USD	27,449,535	23-Jan-20	286,614
HUF	244,133,613	USD	827,066	23-Jan-20	1,177
MXN	565,767,183	USD	29,765,291	23-Jan-20	65,315
NOK	92,154,349	USD	10,226,449	23-Jan-20	271,350
SEK	17,675,595	USD	1,889,251	23-Jan-20	(202)
TRY	12,325,409	USD	2,076,870	23-Jan-20	(16,064)
USD	2,716,736	AUD	3,940,354	23-Jan-20	(49,835)
USD	6,195,113	CAD	8,150,444	23-Jan-20	(82,170)
USD	16,694,826	CHF	16,337,090	23-Jan-20	(210,397)
USD	5,953,458	EUR	5,325,892	23-Jan-20	(28,232)
USD	822,803	ILS	2,868,994	23-Jan-20	(8,822)
USD	13,872,235	JPY	1,515,683,483	23-Jan-20	(93,174)
USD	6,729,937	NZD	10,235,270	23-Jan-20	(162,478)
USD	818,193	THB	24,736,431	23-Jan-20	(8,045)
BRL	3,030,000	USD	756,838	30-Jan-20	(4,211)
GBP	160,000	USD	206,865	31-Jan-20	5,247
JPY	190,650,000	USD	1,749,957	31-Jan-20	7,462
USD	6,561,219	EUR	5,907,000	31-Jan-20	(76,564)
USD	631,867	GBP	490,000	31-Jan-20	(17,726)
USD	1,849,997	JPY	200,000,000	31-Jan-20	6,389
USD	2,163,304	ZAR	32,005,000	31-Jan-20	(113,045)
BRL	10,014,320	USD	2,370,000	03-Feb-20	117,174
USD	3,265,849	BRL	12,746,877	03-Feb-20	100,012
USD	6,900,000	ZAR	100,991,850	03-Feb-20	(280,099)
BRL	18,893,193	USD	4,639,782	04-Feb-20	52,349
USD	2,964,154	TWD	91,331,503	04-Feb-20	(87,418)
USD	2,203,788	INR	157,970,850	10-Feb-20	(753)
USD	3,891,456	CAD	5,112,000	12-Feb-20	(45,960)
USD	6,498,080	KRW	7,560,612,095	18-Feb-20	(46,794)
USD	3,025,796	SGD	4,120,000	18-Feb-20	(38,681)
USD	306,546	EUR	275,000	21-Feb-20	(2,870)
USD	4,720,297	TWD	142,515,204	25-Feb-20	(45,887)
CHF	133,906	USD	137,160	28-Feb-20	1,748
DKK	3,283,098	USD	489,683	28-Feb-20	5,047
EUR	1,429,090	USD	1,593,369	28-Feb-20	15,249
USD	392,787	AUD	568,622	28-Feb-20	(6,797)
USD	1,717,053	CAD	2,259,100	28-Feb-20	(23,031)
USD	8,846,031	DKK	59,413,349	28-Feb-20	(106,958)
USD	7,172,296	EUR	6,440,166	28-Feb-20	(76,907)
USD	689,176	GBP	527,412	28-Feb-20	(10,522)

購入		売却		満期日 (日-月-年)	未実現利益 /(損失) (米ドル)
USD	442,444	JPY	48,195,312	28-Feb-20	(2,528)
USD	5,999,444	SEK	56,320,106	28-Feb-20	(29,834)
CLP	792,809,522	USD	1,019,327	10-Mar-20	35,807
COP	5,665,380,000	USD	1,638,842	10-Mar-20	79,501
MYR	6,170,000	USD	1,482,389	16-Mar-20	23,521
AUD	13,429,000	USD	9,346,964	18-Mar-20	94,394
CAD	13,599,000	USD	10,351,940	18-Mar-20	123,294
CHF	6,090,000	USD	6,283,715	18-Mar-20	42,662
CNH	25,399,096	USD	3,594,551	18-Mar-20	47,824
EUR	6,254,961	USD	6,995,821	18-Mar-20	53,519
GBP	13,728,256	USD	18,079,455	18-Mar-20	142,712
HKD	19,008,000	USD	2,428,845	18-Mar-20	9,024
IDR	22,305,302,750	USD	1,562,981	18-Mar-20	32,540
JPY	501,898,000	USD	4,635,366	18-Mar-20	3,650
MXN	95,907,519	USD	4,921,343	18-Mar-20	94,674
NZD	12,668,000	USD	8,421,105	18-Mar-20	116,271
PLN	5,269,113	USD	1,366,944	18-Mar-20	22,154
RUB	25,965,569	USD	410,024	18-Mar-20	4,545
USD	15,384,646	AUD	22,281,000	18-Mar-20	(280,178)
USD	13,093,172	CAD	17,255,000	18-Mar-20	(198,258)
USD	12,790,459	CHF	12,478,483	18-Mar-20	(172,365)
USD	46,114,641	EUR	41,159,518	18-Mar-20	(272,135)
USD	10,009,723	GBP	7,483,256	18-Mar-20	76,842
USD	7,340,678	IDR	104,758,816,630	18-Mar-20	(152,825)
USD	7,051,198	JPY	761,341,000	18-Mar-20	14,164
USD	378,713	MXN	7,268,000	18-Mar-20	(1,407)
USD	6,082,170	NZD	9,213,000	18-Mar-20	(126,769)
USD	1,363,060	PLN	5,269,113	18-Mar-20	(26,038)
USD	6,264,058	RUB	405,484,987	18-Mar-20	(209,956)
USD	9,734,510	ZAR	143,821,789	18-Mar-20	(432,687)
CAD	2,188,000	USD	1,668,402	20-Mar-20	17,012
EUR	1,370,000	USD	1,534,235	20-Mar-20	9,957
GBP	360,000	USD	472,917	20-Mar-20	4,955
USD	7,694,196	CAD	10,079,000	20-Mar-20	(69,645)
USD	8,861,005	EUR	7,922,000	20-Mar-20	(68,256)
USD	3,990,741	GBP	3,041,000	20-Mar-20	(45,944)
					<u>(1,986,922)</u>
					<u>7,714,766</u>

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	2,370,561
Barclays	(77,140)
BNP Paribas	60,331
Citigroup	726
Deutsche Bank	467,858
Goldman Sachs	1,161,029
HSBC	166,754
JPMorgan	1,435,282
Morgan Stanley	2,009,919
UBS	119,446
	<u>7,714,766</u>

注6 - 金融先物契約に係る未決済ポジション

2019年12月31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					
309	Euro BTP Future, Mar. 2020	JPMorgan	EUR	49,377,389	(261,487)
(79)	Euro-BOBL Future, Mar. 2020	JPMorgan	EUR	(11,841,529)	49,539
(30)	Euro-Bund Future, Mar. 2020	JPMorgan	EUR	(5,737,159)	113,722
(448)	Euro-Schatz Future, Mar. 2020	JPMorgan	EUR	(56,234,678)	38,379
(4)	Japan 10 Yr. Bond Future, Mar. 2020	JPMorgan	JPY	(5,602,319)	8,827
(12)	Long Gilt Future, Mar. 2020	JPMorgan	GBP	(2,088,312)	23,971
(25)	U.S. Long Bond Treasury Future, Mar. 2020	JPMorgan	USD	(3,897,655)	92,215
(547)	U.S. Treasury 5 Yr. Note Future, Mar. 2020	JPMorgan	USD	(64,879,328)	281,092
330	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Mar. 2020	JPMorgan	USD	42,379,219	(322,356)
32	Ultra U.S. Treasury Bond Future, Mar. 2020	JPMorgan	USD	5,813,001	(189,386)
127	3-month EURIBOR Future, Jun. 2021	Morgan Stanley	EUR	35,731,501	(12,383)
488	90 day Eurodollar Future, Jun. 2021	Morgan Stanley	USD	120,096,800	29,210
334	90 day Sterling Future, Dec. 2020	Morgan Stanley	GBP	54,912,178	(57,385)
22	90 day Sterling Future, Jun. 2021	Morgan Stanley	GBP	3,616,425	847
36	Australia 10 Yr. Bond Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	AUD	3,611,550	(69,155)
(54)	Canada 10 Yr. Bond Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	CAD	(5,717,086)	88,346
(103)	Euro-BOBL Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	EUR	(15,438,964)	45,345
(80)	Euro-Bund Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	EUR	(15,299,112)	122,735
188	Euro-Schatz Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	EUR	23,598,482	(7,504)
(6)	Japan 10 Yr. Bond Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	JPY	(8,403,480)	(10,545)
101	Long Gilt Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	GBP	17,576,623	(185,147)
(10)	mini-10 Yr. JGB Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	JPY	(1,398,280)	(1,773)
80	U.S. Long Bond Treasury Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	USD	12,472,498	(174,907)
91	U.S. Treasury 2 Yr. Note Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	USD	19,610,500	(12,086)
199	U.S. Treasury 5 Yr. Note Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	USD	23,603,262	(73,133)
184	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	USD	23,629,627	(196,983)
(120)	Australia 10 Yr. Bond Future, Mar. 2020	UBS	AUD	(12,038,505)	233,583
(138)	Long Gilt Future, Mar. 2020	UBS	GBP	(24,015,581)	241,724
					(204,695)
先物通貨					
(103)	GBP/USD Future, Mar. 2020	JPMorgan	USD	(8,556,725)	(25,937)
(428)	EUR/USD Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	USD	(60,358,700)	(361,087)
81	AUD/USD Future, Mar. 2020	UBS	USD	5,700,780	112,692
547	CAD/USD Future, Mar. 2020	UBS	USD	42,165,495	585,275
(289)	CHF/USD Future, Mar. 2020	UBS	USD	(37,570,000)	(572,836)
55	JPY/USD Future, Mar. 2020	UBS	USD	6,356,282	1,172
					(260,721)
先物指数					
79	CAC 40 Index Future, Jan. 2020	JPMorgan	EUR	5,290,274	1,319
11	DAX Index Future, Mar. 2020	JPMorgan	EUR	4,086,115	(25,395)
221	Euro STOXX 50 Index Future, Mar. 2020	JPMorgan	EUR	9,244,031	(15,694)
4,898	Euro STOXX Banks Equity Index Future, Mar. 2020	JPMorgan	EUR	26,618,849	(75,674)
27	FTSE 100 Index Future, Mar. 2020	JPMorgan	GBP	2,681,957	16,962
89	JPX-Nikkei 400 Index Future, Mar. 2020	JPMorgan	JPY	1,259,376	3,050
26	MSCI Emerging Markets Index Future, Mar. 2020	JPMorgan	USD	1,456,260	19,170
(370)	NASDAQ 100 E-mini Index Future, Mar. 2020	JPMorgan	USD	(64,766,650)	(1,089,492)
(1)	Nikkei 225 Index Future, Mar. 2020	JPMorgan	JPY	(107,565)	(188)
(225)	Russell 2000 mini Index Future, Mar. 2020	JPMorgan	USD	(18,794,250)	(243,118)
(1,698)	S&P 500 E-mini Index Future, Mar. 2020	JPMorgan	USD	(274,320,390)	(7,186,024)
146	STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Index Future, Mar. 2020	JPMorgan	EUR	4,149,886	(125,212)
(247)	STOXX Europe 600 Food & Beverage Index Future, Mar. 2020	JPMorgan	EUR	(10,733,300)	(227,776)
(56)	Swiss Market Index Future, Mar. 2020	JPMorgan	CHF	(6,088,364)	(73,767)
43	Topix Index Future, Mar. 2020	JPMorgan	JPY	6,810,823	15,151

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)
63	CAC 40 Index Future, Jan. 2020	Morgan Stanley	EUR	4,218,817	6,332
37	DAX Index Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	EUR	13,744,205	(69,781)
(73)	DJIA mini E-cbot Index Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	USD	(10,405,420)	(131,130)
(350)	Euro STOXX 50 Index Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	EUR	(14,639,867)	8,172
(87)	FTSE 100 Index Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	GBP	(8,641,855)	(3,496)
(7)	FTSE MIB Index Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	EUR	(919,065)	15,296
(3)	Hang Seng Index Future, Jan. 2020	Morgan Stanley	HKD	(544,191)	505
394	MSCI Emerging Markets Index Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	USD	22,067,940	547,430
63	NASDAQ 100 E-mini Index Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	USD	11,027,835	280,862
52	Nikkei 225 Index Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	JPY	11,313,603	110,474
96	Russell 2000 mini Index Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	USD	8,018,880	67,144
(112)	S&P 500 E-mini Index Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	USD	(18,094,160)	(417,035)
(218)	STOXX Europe 600 Banks Index Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	EUR	(1,744,726)	11,928
(22)	STOXX Europe 600 Index Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	EUR	(510,575)	(1,219)
(1)	Topix Index Future, Mar. 2020	Morgan Stanley	JPY	(158,395)	(17,193)
54	DAX Index Future, Mar. 2020	UBS	EUR	20,059,109	(70,053)
144	FTSE 100 Index Future, Mar. 2020	UBS	GBP	14,303,773	95,021
10	FTSE/JSE Africa Top 40 Index Future, Mar. 2020	UBS	ZAR	366,700	(4,168)
73	Hang Seng Index Future, Jan. 2020	UBS	HKD	13,241,982	112,208
114	MSCI Singapore Index Future, Jan. 2020	UBS	SGD	3,148,890	(118)
26	MSCI Taiwan Index Future, Jan. 2020	UBS	USD	1,194,960	(7,448)
					(8,472,957)
					(8,938,373)

注7 - 金利スワップ契約に係る未決済ポジション

2019年12月31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K 2 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) (ファンド通貨)
55,339,330	Receiving fixed rate 3.035%				
	Paying floating rate 1-week CNY-CNREPOFIX=CFXS%	JPMorgan	18-Mar-25	CNH	26,764
2,123,464	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR				
	Paying fixed rate 0.8595%	JPMorgan	18-Mar-70	GBP	208,121
					234,885

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12月31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K 2 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)
18,487,598	Receiving fixed rate 5.88%				
	Paying floating rate CDI	Barclays	02-Jan-23	BRL	29,407

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12月31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12月31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K 2 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	5,854,000,000	Performance of Indonesia Treasury Bond, senior bond, 8.125%, 05/15/24	3-month USD LIBOR +6.00%	Bank of America	21-Jun-20	22,510
IDR	41,003,000,000	Performance of Indonesia Treasury Bond, senior bond, 8.125%, 5/15/24	3-month USD LIBOR +6.00%	Bank of America	21-Jun-20	28,189
USD	1,535,195	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of AbbVie Inc.	Barclays	13-Aug-20	11,444
USD	4,543,615	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Centene Corp.	Barclays	13-Aug-20	56,371
USD	2,188,171	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Raytheon Co.	Barclays	13-Aug-20	12,149
USD	2,676,047	1-month USD LIBOR -0.50%	Performance of Eldorado Resorts Inc.	Barclays	13-Aug-20	(21,538)
EUR	1,511,240	Performance of Altran Technologies SA	1-month EUR LIBOR +0.35%	Barclays	13-Aug-20	9,577
USD	1,735,020	Performance of Caesars Entertainment Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	Barclays	13-Aug-20	(1,914)
USD	585,161	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of AbbVie Inc.	Barclays	18-Aug-20	4,362
USD	1,078,240	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of AbbVie Inc.	Barclays	01-Sep-20	8,037
USD	1,207,104	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Centene Corp.	Barclays	01-Sep-20	14,976
USD	447,777	1-month USD LIBOR -0.50%	Performance of Eldorado Resorts Inc.	Barclays	01-Sep-20	(3,604)
USD	1,193,525	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Centene Corp.	Barclays	04-Sep-20	14,807
USD	1,614,376	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Centene Corp.	Barclays	09-Sep-20	20,029
USD	542,307	1-month USD LIBOR -0.50%	Performance of Eldorado Resorts Inc.	Barclays	09-Sep-20	(4,365)
USD	344,842	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Centene Corp.	Barclays	21-Sep-20	4,278
USD	308,692	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Centene Corp.	Barclays	22-Sep-20	3,830
USD	4,087	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Centene Corp.	Barclays	24-Sep-20	51
USD	259,087	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Centene Corp.	Barclays	28-Sep-20	3,215
USD	2,136,305	Performance of Tallgrass Energy LP	1-month USD LIBOR +0.40%	Barclays	29-Sep-20	966
USD	2,458,417	Performance of Tallgrass Energy LP	1-month USD LIBOR +0.40%	Barclays	30-Sep-20	1,111
EUR	635,359	Performance of Altran Technologies SA	1-month EUR LIBOR +0.35%	Barclays	01-Oct-20	4,026
EUR	635,373	Performance of Altran Technologies SA	1-month EUR LIBOR +0.35%	Barclays	02-Oct-20	4,027
EUR	735,697	Performance of Altran Technologies SA	1-month EUR LIBOR +0.35%	Barclays	07-Oct-20	4,663
USD	1,973,836	1-month GBP LIBOR -0.75%	Performance of Flutter Entertainment PLC	Barclays	02-Nov-20	(20,468)
USD	1,051,249	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Centene Corp.	Barclays	02-Nov-20	13,042
USD	134,277	1-month GBP LIBOR -0.45%	Performance of Flutter Entertainment PLC	Barclays	05-Nov-20	(1,392)
USD	694,111	1-month GBP LIBOR -0.75%	Performance of Flutter Entertainment PLC	Barclays	05-Nov-20	(7,198)
USD	2,720,118	1-month GBP LIBOR -0.45%	Performance of Flutter Entertainment PLC	Barclays	06-Nov-20	(28,207)
EUR	384,756	Performance of Altran Technologies SA	1-month EUR LIBOR +0.35%	Barclays	06-Nov-20	2,438
EUR	26,210	Performance of Altran Technologies SA	1-month EUR LIBOR +0.35%	Barclays	09-Nov-20	166
USD	519,021	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of AbbVie Inc.	Barclays	16-Nov-20	3,869
EUR	200,732	Performance of Altran Technologies SA	1-month EUR LIBOR +0.35%	Barclays	16-Nov-20	1,272
EUR	336,045	Performance of Altran Technologies SA	1-month EUR LIBOR +0.35%	Barclays	19-Nov-20	2,129
USD	2,033,027	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Centene Corp.	Barclays	23-Nov-20	25,223
USD	1,916,678	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Digital Realty Trust Inc.	Barclays	30-Nov-20	(43,608)
USD	1,033,696	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Acacia Communications Inc.	Barclays	07-Dec-20	(3,811)

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	24,350	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of WESCO International Inc.	Barclays	07-Dec-20	(33)
USD	1,091,003	Performance of Tallgrass Energy LP	1-month USD LIBOR +0.40%	Barclays	07-Dec-20	493
USD	1,635,186	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Centene Corp.	Barclays	08-Dec-20	20,287
USD	778,759	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Raytheon Co.	Barclays	08-Dec-20	4,324
USD	219,565	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of WESCO International Inc.	Barclays	08-Dec-20	(296)
USD	1,208,371	1-month GBP LIBOR -0.45%	Performance of Flutter Entertainment PLC	Barclays	10-Dec-20	(12,531)
USD	392,409	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of AbbVie Inc.	Barclays	14-Dec-20	2,925
EUR	509,030	Performance of Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	1-month EUR LIBOR +0.55%	Barclays	17-Dec-20	1,329
EUR	386,706	Performance of Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	1-month EUR LIBOR +0.45%	Barclays	18-Dec-20	1,009
USD	951,008	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of AbbVie Inc.	Barclays	21-Dec-20	7,089
USD	470,944	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of AbbVie Inc.	Barclays	22-Dec-20	3,511
EUR	204,320	Performance of Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	1-month EUR LIBOR +0.45%	Barclays	23-Dec-20	533
USD	660,758	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Raytheon Co.	Barclays	04-Jan-21	3,669
USD	1,009,705	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of TD Ameritrade Holding Corp.	Barclays	15-Jan-21	13,409
USD	4,429,485	Performance of Tallgrass Energy LP	1-month USD LIBOR +0.40%	Barclays	21-Jan-21	2,003
USD	1,258,195	Performance of Energy Transfer Operating LP	1-month USD LIBOR +0.50%	Citigroup	27-Nov-20	53,658
EGP	29,300,000	Performance of Egypt Treasury Bills, 0.00%, 05/12/20	0.00%	Deutsche Bank	12-May-20	22,681
IDR	23,370,000,000	Performance of Government of Indonesia, senior bond, 7.375%, 05/15/48	3-month USD LIBOR +6.00%	Deutsche Bank	21-Jun-20	42,855
IDR	7,918,000,000	Performance of Indonesia Treasury Bond, senior bond, 8.125%, 05/15/24	3-month USD LIBOR +6.00%	Deutsche Bank	21-Jun-20	29,792
IDR	44,595,000,000	Performance of Indonesia Treasury Bond, senior bond, 8.25%, 06/15/32	3-month USD LIBOR +6.00%	Deutsche Bank	21-Jun-20	98,319
CAD	740,490	1-month CAD LIBOR -0.30%	Performance of Element Fleet Management Corp.	Deutsche Bank	03-Jul-20	(66,219)
CAD	51,152	1-month CAD LIBOR -22.00%	Performance of Canopy Growth Corp.	Deutsche Bank	03-Jul-20	(3,069)
USD	206,552	Performance of 8x8 Inc., cvt., senior note, 144A, 0.50%, 02/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	(4,915)
USD	1,259,173	Performance of Air Transport Services Group Inc., cvt., senior note, 1.125%, 10/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	(3,062)
USD	55,087	Performance of Alder Biopharmaceuticals Inc., rts., 02/20/49	US Overnight Bank Funding Rate +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	55,087
USD	189,045	Performance of Alteryx Inc., cvt., senior note, 144A, 0.50%, 08/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	1,295
USD	894,758	Performance of Aphria Inc., cvt., senior bond, 144A, 5.25%, 06/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	(358,437)
USD	1,388,349	Performance of Atlas Air Worldwide Holdings Inc., cvt., senior note, 1.875%, 06/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	(239,722)
USD	292,786	Performance of Aurora Cannabis Inc., cvt., senior note, 144A, 5.50%, 02/28/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	(321,575)
USD	392,707	Performance of Benefitfocus Inc., cvt., senior note, 1.25%, 12/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	(74,869)
USD	481,055	Performance of Cardtronics Inc, cvt., senior note, 1.00%, 12/01/20	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	10,572
USD	1,107	Performance of Chefs' Warehouse Inc/The., cvt., senior note, 144A, 1.875%, 12/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	69
USD	324,668	Performance of Coupa Software Inc., cvt., senior note, 144A, 0.125%, 06/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	19,107
USD	381,463	Performance of Cree Inc., cvt., senior note, 0.875%, 09/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	(8,308)
USD	566,636	Performance of CSG Systems International Inc., cvt., senior note, 4.25%, 03/15/36	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	39,693
USD	106,024	Performance of Cytokinetics Inc., cvt., senior note, 4.00%, 11/15/26	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	17,424
USD	1,015,276	Performance of DexCom Inc., cvt., 0.75%, 12/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	197,774
USD	909,849	Performance of Encore Capital Group Inc., cvt., senior note, 3.25%, 03/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	(4,441)
USD	44,339	Performance of Enphase Energy Inc., cvt., senior unsecured, 144A, 1.00%, 06/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	11,145

