

【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3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 K 2 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 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
上限見込額は1億1,530万米ドル（約120億6,038万円）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
2020年10月末日現在の1口当たり純資産価格（11.53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、2020年10月30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＝104.60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、2020年12月25日に提出した有価証券届出書（2021年3月8日付有価証券届出書の訂正届出書により訂正済。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、また、2021年2月付で投資方針、投資リスクおよび定義等に関する事項が修正され、ファンドの設立地における目論見書が更新されましたので、これに関する記載を訂正するため、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)

	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	2020年6月末日に 終了する 会計年度末	2020年12月末日に 終了する 中間会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	2,537,484	6,294,303	- 4,002,782	- 7,952,412	- 7,287,568
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	- 141,838,590	- 38,198,038	- 16,286,699	- 101,578,370	259,740,931
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	- 139,301,106	- 31,903,735	- 20,289,481	- 109,530,782	252,453,363
(d) 出資総額 ⁽²⁾	2,300,539,062	2,267,524,070	2,301,547,612	1,840,152,227	1,840,671,483
(e) 発行済投資口総数 (クラス A (acc) 米ドル投資証券)	24,278,425.953口	24,117,534.288口	23,349,746.104口	18,159,620.201口	15,043,965.520口
(f) 純資産額	2,300,539,062	2,267,524,070	2,301,547,612	1,840,152,227	1,840,671,483
(g) 資産総額	2,321,396,872	2,309,494,373	2,320,758,259	1,879,335,945	1,908,380,747
(h) 1口当たり純資産価格 (クラス A (acc) 米ドル投資証券)	10.83	11.48	11.51	11.22	12.20
(i) 1口当たり当期純利益金額 または当期純損失金額 (クラス A (acc) 米ドル投資証券)	-	-	-	-	-
(j) 分配総額	- 22,014	- 46,291	- 23,475	- 33,577	- 11,532
(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	99.10%	98.18%	99.17%	97.92%	97.98%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラス A (acc) 米ドル投資証券)	- 2.87%	2.3%	6.3%	- 2.3%	6.0%

(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。

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

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

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

(注) フランクリン 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 (acc) 米ドル投資証券は、2014年9月15日に運用を開始した。

（２）外国投資法人の出資総額

2021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		
2021年１月末日現在	1,809,147,930	189,020	クラスＡ（a c c） 米ドル投資証券	14,610,845.804

（注）米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2021年１月29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＝104.48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）役員の状況

（2021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 エグゼクティブ・チェアマン	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・リソースズ・インク グローバル・アライアンスおよび新 規ビジネス戦略 エグゼクティブ・バイス・プレジデ ント	該当なし

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

（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ある。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 K 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド)

(2021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	468,002,816.86	24.10
	ルクセンブルグ	141,546,989.39	7.29
	中国	32,596,448.57	1.68
	ドイツ	32,308,669.51	1.66
	英国	20,158,690.60	1.04
	スイス	18,959,263.48	0.98
	アイルランド	16,252,165.80	0.84
	オランダ	12,804,835.50	0.66
	カナダ	4,854,626.92	0.25
	メキシコ	4,819,090.44	0.25
	フランス	4,627,526.61	0.24
	スウェーデン	4,342,126.30	0.22
	デンマーク	2,857,519.75	0.15
	ブラジル	2,788,596.00	0.14
	イタリア	2,717,949.90	0.14
	日本	1,800,101.00	0.09
	香港	1,669,104.43	0.09
	フィンランド	1,065,267.25	0.05
	ベルギー	854,336.80	0.04
	イスラエル	191,413.95	0.01
	シンガポール	69,982.38	0.00
	ケイマン諸島	52,196.04	0.00
	ノルウェー	11,123.20	0.00
	小計	775,350,840.68	39.93
固定利付債	米国	367,919,600.91	18.95
	ケイマン諸島	39,474,687.98	2.03
	カナダ	21,321,046.73	1.10
	インド	12,158,761.92	0.63
	英国	10,471,625.92	0.54
	メキシコ	8,115,706.93	0.42
	ルクセンブルグ	6,571,037.57	0.34
	インドネシア	5,793,824.48	0.30
	アルゼンチン	4,818,663.16	0.25
	サウジアラビア	4,727,036.73	0.24
	イスラエル	4,454,340.49	0.23
	ウクライナ	4,450,017.60	0.23