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	147,114	Performance of Evolent Health Inc., cvt., senior note, 1.50%, 10/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	(24,334)
USD	162,074	Performance of EZCORP Inc., cvt., senior note, 2.375%, 05/01/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	(13,519)
USD	153,219	Performance of First Majestic Silver Corp., cvt., senior note, 1.875%, 03/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	16,719
USD	389,224	Performance of Halozyme Therapeutics Inc., cvt., senior bond, 144A, 1.25%, 12/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	(11,010)
USD	1,616,386	Performance of Herbalife Nutrition Ltd., cvt., senior note, 2.625%, 03/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	(24,356)
USD	825,670	Performance of Hope Bancorp Inc., cvt., senior bond, 2.00%, 05/15/38	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	28,678
USD	366,571	Performance of Horizon Pharma Investment Ltd., cvt., senior note, 2.50%, 03/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	38,690
USD	432,950	Performance of IIP Operating Partnership LP, senior note, cvt., 144A, 3.75%, 02/21/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	(113,792)
USD	866,727	Performance of II-VI Inc., cvt., senior note, 0.25%, 09/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	(47,085)
USD	209,270	Performance of Infinera Corp., cvt., senior note, 2.125%, 09/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	7,637
USD	1,017	Performance of Innoviva Inc., cvt., sub. note, 2.125%, 01/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	12
USD	974	Performance of Inmed Inc., cvt., senior note, 1.75%, 01/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	102
USD	706,288	Performance of Intercept Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 3.25%, 07/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	11,153
USD	202,674	Performance of Intercept Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 3.25%, 07/01/23	US Overnight Bank Funding Rate +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	3,200
USD	859,681	Performance of Kaman Corp., cvt., senior note, 3.25%, 05/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	52,011
USD	1,436	Performance of Karyopharm Therapeutics Inc., cvt., senior note, 3.00%, 10/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	809
USD	66,646	Performance of KBR Inc., cvt., senior note, 144A, 2.50%, 11/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	7,739
USD	1,748,194	Performance of Knowles Corp., cvt., senior note, 3.25%, 11/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	153,611
USD	467,731	Performance of Liberty Interactive LLC, cvt., senior bond, 4.00%, 11/15/29	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	52,109
USD	1,185,294	Performance of Liberty Media Corp., cvt., senior bond, 144A, 2.25%, 12/01/48	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	102,675
USD	1,425,389	Performance of Ligand Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 0.75%, 05/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	12,357
USD	69,617	Performance of Lumentum Holdings Inc., cvt., senior note, 144A, 0.50%, 12/15/26	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	1,917
USD	1,718,062	Performance of Marriott Vacations Worldwide Corp., cvt., senior note, 1.50%, 09/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	176,013
USD	348,374	Performance of Microchip Technology Inc., cvt., 1.625%, 02/15/27	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	70,905
USD	2,941,339	Performance of Neurocrine Biosciences Inc., cvt., senior note, 2.25%, 05/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	239,846
USD	84,252	Performance of NRG Energy Inc., cvt., senior bond, 2.75%, 06/01/48	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	4,985
USD	128,371	Performance of Okta Inc., cvt., senior note, 144A, 0.125%, 09/01/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	(1,737)
USD	1,163,490	Performance of OSI Systems Inc., senior note, cvt., 1.25%, 09/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	18,067
USD	354,106	Performance of OSI Systems Inc., senior note, cvt., 1.25%, 09/01/22	US Overnight Bank Funding Rate +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	5,499
USD	1,231,341	Performance of Pacira BioSciences Inc., cvt., senior note, 2.375%, 04/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	26,477
USD	100,366	Performance of PRA Group Inc., cvt., senior note, 3.00%, 08/01/20	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	4,096
USD	633,986	Performance of PRA Group Inc., cvt., senior note, 3.50%, 06/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	58,143
USD	527,369	Performance of Pure Storage Inc., cvt., senior note, 0.125%, 04/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	(781)

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	1,255,114	Performance of Rapid7 Inc., cvt., senior note, 1.25%, 08/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	118,461
USD	999	Performance of Redfin Corp., cvt., senior note, 1.75%, 07/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	74
USD	931,004	Performance of Redwood Trust Inc., cvt., senior note, 4.75%, 08/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	74,603
USD	351,333	Performance of Sea Ltd., cvt., senior note, 144A, 1.00%, 12/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	7,371
USD	1,804,713	Performance of SFL Corp Ltd., cvt., senior note, 5.75%, 10/15/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	148,424
USD	177,708	Performance of Silicon Laboratories Inc., cvt., senior note, 1.375%, 03/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	33,900
USD	281,054	Performance of Tabula Rasa HealthCare Inc., cvt., senior sub. note, 144A, 1.75%, 02/15/26	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	(12,267)
USD	1,803,391	Performance of Team Inc., cvt., senior note, 5.00%, 08/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	(108,906)
USD	-	Performance of TerraVia Holdings Inc., Escrow Account, Perpetual	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	(462,149)
USD	405,648	Performance of Turning Point Brands Inc., cvt., senior note, 144A, 2.50%, 07/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	(15,926)
USD	188,049	Performance of Turning Point Brands Inc., cvt., senior note, 144A, 2.50%, 07/15/24	US Overnight Bank Funding Rate +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	(7,383)
USD	475,503	Performance of Vishay Intertechnology Inc., cvt., senior note, 2.25%, 06/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	33,564
USD	23,663	Performance of Winnebago Industries Inc., cvt., senior note, 144A, 1.50%, 04/01/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	947
USD	296,338	Performance of Workiva Inc., cvt., senior note, 144A, 1.125%, 08/15/26	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	(1,033)
USD	231,333	Performance of Wright Medical Group NV, cvt., senior note, 2.25%, 11/15/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	46,939
USD	507,517	Performance of Zillow Group Inc., cvt., senior note, 2.00%, 12/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	02-Nov-20	19,617
USD	855,397	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of 8x8 Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	43,085
USD	1,225,806	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Aerie Pharmaceuticals Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(172,881)
USD	1,029,495	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Air Transport Services Group Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	1,148
USD	258,363	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Akamai Technologies Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(5,563)
USD	329,977	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Altair Engineering Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(21,429)
USD	60,142	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Alteryx Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(1,443)
USD	180,308	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Arbor Realty Trust Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	1,711
USD	444,539	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Atlas Air Worldwide Holdings Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(19,793)
USD	158,165	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Benefitfocus Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	8,621
USD	1,045,837	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Cardtronics Inc, A	Deutsche Bank	02-Nov-20	(181,686)
USD	391,838	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Chegg Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(37,436)
USD	1,786,005	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Coupa Software Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(180,571)
USD	570,691	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Cree Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	22,265
USD	1,110,577	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of CSG Systems International Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	19,477
USD	427,434	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Cytokinetics Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(81,563)
USD	2,359,548	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of DexCom Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(497,795)
USD	1,604,990	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Encore Capital Group Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(30,187)
USD	961,061	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Enphase Energy Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(75,265)
USD	542,188	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Everbridge Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	26,746
USD	49,531	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Evolent Health Inc., A	Deutsche Bank	02-Nov-20	(15,058)
USD	156,458	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of EZCORP Inc., A	Deutsche Bank	02-Nov-20	(24,937)

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	699,165	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Halozyme Therapeutics Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	33,312
USD	1,211,247	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Herbalife Nutrition Ltd.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(158,240)
USD	278,031	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Hope Bancorp Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(261)
USD	1,941,732	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Horizon Therapeutics PLC	Deutsche Bank	02-Nov-20	(388,701)
USD	678,383	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of II-VI Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(40,072)
USD	443,085	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Impinj Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	29,074
USD	273,866	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Infinera Corp.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(13,365)
USD	868,178	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Innoviva Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(147,338)
USD	322,284	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Insmed Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(44,927)
USD	2,787,673	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Ironwood Pharmaceuticals Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(642,482)
USD	388,928	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Kaman Corp., A	Deutsche Bank	02-Nov-20	(20,005)
USD	1,103,425	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Karyopharm Therapeutics Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(372,312)
USD	1,917,688	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of KBR Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(229,259)
USD	1,805,618	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Knowles Corp.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(101,112)
USD	1,088,476	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Liberty Latin America Ltd.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(119,854)
USD	378,677	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Ligand Pharmaceuticals Inc., B	Deutsche Bank	02-Nov-20	10,515
USD	2,257,451	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Live Nation Entertainment Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(84,911)
USD	456,765	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of LivePerson Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(15,800)
USD	21,887	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Lumentum Holdings Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(947)
USD	928,617	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Marriott Vacations Worldwide Corp.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(94,918)
USD	3,404,447	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Microchip Technology Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(452,376)
USD	2,137,761	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Neurocrine Biosciences Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(319,284)
USD	36,666	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of New Relic Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	1,222
USD	774,330	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of NRG Energy Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(28,898)
USD	884,118	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Nuance Communications Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(76,859)
USD	644,050	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Nutanix Inc., A	Deutsche Bank	02-Nov-20	(19,987)
USD	674,568	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Okta Inc., A	Deutsche Bank	02-Nov-20	13,617
USD	1,126,172	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of OSI Systems Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	33,147
USD	580,655	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Pacira BioSciences Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(40,101)
USD	489,067	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Patrick Industries Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(31,875)
USD	200,209	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Pennymac Mortgage Investment Trust	Deutsche Bank	02-Nov-20	(1,690)
USD	1,032,337	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Perficient Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(174,105)
USD	447,976	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Pluralsight Inc., A	Deutsche Bank	02-Nov-20	17,747
USD	1,320,921	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of PRA Group Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(80,030)
USD	466,537	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of PROS Holdings Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(8,855)
USD	138,403	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Pure Storage Inc., A	Deutsche Bank	02-Nov-20	(2,868)
USD	1,838,576	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Rapid7 Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(121,250)
USD	746,665	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Redwood Trust Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	7,640
USD	997,259	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of RH	Deutsche Bank	02-Nov-20	(117,244)
USD	1,056,053	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of SailPoint Technologies Holdings Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(115,481)
USD	1,159,420	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of SFL Corp Ltd.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(40,585)

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	354,435	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Silicon Laboratories Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(17,812)
USD	1,207,571	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Sirius XM Holdings Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(49,069)
USD	988,128	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Synaptics Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(80,595)
USD	752,495	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Tabula Rasa Healthcare Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	43,272
USD	1,050,618	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Team Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	54,355
USD	545,773	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of The Chefs' Warehouse Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(57,232)
USD	904,851	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of TTM Technologies Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(152,688)
USD	863,097	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Vishay Intertechnology Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(25,590)
USD	1,002,746	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Wayfair Inc., A	Deutsche Bank	02-Nov-20	(71,196)
USD	845,561	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Winnebago Industries Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(58,209)
USD	98,187	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Workiva Inc., A	Deutsche Bank	02-Nov-20	1,004
USD	2,536,058	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Wright Medical Group NV	Deutsche Bank	02-Nov-20	(660,892)
USD	2,384,929	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Zillow Group Inc., C	Deutsche Bank	02-Nov-20	(510,776)
USD	699,470	US Overnight Bank Funding Rate -0.50%	Performance of Turning Point Brands Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	163,940
USD	1,608,853	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of Intercept Pharmaceuticals Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(429,935)
USD	1,254,849	US Overnight Bank Funding Rate -1.10%	Performance of Redfin Corp.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(208,125)
USD	650,076	US Overnight Bank Funding Rate -1.20%	Performance of Sea Ltd., ADR	Deutsche Bank	02-Nov-20	(49,073)
USD	673,434	US Overnight Bank Funding Rate -2.00%	Performance of Inphi Corp.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(15,626)
USD	2,033,468	US Overnight Bank Funding Rate -3.00%	Performance of Innovative Industrial Properties Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	482,426
USD	2,339,269	US Overnight Bank Funding Rate -3.50%	Performance of First Majestic Silver Corp.	Deutsche Bank	02-Nov-20	(336,225)
USD	19,809	US Overnight Bank Funding Rate -32.00%	Performance of Aurora Cannabis Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	9,423
USD	86,950	US Overnight Bank Funding Rate -37.00%	Performance of Aphria Inc.	Deutsche Bank	02-Nov-20	9,683
USD	4,300,294	1-month USD LIBOR -0.05%	Performance of Health Care Select Total Return Index	Goldman Sachs	17-Nov-27	(119,466)
USD	3,208,525	1-month USD LIBOR -0.65%	Performance of NASDAQ Biotechnology Total Return Index	Goldman Sachs	17-Nov-27	(11,760)
USD	82,117	1-month USD LIBOR -0.17%	Performance of Standard & Poors United States Index	JPMorgan	05-May-20	(3,002)
USD	652,711	Performance of Accenture PLC, A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	34,114
USD	960,302	Performance of Adobe Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	83,577
USD	1,863,883	Performance of Amazon.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	290,992
USD	25,594	Performance of AK Steel Holding Corp., 7.25%, cvt. pfd.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	518
USD	747,078	Performance of Alphabet Inc., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	5,971
USD	511,330	Performance of Alphabet Inc., C	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	2,605
USD	436,860	Performance of Amazon.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	26,297
USD	2,158,906	Performance of Apple Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	204,276
USD	1,100,015	Performance of ASML Holding NV, N.Y. shs	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	87,474
USD	874,963	Performance of Atlassian Corp. PLC	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(26,686)
USD	822,944	Performance of Automatic Data Processing Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	13,777
USD	216,259	Performance of Bandwidth Inc., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	42,590
USD	334,666	Performance of Blackbaud Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	481
USD	637,858	Performance of Ceridian HCM Holding Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	60,293
USD	1,106,400	Performance of Charter Communications Inc., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	19,041
USD	232,017	Performance of Coherent Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	35,536
USD	1,119,538	Performance of Corning Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(4,556)
USD	666,384	Performance of CoStar Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	6,984
USD	436,442	Performance of Equifax Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	6,297
USD	598,567	Performance of ExlService Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(1,340)
USD	1,037,868	Performance of Facebook Inc., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	29,236
USD	1,484,512	Performance of Flex Ltd.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	190,273
USD	506,782	Performance of FormFactor Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	70,016
USD	1,357,045	Performance of Genpact Ltd.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	53,800

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	95,714	Performance of Global Payments Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	3,025
USD	596,199	Performance of GoDaddy Inc., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	1,560
USD	1,225,161	Performance of Guidewire Software Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(99,837)
USD	710,937	Performance of HubSpot Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	21,941
USD	860,840	Performance of Huron Consulting Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	15,806
USD	115,709	Performance of Huron Consulting Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	2,108
USD	638,257	Performance of Intuit Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	19,620
USD	2,690,755	Performance of KLA Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	274,189
USD	249,860	Performance of LHarris Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	5,445
USD	707,760	Performance of Lattice Semiconductor Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	23,937
USD	1,331,079	Performance of Lumentum Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	130,903
USD	1,374,099	Performance of Marvell Technology Group Ltd.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	183,863
USD	1,239,954	Performance of MediaTek Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	JPMorgan	05-May-20	92,560
USD	43,683	Performance of Micron Technology Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	6,639
USD	770,640	Performance of Microsoft Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	37,874
USD	12,294	Performance of Microsoft Corp.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	602
USD	171,172	Performance of ORCOMM Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	5,219
USD	257,814	Performance of PayPal Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	8,470
USD	724,814	Performance of Pure Storage Inc., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	55,636
USD	1,077,719	Performance of QUALCOMM Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(2,945)
JPY	56,006,990	Performance of Renesas Electronics Corp.	1-month JPY LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	24,345
USD	111,229	Performance of salesforce.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	2,954
USD	769,953	Performance of ServiceNow Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	24,848
USD	1,069,734	Performance of SK Hynix Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	JPMorgan	05-May-20	247,607
USD	717,548	Performance of Splunk Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	16,837
USD	521,612	Performance of StoneCo. Ltd., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	20,653
USD	309,857	Performance of SVMK Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	5,945
HKD	297,000	Performance of Tencent Holdings Ltd.	1-month HKD HIBOR +0.30%	JPMorgan	05-May-20	5,193
USD	267,262	Performance of T-Mobile USA Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	9,839
USD	935,354	Performance of TransUnion	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(2,357)
USD	746,362	Performance of TransUnion	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	(1,895)
USD	887,274	Performance of TriNet Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	41,703
USD	613,865	Performance of Trupanion Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	90,887
USD	1,115,090	Performance of VeriSign Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	41,191
USD	2,009,100	Performance of Western Digital Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	678,950
USD	419,358	Performance of Yandex NV, A	1-month USD LIBOR	JPMorgan	05-May-20	33,362
USD	41,960	Performance of Yandex NV, A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	3,332
USD	622,004	Performance of Zebra Technologies Corp., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	8,589
USD	524,110	Performance of Zscaler Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(18,260)
USD	182,116	1-month USD LIBOR	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(4,109)
USD	1,790,786	1-month USD LIBOR +0.02%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(90,045)
USD	990,156	1-month USD LIBOR +0.18%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(40,463)
USD	320,552	1-month USD LIBOR -0.03%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(8,199)
USD	254,874	1-month USD LIBOR -0.06%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(6,809)
USD	380,643	1-month USD LIBOR -0.12%	Performance of S&P SmallCap 600 Growth Index	JPMorgan	07-May-20	(12,014)
USD	1,353,828	1-month USD LIBOR -0.15%	Performance of Dow Jones US Technology Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(73,233)
USD	132,651	1-month USD LIBOR -0.17%	Performance of Standard & Poors United States Index	JPMorgan	07-May-20	(4,841)
USD	4,003,080	1-month USD LIBOR -0.20%	Performance of Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index	JPMorgan	07-May-20	(353,986)
USD	1,299,165	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(44,597)
USD	978,336	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P North American Technology Software Index	JPMorgan	07-May-20	(23,106)
USD	15,002	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(621)
USD	298,464	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(15,125)

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	229,460	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(6,989)
USD	2,376,903	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of S&P North American Technology Software Index	JPMorgan	07-May-20	(56,529)
USD	3,514,177	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(177,794)
USD	42,851	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(979)
USD	471,158	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(14,330)
USD	3,476,312	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(165,427)
USD	3,538,352	1-month USD LIBOR -0.43%	Performance of DB Hybrid Basket 01 Index	JPMorgan	07-May-20	(246,909)
USD	1,323,979	1-month USD LIBOR -0.45%	Performance of S&P SmallCap 600 Growth Index	JPMorgan	07-May-20	(44,206)
USD	164,262	1-month USD LIBOR -0.80%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	(3,817)
USD	2,596,684	Performance of Toro Co.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	26-Aug-20	(1,619)
USD	5,128,808	Performance of Republic Services Inc.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	07-Oct-20	35,678
USD	1,354,581	Performance of Skyworks Solutions Inc.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	05-Nov-20	86,510
USD	4,134,954	Performance of Domino's Pizza Inc.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	31-Dec-20	22,942
GBP	1,847,621	Performance of Savills PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	JPMorgan	31-Dec-20	(86,251)
USD	6,636,126	Performance of Costco Wholesale Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	14-Jan-21	9,483
USD	6,910,199	Performance of Bank of America Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	21-Jan-21	102,025
USD	7,107,479	Performance of Cintas Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	21-Jan-21	218,087
USD	6,823,449	Performance of The Blackstone Group Inc., A	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	21-Jan-21	170,268
USD	13,799,381	Performance of Microsoft Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	22-Jan-21	187,479
USD	110,838,026	1-month USD LIBOR	Performance of S&P 500 Index	JPMorgan	02-Feb-21	(1,434,206)
USD	3,775,967	Fixed rate 0.17%	Performance of Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index	Morgan Stanley	10-Jan-20	(101,752)
EUR	59,292	EUR-EONIA -0.40%	Performance of Hermes International	Morgan Stanley	13-Feb-20	(6,307)
EUR	960,612	EUR-EONIA -0.40%	Performance of Valeo SA	Morgan Stanley	13-Feb-20	17,441
EUR	1,242,778	Performance of CRH PLC	1-month EUR LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	13-Feb-20	130,955
EUR	2,996,267	Performance of Plastic Omnium SA	1-month EUR LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	13-Feb-20	(18,635)
USD	429,475	Performance of Accenture PLC, A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	11,363
USD	556,288	Performance of Adobe Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	9,953
USD	493,504	Performance of Advanced Micro Devices Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	55,372
USD	287,527	Performance of AK Steel Holding Corp., 7.25%, cvt. pfd.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	7,208
USD	317,043	Performance of Alphabet Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(5,261)
USD	525,412	Performance of Alphabet Inc., C	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(9,928)
HKD	8,860,080	Performance of ASM Pacific Technology Ltd.	1-month HKD HIBOR +0.40%	Morgan Stanley	15-May-20	(23,070)
USD	802,234	Performance of Atlassian Corp. PLC	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(6,572)
EUR	1,025,329	Performance of BE Semiconductor Industries NV	1-month EUR LIBOR +0.30%	Morgan Stanley	15-May-20	(21,535)
USD	454,483	Performance of Blackbaud Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(1,904)
USD	304,245	Performance of Ceridian HCM Holding Inc.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	22,277
HKD	8,124,600	Performance of China Tower Corp. Ltd., H, 144A, Reg S	1-month HKD HIBOR +0.40%	Morgan Stanley	15-May-20	42,948
USD	282,493	Performance of Coherent Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	5,896
USD	786,809	Performance of CoStar Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	11,337
EUR	1,002,398	Performance of Edenred	1-month EUR LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	19,841
USD	1,343,791	Performance of Equifax Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	16,945
USD	420,541	Performance of ExlService Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	(8,366)
USD	155,074	Performance of ExlService Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(3,101)
GBP	1,532,202	Performance of Experian PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	35,438
USD	496,977	Performance of Facebook Inc., A	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	17,994
USD	799,597	Performance of Facebook Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	28,867
USD	2,609,763	Performance of FleetCor Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(171,182)
USD	848,097	Performance of Flex Ltd.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	11,481
USD	165,802	Performance of FormFactor Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	4,666
USD	667,441	Performance of Genpact Ltd.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	7,887
USD	2,061,091	Performance of Genpact Ltd.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	23,908
USD	902,417	Performance of Global Payments Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	15,678
USD	3,168,232	Performance of Global Payments Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	54,650
USD	488,500	Performance of GoDaddy Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(816)

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	12,348	Performance of Guidewire Software Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	483
USD	354,858	Performance of Huron Consulting Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	(4,673)
USD	439,119	Performance of Huron Consulting Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(5,835)
USD	660,000	Performance of Inphi Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	6,314
USD	449,268	Performance of Intuit Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(2,992)
USD	256,306	Performance of L3Harris Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	(4,624)
USD	555,497	Performance of L3Harris Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	(10,034)
USD	561,760	Performance of Lattice Semiconductor Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	(20,818)
USD	465,717	Performance of Lattice Semiconductor Corp.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	(17,245)
USD	659,083	Performance of Livent Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	18,502
USD	520,201	Performance of Lumentum Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	25,835
USD	1,147,999	Performance of Marvell Technology Group Ltd.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	29,625
USD	1,400,166	Performance of Mastercard Inc., A	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	6,554
USD	396,145	Performance of Mastercard Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	1,805
USD	1,539,124	Performance of MediaTek Inc.	1-month USD LIBOR +0.55%	Morgan Stanley	15-May-20	14,384
USD	1,170,874	Performance of Micron Technology Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	17,411
EUR	299,919	Performance of Oasmia Pharmaceutical AB	1-month EUR LIBOR +0.30%	Morgan Stanley	15-May-20	(11,963)
USD	38,341	Performance of ORBCOMM Inc.	1-month USD LIBOR	Morgan Stanley	15-May-20	3,449
USD	71,572	Performance of ORBCOMM Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	6,432
USD	452	Performance of ORBCOMM Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	41
USD	1,781,609	Performance of PayPal Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(24,427)
USD	537,976	Performance of Realtek Semiconductor Corp.	1-month USD LIBOR +0.55%	Morgan Stanley	15-May-20	(5,910)
JPY	212,194,745	Performance of Renesas Electronics Corp.	1-month JPY LIBOR +0.35%	Morgan Stanley	15-May-20	15,623
USD	1,155,662	Performance of SK Hynix Inc.	1-month USD LIBOR +0.55%	Morgan Stanley	15-May-20	88,633
USD	444,051	Performance of Splunk Inc.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	10,195
USD	274,570	Performance of Spotify Technology SA	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(2,496)
USD	244,879	Performance of SVMK Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	903
HKD	2,050,860	Performance of Tencent Holdings Ltd.	1-month HKD HIBOR +0.30%	Morgan Stanley	15-May-20	11,244
USD	1,003,298	Performance of T-Mobile USA Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	38,406
USD	346,822	Performance of TranUnion	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(2,137)
USD	172,683	Performance of Trupanion Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	12,320
USD	335,929	Performance of Uber Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	(3,685)
USD	210,770	Performance of VeriSign Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(175)
USD	1,234,399	Performance of Visa Inc., A	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	10,005
USD	707,339	Performance of Visa Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	5,645
USD	69,665	Performance of Western Digital Corp.	1-month USD LIBOR	Morgan Stanley	15-May-20	8,544
USD	510,082	Performance of Western Digital Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	Morgan Stanley	15-May-20	62,513
USD	5,407,455	Performance of WEX Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	115,768
USD	91,881	Performance of Yandex NV, A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	1,298
USD	692,542	1-month USD LIBOR -0.15%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	19-May-20	(4,723)
USD	228,461	1-month USD LIBOR -0.20%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(4,244)
USD	384,212	1-month USD LIBOR -0.20%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	19-May-20	(2,582)
USD	1,077,460	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Dow Jones US Technology Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(19,846)
USD	10,340,327	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(192,396)
USD	3,818,831	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index	Morgan Stanley	19-May-20	(74,107)
USD	398,875	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(3,037)
USD	1,798,114	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	19-May-20	(12,134)
USD	122,930	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Standard & Poors United States Index	Morgan Stanley	19-May-20	(1,511)
USD	1,842,261	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(33,345)
USD	42,258	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(716)

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	1,211,127	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(9,232)
USD	1,878,875	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(22,758)
USD	711,412	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P SmallCap 600 Growth Index	Morgan Stanley	19-May-20	(10,358)
USD	6,017,075	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(87,783)
USD	3,070,843	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(42,045)
USD	1,134,978	1-month USD LIBOR -0.45%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(8,698)
USD	570,720	1-month USD LIBOR -0.50%	Performance of DB Hybrid Basket 01 Index	Morgan Stanley	19-May-20	(15,129)
USD	335,462	1-month USD LIBOR -0.60%	Performance of Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index	Morgan Stanley	19-May-20	(6,559)
USD	237,421	1-month USD LIBOR -0.60%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	19-May-20	(2,489)
USD	1,207,664	1-month USD LIBOR -0.65%	Performance of Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index	Morgan Stanley	19-May-20	(23,637)
USD	4,916,901	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	19-May-20	(52,407)
USD	2,842,502	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of S&P 500 High Beta Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(59,050)
USD	1,998,635	1-month USD LIBOR -3.50%	Performance of S&P 500 High Beta Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	(43,601)
USD	228,461	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	(4,249)
USD	301,606	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	20-May-20	(2,063)
USD	97,905	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	(760)
USD	9,348	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	(114)
USD	589,722	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	20-May-20	(6,296)
EUR	2,101,985	Performance of EDP Renovaveis SA	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	04-Sep-20	645,236
EUR	6,187,817	Performance of Grandvision NV	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	04-Sep-20	7,722
EUR	987,957	Performance of Telefonica SA	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	04-Sep-20	(143,161)
USD	9,165,263	Performance of Allergan PLC	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	08-Sep-20	1,202,117
USD	2,907,229	Performance of Anixter International Inc.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	08-Sep-20	110,797
USD	5,870,576	Performance of Caesars Entertainment Corp.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	08-Sep-20	874,866
USD	1,960,512	Performance of Liberty Property Trust	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	08-Sep-20	(32,658)
USD	6,283,480	Performance of United Technologies Corp.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	08-Sep-20	837,027
USD	9,256,777	Performance of WellCare Health Plans Inc.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	08-Sep-20	1,063,221
USD	1,334,940	Performance of Builders FirstSource Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	22-Sep-20	142,373
USD	8,249,632	Performance of Hess Corp.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	22-Sep-20	31,080
USD	7,586,683	Performance of Knight-Swift transportation Holdings Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	22-Sep-20	583,747
USD	4,406,330	Performance of NVR Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	22-Sep-20	1,233,386
USD	8,941,337	Performance of Rio Tinto PLC, ADR	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	22-Sep-20	1,141,501
USD	2,185,642	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Air Products and Chemicals Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(84,423)
USD	427,149	USD-FED EFF -0.35%	Performance of American Water Works Co. Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(10,878)
USD	1,571,028	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Apple Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(512,294)
USD	3,204,076	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Avis Budget Group Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(259,323)
USD	915,644	USD-FED EFF -0.35%	Performance of C.H. Robinson Worldwide Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(32,983)
USD	730,922	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Campbell Soup Co.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(36,589)
USD	468,757	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Diamondback Energy Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(28,388)
USD	868,018	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Dow Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(120,082)
USD	807,613	USD-FED EFF -0.35%	Performance of FedEx Corp.	Morgan Stanley	22-Sep-20	4,327
USD	1,125,434	USD-FED EFF -0.35%	Performance of GATX Corp.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(53,804)
USD	274,564	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Kaiser Aluminum Corp.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(53,910)
USD	2,113,354	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Kennametal Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(373,107)
USD	804,829	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Mondelez International Inc., A	Morgan Stanley	22-Sep-20	(110,131)
USD	2,114,345	USD-FED EFF -0.35%	Performance of MSPMLP Index	Morgan Stanley	22-Sep-20	(267,512)
USD	238,832	USD-FED EFF -0.35%	Performance of MSPSPY Index	Morgan Stanley	22-Sep-20	(7,908)
USD	423,354	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Nutanix Inc., A	Morgan Stanley	22-Sep-20	(6,364)
USD	1,061,607	USD-FED EFF -0.35%	Performance of PulteGroup Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(18,652)
USD	781,556	USD-FED EFF -0.35%	Performance of SAIA Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(112)

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	703,729	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Spirit AeroSystems Holdings Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	149,457
USD	1,154,882	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Spirit Airlines Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(62,225)
USD	766,047	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Starbucks Corp.	Morgan Stanley	22-Sep-20	64,073
USD	1,011,448	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Terex Corp.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(69,828)
USD	4,497,443	USD-FED EFF -0.35%	Performance of The Boeing Co.	Morgan Stanley	22-Sep-20	280,357
USD	102,739	USD-FED EFF -0.35%	Performance of The Hershey Co.	Morgan Stanley	22-Sep-20	1,880
USD	805,980	USD-FED EFF -0.35%	Performance of The Procter & Gamble Co.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(21,730)
USD	1,293,123	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Toll Brothers Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(3,168)
USD	262,525	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Wayfair Inc., A	Morgan Stanley	22-Sep-20	134,764
USD	2,092,842	USD-FED EFF -0.35%	Performance of XPO Logistics Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	(173,567)
USD	1,294,464	USD-FED EFF -0.45%	Performance of MSPSXOP Index	Morgan Stanley	22-Sep-20	(156,217)
EUR	352,294	EUR-EONIA -0.40%	Performance of Arroundtown SA	Morgan Stanley	29-Sep-20	(8,706)
EUR	2,342,234	Performance of Altran Technologies SA	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	29-Sep-20	(32,240)
EUR	49,989	Performance of Axel Springer SE	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	29-Sep-20	472
EUR	1,657,871	Performance of Innogy SE, Reg S	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	29-Sep-20	250,423
EUR	6,563,336	Performance of McKesson Europe AG	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	29-Sep-20	(66,965)
EUR	411,240	Performance of QIAGEN NV	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	29-Sep-20	(103,064)
EUR	348,712	Performance of TLG Immobilien AG	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	29-Sep-20	6,451
GBP	2,195,958	GBP-SONIA -0.35%	Performance of Flutter Entertainment PLC	Morgan Stanley	01-Oct-20	(522,759)
GBP	715,641	Performance of Just Eat PLC	GBP-SONIA +0.65%	Morgan Stanley	01-Oct-20	47,156
GBP	2,278,095	Performance of Vodafone Group PLC	GBP-SONIA +0.65%	Morgan Stanley	01-Oct-20	257,417
USD	3,676,004	USD-FED EFF -0.35%	Performance of AbbVie Inc.	Morgan Stanley	10-Nov-20	(893,573)
USD	2,346,821	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Carnival Corp.	Morgan Stanley	10-Nov-20	(2,508)
USD	5,956,995	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Centene Corp.	Morgan Stanley	10-Nov-20	(994,281)
USD	2,314,390	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Eldorado Resorts Inc.	Morgan Stanley	10-Nov-20	(759,995)
USD	1,964,467	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Prologis Inc.	Morgan Stanley	10-Nov-20	39,809
USD	3,073,284	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Raytheon Co.	Morgan Stanley	10-Nov-20	(158,261)
USD	449,345	USD-FED EFF -0.35%	Performance of WESCO International Inc.	Morgan Stanley	10-Nov-20	(31,492)
CAD	2,373,279	DISC -0.35%	Performance of Westshore Terminals Investment Corp.	Morgan Stanley	12-Jan-21	52,761
GBP	717,222	GBP-SONIA -0.35%	Performance of Glencore Xstrata PLC	Morgan Stanley	20-Jan-21	63,547
GBP	4,235,590	Performance of Anglo American PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	20-Jan-21	358,346
GBP	2,544,066	Performance of Ashtead Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	20-Jan-21	244,083
AUD	4,319,743	Performance of Fortescue Metals Group Ltd.	1-month BBSW +0.55%	Morgan Stanley	29-Jan-21	390,521
CHF	1,280,283	CHF-SARON -0.88%	Performance of Stadler Rail AG	Morgan Stanley	08-Feb-21	(166,630)
USD	2,301,776	Performance of Carnival PLC	USD-FED EFF +0.65%	Morgan Stanley	17-Mar-21	(43,016)
USD	1,421,925	Performance of Sophos Group PLC, Reg S	USD-FED EFF +0.65%	Morgan Stanley	17-Mar-21	15,328
CHF	1,419,389	CHF-SARON -0.35%	Performance of Swisscom AG	Morgan Stanley	13-Oct-21	12,589
EUR	1,390,633	EUR-EONIA -0.35%	Performance of Hannover Rueck SE	Morgan Stanley	13-Oct-21	(31,686)
EUR	3,004,328	EUR-EONIA -0.40%	Performance of Colruyt SA	Morgan Stanley	13-Oct-21	227,660
EUR	746,039	EUR-EONIA -0.40%	Performance of Elisa OYJ	Morgan Stanley	13-Oct-21	(9,006)
GBP	310,156	GBP-SONIA -0.30%	Performance of JD Sports Fashion PLC	Morgan Stanley	13-Oct-21	(17,099)
GBP	629,757	GBP-SONIA -0.30%	Performance of Marks & Spencer Group PLC	Morgan Stanley	13-Oct-21	(42,979)
GBP	1,022,523	GBP-SONIA -0.30%	Performance of Next PLC	Morgan Stanley	13-Oct-21	(39,274)
EUR	1,895,053	Performance of Anima Holding SpA, Reg S	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	13-Oct-21	(7,390)
GBP	1,288,159	Performance of Barclays PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	13-Oct-21	90,235
EUR	3,624,719	Performance of BNP Paribas SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	13-Oct-21	197,020
EUR	1,363,804	Performance of Bureau Veritas SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	13-Oct-21	(7,235)
GBP	1,246,669	Performance of Croda International PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	13-Oct-21	87,727
EUR	6,132,887	Performance of Danone SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	13-Oct-21	18,618
EUR	2,518,937	Performance of Eurofins Scientific SE	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	13-Oct-21	-
GBP	1,744,849	Performance of Frasers Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	13-Oct-21	562,436
GBP	820,969	Performance of Hikma Pharmaceuticals PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	13-Oct-21	26,217
EUR	5,506,420	Performance of Iliad SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	13-Oct-21	64,144
GBP	3,707,340	Performance of ITV PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	13-Oct-21	261,798
EUR	1,383,998	Performance of Kering SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	13-Oct-21	102,929
GBP	1,930,500	Performance of RSA Insurance Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	13-Oct-21	92,231
EUR	2,061,367	Performance of Ryanair Holdings PLC	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	13-Oct-21	99,570
GBP	1,981,651	Performance of Smiths Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	13-Oct-21	136,146
EUR	2,846,805	Performance of Societe Generale SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	13-Oct-21	190,988
GBP	2,090,253	Performance of The Stars Group Inc.	GBP-SONIA +0.40%	Morgan Stanley	19-Oct-21	561,625

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)
SEK	13,349,981	1-week SEK STIBOR -0.40%	Performance of Hennes & Mauritz AB, B	Morgan Stanley	10-Nov-21	7,632
HKD	5,311,432	Performance of China Agri-Industries Holdings Ltd.	1-month HKD LIBOR +0.55%	Morgan Stanley	24-Nov-21	(1,757)
JPY	56,068,560	Performance of Hitachi High-Technologies Corp.	1-month JPY LIBOR +0.55%	Morgan Stanley	24-Nov-21	60,569
HKD	1,780,486	Performance of Huaneng Renewables Corp. Ltd., H	1-month HKD LIBOR +0.55%	Morgan Stanley	24-Nov-21	3,191
JPY	237,037,100	Performance of Line Corp.	1-month JPY LIBOR +0.55%	Morgan Stanley	24-Nov-21	58,339
JPY	16,064	Performance of Mitsubishi Tanabe Pharma Corp.	1-month JPY LIBOR +0.55%	Morgan Stanley	24-Nov-21	27
DKK	5,073,024	1-week DKK LIBOR -0.50%	Performance of A.P. Moeller-Maersk AS, B	Morgan Stanley	29-Nov-21	(5,000)
ZAR	4,378,191	ZAR-SABOR -1.00%	Performance of Kumba Iron Ore Ltd.	Morgan Stanley	08-Dec-21	(15,533)
SEK	25,715,995	Performance of Millicom International Cellular SA, IDR	1-week SEK STIBOR +0.65%	Morgan Stanley	21-Dec-21	9,344
AUD	2,221,450	Performance of Caltex Australia Ltd.	1-month BBSW +0.55%	Morgan Stanley	22-Dec-21	(19,110)
SGD	3,159,911	Performance of Keppel Corp. Ltd.	1-month SGD LIBOR +0.55%	Morgan Stanley	22-Dec-21	2,490
						<u>640,953</u>

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12月31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 K 2 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)
375,000	Casino Guichard Perrachon SA, senior note, Reg S, 1.865%, 06/13/22, Dec. 2024	5.00	Barclays	購入	EUR	31,789	(479)
3,900,000	CMBX.NA.A.11, Nov. 2054	2.00	Barclays	購入	USD	28,759	10,130
5,800,000	CMBX.NA.A.12, Aug. 2061	2.00	Barclays	購入	USD	(22,928)	13,841
1,281,000	Hertz Corp., senior note, 144A, 5.50%, 10/15/24, Dec. 2024	5.00	Barclays	購入	USD	(115,223)	8,373
1,201,000	Hertz Corp., senior note, 5.875%, 10/15/20, Dec. 2021	5.00	Barclays	購入	USD	(102,012)	11,568
640,000	K. Hovnanian Enterprises Inc., senior note, 144A, 7.00%, 01/15/19, Dec. 2024	5.00	Barclays	購入	USD	159,916	(19,728)
512,000	NRG Energy Inc., senior note, 6.25%, 05/01/24, Jun. 2024	5.00	Barclays	購入	USD	(95,677)	4,384
960,000	Simon Property Group LP, senior bond, 4.375%, 03/01/21, Dec. 2024	1.00	Barclays	購入	USD	(26,671)	1,155
709,000	DISH DBS Corp., senior bond, 6.75%, 06/01/21, Jun. 2025	5.00	Citigroup	購入	USD	(38,371)	(3,225)
384,000	MBIA Inc., senior bond, 6.625%, 10/01/28, Dec. 2024	5.00	Citigroup	購入	USD	(65,267)	6,778
606,000	MBIA Inc., senior bond, 6.625%, 10/01/28, Jun. 2021	5.00	Citigroup	購入	USD	(41,588)	7,468
171,500,000	SoftBank Group Corp., senior note, 1.689%, 11/27/20, Dec. 2024	1.00	Citigroup	購入	JPY	80,921	(8,966)
227,000	Altice Luxembourg SA, senior note, Reg S, 7.25%, 05/15/22, Dec. 2024	5.00	Goldman Sachs	購入	EUR	(27,393)	263
1,900,000	CMBX.NA.A.11, Nov. 2054	2.00	Goldman Sachs	購入	USD	14,011	4,935
327,000	Intrum Justitia AB, senior note, Reg S, 3.125%, 07/15/24, Dec. 2024	5.00	Goldman Sachs	購入	EUR	(42,695)	(5,554)
2,049,000	Kohl's Corp., senior note, 4.25%, 07/17/25, Dec. 2024	1.00	Goldman Sachs	購入	USD	14,701	(26,172)
627,000	Staples Inc., senior note, 144A, 10.75%, 04/15/27, Jun. 2025	5.00	Goldman Sachs	購入	USD	7,873	1,744
217,000	Telecom Italia SpA, senior note, Reg S, 3.625%, 01/19/24, Dec. 2024	1.00	Goldman Sachs	購入	EUR	3,209	(2,382)
350,000	Transocean Inc., senior bond, 4.30%, 10/15/22, Dec. 2024	5.00	Goldman Sachs	購入	USD	11,015	(38,666)
225,000	Casino Guichard Perrachon SA, senior note, Reg S, 1.865%, 06/13/22, Dec. 2024	5.00	JPMorgan	購入	EUR	19,073	2,348
3,700,000	CDX.NA.HY.33, Version 1, Dec. 2024	5.00	JPMorgan	購入	USD	359,080	107,007
389,000	Government of Italy, senior bond, 6.875%, 09/27/23, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	購入	USD	2,173	(997)
3,287,326	Government of Korea, senior note, 2.75%, 01/19/27, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	購入	USD	(115,961)	(115,961)
3,161,000	Government of Mexico, senior note, 4.15%, 03/28/27, Dec. 2023	1.00	JPMorgan	購入	USD	(54,613)	(54,613)

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)
3,173,000	Government of Mexico, senior note, 4.15%, 03/28/27, Jun. 2023	1.00	JPMorgan	購入	USD	(55,312)	(55,312)
1,557,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	購入	USD	2,850	2,850
724,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	購入	USD	(814)	(814)
5,690,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	購入	USD	118,320	118,320
613,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	購入	USD	20,242	20,242
1,774,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Sep. 2020	1.00	JPMorgan	購入	USD	(3,037)	(140,691)
3,200,000	iTRAXX Europe S32, Main, Version 1, Dec. 2024	1.00	JPMorgan	購入	EUR	58,535	30,451
218,000	Kimco Realty Corp., senior note, 3.30%, 02/01/25, Jun. 2024	1.00	JPMorgan	購入	USD	(1,235)	(829)
960,000	Lloyds Banking Group PLC, sub. note, 4.50%, 11/04/24, Dec. 2024	1.00	JPMorgan	購入	EUR	(4,905)	(7,171)
112,000	Staples Inc., senior note, 144A, 10.75%, 04/15/27, Dec. 2024	5.00	JPMorgan	購入	USD	(1,273)	(2,174)
1,269,000	The Neiman Marcus Group LLC, senior secured bond, first lien, 7.125%, 06/01/28, Jun. 2024	5.00	JPMorgan	購入	USD	890,690	(91,925)
772,000	Transocean Inc., senior bond, 4.30%, 10/15/22, Dec. 2024	5.00	JPMorgan	購入	USD	24,296	(99,760)
705,000	Enel SpA, senior bond, Reg S, 5.25%, 05/20/24, Dec. 2023	1.00	Morgan Stanley	購入	EUR	(18,203)	(22,611)
224,000	Staples Inc., senior note, 144A, 10.75%, 04/15/27, Dec. 2024	5.00	Morgan Stanley	購入	USD	(2,546)	(5,814)
						<u>1,011,729</u>	<u>(351,987)</u>

注12 - オプション契約に係る未決済ポジション

2019年12月31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 K 2 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	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.7245, Mar. 2020	JPMorgan	AUD	650,000	470,925	1,362	(37,647)
購入	EUR/CHF, Call Option, Strike Price 1.12, May 2020	JPMorgan	EUR	7,000,000	8,102,103	12,112	(9,102)
購入	EUR/GBP, Put Option, Strike Price 0.8, Mar. 2020	JPMorgan	EUR	17,500,000	18,542,300	9,415	(4,230)
購入	EUR/JPY, Call Option, Strike Price 123.5, Feb. 2020	JPMorgan	EUR	4,500,000	5,113,872	16,887	6
購入	EUR/NOK, Put Option, Strike Price 9.75, Mar. 2020	JPMorgan	EUR	11,250,000	12,496,440	65,785	43,465
購入	EUR/SEK, Put Option, Strike Price 10.45, Jan. 2020	JPMorgan	EUR	7,500,000	8,367,855	12,445	1,242
購入	EUR/USD, Call Option, Strike Price 1.15, Feb. 2020	JPMorgan	EUR	20,000,000	23,000,000	33,636	5,336
購入	EUR/USD, Call Option, Strike Price 1.16, Jan. 2020	JPMorgan	EUR	26,000,000	30,030,000	2,987	(29,373)
購入	GBP/USD, Put Option, Strike Price 1.26, Feb. 2020	JPMorgan	GBP	1,500,000	1,890,000	2,056	76
購入	USD/BRL, Put Option, Strike Price 3.95, Mar. 2020	JPMorgan	USD	10,000,000	9,827,093	89,340	55,980
購入	USD/CLP, Put Option, Strike Price 725, May 2020	JPMorgan	USD	1,300,000	1,253,408	24,059	11,335
購入	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.975, Jan. 2020	JPMorgan	USD	4,000,000	4,093,785	33	(1,067)
売却	EUR/JPY, Put Option, Strike Price 116, Feb. 2020	JPMorgan	EUR	(4,500,000)	4,803,313	(2,790)	13,303
売却	EUR/NOK, Call Option, Strike Price 10.25, Mar. 2020	JPMorgan	EUR	(2,250,000)	2,627,457	(5,738)	14,475
売却	EUR/SEK, Call Option, Strike Price 11.25, Jan. 2020	JPMorgan	EUR	(1,875,000)	2,252,114	-	4,868
売却	EUR/USD, Call Option, Strike Price 1.14, Jan. 2020	JPMorgan	EUR	(6,500,000)	7,410,000	(2,459)	21,644
売却	GBP/USD, Put Option, Strike Price 1.26, Feb. 2020	JPMorgan	GBP	(1,500,000)	1,890,000	(2,056)	17,193