	オランダ	4,257,869.34	0.22
	南アフリカ	4,255,152.51	0.22
	ブラジル	3,905,211.88	0.20
	バミューダ	3,895,995.87	0.20
	香港	3,191,093.43	0.16
	国際機関	2,474,590.11	0.13
	フランス	2,295,748.12	0.12
	コロンビア	2,159,010.68	0.11
	アンゴラ	2,116,552.21	0.11
	オマーン	1,976,178.75	0.10
	シンガポール	1,948,680.55	0.10
	バーレーン	1,467,863.13	0.08
	ベルギー	1,460,539.60	0.08
	イタリア	1,418,295.16	0.07
	アイルランド	1,346,582.60	0.07
	エジプト	1,162,179.80	0.06
	モロッコ	1,133,931.60	0.06
	ザンビア	962,220.78	0.05
	リベリア	933,812.52	0.05
	ノルウェー	703,628.39	0.04
	トルコ	700,910.70	0.04
	韓国	607,198.30	0.03
	中国	605,250.00	0.03
	タイ	602,582.62	0.03
	モーリシャス	589,737.50	0.03
	ガーナ	573,562.50	0.03
	ドイツ	442,202.32	0.02
	スイス	350,070.27	0.02
	ガーンジー	292,391.10	0.02
	フィンランド	280,654.70	0.01
	パナマ	262,317.21	0.01
	レバノン	242,817.84	0.01
	デンマーク	215,126.31	0.01
	スペイン	201,583.78	0.01
	オーストラリア	137,934.11	0.01
	小計	539,445,826.71	27.78
ワラント	米国	1,481,426.17	0.08
	英国	57,013.20	0.00
	オランダ	42,643.12	0.00
	フランス	3,431.01	0.00
	小計	1,584,513.50	0.08
ポートフォリオ合計		1,316,381,180.89	67.79

現金・その他資産	625,564,246.05	32.21
資産総額	1,941,945,426.94	100.00
負債総額	132,797,496.95	6.84
合計 (純資産総額)	1,809,147,929.99 (約189,020百万円)	93.16

(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

2021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 K 2 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
2020年2月末日	2,253,556,019	235,452	2,185,516,231	228,343	11.37	1,188
3月末日	1,890,681,053	197,538	1,842,962,064	192,553	10.66	1,114
4月末日	1,857,692,573	194,092	1,808,067,055	188,907	10.93	1,142
5月末日	1,882,495,780	196,683	1,825,296,524	190,707	11.16	1,166
6月末日	1,879,335,945	196,353	1,840,152,227	192,259	11.22	1,172
7月末日	1,912,208,064	199,787	1,897,228,362	198,222	11.38	1,189
8月末日	1,938,525,184	202,537	1,919,093,138	200,507	11.54	1,206
9月末日	1,822,422,286	190,407	1,793,134,349	187,347	11.57	1,209
10月末日	1,775,965,725	185,553	1,716,322,343	179,321	11.53	1,205
11月末日	1,871,281,328	195,511	1,788,993,035	186,914	11.98	1,252
12月末日	1,908,380,747	199,388	1,840,671,483	192,313	12.20	1,275
2021年1月末日	1,941,945,427	202,894	1,809,147,930	189,020	12.15	1,269

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

2020年2月1日から2021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 K 2 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	5.6

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2021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 = 2020年1月末日現在の1口当たり純資産価格（分配前の額）

（３）投資リスク

当中間計算期間において、2020年12月25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・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エル (Franklin Templeton International Services S.à r.l.) (「管理会社」)

b) 資本金 (株主資本) の額

2020年10月末日現在の株主資本総額は、4,127,307.68ユーロ (約5億2,202万円)

(注) ユーロの円貨換算は、特に記載がない限り、2021年1月29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 = 126.48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

2021年1月末日現在の株主資本総額は、18,110,042米ドル (約18億9,214万円)

(2) 大株主の状況

フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エル
(2020年9月末日現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
フランクリン・テンプルトン・ルクセンブルグ・エス・エー	ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L - 1246、アルバート・ボルシェット通り8A	166,495	100

K2 / D & S マネジメント・コー・エル・エル・シー

(2021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・テンプルトン・インスティテューショナル・エル・エル・シーの完全所有会社)	アメリカ合衆国、06901、コネティカット州、スタンフォード、12階、アトランティック・ストリート 300	単独所有 (注)	100