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	GBP/USD, Put Option, Strike Price 1.275, Mar. 2020	JPMorgan	GBP	(3,250,000)	4,143,750	(15,577)	13,699
売却	USD/BRL, Call Option, Strike Price 4.5, Jun. 2020	JPMorgan	USD	(2,000,000)	2,239,084	(9,681)	14,709
売却	USD/CLP, Call Option, Strike Price 850, May 2020	JPMorgan	USD	(325,000)	367,378	(1,018)	4,298
売却	USD/CLP, Put Option, Strike Price 660, May 2020	JPMorgan	USD	(1,300,000)	1,141,033	(1,336)	(24)
売却	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.85, Jan. 2020	JPMorgan	USD	(2,000,000)	2,014,809	(223)	643
売却	USD/ZAR, Call Option, Strike Price 16.5, May 2020	JPMorgan	USD	(1,000,000)	1,178,176	(4,620)	6,965
売却	USD/ZAR, Put Option, Strike Price 14, May 2020	JPMorgan	USD	(1,000,000)	999,664	(23,465)	(11,345)
						201,154	136,449
株式オプション							
購入	Allergan PLC, Put Option, Strike Price 140, Jan. 2020	JPMorgan	USD	286	5,467,462	3,289	(88,386)
購入	HP Inc., Put Option, Strike Price 19, May 2020	JPMorgan	USD	724	1,487,820	47,060	(7,547)
購入	Occidental Petroleum Corp., Call Option, Strike Price 42.5, Jan. 2020	JPMorgan	USD	182	750,022	9,100	(12,259)
購入	Raytheon Co., Put Option, Strike Price 175, Jan. 2020	JPMorgan	USD	25	549,350	225	(17,540)
購入	Tallgrass Energy LP, Put Option, Strike Price 17, Jan. 2020	JPMorgan	USD	733	1,621,396	3,665	(64,961)
購入	Tiffany & Co., Put Option, Strike Price 100, Jan. 2020	JPMorgan	USD	224	2,993,760	224	(26,329)
購入	ViacomCBS Inc., B, Call Option, Strike Price 37.5, Mar. 2020	JPMorgan	USD	233	977,901	116,500	24,922
購入	Vodafone Group PLC, ADR, Call Option, Strike Price 20, Jan. 2020	JPMorgan	USD	643	1,242,919	5,787	(35,702)
購入	Aurora Cannabis Inc., Call Option, Strike Price 5, Jan. 2020	Morgan Stanley	USD	206	44,496	206	(3,921)
購入	Cemex SAB de CV, CPO, ADR, Call Option, Strike Price 3.5, Jan. 2020	Morgan Stanley	USD	132	49,896	4,158	1,643
購入	Cemex SAB de CV, CPO, ADR, Call Option, Strike Price 4, Apr. 2020	Morgan Stanley	USD	92	34,776	1,840	363
購入	First Majestic Silver Corp., Put Option, Strike Price 9, Apr. 2020	Morgan Stanley	USD	131	160,606	2,948	(3,806)
購入	Halliburton Co., Call Option, Strike Price 27, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	200	489,400	7,400	(1,411)
購入	Horizon Therapeutics PLC, Call Option, Strike Price 37, Jan. 2020	Morgan Stanley	USD	41	148,420	2,870	(474)
購入	Infinera Corp., Put Option, Strike Price 6, Apr. 2020	Morgan Stanley	USD	131	104,014	3,537	(1,883)
購入	Nuance Communications Inc., Call Option, Strike Price 20, Apr. 2020	Morgan Stanley	USD	132	235,356	4,620	(2,185)
購入	Pluralsight Inc., A, Call Option, Strike Price 22.5, Apr. 2020	Morgan Stanley	USD	65	111,865	2,438	(556)
購入	Pluralsight Inc., A, Put Option, Strike Price 15, Apr. 2020	Morgan Stanley	USD	33	56,793	3,053	(1,619)
購入	Vodafone Group PLC, Call Option, Strike Price 1.55, Mar. 2020	Morgan Stanley	GBP	2,721	70,050	108,127	(18,440)
売却	Allergan PLC, Put Option, Strike Price 125, Jan. 2020	JPMorgan	USD	(286)	5,467,462	(1,573)	39,016
売却	HP Inc., Call Option, Strike Price 22, May 2020	JPMorgan	USD	(724)	1,487,820	(41,268)	12,529
売却	ViacomCBS Inc., B, Put Option, Strike Price 32.5, Mar. 2020	JPMorgan	USD	(22)	92,334	(440)	2,352
売却	Applied Materials Inc., Call Option, Strike Price 62.5, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(2)	12,208	(422)	52
売却	AT&T Inc., Call Option, Strike Price 40, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(5)	19,540	(295)	30
売却	Best Buy Co. Inc., Call Option, Strike Price 92.5, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(1)	8,780	(159)	15
売却	Bristol-Myers Squibb Co., Call Option, Strike Price 65, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(2)	12,838	(332)	(42)
売却	Cardtronics Inc., A, Put Option, Strike Price 35, Jan. 2020	Morgan Stanley	USD	(36)	160,740	(540)	1,793
売却	Caterpillar Inc., Call Option, Strike Price 150, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(1)	14,768	(415)	28
売却	CF Industries Holdings Inc., Call Option, Strike Price 50, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(1)	4,774	(105)	24
売却	Citigroup Inc., Call Option, Strike Price 80, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(1)	7,989	(238)	(47)
売却	Comcast Corp., A, Call Option, Strike Price 45, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(2)	8,994	(268)	(73)
売却	Exelon Corp., Call Option, Strike Price 46, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(1)	4,559	(81)	(4)

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	Gilead Sciences Inc., Call Option, Strike Price 70, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(3)	19,494	(300)	177
売却	Halliburton Co., Put Option, Strike Price 22, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(200)	489,400	(7,200)	(11)
売却	Hewlett Packard Enterprise Co., Call Option, Strike Price 17, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(4)	6,344	(104)	7
売却	Horizon Therapeutics PLC, Put Option, Strike Price 35, Jan. 2020	Morgan Stanley	USD	(41)	148,420	(2,460)	141
売却	HP Inc., Call Option, Strike Price 21, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(7)	14,385	(357)	33
売却	Intel Corp., Call Option, Strike Price 60, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(2)	11,970	(426)	(20)
売却	Johnson & Johnson, Call Option, Strike Price 150, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(1)	14,587	(189)	7
売却	Leidos Holdings Inc., Call Option, Strike Price 100, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(2)	19,578	(544)	(25)
売却	Merck & Co. Inc., Call Option, Strike Price 92.5, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(1)	9,095	(160)	51
売却	MetLife Inc., Call Option, Strike Price 52.5, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(3)	15,291	(207)	17
売却	Phillips 66, Call Option, Strike Price 115, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(1)	11,141	(150)	91
売却	Plains GP Holdings LP, A, Call Option, Strike Price 20, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(7)	13,265	(210)	42
売却	QUALCOMM Inc., Call Option, Strike Price 95, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(2)	17,646	(268)	76
売却	Starbucks Corp., Call Option, Strike Price 90, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(1)	8,792	(173)	42
売却	Target Corp., Call Option, Strike Price 130, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(1)	12,821	(350)	29
売却	The Procter & Gamble Co., Call Option, Strike Price 130, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(1)	12,490	(115)	28
売却	Tyson Foods Inc., Call Option, Strike Price 92.5, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(1)	9,104	(280)	(1)
売却	Verizon Communications Inc., Call Option, Strike Price 62.5, Feb. 2020	Morgan Stanley	USD	(2)	12,280	(126)	59
						<u>267,292</u>	<u>(203,675)</u>
指数オプション							
購入	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3000, Feb. 2020	JPMorgan	USD	60	19,384,680	96,300	(152,753)
購入	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3500, Feb. 2020	Morgan Stanley	EUR	73	3,065,999	16,213	(24,428)
購入	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3600, Feb. 2020	Morgan Stanley	EUR	73	3,065,999	27,349	(1,592)
購入	NASDAQ-100 Reduced Value Index, Put Option, Strike Price 1690, Jan. 2020	Morgan Stanley	USD	130	22,705,930	85,150	(32,543)
売却	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2800, Feb. 2020	JPMorgan	USD	(60)	19,384,680	(31,560)	69,050
売却	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3250, Feb. 2020	Morgan Stanley	EUR	(73)	3,065,999	(4,913)	8,753
売却	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3350, Feb. 2020	Morgan Stanley	EUR	(73)	3,065,999	(7,779)	(909)
						<u>180,760</u>	<u>(134,422)</u>
						<u>649,206</u>	<u>(201,648)</u>

注13 - モーゲージ・ダラー・ロール

2019年12月31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JPMorganを通じて証券貸付プログラムに参加した。2019年12月31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・templton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12月31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、（ ）同じ期間における目標ベンチマークの増加、および（ ）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12月31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・templton・インベストメンツ（ブラジル）リミテッド、フランクリン・templton・インベストメンツ（アジア）リミテッド、templton・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・templton・インスティテューショナル・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・templtonに関連ブローカーは存在せず、2019年12月31日に終了した期間中に関連ブローカーと締結された取引はなかった。

2019年12月31日に終了した期間中、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・templton・インターナショナル・サービスズ・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(a c c)：

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・templton・インターナショナル・サービスズ・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12月31日に終了した期間中、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	1,236,653

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12月31日に終了した期間において各投資証券クラスの年間費用総額が各投資証券クラス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。

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・templton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・templton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12月31日に終了した会計期間中、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
ARE	UAEディルハム
ARG	アルゼンチン
ARM	アルメニア
AUS	オーストラリア
AUT	オーストリア
AZB	アゼルバイジャン
BEL	ベルギー
BGD	バングラデシュ
BHR	バーレーン
BHS	バハマ
BIH	ボスニア・ヘルツェゴビナ
BLR	ベラルーシ
BMU	バミューダ
BRA	ブラジル
CAN	カナダ
CHE	スイス
CHL	チリ
CHN	中国
CMR	カメルーン
COL	コロンビア
CRI	コスタリカ
CYM	ケイマン諸島
CZE	チェコ共和国
DEU	ドイツ
DNK	デンマーク
DOM	ドミニカ共和国
EGY	エジプト
ESP	スペイン
EST	エストニア
ETH	エチオピア
FIN	フィンランド
FRA	フランス
GAB	ガボン
GBR	英国
GEO	ジョージア
GHA	ガーナ
GRC	ギリシャ
GRD	グレナダ
HKG	香港
HND	ホンジュラス
HUN	ハンガリー
IDN	インドネシア
IND	インド
IRL	アイルランド
IRQ	イラク
ISL	アイスランド
ISR	イスラエル
ITA	イタリア
JAM	ジャマイカ
JEY	ジャージー
JOR	ヨルダン
JPN	日本
KAZ	カザフスタン
KEN	ケニア
KHM	カンボジア
KOR	韓国
KWT	クウェート
LKA	スリランカ
LTU	リトアニア
LUX	ルクセンブルグ
LVA	ラトビア
MAC	マカオ
MAR	モロッコ
MDA	モルドバ
MEX	メキシコ
MKD	マケドニア
MYS	マレーシア
NGA	ナイジェリア
NLD	オランダ
NOR	ノルウェー
NZL	ニュージーランド
OMN	オマーン
PAK	パキスタン
PAN	パナマ
PER	ペルー
PHL	フィリピン
POL	ポーランド
PRT	ポルトガル
PRY	パラグアイ
QAT	カタール
ROU	ルーマニア
RUS	ロシア
SAU	サウジアラビア
SEN	セネガル
SGP	シンガポール
SLV	エルサルバドル
SP	国際機関
SUR	スリナム
SVK	スロバキア
SVN	スロベニア
SWE	スウェーデン
THA	タイ
TTO	トリニダード・トバゴ
TUN	チュニジア
TUR	トルコ
TWN	台湾
TZA	タンザニア
UKR	ウクライナ
URY	ウルグアイ
USA	アメリカ合衆国
VEN	ベネズエラ
VNM	ベトナム
ZAF	南アフリカ
ZMB	ザンビア

通貨

AED	UAEディルハム
ARS	アルゼンチン・ペソ
AUD	オーストラリア・ドル
BDT	バングラデシュ・タカ
BRL	ブラジル・レアル
CAD	カナダ・ドル
CHF	スイス・フラン
CLP	チリ・ペソ
CNY	人民元
COP	コロンビア・ペソ
CZK	チェコ・コルナ
DEM	ドイツマルク
DKK	デンマーク・クローネ
DOP	ドミニカ共和国ペソ
EGP	エジプト・ポンド
EUR	ユーロ
GBP	英ポンド
GHS	ガーナ・セディ
HKD	香港ドル
HUF	ハンガリー・フォリント
IDR	インドネシア・ルピア
ILS	イスラエル・シケル
INR	インド・ルピー
JPY	日本円
KES	ケニア・シリング
KRW	韓国ウォン
KWD	クウェート・ディナール
LKR	スリランカ・ルピー
MXN	メキシコ・ペソ
MYR	マレーシア・リングgit
NGN	ナイジェリア・ナイラ
NOK	ノルウェー・クローネ
NZD	ニュージーランド・ドル
PEN	ペルー・ヌエボ・ソル
PHP	フィリピン・ペソ
PKR	パキスタン・ルピー
PLN	ポーランド・ズロチ
QAR	カタール・リヤル
RON	新ルーマニア・レウ
RUB	ロシア・ルーブル
SAR	サウジアラビア・リヤル
SEK	スウェーデン・クローナ
SGD	シンガポール・ドル
THB	タイ・バーツ
TRY	トルコ・リラ
TWD	台湾ドル
UAH	ウクライナ・フリヴニャ
USD	米ドル
UYU	ウルグアイ・ペソ
VND	ベトナム・ドン
XOF	CFAフランBCEAO
ZAR	南アフリカ・ランド
ZWL	ジンバブエ・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

2020年1月27日に、Franklin Global Listed Infrastructure Fundは終了している。

2020年2月28日に、Franklin Emerging Market Corporate Debt Fundは終了している。

2020年2月28日に、FTSIF- Franklin Emerging Market Corporate Debt FundはFranklin Emerging Market Corporate Debt Fundに統合されている。

[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

フランクリン・templton・インベストメント・ファンズ
- フランクリン K 2 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12月31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				
38,546	United Technologies Corp.	USA	USD	5,772,649	0.25
30,158	General Dynamics Corp.	USA	USD	5,318,363	0.23
41,627	HEICO Corp.	USA	USD	4,751,722	0.21
3,813	L3Harris Technologies Inc.	USA	USD	754,478	0.03
58	Lockheed Martin Corp.	USA	USD	22,584	0.00
				<u>16,619,796</u>	<u>0.72</u>
	航空貨物・物流				
72,930	DSV Panalpina A/S	DNK	GBP	8,405,421	0.37
7,851	United Parcel Service Inc., B	USA	USD	919,038	0.04
				<u>9,324,459</u>	<u>0.41</u>
	旅客航空輸送業				
47,638	Delta Air Lines Inc.	USA	USD	2,785,870	0.12
	自動車部品				
66,264	Lear Corp.	USA	USD	9,091,421	0.40
76,317	Freni Brembo SpA	ITA	USD	946,789	0.04
				<u>10,038,210</u>	<u>0.44</u>
	自動車				
80,843	Harley-Davidson Inc.	USA	USD	3,006,551	0.13
	銀行				
44,958	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	6,267,145	0.27
428,100	Barclays PLC	GBR	GBP	1,018,669	0.05
2,717	Hope Bancorp Inc.	USA	USD	40,375	0.00
282	Citigroup Inc.	USA	USD	22,529	0.00
376	Popular Inc.	PRI	USD	22,090	0.00
				<u>7,370,808</u>	<u>0.32</u>
	飲料				
561,146	Davide Campari-Milano SpA	ITA	EUR	5,123,621	0.22
13,529	Remy Cointreau SA	FRA	EUR	1,661,715	0.07
				<u>6,785,336</u>	<u>0.29</u>
	バイオテクノロジー				
164,909	The Medicines Co.	USA	USD	14,007,371	0.61
86,571	Audentes Therapeutics Inc.	USA	USD	5,180,409	0.22
60,489	BioMarin Pharmaceutical Inc.	USA	USD	5,114,345	0.22
88,064	Ra Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	4,132,844	0.18
31,404	Sarepta Therapeutics Inc.	USA	USD	4,052,372	0.18
31,566	Exact Sciences Corp.	USA	USD	2,919,224	0.13
12,231	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	2,677,977	0.12
114,834	Immunomedics Inc.	USA	USD	2,429,887	0.11
66,302	Natera Inc.	USA	USD	2,233,714	0.10
102,559	ArQule Inc.	USA	USD	2,047,078	0.09
89,711	Assembly Biosciences Inc.	USA	USD	1,835,487	0.08
14,186	Mirati Therapeutics Inc.	USA	USD	1,828,008	0.08
10,811	Argenx SE, ADR	NLD	USD	1,735,382	0.08
171,356	Amicus Therapeutics Inc.	USA	USD	1,669,007	0.07
14,818	Alexion Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	1,602,567	0.07
45,981	Apellis Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	1,407,938	0.06
16,017	Sage Therapeutics Inc.	USA	USD	1,156,267	0.05
10,600	Neurocrine Biosciences Inc.	USA	USD	1,139,394	0.05
22,424	Agios Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	1,070,746	0.05
16,476	Turning Point Therapeutics Inc.	USA	USD	1,026,290	0.04
50,934	Fate Therapeutics Inc.	USA	USD	996,778	0.04
77,279	ProQR Therapeutics NV	NLD	USD	765,835	0.03
7,799	Madrigal Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	710,567	0.03
12,367	Principia Biopharma Inc.	USA	USD	677,464	0.03
5,167	Intercept Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	640,295	0.03
23,535	Momenta Pharmaceutical Inc.	USA	USD	464,346	0.02
9,539	Constellation Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	449,382	0.02
11,314	SpringWorks Therapeutics Inc.	USA	USD	435,476	0.02
27,717	Gossamer Bio Inc.	USA	USD	433,217	0.02
122,194	Innovent Biologics Inc., 144A, Reg S	CHN	USD	416,341	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%
	バイオテクノロジー(つづき)				
8,449	Zai Lab Ltd., ADR	CHN	GBP	351,394	0.01
7,167	Acadia Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	306,604	0.01
23,339	Cytokinetics Inc.	USA	USD	247,627	0.01
4,160	NextCure Inc.	USA	USD	234,333	0.01
14,303	Invitae Corp.	USA	USD	230,707	0.01
2,790	Blueprint Medicines Corp.	USA	USD	223,507	0.01
3,285	Deciphera Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	204,458	0.01
92	Amgen Inc.	USA	USD	22,178	0.00
248	AbbVie Inc.	USA	USD	21,958	0.00
336	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	21,833	0.00
				<u>67,120,607</u>	<u>2.92</u>
	建材				
25,694	Advanced Drainage Systems Inc.	USA	USD	997,955	0.04
	資本市場				
17,856	Moody's Corp.	USA	USD	4,239,193	0.18
52,858	Amundi SA, Reg S,	FRA	USD	4,144,428	0.18
221,725	Anima Holding SpA, Reg S	ITA	EUR	1,144,559	0.05
22,016	The Charles Schwab Corp.	USA	USD	1,047,081	0.05
19,526	Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	ESP	EGP	753,002	0.03
32,553	ARYA Sciences Acquisition Corp.	USA	USD	374,360	0.02
237	LPL Financial Holdings Inc.	USA	USD	21,863	0.00
63	Apollo Global Management INC, A	USA	USD	3,006	0.00
				<u>11,727,492</u>	<u>0.51</u>
	化学				
24,602	The Sherwin-Williams Co.	USA	USD	14,356,251	0.62
18,171	Ingevity Corp.	USA	USD	1,587,782	0.07
450	CF Industries Holdings Inc.	USA	USD	21,483	0.00
37	LyondellBasell Industries NV, A	USA	USD	3,496	0.00
				<u>15,969,012</u>	<u>0.69</u>
	商業サービス・用品				
281,672	Advanced Disposal Services Inc.	USA	ARS	9,258,559	0.40
1,189	Edenred	FRA	EUR	61,484	0.01
				<u>9,320,043</u>	<u>0.41</u>
	通信機器				
472	Cisco Systems Inc.	USA	USD	22,637	0.00
	建設資材				
122,413	LafargeHolcim Ltd., B	CHE	CHF	6,792,290	0.29
59,939	Heidelberg Zement AG	DEU	EUR	4,367,493	0.19
86,366	Buzzi Unicem SpA	ITA	EUR	2,174,883	0.09
154,767	Cemex SAB de CV, CPO, ADR	MEX	USD	585,019	0.03
				<u>13,919,685</u>	<u>0.60</u>
	包装産業				
180,900	Ball Corp.	USA	USD	11,698,803	0.51
	販売				
13,835	Pool Corp.	USA	USD	2,938,277	0.13
	各種消費者サービス				
64,763	frontdoor Inc.	USA	USD	3,071,061	0.13
	代替通信事業会社				
626,371	Zayo Group Holdings Inc.	USA	USD	21,703,755	0.94
15,248	Bandwidth Inc., A	USA	USD	976,634	0.04
174,331	Telecom Italia SpA/Milano	ITA	USD	108,802	0.01
12,574	ORBCOMM Inc.	USA	USD	52,937	0.00
579	AT&T Inc.	USA	USD	22,627	0.00
366	Verizon Communications Inc.	USA	USD	22,472	0.00
				<u>22,887,227</u>	<u>0.99</u>
	電力				
184,094	El Paso Electric Co.	USA	USD	12,498,142	0.54
1,081,373	EDP- Energias de Portugal SA	PRT	EUR	4,686,940	0.21
489	Exelon Corp.	USA	USD	22,294	0.00
215	Duke Energy Corp.	USA	USD	19,610	0.00
240	Evergy Inc.	USA	USD	15,622	0.00
279	FirstEnergy Corp.	USA	USD	13,559	0.00
				<u>17,256,167</u>	<u>0.75</u>
	電気設備				
29,813	OSRAM Licht AG	DEU	EUR	1,356,042	0.06
234	Eaton Corp. PLC	USA	USD	22,164	0.00
68	Rockwell Automation Inc.	USA	USD	13,782	0.00
				<u>1,391,988</u>	<u>0.06</u>
	電子装置・機器・部品				
22,751	Anixter International Inc.	USA	USD	2,095,367	0.09
14,370	Tech Data Corp.	USA	USD	2,063,532	0.09
21,356	Flex Ltd.	SGP	USD	269,513	0.01
				<u>4,428,412</u>	<u>0.19</u>

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%
11,203	エネルギー設備・サービス Valaris PLC	USA	USD	73,492	0.00
35,893	娯楽 The Walt Disney Co.	USA	USD	5,191,205	0.23
1,713	Spotify Technology SA	USA	USD	256,179	0.01
7,324	Cineplex Inc.	CAN	NOK	190,919	0.01
				5,638,303	0.25
57,624	エクイティ不動産投資信託(REITs) VICI Properties Inc.	USA	USD	1,472,293	0.07
2,067	The Macerich Co.	USA	USD	55,644	0.00
671	Iron Mountain Inc.	USA	USD	21,385	0.00
				1,549,322	0.07
12	食品 Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHE	CHF	1,060,136	0.05
243	Tyson Foods Inc.	USA	USD	22,123	0.00
				1,082,259	0.05
48,197	ガス公益事業 AltaGas Canada Inc.	CAN	USD	1,238,561	0.05
344,046	ヘルスケア機器・用品 Wright Medical Group NV	USA	USD	10,486,523	0.46
7,440	Intuitive Surgical Inc.	USA	USD	4,398,156	0.19
73,851	Boston Scientific Corp.	USA	USD	3,339,542	0.15
14,041	DexCom Inc.	USA	USD	3,071,328	0.13
32,959	Abbott Laboratories	USA	USD	2,862,819	0.12
10,000	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	2,332,900	0.10
8,532	IDEXX Laboratories Inc.	USA	USD	2,227,961	0.10
9,902	Danaher Corp.	USA	USD	1,519,759	0.07
3,001	Teleflex Inc.	USA	USD	1,129,696	0.05
24,816	Silk Road Medical Inc.	USA	USD	1,002,070	0.04
21,618	Shockwave Medical Inc.	USA	USD	949,463	0.04
5,735	Zimmer Biomet Holdings Inc.	USA	HKD	858,415	0.04
12,648	Tandem Diabetes Care Inc.	USA	USD	753,947	0.03
2,052	Align Technology Inc.	USA	USD	572,590	0.02
6,186	iRhythm Technologies Inc.	USA	USD	421,205	0.02
3,720	Glaukos Corp.	USA	USD	202,628	0.01
				36,129,002	1.57
66,799	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス WellCare Health Plans Inc.	USA	USD	22,057,670	0.96
13,763	UnitedHealth Group Inc.	USA	USD	4,046,047	0.18
8,391	Humana Inc.	USA	USD	3,075,469	0.14
10,431	Cigna Corp.	USA	USD	2,133,035	0.09
6,314	Anthem Inc.	USA	USD	1,907,017	0.08
17,630	Guardant Health Inc.	USA	USD	1,377,608	0.06
10,865	Centene Corp.	USA	USD	683,083	0.03
194,785	Jinxin Fertility Group Ltd., 144A, Reg S	CHN	USD	260,470	0.01
248	AmerisourceBergen Corp.	USA	USD	21,085	0.00
				35,561,484	1.55
14,145	ヘルスケア・テクノロジー Tabula Rasa Healthcare Inc.	USA	USD	688,579	0.03
7,950	Teladoc Health Inc.	USA	USD	665,574	0.03
12,488	Phreesia Inc.	USA	USD	332,680	0.01
1,345	Evolent Health Inc., A	USA	USD	12,172	0.00
				1,699,005	0.07
556,200	ホテル・レストラン・レジャー Caesars Entertainment Corp.	USA	USD	7,564,320	0.33
244,513	The Stars Group Inc.	CAN	USD	6,379,344	0.28
30,500	Wynn Resorts Ltd.	USA	USD	4,235,535	0.18
255	Starbucks Corp.	USA	USD	22,420	0.00
222	Yum! Brands Inc.	USA	USD	22,362	0.00
97	McDonald's Corp.	USA	USD	19,168	0.00
				18,243,149	0.79
1,064	家庭用耐久財 NVR Inc.	USA	USD	4,052,148	0.18
66,229	KB Home	USA	USD	2,269,668	0.10
6,512	Sony Corp.	JPN	JPY	443,563	0.02
227	Garmin Ltd.	USA	USD	22,146	0.00
				6,787,525	0.30
189	家庭用品 The Procter & Gamble Co.	USA	USD	23,606	0.00
114,480	独立系発電事業者・再生可能電力事業者 Clearway Energy Inc., C	USA	USD	2,283,876	0.10
69,713	Pattern Energy Group Inc.	USA	USD	1,865,171	0.08
				4,149,047	0.18
31,917	コングロマリット Smiths Group PLC	GBR	GBP	713,217	0.03
129	Honeywell International Inc.	USA	USD	22,833	0.00
				736,050	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					
37,847	Trupanion Inc.	USA	USD	1,417,749	0.07
126,983	RSA Insurance Group PLC	GBR	GBP	951,349	0.04
311	The Progressive Corp.	USA	USD	22,513	0.00
435	MetLife Inc.	USA	USD	22,172	0.00
752	Unum Group	USA	USD	21,928	0.00
187	Prudential Financial Inc.	USA	USD	17,529	0.00
				<u>2,453,240</u>	<u>0.11</u>
インタラクティブ・メディアおよびサービス					
153,587	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	7,403,113	0.32
4,031	Alphabet Inc., A	USA	USD	5,399,081	0.23
23,454	Facebook Inc., A	USA	USD	4,813,934	0.21
1,018	Alphabet Inc., C	USA	USD	1,361,086	0.06
23,841	Yandex NV, A	RUS	USD	1,036,845	0.05
				<u>20,014,059</u>	<u>0.87</u>
インターネット小売り・直接販売小売り					
39,873	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	8,457,063	0.37
1,904	Amazon.com Inc.	USA	USD	3,518,287	0.15
66,801	eBay Inc.	USA	USD	2,412,184	0.11
159	Expedia Group Inc.	USA	USD	17,194	0.00
				<u>14,404,728</u>	<u>0.63</u>
ITサービス					
39,946	Mastercard Inc., A	USA	USD	11,927,476	0.52
63,798	PayPal Holdings Inc.	USA	USD	6,901,030	0.30
36,197	Global Payments Inc.	USA	USD	6,608,124	0.29
27,197	Wirecard AG	DEU	EUR	3,279,489	0.14
11,214	FleetCor Technologies Inc.	USA	USD	3,226,492	0.14
13,093	Visa Inc., A	USA	USD	2,460,175	0.11
29,368	ExlService Holdings Inc.	USA	USD	2,039,901	0.09
22,651	InterXion Holding NV	NLD	USD	1,898,380	0.08
7,903	EPAM Systems Inc.	USA	USD	1,676,700	0.07
25,894	Genpact Ltd.	USA	USD	1,091,950	0.05
13,916	GoDaddy Inc., A	USA	USD	945,175	0.04
4,614	VeriSign Inc.	USA	USD	889,026	0.04
15,438	StoneCo. Ltd., A	BRA	USD	615,822	0.03
601	Automatic Data Processing Inc.	USA	USD	102,471	0.00
473	WEX Inc.	USA	USD	99,075	0.00
168	Fidelity National Information Services Inc.	USA	USD	23,367	0.00
233	Leidos Holdings Inc.	USA	USD	22,808	0.00
261	Paychex Inc.	USA	USD	22,201	0.00
234	CSG Systems International Inc.	USA	USD	12,117	0.00
				<u>43,841,779</u>	<u>1.90</u>
レジャー用品					
9,423	Polaris Inc.	USA	USD	958,319	0.04
生命科学機械・サービス					
112,791	Gerresheimer AG	DEU	EUR	8,729,719	0.38
9,459	Eurofins Scientific SE	LUX	EUR	5,243,541	0.23
6,321	Mettler-Toledo International Inc.	USA	USD	5,014,323	0.22
15,088	Thermo Fisher Scientific Inc.	USA	USD	4,901,639	0.21
14,616	Illumina Inc.	USA	USD	4,848,712	0.21
131,300	QIAGEN NV	NLD	RUB	4,437,940	0.19
12,787	IQVIA Holdings Inc.	USA	USD	1,975,719	0.09
82,720	Wuxi Biologics Cayman Inc.	CHN	USD	1,047,230	0.05
50,077	Avantor Inc	USA	USD	908,898	0.04
8,636	Repligen Corp.	USA	USD	798,830	0.03
5,411	Pacific Biosciences of California Inc.	USA	USD	27,813	0.00
				<u>37,934,364</u>	<u>1.65</u>
機械					
87,200	WABCO Holdings Inc.	USA	USD	11,815,600	0.51
288,022	Volvo AB, B	SWE	USD	4,824,788	0.21
24,437	Caterpillar Inc.	USA	USD	3,608,856	0.16
45,435	PACCAR Inc.	USA	USD	3,593,909	0.16
17,379	Deere & Co.	USA	USD	3,011,086	0.13
36,860	ITT Inc.	USA	USD	2,724,323	0.12
34,340	KION Group AG	DEU	USD	2,371,241	0.10
85,815	Trinity Industries Inc.	USA	USD	1,900,802	0.08
59,404	Sandvik AB	SWE	USD	1,158,417	0.05
14,407	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USA	GBP	1,120,865	0.05
29,261	The Greenbrier Cos. Inc.	USA	USD	948,934	0.04
124	Illinois Tool Works Inc.	USA	USD	22,274	0.00
123	Cummins Inc.	USA	USD	22,012	0.00
				<u>37,123,107</u>	<u>1.61</u>
海運業					
479,551	Star Bulk Carriers Corp.	GRC	USD	5,663,497	0.25
23,529	Kirby Corp.	USA	USD	2,106,551	0.09
				<u>7,770,048</u>	<u>0.34</u>

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%
	メディア				
87,397	Stroer SE & Co. KGaA	DEU	EUR	7,063,293	0.31
84,370	Fox Corp	USA	USD	3,127,596	0.14
57,148	ViacomCBS Inc., B	USA	USD	2,398,502	0.10
623,944	Postmedia Network Canada Corp.	CAN	CAD	1,165,195	0.05
526,183	ITV PLC	GBR	GBP	1,052,443	0.05
512	Comcast Corp., A	USA	USD	23,025	0.00
282	Omnicom Group Inc.	USA	USD	22,848	0.00
				<u>14,852,902</u>	<u>0.65</u>
	金属・鉱業				
378,492	Teck Resources Ltd., B	CAN	CAD	6,574,406	0.29
1,124	Boliden AB	SWE	ARS	29,821	0.00
				<u>6,604,227</u>	<u>0.29</u>
	モーゲージ不動産投資信託(REIT)				
4,480	Pennymac Mortgage Investment Trust	USA	USD	99,859	0.00
	複合小売り				
173	Target Corp.	USA	USD	22,180	0.00
	総合公益事業				
121,761	Innogy SE, Reg S	DEU	EUR	6,091,437	0.26
	石油・ガス・消耗燃料				
211,056	Tallgrass Energy LP	USA	USD	4,668,559	0.20
75,053	Occidental Petroleum Corp.	USA	USD	3,092,934	0.14
8,004	Halcon Resources Corp.	USA	USD	107,654	0.01
8,881	Whiting Petroleum Corp.	USA	USD	65,187	0.00
205	Phillips 66	USA	USD	22,839	0.00
354	Magellan Midstream Partners LP	USA	USD	22,256	0.00
788	Enterprise Products Partners LP	USA	USD	22,190	0.00
1,126	Plains GP Holdings LP, A	USA	USD	21,338	0.00
82,206	Bellatrix Exploration Ltd.	CAN	USD	0	0.00
				<u>8,022,957</u>	<u>0.35</u>
	紙製品・林産品				
104,933	Louisiana-Pacific Corp.	USA	USD	3,113,362	0.14
36,638	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAN	CAD	1,616,129	0.07
				<u>4,729,491</u>	<u>0.21</u>
	医薬品				
72,148	Allergan PLC	USA	USD	13,792,533	0.60
32,051	Zoetis Inc.	USA	IDR	4,241,950	0.18
68,690	AstraZeneca PLC, ADR	GBR	USD	3,424,883	0.15
23,908	Eli Lilly & Co.	USA	USD	3,142,228	0.14
46,964	Novo Nordisk AS, ADR	DNK	USD	2,718,276	0.12
26,787	Novartis AG, ADR	CHE	USD	2,536,461	0.11
12,608	Merck & Co. Inc.	USA	USD	1,146,698	0.05
157	Johnson & Johnson	USA	USD	22,902	0.00
351	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	22,531	0.00
569	Pfizer Inc.	USA	USD	22,293	0.00
				<u>31,070,755</u>	<u>1.35</u>
	専門サービス				
489,089	Intertrust NV	NLD	EUR	9,496,459	0.41
60,478	TriNet Group Inc.	USA	USD	3,423,660	0.15
9,982	Equifax Inc.	USA	USD	1,398,678	0.06
8,420	TransUnion	USA	USD	720,836	0.03
3,018	Huron Consulting Group Inc.	USA	USD	207,397	0.01
				<u>15,247,030</u>	<u>0.66</u>
	陸運・鉄道				
111,614	CSX Corp.	USA	USD	8,076,389	0.35
38,519	Union Pacific Corp.	USA	USD	6,963,850	0.30
17,938	Canadian Pacific Railway Ltd.	CAN	USD	4,573,293	0.20
25,635	Kansas City Southern	USA	USD	3,926,257	0.17
17,748	Norfolk Southern Corp.	USA	USD	3,445,419	0.15
7,256	Old Dominion Freight Line Inc.	USA	USD	1,377,044	0.06
11,181	Uber Technologies Inc.	USA	USD	332,523	0.02
				<u>28,694,775</u>	<u>1.25</u>
	半導体・半導体機器				
40,889	QUALCOMM Inc.	USA	USD	3,607,636	0.16
13,279	BE Semiconductor Industries NV	NLD	USD	513,284	0.02
2,768	ASM International NV	NLD	EUR	310,952	0.01
8,443	Lattice Semiconductor Corp.	USA	USD	161,599	0.01
3,918	Marvell Technology Group Ltd.	BMU	USD	104,062	0.01
363	KLA Corp.	USA	USD	64,676	0.00
438	SK Hynix Inc.	KOR	KRW	35,313	0.00
112	Universal Display Corp.	USA	USD	23,080	0.00
384	Intel Corp.	USA	USD	22,982	0.00
368	Applied Materials Inc.	USA	USD	22,463	0.00
168	Texas Instruments Inc.	USA	USD	21,553	0.00
68	Broadcom Inc.	USA	USD	21,489	0.00
27	Lam Research Corp.	USA	USD	7,895	0.00
				<u>4,916,984</u>	<u>0.21</u>

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%
	ソフトウェア				
238,204	NortonLifeLock Inc.	USA	USD	6,078,966	0.26
16,600	Intuit Inc.	USA	USD	4,348,038	0.19
14,851	salesforce.com Inc.	USA	USD	2,415,367	0.11
23,890	LogMeIn Inc.	USA	EUR	2,048,329	0.09
7,170	ServiceNow Inc.	USA	USD	2,024,234	0.09
11,124	Workday Inc., A	USA	USD	1,829,342	0.08
25,274	Ceridian HCM Holding Inc.	USA	USD	1,715,599	0.07
14,339	Guidewire Software Inc.	USA	USD	1,573,992	0.07
38,934	Slack Technologies Inc.	USA	USD	875,236	0.04
5,103	Splunk Inc.	USA	USD	764,276	0.03
2,695	Hubspot Inc.	USA	USD	427,158	0.02
4,279	Blackbaud Inc.	USA	USD	340,608	0.02
17,603	SVMK Inc.	USA	USD	314,566	0.01
467	Adobe Inc.	USA	USD	154,021	0.01
2,326	Benefitfocus Inc.	USA	USD	51,032	0.00
892	Workiva Inc., A	USA	USD	37,509	0.00
143	Microsoft Corp.	USA	USD	22,551	0.00
395	Oracle Corp.	USA	USD	20,927	0.00
				25,041,751	1.09
	専門小売業				
73,846	The Home Depot Inc.	USA	USD	16,126,489	0.70
79,086	Tiffany & Co.	USA	USD	10,569,844	0.46
11,099	Ulta Beauty Inc.	USA	USD	2,809,601	0.12
275,819	Frasers Group PLC	GBR	GBP	1,675,494	0.07
115,558	Pets at Home Group PLC	GBR	GBP	427,978	0.02
30,996	Party City Holdco Inc.	USA	USD	72,531	0.01
252	Best Buy Co. Inc.	USA	USD	22,126	0.00
				31,704,063	1.38
	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				
115,088	HP Inc.	USA	USD	2,365,058	0.11
16,162	Pure Storage Inc., A	USA	USD	276,532	0.01
611	Hewlett Packard Enterprise Co.	USA	USD	9,690	0.00
26	Apple Inc.	USA	USD	7,635	0.00
				2,658,915	0.12
	繊維・アパレル・贅沢品				
81,909	Capri Holdings Ltd.	USA	USD	3,124,829	0.13
76,238	Tapestry Inc.	USA	USD	2,056,139	0.09
3,384	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	1,572,234	0.07
10,937	Moncler SpA	ITA	USD	491,580	0.02
				7,244,782	0.31
	タバコ				
256	Philip Morris International Inc.	USA	USD	21,783	0.00
429	Altria Group Inc.	USA	USD	21,411	0.00
				43,194	0.00
	貿易・卸売				
184,544	Brenntag AG	DEU	EUR	10,035,506	0.44
25,132	IMCD Group NV	NLD	ARS	2,193,226	0.09
10,694	Applied Industrial Technologies Inc.	USA	USD	713,183	0.03
				12,941,915	0.56
	無線通信サービス				
64,110	Vodafone Group PLC, ADR	GBR	USD	1,239,246	0.06
324	T-Mobile U.S. Inc.	USA	USD	25,408	0.00
				1,264,654	0.06
	株式合計			717,342,716	31.17
	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			717,342,716	31.17
	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				
3,880,000	Banna RMBS, DAC 2019-1, D, FRN, 3.46%, 12/30/63 †	GBR	GBP	5,066,257	0.22
3,950,000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., 2014-1A, D, 144A, FRN, 5.503%, 04/18/26 †	USA	USD	3,950,711	0.17
3,907,718	RBSSP Resecuritization Trust, 2009-12, 17A2, 144A, FRN, 3.844%, 10/25/35 †	USA	USD	3,919,213	0.17
3,320,000	TRTX Issuer Ltd., 2019-FL3, C, 144A, FRN, 3.84%, 09/15/34 †	USA	USD	3,322,079	0.14
3,200,000	Loancore Issuer Ltd., 2018-CRE1, D, 144A, FRN, 4.69%, 05/15/28 †	USA	USD	3,201,597	0.14
3,618,555	IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2004-AR12, A1, FRN, 2.572%, 12/25/34 †	USA	USD	3,197,087	0.14
2,948,237	Soundview Home Loan Trust, 2006-WF2, M3, FRN, 2.242%, 12/25/36 †	USA	USD	3,116,841	0.14
2,500,000	TRTX Issuer Ltd., 2019-FL3, B, 144A, FRN, 3.49%, 09/15/34 †	USA	USD	2,499,255	0.11
2,500,000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., 2012-1A, C, 7.16%, 08/15/23	CYM	USD	2,491,521	0.11
2,564,675	Ownit Mortgage Loan Trust, Series 2005-4, M1, 2.342%, 08/25/36	USA	USD	2,422,667	0.11
2,321,329	New Residential Mortgage Loan Trust, 2015-2A, B5, 144A, FRN, 5.526%, 08/25/55 †	USA	USD	2,419,724	0.11
2,520,974	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, 2007-MLN1, A2D, FRN, 2.112%, 03/25/37 †	USA	USD	2,393,290	0.10
1,920,342	Home Equity Asset Trust, 2006-2, M1, FRN, 2.172%, 05/25/36 †	USA	USD	2,284,044	0.10
1,829,184	Uropa Securities PLC, 2007-1, M1A, FRN, 1.124%, 10/10/40 †	GBR	CAD	2,222,376	0.10