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

(3) 役員の状況

フランクリン・テンブルトン・インターナショナル・サービス・エス・エイ・アール・エル

(2020年12月末現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
ベランジェール・ブラシュチック	取締役	ベランジェール・ブラシュチックはフランス・ベネルクスの販売ヘッドで、フランクリン・テンブルトン・インターナショナル・サービス・サールのドイツ支店、ベルギー支店およびフランス支店のマネージャーである。ブラシュチックは、2002年にフランクリン・テンブルトン・インベストメンツに入社し、組織においてマーケティング、コミュニケーション、投資教育、販売および販売サポート管理の複数の役割を担っていた。ブラシュチックはHECリエージュ大学からビジネス・アドミニストレーションおよび国際関係の学士号を取得した後、2000年にアセットマネジメントのキャリアを開始した。	0
ポール・J・ブラディ	取締役	ポール・ブラディは、フランクリン・テンブルトン・グローバル・インベスターズ・リミテッドおよびフランクリン・テンブルトン・インターナショナル・サービス・エス・エイ・アール・エル（ルクセンブルグ）の取締役であり、エジンバラ・パートナーズ・リミテッドの非業務執行取締役でもある。ブラディは、アジアおよびEMEAの顧客に業務を提供するグローバル・シェアホルダー・サービスに対する特定の責任を負っている。彼は、英国におけるダイバーシティ&インクルージョン促進の共同責任者であり、フランクリン・テンブルトンのグローバル・プライド・ネットワークのエグゼクティブ・スポンサーである。彼は、英国のロンドンを拠点にしている。 ブラディは、国際的な名義書換代理業務をリードするため、2001年にフランクリン・テンブルトン・インベストメンツに参画し、ロンドンとエジ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、エジンバラにおけるバンク・オブ・ニューヨークのミューチュアル・ファンド事業および業務について責任を有するヴァイス・プレジデントであった。	0

ポール・コリンズ	取締役	上席ヴァイス・プレジデント フランクリン・テンブルトン・インベストメンツ・マネジメント・リミテッド(英国、エディンバラ)、フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ソリューションズの取引および運用責任者 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フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ソリューションズの取引および運用を行うグローバル責任者である。 ポールは、エディンバラ、ロンドン、フォートローダーデールおよびサンマテオ(カリフォルニア)を拠点とするグローバル・チームを統括する。 ポールは、2003年からフランクリン・テンブルトンに所属しており、2017年6月に新しい職位につく前は、E M E Aエクイティ取引を行っており、エディンバラおよびドバイにあるトレーダーのチームを統括していた。 ポールは、1991年にベイリー・ギフォードでキャリアを開始し、1997年にエイゴン・アセット・マネジメントに移籍するまで、国際取引デスクにて6年間を過ごした。	0
グウェン・シャネイフェルト	取締役	エグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント - フランクリン・リソーシズ・インクの会計主任 グウェン・シャネイフェルトは、フランクリン・リソーシズおよびその世界中の子会社について、企業会計、金融業務、会計方針、財務報告、企業税務および移転価格に対して責任を有する。 シャネイフェルトは、そのキャリアを金融サービス産業に捧げており、25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、I C I税務およびアドバイザー / 販売会社の税務委員会の議長を務めていた。 フランクリン・テンブルトンに入社する前、シャネイフェルトは、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントの税務担当執行取締役であり、投資運用部門から生じるすべての企業会計およびファンドの税務事項を担当していた。モルガン・スタンレーに加えて、シャネイフェルトの投資業務のキャリアは、ヴァン・カンペン・インベストメンツの上席税務担当およびK P M G ピート・マーウィックの上席税務マネージャーであった。 シャネイフェルトは、ノース・イリノイ大学から会計学学士を取得している。彼女は、イリノイ州の公認会計士である。	0