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)				
2,394,381	CHL Mortgage Pass-Through Trust, 2006-HYB4, 3B, FRN, 4.366%, 06/20/36 †	USA	USD	2,188,622	0.10
2,170,000	SCOF-2 Ltd., 2015-2A, FRN, 5.061%, 07/15/28 †	CYM	USD	2,156,450	0.09
2,107,000	GPMT Ltd., 2019-FL2, D, 144A, FRN, 4.69%, 02/22/36 †	USA	USD	2,108,052	0.09
2,130,000	ACIS CLO Ltd., 2014-4A, D, FRN, 5.009%, 05/01/26 †	CYM	USD	2,101,001	0.09
2,120,951	Bear Stearns ARM Trust, 2007-4, 12A1, FRN, 4.777%, 05/25/37 †	USA	USD	2,088,309	0.09
2,043,000	VMC Finance LLC, 2018-FL1, C, 144A, FRN, 3.987%, 03/15/35 †	USA	USD	2,044,277	0.09
2,088,909	Nomura Home Equity Loan Inc., Home Equity Loan Trust Series, 2006-WF1, M4, FRN, 2.162%, 03/25/36 †	USA	USD	2,007,900	0.09
1,964,958	GSRPM Mortgage Loan Trust Series, 2002-1A, M1, 144A, FRN, 3.742%, 11/25/31 †	USA	USD	1,964,254	0.09
1,998,173	Banc of America Mortgage Trust, 2005-I, 4A1, FRN, 3.512%, 10/25/35 †	USA	USD	1,947,762	0.08
1,869,886	Bear Stearns ALT-A Trust, 2004-12, 1B1, FRN, 4.417%, 01/25/35 †	USA	USD	1,905,053	0.08
1,720,000	New Century Home Equity Loan Trust, Series 2005-D, 2.242%, 02/25/36	USA	USD	1,629,131	0.07
1,340,000	Great Hall Mortgages No 1 PLC, 2006-1, DA, Reg S, FRN, 1.614%, 06/18/38 †	GBR	CAD	1,585,240	0.07
1,681,986	Luminent Mortgage Trust, 2006-7, 2A2, FRN, 2.012%, 12/25/36 †	USA	USD	1,575,885	0.07
1,749,356	Harborview Mortgage Loan Trust, 2007-6, 2A1B, FRN, 1.994%, 08/19/37 †	USA	USD	1,540,835	0.07
1,492,783	Mastr Adjustable Rate Mortgages Trust, 2005-6, FRN, 3.933%, 07/25/35 †	USA	USD	1,445,017	0.06
1,778,334	Residential Asset Securitization Trust, 2005-A7, 5.00%, 06/25/35	USA	USD	1,416,883	0.06
1,603,536	Bear Stearns ALT-A Trust, 2006-3, 3, 21A1, FRN, 4.162%, 05/25/36 †	USA	USD	1,405,145	0.06
1,278,039	VMC Finance LLC, 2019-FL3, C, 144A, FRN, 3.787%, 09/15/36 †	USA	USD	1,282,497	0.06
1,250,000	GPMT Ltd., 2018-FL1, C, 144A, FRN, 3.915%, 11/19/35 †	USA	USD	1,251,563	0.05
1,027,860	Conseco Finance Securitizations Corp., 2000-6 A5, 7.77%, 09/01/31	USA	USD	1,149,704	0.05
1,180,000	Paragon Mortgages No 14 PLC, FRN, 0.327%, 09/15/39 †	GBR	CAD	1,144,799	0.05
1,100,000	Loancore Issuer Ltd., 2019-CRE2, D, FRN, 4.19%, 05/15/36 †	USA	USD	1,100,714	0.05
955,000	Nextgear Floorplan Master Owner Trust, 2017-1A, A1, 144A, FRN, 2.59%, 04/18/22 †	USA	USD	956,346	0.04
865,000	Chase Issuance Trust, 2018-A1, A1, FRN, 1.94%, 04/17/23 †	USA	USD	866,050	0.04
820,000	Volvo Financial Equipment Master Owner Trust, 2.26%, 07/17/23	USA	USD	823,896	0.04
810,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust, 2018-2, A, 3.47%, 05/17/27	USA	USD	820,348	0.04
790,000	Flagship Credit Auto Trust, 2018-4, C, 4.11%, 10/15/24	USA	USD	819,796	0.04
809,792	VOLT LXXII LLC, 2018-NPL8, A1A, 144A, 4.213%, 10/26/48	USA	USD	810,913	0.04
807,345	Countrywide Asset-Backed Certificates, 2004-SD2, B1, 4.492%, 08/25/32	USA	USD	806,872	0.04
824,941	Structured Asset Securities Corp., 2005-NC1, 2.592%, 02/25/35	USA	USD	778,663	0.03
728,085	Horizon Aircraft Finance I Ltd., 1, A, 144A, 4.458%, 12/15/38	USA	USD	747,852	0.03
720,000	Invitation Homes Trust, 2018-SFR2, E, 144A, FRN, 3.74%, 06/17/37 †	USA	USD	722,936	0.03
720,000	Nextgear Floorplan Master Owner Trust, 2018-1A, A1, 144A, FRN, 2.38%, 02/15/23 †	USA	USD	721,957	0.03
702,245	S-Jets 2017-1 Ltd., 2017-1, A, 144A, 3.967%, 08/15/42	BMU	USD	703,302	0.03
654,093	Adams Outdoor Advertising LP, 2018-1, A, 144A, 4.81%, 11/15/48	USA	USD	679,348	0.03
687,404	GSR Mortgage Loan Trust, 2006-2F, 2A17, 5.75%, 02/25/36	USA	USD	672,712	0.03
660,000	Discover Card Execution Note Trust, 2018-A3, A3, FRN, 1.97%, 12/15/23 †	USA	USD	661,411	0.03
681,186	Adjustable Rate Mortgage Trust, 2005-10, FRN, 2.292%, 01/25/36 †	USA	USD	648,408	0.03
620,000	Americredit Automobile Receivables Trust, 2018-3, D, 4.04%, 11/18/24	USA	USD	647,678	0.03
560,000	First Investors Auto Owner Trust, 2018-2A, D, 4.28%, 01/15/25	USA	USD	578,795	0.03
570,000	Bank of America Credit Card Trust, 2017-A2, 1.84%, 01/17/23	USA	USD	569,975	0.03
555,000	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2018-2, D, 3.88%, 02/15/24	USA	USD	568,455	0.02
535,000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2017-AB, A8, 1.86%, 08/08/22	USA	USD	535,001	0.02
519,929	Invitation Homes Trust, 2018-SFR1, E, FRN, 3.737%, 03/17/37 †	USA	USD	521,207	0.02
520,033	CHL Mortgage Pass-Through Trust, 2004-12, 8A1, FRN, 4.607%, 08/25/34 †	USA	USD	519,602	0.02
510,000	Nextgear Floorplan Master Owner Trust, 2017-2A, A1, 144A, FRN, 2.42%, 10/17/22 †	USA	USD	511,230	0.02
510,000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2017-A4, A4, FRN, 1.93%, 04/07/22 †	USA	USD	510,198	0.02
510,000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2017-A3, A3, 1.92%, 04/07/22	USA	USD	509,986	0.02
505,000	SCF Equipment Leasing, 2018-1A, C, 144A, 4.21%, 04/20/27	USA	USD	507,233	0.02
505,000	CSMC OA LLC, 2014-USA, E, 144A, 4.373%, 09/15/37	USA	USD	476,933	0.02
445,000	Sofi Consumer Loan Program, 2018-2, B, 3.79%, 04/26/27	USA	USD	453,388	0.02
440,535	Latam Airlines 2015-1 Pass Through Trust B, secured note, 4.50%, 11/15/23	CHL	USD	443,285	0.02
430,000	Drive Auto Receivables Trust, 2018-1, D, 3.81%, 05/15/24	USA	USD	437,161	0.02
420,000	GS Mortgage Securities Trust, 2011-GC5, D, 144A, FRN, 5.389%, 08/10/44 †	USA	USD	418,407	0.02
408,586	Motel 6 Trust, 2017-M6MZ, M, FRN, 8.666%, 08/15/24 †	USA	USD	415,812	0.02
405,000	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2018-3, D, 4.07%, 08/15/24	USA	USD	415,744	0.02
405,000	Onemain Financial Issuance Trust, 2015-3A, A, 3.63%, 11/20/28	USA	USD	406,271	0.02
396,000	Taco Bell Funding LLC, 2018-1A, A2, 4.318%, 11/25/48	USA	USD	405,674	0.02
385,000	Drive Auto Receivables Trust, 2018-5, D, 4.30%, 04/15/26	USA	USD	397,652	0.02
388,303	CSMC Trust, 2018-RPL2, A1, 144A, FRN, 4.03%, 08/25/62 †	USA	USD	389,190	0.02
400,000	Catamaran CLO Ltd., 2015-1A, C2R, 144A, FRN, 3.903%, 04/22/27 †	USA	USD	385,453	0.02
377,300	Wendy's Funding LLC, 2018-1A, A211, 144A, 3.884%, 03/15/48	USA	USD	384,140	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%
	アセット・バック証券(つづき)				
375,000	Mountain View CLO X, 2015-10A, AR, FRN, 2.821%, 10/13/27 †	CYM	USD	374,002	0.02
350,562	Planet Fitness Master Issuer LLC, 1A, A2I, 144A, 4.262%, 09/05/48	USA	USD	357,301	0.02
368,751	Saxon Asset Securities Trust, 2003-3, M3, 4.04%, 12/25/33	USA	USD	356,210	0.02
330,000	Americredit Automobile Receivables Trust, 2, D, 4.01%, 07/18/24	USA	USD	343,735	0.02
345,000	SLM Private Credit Student Loan Trust, 2003-B, A3, FRN, 5.04%, 03/15/33 †	USA	USD	342,402	0.02
340,000	Bank of America Credit Card Trust, 2017-A1, 1.95%, 08/15/22	USA	USD	340,039	0.02
331,996	Kestrel Aircraft Funding Ltd., 2018-1A, A, 144A, 4.25%, 12/15/38	USA	USD	337,575	0.01
325,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust, 2018-2, C, 4.16%, 09/15/27	USA	USD	335,904	0.01
335,000	Verizon Owner Trust, 2018-1A, A1B, 144A, FRN, 2.025%, 09/20/22 †	USA	USD	335,240	0.01
328,776	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc., 2018-C, A1, 144A, FRN, 4.125%, 03/25/59 †	USA	USD	332,868	0.01
325,000	Chesapeake Funding II LLC, 2018-1A, D, 144A, 3.92%, 04/15/30	USA	USD	330,125	0.01
322,796	Jamestown CLO VII Ltd., 2015-7A, A1R, 144A, FRN, 2.77%, 07/25/27 †	USA	USD	322,748	0.01
310,000	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2018-5, C, 3.81%, 12/16/24	USA	USD	314,678	0.01
310,000	Sofi Consumer Loan Program, 2018-2, A2, 144A, 3.35%, 04/26/27	USA	USD	311,919	0.01
298,900	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 1A, A23, 144A, 4.118%, 07/25/47	USA	USD	310,074	0.01
311,993	Banc America Funding Corp., 2006-E, 2A1, 4.573%, 05/01/36	USA	USD	308,137	0.01
306,394	West CLO Ltd., 2014-1A, A1R, 144A, FRN, 2.923%, 07/18/26 †	USA	GBP	306,534	0.01
295,000	Sofi Consumer Loan Program, 2018-4, C, 4.17%, 11/26/27	USA	USD	304,898	0.01
310,000	Galaxy XXVI CLO Ltd., 2018-26A, E, 144A, FRN, 7.749%, 11/22/31 †	CYM	USD	298,391	0.01
322,474	Harborview Mortgage Loan Trust, 2004-1, B1, FRN, 4.04%, 04/19/34 †	USA	USD	296,019	0.01
280,000	CSMC OA LLC, 2014-USA, D, 4.373%, 09/15/37	USA	USD	275,884	0.01
273,450	VENTURE XXI CLO Ltd., 2015-21A, AR, FRN, 2.881%, 07/15/27 †	CYM	USD	273,054	0.01
271,473	CVP Cascade Ltd., 2A, A1R, 144A, FRN, 3.203%, 07/18/26 †	USA	USD	271,524	0.01
250,000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA1, M3, FRN, 5.092%, 10/25/27 †	USA	USD	266,657	0.01
264,289	CarMax Auto Owner Trust, 2018-3, A2B, FRN, 1.94%, 10/15/21 †	USA	USD	264,344	0.01
251,725	Sprite 2017-1 Ltd., 2017-1, CL B, 144A, 5.75%, 12/15/37	CYM	USD	260,820	0.01
253,500	Coinstar Funding LLC, 2017-1A, A2, 144A, 5.216%, 04/25/47	USA	USD	260,203	0.01
250,000	Westlake Automobile Receivables Trust, 2018-2A, D, 144A, 4.00%, 01/16/24	USA	USD	255,782	0.01
254,582	Westlake Automobile Receivables Trust, 2018-3A, A2B, 144A, FRN, 2.09%, 01/18/22 †	USA	EUR	254,627	0.01
255,000	Apidos CLO, XX, 2015-20A, FRN, 3.951%, 07/16/31 †	CYM	USD	250,872	0.01
250,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2015-A2, A2, 2.08%, 03/15/23	USA	USD	250,179	0.01
250,000	PARALLEL Ltd., 2015-1A, AR, FRN, 2.816%, 07/20/27 †	CYM	USD	249,511	0.01
245,000	DT Auto Owner Trust, 2018-3A, C, 144A, 3.79%, 07/15/24	USA	USD	248,969	0.01
250,000	Milos CLO Ltd., 2017-1A, E, FRN, 8.266%, 10/20/30 †	CYM	USD	246,256	0.01
250,000	Trestles CLO II Ltd., 2018-2A, D, FRN, 7.69%, 07/25/31 †	CYM	USD	241,008	0.01
179,675	Dukinfield II PLC, 2, A, Reg S, FRN, 2.048%, 12/20/52 †	GBR	USD	240,173	0.01
296,741	Mastr Adjustable Rate Mortgages Trust, 2005-7, FRN, 3.865%, 09/25/35 †	USA	USD	240,077	0.01
210,000	American Homes 4 Rent, sub. bond, 2014-SFR2, E, 144A, 6.231%, 10/17/36	USA	USD	233,706	0.01
233,280	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., 2015-2A, A1R, 144A, FRN, 2.716%, 04/27/27 †	USA	USD	232,824	0.01
227,442	Castlelake Aircraft Securitization Trust, 2018-1, 5.30%, 06/15/43	USA	USD	231,581	0.01
220,000	California Republic Auto Receivables Trust, 2018-1, D, 4.33%, 04/15/25	USA	USD	227,689	0.01
218,350	Five Guys Funding LLC, 2017-1A, A2, 144A, 4.60%, 07/25/47	USA	USD	226,686	0.01
224,108	Limerock CLO III LLC, 2014-3A, A1R, FRN, 3.166%, 10/20/26 †	CYM	USD	224,313	0.01
217,950	MAPS Ltd., 2018-1A, B, 5.193%, 05/15/43	BMU	USD	223,646	0.01
216,122	Flatiron CLO Ltd., 2015-1A, AR, FRN, 2.891%, 04/15/27 †	CYM	USD	216,072	0.01
200,000	American Homes 4 Rent, 2015-SFR1, E, 144A, 5.639%, 04/17/52	USA	USD	215,625	0.01
215,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2017-A1, A1, 2.00%, 01/17/23	USA	USD	215,030	0.01
206,245	Banc of America Funding Trust, 2005-7, 4A3, 5.75%, 11/25/35	USA	USD	213,877	0.01
210,000	CPS Auto Receivables Trust, 2018-D, C, 144A, 3.83%, 09/15/23	USA	USD	213,876	0.01
210,000	CoreVest American Finance Trust, 2017-1, D, 4.358%, 10/15/49	USA	USD	212,355	0.01
207,395	Sofi Professional Loan Program LLC, 2015-D, B, 3.59%, 10/26/37	USA	USD	210,565	0.01
210,048	Ally Auto Receivables Trust, 2017-4, A3, 1.75%, 12/15/21	USA	USD	209,905	0.01
195,000	CarMax Auto Owner Trust, 2018-2, D, 3.99%, 04/15/25	USA	USD	200,820	0.01
200,200	CarMax Auto Owner Trust, 2016-1, A4, 1.88%, 06/15/21	USA	USD	200,143	0.01
200,000	Chase Issuance Trust, 2015-A4, A4, 1.84%, 04/15/22	USA	USD	199,959	0.01
195,397	Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2017-B, 1.76%, 07/15/21	USA	USD	195,525	0.01
190,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust, 2017-BRBK, D, 144A, FRN, 3.53%, 10/10/34 †	USA	USD	192,893	0.01
410,000	Starwood Retail Property Trust, 2014-STAR, E, 144A, FRN, 6.14%, 11/15/27 †	USA	USD	190,335	0.01
183,668	Diamond Resorts Owner Trust, 2018-1, C, 144A, 4.53%, 01/21/31	USA	USD	187,832	0.01
185,000	OCP CLO 2015-10 Ltd., 10A, A1R, 144A, FRN, 2.756%, 10/26/27 †	CYM	USD	185,018	0.01
196,879	CHL Mortgage Pass-Through Trust, 2005-19, 5.50%, 08/25/35	USA	USD	184,899	0.01
212,316	IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2006-AR2, 2A1, FRN, 2.002%, 02/25/46 †	USA	USD	181,471	0.01
227,300	Structured ARM Loan Trust, 2005-14, A1, FRN, 2.102%, 07/25/35 †	USA	USD	180,984	0.01
174,966	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., 2014-2A, A1BR, 144A, FRN, 3.116%, 04/28/25 †	USA	USD	175,084	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)				
165,000	DT Auto Owner Trust, 2018-2, D, 144A, 4.15%, 03/15/24	USA	USD	169,199	0.01
220,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2011-C3, D, 144A, FRN, 5.683%, 03/15/44 †	USA	USD	168,633	0.01
165,344	Towd Point Mortgage Trust, 2015-2, 1A13, 144A, FRN, 2.50%, 11/25/60 †	USA	USD	165,309	0.01
161,605	Ally Auto Receivables Trust, 2017-3, A3, 1.74%, 09/15/21	USA	USD	161,507	0.01
159,980	AIM Aviation Finance Ltd., 2015-1A, B1, 144A, FRN, 5.072%, 02/15/40 †	CYM	USD	159,860	0.01
153,381	Accelerated Assets LLC, 2018-1, A, 3.87%, 12/02/33	USA	USD	157,694	0.01
155,371	Gosforth Funding PLC, 2018-1A, A1, 144A, FRN, 2.36%, 08/25/60 †	GBR	USD	155,456	0.01
149,750	Ajax Mortgage Loan Trust, 2017-B, A, 144A, FRN, 3.163%, 09/25/56 †	USA	USD	150,127	0.01
155,635	American Home Mortgage Investment Trust, 2006-1, 11A1, FRN, 2.072%, 03/25/46 †	USA	USD	148,475	0.01
143,912	Wingstop Funding LLC, 2018-1, A2, 4.97%, 12/05/48	USA	USD	148,315	0.01
145,000	GLS Auto Receivables Trust, 2018-3A, B, 144A, 3.78%, 08/15/23	USA	USD	147,051	0.01
114,037	Ludgate Funding PLC, 2008-W1X, A1, Reg S, FRN, 1.358%, 01/01/61 †	GBR	USD	146,816	0.01
150,000	Morgan Stanley Capital I Trust, 144A, 5.488%, 06/15/44	USA	USD	146,087	0.01
141,682	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc., 2018-A, A1, 144A, FRN, 4.00%, 01/25/68 †	USA	USD	142,462	0.01
139,549	MASTR Alternative Loan Trust, 2004-2, 8A4, 5.50%, 03/25/34	USA	USD	142,346	0.01
141,927	Nissan Auto Receivables Owner Trust, 2018-B, 1.84%, 07/15/21	USA	USD	141,921	0.01
135,000	OneMain Financial Issuance Trust, 2015-3A, B, 144A, 4.16%, 11/20/28	USA	USD	135,639	0.01
130,000	Carmax Auto Owner Trust, 2018-4, D, 4.15%, 04/15/25	USA	USD	134,816	0.01
130,000	Hertz Vehicle Financing II LP, 2017-2A, A, 144A, 3.29%, 10/25/23	USA	USD	132,919	0.01
125,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2012-C6, D, 144A, FRN, 5.581%, 04/15/45 †	USA	USD	131,192	0.01
130,000	Navistar Financial Dealer Note Master Owner Trust II, 2018-1, A, 144A, FRN, 2.422%, 09/25/23 †	USA	USD	130,236	0.01
127,345	CSMC Trust, 2018-RPL7, A1, 4.00%, 08/26/58	USA	USD	128,690	0.01
127,342	Chesapeake Funding II LLC, 2017-4A, A2, 144A, FRN, 2.08%, 11/15/29 †	USA	USD	127,415	0.01
125,000	Chesapeake Funding II LLC, 2018-1A, C, 3.57%, 04/15/30	USA	USD	127,411	0.01
125,000	PRPM 2018-1 LLC, 2018-1A, A2, FRN, 5.00%, 04/25/23 †	USA	USD	125,499	0.01
124,257	SMB Private Education Loan Trust, 2017-B, A2B, 144A, FRN, 2.49%, 10/15/35 †	USA	USD	123,895	0.01
120,000	SLM Private Credit Student Loan Trust, 2003-A, A3, FRN, 5.04%, 06/15/32 †	USA	USD	118,959	0.01
113,275	Driven Brands Funding LLC, 2018-1A, A2, 144A, 4.739%, 04/20/48	USA	USD	117,680	0.01
114,305	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA1, M2, FRN, 3.642%, 10/25/27 †	USA	USD	115,059	0.01
114,871	Staniford Street CLO Ltd., 2014-1A, AR, 144A, FRN, 3.074%, 06/15/25 †	USA	USD	114,877	0.01
105,000	Adams Outdoor Advertising LP, 2018-1, B, 5.653%, 11/15/48	USA	USD	108,647	0.01
105,000	Colony American Finance Ltd., 2015-1, D, 144A, 5.649%, 10/15/47	USA	USD	105,748	0.00
105,000	Avis Budget Car Rental LLC/Finance Inc., 2016-2A, A, 2.72%, 11/20/22	USA	USD	105,681	0.00
104,236	Impac CMB Trust, Series 2005-8, 2AM, FRN, 2.632%, 02/25/36 †	USA	USD	105,053	0.00
104,467	Security National Mortgage Loan Trust, 2007-1, 2.142%, 04/25/37	USA	USD	103,690	0.00
100,745	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN1, M2, FRN, 3.992%, 02/25/24 †	USA	USD	101,865	0.00
100,000	Flagship Credit Auto Trust, 2016-3, D, 3.89%, 11/15/22	USA	USD	101,802	0.00
100,000	CPS Auto Receivables Trust, 2017-D, D, 3.73%, 09/15/23	USA	USD	101,416	0.00
100,000	Chesapeake Funding II LLC, 2017-2A, D, 3.71%, 05/15/29	USA	USD	101,326	0.00
98,604	Accelerated Assets LLC, 2018-1, B, 144A, 4.51%, 12/02/33	USA	USD	100,991	0.00
100,000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2011-C2, D, 5.488%, 06/15/44	USA	USD	100,845	0.00
100,000	Invitation Homes Trust, 2018-SFR4, D, FRN, 3.387%, 01/17/38 †	USA	USD	100,552	0.00
100,000	Discover Card Execution Note Trust, 2015-A2, A, 1.90%, 10/17/22	USA	USD	100,014	0.00
100,000	SLM Private Credit Student Loan Trust, 2003-B, A4, FRN, 4.59%, 03/15/33 †	USA	USD	99,247	0.00
130,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2012-C7, E, 144A, FRN, 4.813%, 06/15/45 †	USA	USD	99,073	0.00
100,000	Starwood Retail Property Trust, 2014-STAR, 4.49%, 11/15/27	USA	USD	99,062	0.00
97,380	Alternative Loan Trust, 2003-22CB, 3A1, 6.00%, 12/25/33	USA	USD	98,773	0.00
95,000	Westlake Automobile Receivables Trust, 2018-1A, D, 144A, 3.41%, 05/15/23	USA	USD	96,089	0.00
89,096	MASTR Alternative Loan Trust, 2004-8, 2A1, 6.00%, 09/25/34	USA	USD	93,742	0.00
88,695	PRPM LLC, 2017-3A, A1, 144A, FRN, 3.47%, 11/25/22 †	USA	USD	88,974	0.00
87,243	Banc of America Funding Trust, 2007-4, 5A1, 5.50%, 11/25/34	USA	USD	87,393	0.00
85,449	Honda Auto Receivables 2017-3 Owner Trust, 2017-3, A3, 1.79%, 09/20/21	USA	USD	85,413	0.00
84,128	Grand Avenue Mortgage Loan Trust, 2017-RPL1, 3.25%, 08/25/64	USA	USD	83,246	0.00
84,171	Harborview Mortgage Loan Trust, 2004-11, 2A2A, FRN, 2.404%, 01/19/35 †	USA	USD	81,651	0.00
81,125	Motor 2017-1 PLC, 2017-1A, A1, FRN, 2.322%, 09/25/24 †	GBR	USD	81,151	0.00
76,451	JP Morgan Mortgage Trust, 2004-S1, 2A1, 6.00%, 09/25/34	USA	USD	79,117	0.00
72,325	Alternative Loan Trust, 2004-J10, 2CB1, 6.00%, 09/25/34	USA	USD	74,846	0.00
70,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2011-C2, D, FRN, 5.652%, 02/15/44 †	USA	USD	71,283	0.00
94,886	RFMSI Trust, 2005-SA1, 1A1, FRN, 4.919%, 03/25/35 †	USA	USD	69,371	0.00
66,952	OFSI Fund VII Ltd., 2014-7A, AR, 144A FRN, 2.903%, 10/18/26 †	USA	USD	66,974	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)				
60,181	Newgate Funding PLC, 2007-3X, A2B, Reg S, FRN, 0.204%, 12/15/50 †	GBR	USD	65,659	0.00
62,716	DT Auto Owner Trust, 2016-1A, D, 144A, 4.66%, 12/15/22	USA	USD	62,792	0.00
59,603	Sofi Professional Loan Program LLC, 2016-A, B, 144A, 3.57%, 01/25/38	USA	USD	60,451	0.00
49,375	Domino's Pizza Master LLC, 2018-1A, A21, 4.116%, 07/25/48	USA	USD	50,868	0.00
49,614	GSR Mortgage Loan Trust, 2005-AR6, A45, FRN, 4.52%, 09/25/35 †	USA	USD	50,847	0.00
37,188	Eurosail PLC, 2007-2X, A3C, Reg S, FRN, 0.929%, 03/13/45 †	GBR	CAD	48,266	0.00
45,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2012-C7, C, FRN, 4.813%, 06/15/45 †	USA	USD	45,964	0.00
45,391	CHL Mortgage Pass-Through Trust, 2004-HYB4, 2A1, FRN, 4.224%, 09/20/34 †	USA	USD	45,037	0.00
38,698	Alternative Loan Trust, 2003-22CB, 1A1, 5.75%, 12/25/33	USA	USD	39,946	0.00
38,272	Diamond Resorts Owner Trust, 2017-1A, C, 144A, 6.07%, 10/22/29	USA	USD	39,210	0.00
35,000	Ascentium Equipment Receivables Trust, 2017-2A, C, 144A, 2.87%, 08/10/22	USA	USD	35,317	0.00
37,116	Lehman XS Trust, 2006-2N, 1A1, FRN, 2.052%, 02/25/46 †	USA	USD	34,554	0.00
29,291	Ludgate Funding PLC, 2007-1, A2B, Reg S, FRN, 0.00%, 01/01/61 †	GBR	USD	31,240	0.00
33,469	DSLA Mortgage Loan Trust, 2005-AR5, 2A1A, FRN, 2.094%, 09/19/45 †	USA	USD	27,591	0.00
26,477	Alternative Loan Trust, 2004-16CB, 3A1, 5.50%, 08/25/34	USA	USD	27,241	0.00
23,452	Alternative Loan Trust, 2004-16CB, 1A1, 5.50%, 07/25/34	USA	USD	24,131	0.00
19,887	RMAC Securities PLC, 2006-NS1X, A2C, Reg S, FRN, 0.00%, 06/12/44 †	GBR	HKD	21,467	0.00
45,503	Residential Asset Securitization Trust, 2006-R1, FRN, 2.192%, 01/25/46 †	USA	USD	19,604	0.00
14,420	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., 2003-27, 4A4, 5.75%, 11/25/33	USA	USD	14,885	0.00
13,636	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2016-1, 3.09%, 04/15/22	USA	USD	13,641	0.00
10,000	COMM Mortgage Trust, 2012-LC4, FRN, 5.537%, 12/10/44 †	USA	USD	10,387	0.00
9,976	CIG Auto Receivables Trust, 2017-1A, A, 144A, 2.71%, 05/15/23	USA	USD	9,987	0.00
9,809	Sofi Professional Loan Program LLC, 2015-A, 2.992%, 03/25/33	USA	USD	9,822	0.00
9,639	Banc of America Mortgage Trust, 2005-A, 2A1, FRN, 4.458%, 02/25/35 †	USA	USD	9,772	0.00
6,631	IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2005-AR11, A3, FRN, 3.807%, 08/25/35 †	USA	USD	6,028	0.00
4,739	Nissan Auto Receivables Owner Trust, 2016-C, A3, FRN, 1.18%, 01/15/21 †	USA	USD	4,736	0.00
3,447	CarMax Auto Owner Trust, 2018-1, A2B, FRN, 1.89%, 05/17/21 †	USA	USD	3,447	0.00
				<u>127,507,957</u>	<u>5.54</u>
	社債				
19,823,000	Harland Clarke Holdings Corp., senior note, 144A, 9.25%, 03/01/21	USA	USD	19,599,991	0.85
9,059,000	The McClatchy Co., senior note, first lien, 9.00%, 07/15/26	USA	USD	8,219,887	0.36
7,461,916	One Call Corp., senior secured note, first lien, 144A, 7.50%, 07/01/24	USA	USD	7,424,606	0.32
4,511,000	R.R. Donnelley & Sons Co., senior bond, 6.00%, 04/01/24	USA	USD	4,650,097	0.20
5,530,000	Harland Clarke Holdings Corp., senior secured note, first lien, 144A, 8.375%, 08/15/22	USA	USD	4,522,500	0.20
4,076,000	Pacific Gas & Electric Co., senior bond, 4.75%, 02/15/44	USA	USD	4,198,688	0.18
4,987,000	The McClatchy Co., senior secured bond, 144A, 6.875%, 07/15/31	USA	USD	3,989,600	0.17
3,415,000	Intelsat Jackson Holdings SA, senior secured note, first lien, 144A, 9.50%, 09/30/22	LUX	USD	3,874,960	0.17
3,605,000	Liberty Media Corp., cvt., senior bond, 144A, 2.75%, 12/01/49	USA	USD	3,794,263	0.16
2,445,000	Microchip Technology Inc., cvt., 1.625%, 02/15/27	USA	USD	3,490,238	0.15
3,373,000	Redfin Corp., cvt., senior note, 1.75%, 07/15/23	USA	USD	3,342,166	0.15
2,412,000	Horizon Pharma Investment Ltd., cvt., senior note, 2.50%, 03/15/22	USA	USD	3,197,408	0.14
2,191,000	Wright Medical Group NV, cvt., senior note, 2.25%, 11/15/21	USA	USD	3,181,442	0.14
3,050,000	R.R. Donnelley & Sons Co., senior note, 6.50%, 11/15/23	USA	USD	3,127,516	0.14
2,169,000	First Majestic Silver Corp., cvt., senior note, 1.875%, 03/01/23	CAN	USD	3,092,343	0.13
2,981,000	Nuance Communications Inc., cvt., senior bond, 1.00%, 12/15/35	USA	USD	3,008,944	0.13
3,360,000	Pluralsight Inc., cvt., senior note, 144A, 0.375%, 03/01/24	USA	USD	2,924,622	0.13
2,413,000	Coupa Software Inc., cvt., senior note, 144A, 0.125%, 06/15/25	USA	USD	2,859,073	0.12
2,584,131	American News Co. LLC, secured note, second lien, 144A, PIK, 8.50%, 09/01/26 †	USA	USD	2,764,691	0.12
2,686,000	Innoviva Inc., cvt., sub. note, 2.125%, 01/15/23	USA	USD	2,705,283	0.12
1,966,000	KBR Inc., cvt., senior note, 144A, 2.50%, 11/01/23	USA	USD	2,612,323	0.11
2,044,000	IIP Operating Partnership LP, cvt., senior note, 144A, 3.75%, 02/21/24	USA	USD	2,611,210	0.11
2,159,000	Ironwood Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 144A, 1.50%, 06/15/26	USA	USD	2,593,319	0.11
3,646,000	Canopy Growth Corp., cvt., senior note, 144A, 4.25%, 07/15/23	CAN	CAD	2,533,992	0.11
2,170,000	CSG Systems International Inc., cvt., senior note, 4.25%, 03/15/36	USA	USD	2,487,363	0.11
2,074,000	Liberty Media Corp., cvt., senior bond, 144A, 2.25%, 12/01/48	USA	USD	2,466,764	0.11
2,221,000	Pacific Gas & Electric Co., senior bond, 5.80%, 03/01/37	USA	USD	2,321,167	0.10
1,556,000	DexCom Inc., cvt., 0.75%, 12/01/23	USA	USD	2,308,633	0.10
2,240,000	Arbor Realty Trust Inc., cvt., senior note, 144A, 4.75%, 11/01/22	USA	USD	2,242,156	0.10
2,240,000	PennyMac Corp., cvt., senior note, 144A, 5.50%, 11/01/24	USA	USD	2,229,518	0.10
1,967,000	Synaptics Inc., cvt., senior note, 0.50%, 06/15/22	USA	USD	2,185,897	0.10
2,084,000	PRA Group Inc., cvt., senior note, 3.50%, 06/01/23	USA	USD	2,181,384	0.09
2,141,000	Pacific Gas & Electric Co., senior bond, 4.45%, 04/15/42	USA	USD	2,180,469	0.09
2,138,000	Vishay Intertechnology Inc., cvt., senior note, 2.25%, 06/15/25	USA	USD	2,147,177	0.09
2,083,000	Nutanix Inc., cvt., senior note, zero cpn., 01/15/23	USA	USD	2,077,987	0.09

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)				
1,769,000	Ironwood Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 2.25%, 06/15/22	USA	USD	2,076,712	0.09
1,703,000	Aerie Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 144A, 1.50%, 10/01/24	USA	USD	2,043,931	0.09
2,034,000	8x8 Inc., cvt., senior note, 144A, 0.50%, 02/01/24	USA	USD	2,035,214	0.09
1,789,000	Zillow Group Inc., cvt., senior note, 2.00%, 12/01/21	USA	CAD	2,005,752	0.09
3,699,000	Tilray Inc., cvt., senior note, 5.00%, 10/01/23	CAN	USD	1,978,965	0.09
1,792,000	Wayfair Inc., cvt., senior note, 0.375%, 09/01/22	USA	GBP	1,951,233	0.08
2,016,000	Patrick Industries Inc., cvt., senior note, 1.00%, 02/01/23	USA	USD	1,946,700	0.08
1,792,000	SailPoint Technologies Holding Inc., cvt., senior note, 144A, 0.125%, 09/15/24	USA	USD	1,936,687	0.08
1,792,000	Liberty Latin America Ltd., cvt., senior note, 2.00%, 07/15/24	CHL	USD	1,924,160	0.08
2,038,000	Hope Bancorp Inc., cvt., senior bond, 2.00%, 05/15/38	USA	USD	1,922,300	0.08
2,871,000	Genworth Holdings Inc., junior sub. note, FRN, 3.912%, 11/15/66 †	USA	USD	1,818,592	0.08
1,586,000	NRG Energy Inc., cvt., senior bond, 2.75%, 06/01/48	USA	USD	1,802,093	0.08
1,350,000	Intercept Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 2.00%, 05/15/26	USA	USD	1,799,696	0.08
1,666,000	Encore Capital Group Inc., cvt., senior note, 3.25%, 03/15/22	USA	USD	1,730,381	0.08
1,769,000	Okta Inc., cvt., senior note, 144A, 0.125%, 09/01/25	USA	USD	1,719,675	0.07
2,718,000	Aurora Cannabis Inc., cvt., senior note, 144A, 5.50%, 02/28/24	CAN	USD	1,698,750	0.07
1,386,000	Zillow Group Inc., cvt., senior note, 144A, 0.75%, 09/01/24	USA	EUR	1,693,252	0.07
1,611,000	Redwood Trust Inc., cvt., senior note, 4.75%, 08/15/23	USA	USD	1,654,422	0.07
1,825,000	Turning Point Brands Inc., cvt., senior note, 144A, 2.50%, 07/15/24	USA	USD	1,615,096	0.07
1,484,000	Winnebago Industries Inc., cvt., senior note, 144A, 1.50%, 04/01/25	USA	GBP	1,592,452	0.07
1,501,000	Carvana Co., senior note, 144A, 8.875%, 10/01/23	USA	USD	1,586,362	0.07
1,316,000	RH, cvt., senior note, 144A, zero cpn., 09/15/24	USA	USD	1,563,726	0.07
1,789,000	Benefitfocus Inc., cvt., senior note, 1.25%, 12/15/23	USA	USD	1,554,070	0.07
1,510,000	Bristol-Myers Squibb Co., senior note, 144A, 2.60%, 05/16/22	USA	USD	1,534,935	0.07
1,499,000	Mohegan Tribal Gaming Authority, senior note, 144A, 7.875%, 10/15/24	USA	USD	1,533,350	0.07
1,489,000	Pacific Gas & Electric Co., senior note, 3.75%, 02/15/24	USA	USD	1,515,675	0.07
1,505,000	Bank of America Corp., senior note, FRN, 2.597%, 06/25/22 †	USA	USD	1,513,507	0.07
1,505,000	Citibank NA, FRN, 2.499%, 05/20/22 †	USA	USD	1,511,113	0.07
1,053,000	Karyopharm Therapeutics Inc., cvt., senior note, 3.00%, 10/15/25	USA	USD	1,505,132	0.07
1,500,000	U.S. Bank NA/Cincinnati OH, senior note, FRN, 2.285%, 12/09/22 †	USA	USD	1,503,083	0.07
1,480,000	AbbVie Inc., senior note, 144A, FRN, 2.545%, 11/21/22 †	USA	USD	1,487,940	0.06
2,040,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, senior bond, 4.10%, 10/01/46	ISR	USD	1,474,104	0.06
1,465,000	PNC Bank NA, Medium Term Note, FRN, 2.315%, 12/09/22 †	USA	USD	1,466,946	0.06
1,430,000	The Walt Disney Co., senior note, FRN, 2.297%, 09/01/22 †	USA	USD	1,439,323	0.06
1,316,000	Marriott Vacations Worldwide Corp., cvt., senior note, 1.50%, 09/15/22	USA	USD	1,409,948	0.06
1,340,000	Frontier Communications Corp., senior secured note, first lien, 144A, 8.00%, 04/01/27	USA	USD	1,402,779	0.06
1,028,000	Perficient Inc., cvt., senior note, 2.375%, 09/15/23	USA	USD	1,402,289	0.06
1,402,000	Air Transport Services Group Inc., cvt., senior note, 1.125%, 10/15/24	USA	USD	1,369,423	0.06
876,000	Enphase Energy Inc., cvt., senior unsecured, 144A, 1.00%, 06/01/24	USA	USD	1,338,614	0.06
1,310,000	Everbridge Inc., cvt., senior note, 144A, 0.125%, 12/15/24	USA	USD	1,301,156	0.06
1,344,000	Zillow Group Inc., cvt., senior note, 1.50%, 07/01/23	USA	ARS	1,293,506	0.06
1,324,000	Tesla Inc., senior note, 144A, 5.30%, 08/15/25	USA	USD	1,287,577	0.06
1,436,000	Element Fleet Management Corp., cvt., sub. note, 4.25%, 06/30/24	CAN	USD	1,270,786	0.06
1,257,000	Halozyne Therapeutics Inc., cvt., senior bond, 144A, 1.25%, 12/01/24	USA	USD	1,255,848	0.05
1,135,000	Broadcom Inc., senior bond, 144A, 4.75%, 04/15/29	USA	USD	1,242,134	0.05
822,000	Rapid7 Inc., cvt., senior note, 1.25%, 08/01/23	USA	USD	1,226,869	0.05
1,145,000	Herbalife Nutrition Ltd., cvt., senior note, 2.625%, 03/15/24	USA	USD	1,190,607	0.05
920,000	Petrobras Global Finance BV, senior note, 8.75%, 05/23/26	BRA	USD	1,182,982	0.05
1,172,000	Tabula Rasa Healthcare Inc., cvt., senior sub. note, 144A, 1.75%, 02/15/26	USA	USD	1,177,128	0.05
984,000	Petrobras Global Finance BV, senior bond, 6.90%, 03/19/49	BRA	USD	1,155,979	0.05
1,121,000	Chegg Inc., cvt., senior note, 144A, 0.125%, 03/15/25	USA	USD	1,155,760	0.05
1,007,000	The Chefs' Warehouse Inc., cvt., senior note, 144A, 1.875%, 12/01/24	USA	USD	1,113,044	0.05
1,122,000	Transocean Inc., senior note, 144A, 7.50%, 01/15/26	USA	USD	1,110,581	0.05
1,054,000	Pacira BioSciences Inc., cvt., senior note, 2.375%, 04/01/22	USA	USD	1,098,281	0.05
1,048,000	Pacific Gas & Electric Co., senior bond, 5.40% 01/15/40	USA	USD	1,092,645	0.05
1,090,000	John Deere Capital Corp., senior note, FRN, 2.127%, 03/12/21 †	USA	USD	1,090,935	0.05
988,000	Sea Ltd., cvt., senior note, 144A, 1.00%, 12/01/24	TWN	USD	1,080,182	0.05
1,528,000	Liberty Interactive LLC, cvt., senior bond, 4.00%, 11/15/29	USA	USD	1,073,420	0.05
1,019,000	Staples Inc., senior secured note, 144A, 7.50%, 04/15/26	USA	USD	1,059,122	0.05
1,055,000	Vistra Operations Co. LLC, senior secured note, first lien, 144A, 3.70%, 01/30/27	USA	USD	1,048,136	0.05
963,000	Encore Capital Group Inc., cvt., senior note, 144A, 3.25%, 10/01/25	USA	USD	1,042,762	0.05
960,000	Cree Inc., cvt., senior note, 0.875%, 09/01/23	USA	USD	1,020,118	0.04
1,053,000	Insmed Inc., cvt., senior note, 1.75%, 01/15/25	USA	USD	1,016,998	0.04
773,000	Knowles Corp., cvt., senior note, 3.25%, 11/01/21	USA	USD	1,006,549	0.04
982,000	II-VI Inc., cvt., senior note, 0.25%, 09/01/22	USA	USD	1,002,868	0.04
1,119,000	Atlas Air Worldwide Holdings Inc., cvt., senior note, 1.875%, 06/01/24	USA	USD	949,024	0.04

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)				
655,000	Inphi Corp., cvt., senior note, 0.75%, 09/01/21	USA	USD	927,385	0.04
915,000	Nissan Motor Acceptance Corp., senior note, 144A, FRN, 2.414%, 03/15/21 †	USA	USD	915,341	0.04
840,000	VTB Capital SA, (VTB Bank), loan participation, sub. senior note, Reg S, 6.95%, 10/17/22	RUS	USD	911,268	0.04
905,000	CVS Health Corp., senior note, FRN, 2.605%, 03/09/21 †	USA	USD	910,761	0.04
1,043,000	Ligand Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 0.75%, 05/15/23	USA	USD	902,757	0.04
845,000	SFL Corp Ltd., cvt., senior note, 5.75%, 10/15/21	NOR	USD	902,360	0.04
900,000	PNC Bank NA, senior note, FRN, 2.403%, 07/22/22 †	USA	USD	901,823	0.04
895,000	General Dynamics Corp., senior note, FRN, 2.281%, 05/11/21 †	USA	USD	897,859	0.04
830,000	Wyndham Worldwide Corp., 4.25%, 03/01/22	USA	USD	848,669	0.04
790,000	Wright Medical Group Inc., cvt., senior note, 1.625%, 06/15/23	USA	EUR	836,439	0.04
810,000	Sirius XM Radio Inc., 3.875%, 08/01/22	USA	USD	829,232	0.04
800,000	FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd., senior note, 144A, 4.75%, 05/15/22	AUS	USD	827,424	0.04
825,000	New York Life Global Funding, secured note, FRN, 2.228%, 08/06/21 †	USA	USD	827,405	0.04
785,000	Lennar Corp., senior note, 4.75%, 11/15/22	USA	USD	825,647	0.04
750,000	GLP Capital LP/GLP Financing II Inc., 5.375%, 11/01/23	USA	USD	817,928	0.04
800,000	Nissan Motor Acceptance Corp., senior note, 144A, 3.65%, 09/21/21	USA	USD	816,664	0.04
707,000	PROS Holdings Inc., cvt., senior note, 144A, 1.00%, 05/15/24	USA	USD	813,164	0.04
805,000	U.S. Bank NA, senior note, FRN, 2.905%, 11/16/21 †	USA	USD	807,725	0.04
790,000	Open Text Corp., senior note, 144A, 5.625%, 01/15/23	CAN	USD	805,472	0.04
795,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., senior bond, 5.125%, 02/15/23	USA	USD	804,930	0.04
800,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., senior note, FRN, 2.586%, 07/26/21 †	JPN	USD	803,715	0.03
745,000	CSC Holdings LLC, senior note, 6.75%, 11/15/21	USA	USD	803,483	0.03
12,407,000	JP Morgan Structured Products BV, Medium Term Note, 16.00%, 06/15/22	USA	USD	802,358	0.03
780,000	Sabre Global Inc., first lien, 144A, 5.375%, 04/15/23	USA	USD	800,736	0.03
795,000	HSBC Holdings PLC, senior note, FRN, 2.537%, 09/11/21 †	GBR	USD	796,828	0.03
659,000	LivePerson Inc., cvt., senior note, 144A, 0.75%, 03/01/24	USA	USD	792,741	0.03
785,000	Level 3 Financing Inc., senior note, 5.125%, 05/01/23	USA	USD	791,543	0.03
775,000	Steel Dynamics Inc., senior note, 5.25%, 04/15/23	USA	USD	790,112	0.03
745,000	BioMarin Pharmaceutical Inc., cvt., 0.599%, 08/15/24	USA	USD	788,954	0.03
790,000	Impinj Inc., cvt., senior note, 144A, 2.00%, 12/15/26	USA	USD	775,701	0.03
755,000	International Business Machines Corp., 2.85%, 05/13/22	USA	USD	771,567	0.03
1,160,000	Bruin E&P Partners LLC, senior note, 144A, 8.875%, 08/01/23	USA	USD	757,381	0.03
750,000	JPMorgan Chase & Co., Callable Bond, FRN, 2.509%, 06/18/22 †	USA	USD	753,118	0.03
745,000	Honeywell International Inc., senior note, 2.15%, 08/08/22	USA	USD	752,261	0.03
750,000	American Honda Finance Corp., Medium Term Note, 2.238%, 06/11/21	USA	USD	752,064	0.03
745,000	Hasbro Inc., senior note, 3.90%, 11/19/29	USA	USD	750,961	0.03
745,000	Honeywell International Inc., senior note, FRN, 2.274%, 08/08/22 †	USA	USD	749,405	0.03
745,000	MUFG Union Bank NA, Callable Notes, FRN, 2.263%, 12/09/22 †	USA	USD	747,040	0.03
740,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., senior note, 144A, 2.50%, 11/12/24	CHN	USD	742,876	0.03
740,000	Toyota Motor Credit Corp., senior unsecured, MTN, FRN, 2.333%, 10/07/21 †	USA	USD	741,731	0.03
735,000	Standard Chartered PLC, senior note, 144A, FRN, 3.09%, 09/10/22 †	GBR	USD	741,145	0.03
735,000	Volkswagen Group of America Finance LLC, senior note, 144A, FRN, 2.795%, 09/24/21 †	DEU	USD	740,328	0.03
720,000	Hyundai Capital America, senior note, 144A, 3.95%, 02/01/22	USA	USD	740,327	0.03
740,000	POSCO, senior note, 144A, 2.375%, 11/12/22	KOR	USD	739,691	0.03
735,000	Hewlett Packard Enterprise Co., senior note, FRN, 2.567%, 03/12/21 †	USA	USD	737,864	0.03
725,000	U.S. Bank NA, senior note, 3.00%, 02/04/21	USA	USD	733,726	0.03
730,000	Exxon Mobil Corp., senior note, FRN, 2.234%, 08/16/22 †	USA	USD	733,687	0.03
765,000	CommScope Technologies LLC, senior bond, 144A, 5.00%, 03/15/27	USA	USD	721,032	0.03
690,000	Uber Technologies Inc., senior note, 144A, 8.00%, 11/01/26	USA	USD	720,928	0.03
690,000	Metropolitan Life Global Funding I, secured note, 144A, 2.40%, 06/17/22	USA	USD	697,159	0.03
680,000	The Boeing Co., senior note, 2.70%, 05/01/22	USA	USD	690,572	0.03
821,000	Moss Creek Resources Holdings Inc., senior note, 144A, 10.50%, 05/15/27	USA	USD	687,873	0.03
658,000	Altair Engineering Inc., cvt., senior note, 0.25%, 06/01/24	USA	USD	676,095	0.03
940,000	Gulfport Energy Corp., senior note, 6.00%, 10/15/24	USA	USD	669,750	0.03
1,510,000	California Resources Corp., secured note, second lien, 144A, 8.00%, 12/15/22	USA	USD	653,075	0.03
652,000	Triumph Group Inc., senior note, 5.25%, 06/01/22	USA	USD	650,573	0.03
656,000	Akamai Technologies Inc., cvt., senior bond, 144A, 0.375%, 09/01/27	USA	USD	648,912	0.03
695,000	DISH Network Corp., cvt., senior note, 2.375%, 03/15/24	USA	USD	637,211	0.03
585,000	NBM US Holdings Inc., senior note, 144A, 7.00%, 05/14/26	BRA	USD	634,949	0.03
922,000	Aphria Inc., cvt., senior bond, 144A, 5.25%, 06/01/24	CAN	USD	625,231	0.03
615,000	Apple Inc., senior note, 1.70%, 09/11/22	USA	USD	614,484	0.03
600,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, senior secured bond, first lien, 144A, 3.70%, 11/15/29	USA	USD	612,594	0.03
600,000	New York Life Global Funding, Medium Term Note, 2.441%, 07/12/22	USA	USD	602,541	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%
	社債(つづき)				
590,000	Wells Fargo Bank NA, Medium Term Note, 2.545%, 09/09/22	USA	USD	593,331	0.03
589,000	Pacific Gas & Electric Co., senior bond, 3.30%, 12/01/27	USA	USD	590,487	0.03
580,000	American Honda Finance Corp., senior note, 1.95%, 05/20/22	USA	USD	582,307	0.03
550,000	Aircastle Ltd., senior note, 4.25%, 06/15/26	USA	USD	582,265	0.03
589,000	Vantage Drilling International, senior secured note, first lien, 144A, 9.25%, 11/15/23	USA	USD	574,519	0.03
503,000	MDC - GMTN BV, senior note, Reg S, 4.50%, 11/07/28	ARE	USD	572,851	0.02
570,000	Alliance Data Systems Corp., senior note, 144A, 4.75%, 12/15/24	USA	USD	570,000	0.02
555,000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc., secured note, second lien, 144A, 4.375%, 01/15/28	CAN	USD	557,414	0.02
524,000	Team Inc., cvt., senior note, 5.00%, 08/01/23	USA	USD	549,900	0.02
545,000	General Motors Financial Co. Inc., senior note, FRN, 2.862%, 04/09/21 †	USA	USD	546,204	0.02
565,000	DISH Network Corp., cvt., senior bond, 3.375%, 08/15/26	USA	USD	544,886	0.02
440,000	Cytokinetics Inc., cvt., senior note, 4.00%, 11/15/26	USA	USD	527,771	0.02
520,000	The Goldman Sachs Group Inc., senior note, FRN, 3.046%, 04/26/22 †	USA	USD	525,314	0.02
500,000	Capital One NA, senior note, 2.15%, 09/06/22	USA	USD	500,962	0.02
718,000	Liberty Interactive LLC, cvt., senior note, 3.75%, 02/15/30	USA	USD	498,113	0.02
475,000	BRF SA, senior bond, 144A, 4.875%, 01/24/30	BRA	USD	490,561	0.02
458,000	eG Global Finance PLC, senior secured note, 144A, 8.50%, 10/30/25	GBR	USD	487,007	0.02
608,000	K. Hovnanian Enterprises Inc., senior secured note, 144A, 10.00%, 11/15/25	USA	USD	486,218	0.02
455,000	Uber Technologies Inc., senior note, 144A, 7.50%, 09/15/27	USA	USD	467,952	0.02
461,000	TPC Group Inc., secured note, 144A, 10.50%, 08/01/24	USA	USD	465,419	0.02
450,000	Midwest Connector Capital, 3.625%, 04/01/22	USA	USD	461,380	0.02
460,000	BMW U.S. Capital LLC, FRN, 2.401%, 08/13/21 †	DEU	USD	461,297	0.02
412,000	OSI Systems Inc., cvt., senior note, 1.25%, 09/01/22	USA	USD	451,363	0.02
550,000	EZCORP Inc., cvt., senior note, 2.375%, 05/01/25	USA	USD	450,313	0.02
450,000	United Technologies Corp., FRN, 2.554%, 08/16/21 †	USA	USD	450,060	0.02
440,000	Wells Fargo & Co., senior note, FRN, 3.24%, 03/04/21 †	USA	EUR	445,506	0.02
425,000	Boyd Gaming Corp., senior note, 144A, 4.75%, 12/01/27	USA	USD	442,255	0.02
430,000	Daimler Finance North America LLC, senior note, 144A, FRN, 2.81%, 02/15/22 †	DEU	USD	433,450	0.02
380,000	Refinitiv U.S. Holdings Inc., senior note, 144A, 8.25%, 11/15/26	USA	USD	428,678	0.02
400,000	Standard Chartered PLC, senior note, 144A, 4.247% to 01/20/22, FRN thereafter, 01/20/23	GBR	USD	414,553	0.02
365,000	Petrobras Global Finance BV, senior bond, 5.75%, 02/01/29	BRA	USD	412,359	0.02
400,000	Wells Fargo Bank NA, senior note, 3.625%, 10/22/21	USA	USD	411,761	0.02
395,000	Methanex Corp., senior bond, 5.25%, 12/15/29	CAN	USD	408,405	0.02
1,269,000	Neiman Marcus Group Ltd. LLC/Neiman Marcus Group LLC/Mariposa Borrower/NMG, secured note, third lien, 144A, 8.00%, 10/25/24	USA	USD	406,080	0.02
395,000	Minera Mexico SA de CV, senior bond, 144A, 4.50%, 01/26/50	MEX	USD	403,269	0.02
400,000	Standard Chartered PLC, senior note, 144A, FRN, 3.116%, 01/20/23 †	GBR	USD	402,755	0.02
475,000	CalAmp Corp., cvt., senior note, 2.00%, 08/01/25	USA	USD	395,708	0.02
381,000	Intelsat Jackson Holdings SA, senior secured note, first lien, 144A, 8.00%, 02/15/24	LUX	USD	391,796	0.02
370,000	Kaisa Group Holdings Ltd., secured note, 144A, 11.95%, 10/22/22	CHN	USD	386,421	0.02
369,000	Western Digital Corp., senior note, 4.75%, 02/15/26	USA	DKK	385,374	0.02
410,000	Montage Resources Corp., senior note, 8.875%, 07/15/23	USA	USD	379,246	0.02
315,000	Enel SpA, sub. note, 144A, 8.75% to 09/24/13, FRN thereafter, 09/24/73	ITA	USD	370,550	0.02
600,000	Casino Guichard Perrachon SA, junior sub. bond, Reg S, 3.992% to 01/31/68, FRN thereafter, Perpetual	FRA	USD	367,587	0.02
350,000	Kenbourne Invest SA, senior note, 144A, 6.875%, 11/26/24	CHL	USD	365,978	0.02
365,000	Marriott International Inc/MD, senior note, 2.125%, 10/03/22	USA	USD	365,745	0.02
329,000	Lumentum Holdings Inc., cvt., senior note, 144A, 0.50%, 12/15/26	USA	USD	357,788	0.02
328,000	Infinera Corp., cvt., senior note, 2.125%, 09/01/24	USA	USD	347,883	0.02
260,000	Silicon Laboratories Inc., cvt., senior note, 1.375%, 03/01/22	USA	USD	346,208	0.02
395,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, senior bond, 3.15%, 10/01/26	ISR	USD	329,835	0.01
321,000	Pacific Gas & Electric Co., senior bond, 5.125%, 11/15/43	USA	USD	329,527	0.01
270,000	Petrobras Global Finance BV, senior bond, 7.25%, 03/17/44	BRA	USD	328,437	0.01
275,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, senior note, 144A, 6.00%, 01/31/25	ISR	EUR	326,976	0.01
315,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd., senior secured note, Reg S, 5.375%, 04/10/24	IND	USD	326,636	0.01
315,000	iHeartCommunications Inc., first lien, 144A, 4.75%, 01/15/28	USA	USD	323,458	0.01
320,000	AIA Group Ltd., senior note, 144A, FRN, 2.428%, 09/20/21 †	HKG	USD	320,274	0.01
328,000	New Relic Inc., cvt., senior note, 144A, 0.50%, 05/01/23	USA	USD	319,565	0.01
310,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, senior note, 144A, 7.125%, 01/31/25	ISR	USD	319,078	0.01
285,000	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance Inc., senior bond, 144A, 5.50%, 01/15/30	USA	USD	306,646	0.01
256,000	eG Global Finance PLC, senior secured note, 144A, 6.25%, 10/30/25	GBR	USD	304,643	0.01
300,000	AT&T Inc., senior note, FRN, 2.951%, 07/15/21 †	USA	USD	302,933	0.01
300,000	AT&T Inc., senior note, FRN, 2.657%, 06/01/21 †	USA	USD	301,856	0.01
280,000	Ameriprise Financial Inc., senior note, 3.00%, 03/22/22	USA	USD	286,383	0.01
259,000	SSL Robotics LLC, senior note, 144A, 9.75%, 12/31/23	USA	USD	282,310	0.01
512,000	Lecta SA, senior secured note, first lien, Reg S, 6.50%, 08/01/23	ESP	USD	277,105	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%
	社債(つづき)				
243,000	Meccanica Holdings USA Inc., senior bond, 144A, 6.25%, 01/15/40	ITA	USD	272,160	0.01
260,000	John Deere Capital Corp., Medium Term Note, FRN, 2.377%, 06/13/22 †	USA	USD	261,210	0.01
255,000	Credit Suisse AG, senior note, 2.10%, 11/12/21	CHE	USD	256,201	0.01
483,000	Frontier Communications Corp., senior bond, 9.00%, 08/15/31	USA	USD	235,475	0.01
225,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc., senior note, FRN, 2.954%, 01/11/22 †	JPN	USD	227,239	0.01
210,000	IHS Netherlands Holdco BV, Callable Notes Fixed, 7.125%, 03/18/25	NLD	USD	221,970	0.01
205,000	Cable Onda Sa, Callable Notes Fixed, 4.50%, 01/30/30	PAN	USD	216,244	0.01
200,000	Millicom International Cellular SA, 5.125%, 01/15/28	LUX	USD	210,272	0.01
200,000	Ziggo BV, Callable Notes Fixed, 4.875%, 01/15/30	NLD	ARS	206,927	0.01
200,000	Sunac China Holdings Ltd., senior note, Reg S, 7.25%, 06/14/22	CHN	USD	205,991	0.01
200,000	Easy Tactic Ltd., senior note, Reg S, 8.125%, 02/27/23	CHN	USD	205,725	0.01
200,000	First Quantum Minerals Ltd., senior note, 144A, 7.50%, 04/01/25	ZMB	USD	204,917	0.01
200,000	Bharti Airtel Ltd., senior note, Reg S, 4.375%, 06/10/25	IND	USD	203,968	0.01
200,000	Danske Bank A/S, senior note, 3.244% to 12/20/24, FRN thereafter, 12/20/25	DNK	USD	202,366	0.01
400,000	Vine Oil & Gas LP/Vine Oil & Gas Finance Corp., senior note, 144A, 9.75%, 04/15/23	USA	USD	202,000	0.01
175,000	eG Global Finance PLC, senior secured note, first lien, 144A, 4.375%, 02/07/25	GBR	USD	197,156	0.01
200,000	Greenland Global Investment Ltd., senior note, Reg S, 5.875%, 07/03/24	CHN	ARS	194,288	0.01
295,000	Envision Healthcare Corp., senior note, 144A, 8.75%, 02/20/26	USA	USD	183,740	0.01
145,000	MSCI Inc., senior bond, 144A, 4.00%, 11/15/29	USA	USD	147,262	0.01
300,000	Pyxus International Inc., second lien, secured note, 9.875%, 07/15/21	USA	USD	145,425	0.01
141,000	Pacific Gas & Electric Co., senior bond, 3.85%, 11/15/23	USA	USD	142,821	0.01
136,000	Pacific Gas & Electric Co., senior bond, 4.60%, 06/15/43	USA	USD	138,507	0.01
124,000	Pacific Gas & Electric Co., senior bond, 3.50%, 06/15/25	USA	USD	124,309	0.01
180,000	Lonestar Resources America Inc., senior note, 144A, 11.25%, 01/01/23	USA	USD	123,750	0.01
120,000	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp., senior bond, 144A, 4.625%, 03/15/30	USA	USD	122,322	0.01
115,000	Pacific Gas & Electric Co., senior bond, 6.05%, 03/01/34	USA	USD	120,675	0.01
237,000	Frontier Communications Corp., senior note, 7.125%, 01/15/23	USA	USD	116,130	0.01
137,000	Evolent Health Inc., cvt., senior note, 1.50%, 10/15/25	USA	USD	96,931	0.00
100,000	Casino Guichard Perrachon SA, senior bond, Reg S, 4.048%, 08/05/26	FRA	USD	95,719	0.00
195,000	Chesapeake Energy Corp., cvt., senior note, 5.50%, 09/15/26	USA	USD	94,845	0.00
90,000	The Greenbrier Cos. Inc., cvt., senior note, 2.875%, 02/01/24	USA	USD	87,554	0.00
150,000	Frontier Communications Corp., senior bond, 7.625%, 04/15/24	USA	USD	72,750	0.00
64,000	Pacific Gas & Electric Co., senior note, 144A, 4.25%, 08/01/23	USA	USD	65,787	0.00
4,525,000	Banco Hipotecario SA, 144A, FRN, 51.688%, 11/07/22 †	ARG	ARS	58,425	0.00
55,000	Pacific Gas & Electric Co., senior bond, 4.30%, 03/15/45	USA	USD	56,014	0.00
45,000	CommScope Technologies LLC, senior bond, 144A, 6.00%, 06/15/25	USA	USD	45,163	0.00
40,000	Pacific Gas & Electric Co., senior note, 3.40%, 08/15/24	USA	USD	40,617	0.00
39,000	Pacific Gas & Electric Co., senior note, 144A, 4.65%, 08/01/28	USA	USD	40,379	0.00
61,000	Frontier Communications Corp., senior bond, 6.875%, 01/15/25	USA	USD	29,763	0.00
34,000	Moss Creek Resources Holdings Inc., senior note, 144A, 7.50%, 01/15/26	USA	USD	25,937	0.00
1,840,000	Banco Macro SA, senior note, 144A, 17.50%, 05/08/22	ARG	ARS	12,246	0.00
223,000	Bellatrix Exploration Ltd., senior note, PIK, 12.50%, 12/15/23 ‡	CAN	USD	0	0.00
				<u>306,008,822</u>	<u>13.30</u>
	国債および地方債				
437,551,000	Government of Russia, 7.25%, 05/10/34	RUS	USD	7,603,146	0.33
62,522,169	Government of South Africa, R186, 10.50%, 12/21/26	ZAF	USD	4,997,055	0.22
175,909,000	Government of Russia, 7.40%, 07/17/24	RUS	USD	2,995,338	0.13
34,365,000	Government of South Africa, 8.75%, 01/31/44	ZAF	ZAR	2,159,056	0.09
1,351,000	Eskom Holdings SOC Ltd., senior note, Reg S, 8.45%, 08/10/28	ZAF	USD	1,461,524	0.06
1,357,000	Government of Turkey, senior note, 6.35%, 08/10/24	TUR	USD	1,421,049	0.06
1,248,000	Government of Paraguay, senior note, Reg S, 4.625%, 01/25/23	PRY	USD	1,321,525	0.06
942,000	Government of Bahrain, senior note, Reg S, 7.00%, 01/26/26	BHR	USD	1,111,633	0.05
622,000	Government of Italy, senior note, 2.375%, 10/17/24	ITA	USD	610,291	0.03
569,000	Angolan Government International Bond, senior note, Reg S, 8.00%, 11/26/29	AGO	USD	608,670	0.02
508,000	Arab Republic of Egypt, Medium Term Note Fixed, 7.053%, 01/15/32	EGY	USD	533,436	0.02
406,000	Government of Nigeria, senior note, Reg S, 7.625%, 11/21/25	NGA	USD	449,239	0.02
409,000	Eskom Holdings SOC Ltd., senior note, Reg S, 5.75%, 01/26/21	ZAF	USD	410,789	0.02
377,000	Arab Republic of Egypt, Medium Term Note Fixed, 8.15%, 11/20/59	EGY	USD	403,839	0.02
370,000	Government of Ukraine, senior bond, Reg S, 7.375%, 09/25/32	UKR	USD	395,610	0.02
380,000	The Export-Import Bank of Korea, senior note, FRN, 2.472%, 06/25/22 †	KOR	USD	381,131	0.02
294,000	Saudi Arabian Oil Co., senior note, Reg S, 3.50%, 04/16/29	SAU	USD	305,079	0.01
670,000	Province of Buenos Aires, senior note, 144A, 6.50%, 02/15/23	ARG	USD	283,075	0.01
30,965,000	Provincia de Buenos Aires, Reg S, FRN, 61.397%, 04/12/25 †	ARG	ZAR	274,097	0.01
27,380,000	Province of Buenos Aires, FRN, 59.739%, 05/31/22 †	ARG	EUR	225,051	0.01
190,000	YPF Sociedad Anonima, senior note, 144A, 6.95%, 07/21/27	ARG	USD	169,641	0.01
				<u>28,120,274</u>	<u>1.22</u>

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				
15,000,000	U.S. Treasury Bill, 02/13/20	USA	USD	14,974,056	0.65
11,405,400	U.S. Treasury Bill, 02/27/20	USA	USD	11,378,699	0.49
7,825,000	U.S. Treasury Bill, 02/06/20	USA	USD	7,813,703	0.34
7,355,000	U.S. Treasury Bill, 03/05/20	USA	USD	7,335,725	0.32
5,500,000	U.S. Treasury Bill, 04/23/20	USA	USD	5,473,859	0.24
4,720,000	Allscripts Healthcare Solutions Inc., cvt., senior note, 1.25%, 07/01/20	USA	USD	4,684,907	0.20
4,410,000	U.S. Treasury Bill, 05/21/20	USA	USD	4,383,911	0.19
4,250,000	U.S. Treasury Bill, 03/26/20	USA	USD	4,235,098	0.18
3,842,000	Cemex SAB de CV, cvt., 3.72%, 03/15/20	MEX	USD	3,867,492	0.17
3,500,000	U.S. Treasury Bill, 01/09/20	USA	USD	3,499,046	0.15
3,500,000	U.S. Treasury Bill, 01/30/20	USA	USD	3,496,052	0.15
3,136,000	Cardtronics Inc., cvt., senior note, 1.00%, 12/01/20	USA	USD	3,349,806	0.15
3,310,000	U.S. Treasury Bill, 02/25/20	USA	USD	3,302,639	0.14
3,010,000	U.S. Treasury Bill, 02/20/20	USA	USD	3,003,814	0.13
3,010,000	U.S. Treasury Bill, 08/13/20	USA	USD	2,981,485	0.13
2,059,000	PRA Group Inc., cvt., senior note, 3.00%, 08/01/20	USA	USD	2,061,676	0.09
1,505,000	U.S. Treasury Bill, 09/10/20	USA	USD	1,489,039	0.07
1,505,000	U.S. Treasury Bill, 10/08/20	USA	USD	1,487,354	0.06
629,000	TTM Technologies Inc., cvt., senior note, 1.75%, 12/15/20	USA	USD	994,156	0.04
338,252,010	Citigroup Global Markets Holdings Inc., zero cpn., 01/13/20	USA	EGP	931,525	0.04
14,891,000	JP Morgan Structured Products BV, Medium Term Note, zero cpn., 07/09/20	USA	USD	864,133	0.04
845,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN, 2.352%, 01/17/20 †	JPN	USD	845,170	0.04
810,000	USAA Capital Corp., 3.00%, 07/01/20	USA	USD	814,490	0.04
725,000	Rolls-Royce PLC, senior note, 144A, 2.375%, 10/14/20	GBR	USD	727,826	0.03
237,000,000	JP Morgan Structured Products BV, Medium Term Note, zero cpn., 01/13/20	USA	USD	640,619	0.03
824,000	Element Fleet Management Corp., cvt., sub. note, 4.25%, 06/30/20	CAN	USD	637,695	0.03
590,000	Nissan Motor Acceptance Corp., FRN, 2.391%, 07/13/20 †	USA	USD	590,273	0.03
580,000	PNC Bank National Assn., senior note, FRN, 2.263%, 05/19/20 †	USA	USD	580,647	0.03
576,000	ZAR Sovereign Capital Fund Propriety Ltd., senior note, Reg S, 3.903%, 06/24/20	ZAF	USD	579,350	0.03
550,000	Capital One Financial Corp., senior note, FRN, 2.661%, 05/12/20 †	USA	USD	551,060	0.02
550,000	Intel Corp., senior note, FRN, 1.981%, 05/11/20 †	USA	USD	550,143	0.02
525,000	General Motors Financial Co. Inc., FRN, 2.916%, 04/13/20 †	USA	USD	525,849	0.02
515,000	American Express Credit Account Master Trust, 2017-3, A, 1.77%, 11/15/20	USA	USD	514,822	0.02
510,000	Daimler Finance North America LLC, FRN, 2.42%, 05/05/20 †	DEU	USD	510,589	0.02
505,000	Apple Inc., FRN, 1.971%, 05/11/20 †	USA	USD	505,244	0.02
460,000	Campbell Soup Co., senior note, 2.394%, 03/16/20	USA	USD	460,165	0.02
435,000	Daimler Finance North America LLC, senior note, 144A, 3.10%, 05/04/20	DEU	USD	436,461	0.02
360,000	Marsh & McLennan Cos. Inc., senior note, 3.50%, 12/29/20	USA	USD	365,344	0.02
350,000	YPF Sociedad Anonima, senior note, 144A, FRN, 63.354%, 07/07/20 †	ARG	USD	88,461	0.00
3,700,000	Banco Supervielle SA, senior note, 144A, FRN, 52.771%, 08/09/20 †	ARG	ARS	51,221	0.00
2,445,000	Government of Argentina, FRN, 70.253%, 06/21/20 †	ARG	USD	22,050	0.00
1,179,020	Banco Hipotecario SA, senior note, 144A, FRN, 50.667%, 01/12/20 †	ARG	ARS	5,728	0.00
3,720	ACC Trust, 2018-1, A, 3.70%, 12/21/20	USA	USD	3,722	0.00
45,000	SunEdison Inc., cvt., Escrow Account, 144A, 0.25%, 01/15/20	USA	USD	1,013	0.00
				101,616,117	4.41
	債券合計			563,253,170	24.47
	他の規制市場で取引されている譲渡性のある証券合計			563,253,170	24.47
	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				
60,783	One Call Corp., pfd. **	USA	USD	7,291,475	0.32
8,706	One Call Corp. **	USA	USD	1,044,363	0.04
				8,335,838	0.36
	電力				
17,928	SCE Trust II, 5.10%, pfd.	USA	USD	448,021	0.02
7,683	SCE Trust VI, 5.00%, pfd.	USA	USD	184,238	0.01
				632,259	0.03
	食品				
7,159	Bunge Ltd., 4.875%, cvt. pfd.	USA	USD	743,247	0.03
	石油・ガス・消耗燃料				
130	Chesapeake Energy Corp., 5.75%, cvt. pfd.	USA	USD	26,650	0.00
219	El Paso Energy Capital Trust I, 4.75%, cvt. pfd.	USA	USD	11,270	0.00
				37,920	0.00
	株式合計			9,749,264	0.42
	新株引受権				
	医薬品				
17,510	Bristol-Myers Squibb Co., rts., 02/01/49	USA	NGN	52,705	0.00
	新株引受権合計			52,705	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%
	債券				
	社債				
7,654,736	Bruce Mansfield Unit 1 2007 Pass Through Trust, secured bond, 6.85%, 06/01/34 ^	USA	USD	6,718,503	0.29
37,741,000	Standard Bank PLC, cvt., senior note, 144A, 15.36%, 10/01/21 **	GBR	USD	1,707,809	0.07
24,550,000	JP Morgan Structured Products BV, Medium Term Note, 14.35%, 09/12/24 **	USA	USD	1,614,916	0.07
205,000	Bellatrix Exploration Ltd., secured note, second lien, 8.50%, 09/11/23 **	CAN	USD	123,000	0.01
180,000	TerraVia Holdings Inc., Escrow Account, Perpetual	USA	USD	0	0.00
				<u>10,164,228</u>	<u>0.44</u>
	国債および地方債				
8,795,000	Puerto Rico Commonwealth GO, Refunding, Series A, 8.00%, 07/01/35 ^	USA	USD	5,617,806	0.24
3,790,000	Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Series XX-RSA-1, 5.25%, 07/01/40 ^	USA	USD	2,889,875	0.13
2,872,000	Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Series A-RSA-1, 5.00%, 07/01/42 ^	USA	USD	2,182,720	0.10
1,845,000	Puerto Rico Commonwealth GO, Public Improvement, Refunding, Series A, 5.00%, 07/01/41 ^	USA	USD	1,259,213	0.06
1,435,000	Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Series TT-RSA-1, 5.00%, 07/01/37 ^	USA	USD	1,090,600	0.05
1,395,000	Puerto Rico Commonwealth GO, Public Improvement, Refunding, Series A, 5.50%, 07/01/39 ^	USA	USD	1,000,913	0.04
700,000	Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Series TT-RSA-1, 5.00%, 07/01/32 ^	USA	USD	532,000	0.02
357,000	Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Series WW-RSA-1, 5.50%, 07/01/38 ^	USA	USD	273,105	0.01
977,095	Petroleos de Venezuela SA, senior note, 6.00%, 10/28/22 ^	VEN	USD	68,397	0.00
35,000	Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Series WW-RSA-1, 5.25%, 07/01/33 ^	USA	USD	26,688	0.00
				<u>14,941,317</u>	<u>0.65</u>
	1年以内に満期の到来する証券				
31,769,201	Citigroup Global Markets Holdings Inc., zero cpn., 03/19/20 **	USA	USD	1,917,910	0.09
32,196,000	JP Morgan Structured Products BV, Medium Term Note, zero cpn., 05/07/20 **	USA	USD	1,898,730	0.08
28,925,467	Citigroup Global Markets Holdings Inc., zero cpn., 01/09/20 **	USA	USD	1,796,299	0.08
36,305,219	Citigroup Global Markets Holdings Inc., senior note, 144A, 15.74%, 01/17/20 **	USA	USD	1,635,824	0.07
37,837,819	Citigroup Global Markets Holdings Inc., cvt., senior note, 144A, 15.70%, 01/10/20 **	USA	USD	1,590,117	0.07
				<u>8,838,880</u>	<u>0.39</u>
	債券合計			<u>33,944,425</u>	<u>1.48</u>
	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			<u>43,746,394</u>	<u>1.90</u>
	投資合計			<u>1,324,342,280</u>	<u>57.54</u>

† 変動金利は、2019年12月31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。

** 当該証券は、公正評価を受ける。

^ 当該債券は、現在、不履行状態である。

添付の注記は当財務書類の一部である。

[次へ](#)

5 販売及び買戻しの実績

2020年1月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2020年1月末日現在の発行済口数は以下のとおりである。

(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)

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
クラスA(a c c)米ドル投資証券	7,815,020.590 (0.000)	8,778,612.416 (92,152.721)	22,924,037.242 (44,444.444)

(注) ()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。