A・クレイグ・ブレア	取締役	クレイグ・ブレアは、フランクリン・テンブルトンのルクセンブルグにおけるUCITSやAIFを運用する管理会社フランクリン・テンブルトン・インターナショナル・サービス・エス・エイ・アール・エルの執行役およびマネジャーである。ブレアは、フランクリン・テンブルトン・ソーシャル・インフラストラクチャー・ジーピー・エス・エイ・アール・エルのマネジャーであり、ルクセンブルグにおける別の管理会社である、フランクリン・テンブルトン・マネジメント・ルクセンブルグ・エス・エイのジェネラル・マネジャーであり、また、フランクリン・テンブルトン・ルクセンブルグ・エス・エイの取締役でもある。 ブレアは、2004年にフランクリン・テンブルトンに入社し、ファンド管理事務についての業務の中で数々の職位を有していた。 ブレアは、マンチェスター・ビジネススクールからMBAを取得しており、公認管理会計協会の会員であり、また、レスター大学から法学士を取得している。	0
ウィリアム・ジャクソン	取締役	ウィリアム・ジャクソンは、テクノロジー・アンド・オペレーションズの管理事務主任である。ジャクソンは現在、ストラテジック・イニシアチブス、プランニング・アンド・ファイナンスと共に、テクノロジー・アンド・オペレーションズの責任者を支援する責任を負っている。ジャクソンはまた、フランクリン・テンブルトンのルクセンブルグにおける管理会社、フランクリン・テンブルトン・インターナショナル・サービス（FTIS）に対して責任を負っている。ジャクソンは、英国、アイルランドおよびルクセンブルグを拠点とするフランクリン・テンブルトンの多数の企業およびファンド会社の取締役である。 ジャクソンは、1999年に、ヨーロッパのファンド会計の責任者としてフランクリン・テンブルトンに入社し、2002年に国際ファンド会計の責任者に昇任した。彼は、2005年から2008年までフランクリン・テンブルトン・インターナショナル・サービス（ルクセンブルグ）の業務執行取締役、2008年から2011年までインターナショナル・ファンド・アカウンティング、PMOおよびニュービジネス・サービスの責任者であった。2011年から2013年まで、ハイデラバードを拠点とするフランクリン・テンブルトン・インターナショナル・サービス（の社長を務めていた。2013年から2018年までにおいては、フランクリン・テンブルトンの投資運用およびファンド管理業務部門であるフランクリン・テンブルトン・サービスの上席ヴァイス・プレジデントであった。 フランクリン・テンブルトンに入社する前、ジャクソンは、エディンバラおよびルクセンブルグにあるフレミング・アセット・マネジメントで9年間を過ごした。 ジャクソンは、産業化学分野の学位保持者であり、公認管理会計協会の会員である。	0

K 2 / D & S マネジメント・コー・エル・エル・シー

(2021年1月末日現在)

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
ビッグーズ・ジュニア・R・ケルセイ	ファンドオフィサー	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ン・デューディリジェンス代表	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	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
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
オニー・パング	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・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エル

2020年12月末日現在、管理会社は、以下のとおり、20本のファンドの管理・運用を行っている。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（米ドル）
ルクセンブルグ	UCITS	4	81,587,914,452
	AIFs	5	2,973,694,137
アイルランド	UCITS	2	1,216,135,851
	AIFs	3	574,077,171
英国	AIFs	1	3,370,974,523
ルーマニア	AIFs	1	2,591,275,576
ケイマン諸島	AIFs	4	1,032,407,244
合計		20	93,346,478,954

K 2 / D & S マネジメント・コー・エル・エル・シー

2021年1月1日現在、投資運用会社は、以下のとおり、46本のファンドの管理・運用を行っている。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（米ドル）
オーストラリア	単独運用	4	2,611,181,471
	合同運用	1	140,316,668
バミューダ	合同運用	1	275,873,900
カナダ	単独運用	3	194,681,497
	リテール／登録ファンド	1	21,157,721
ケイマン諸島	単独運用	1	17,025,177
ヨーロッパ [*]	リテール／登録ファンド	8	2,396,795,739
香港	合同運用	1	2,444,882
日本	単独運用	15	1,776,303,707
ニュージーランド	単独運用	1	247,709,316
シンガポール	合同運用	1	24,266,457
米国	単独運用	9	1,777,920,494
合計		46	9,485,677,029

^{*} 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・テンブルトン・インベストメント・ファンズおよびすべてのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。
- 本書において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、2021年1月29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＝104.48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・テンブルトン・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・ファンド純資産計算書
2020年12月31日現在

	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	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、時価（注2（b）、3）	1,265,960,085	132,267,510
銀行預金およびブローカー預金	216,392,309	22,608,668
定期預金（注4）	343,090,000	35,846,043
投資有価証券売却未収金	7,548,858	788,705
発行未収金	3,237,174	338,220
未収利息および未収配当金、純額	3,072,577	321,023
スワップ契約に係る未収利息	-	-
為替先物契約に係る未実現利益（注2（c）、5）	12,671,971	1,323,968
金融先物契約に係る未実現利益（注2（d）、6）	1,547,640	161,697
金利スワップ契約に係る未実現利益（注2（e）、7）	-	-
インフレ・スワップ契約に係る未実現利益（注2（f）、8）	-	-
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）	49,712,674	5,193,980
クレジット・デフォルト・スワップ契約、時価（注2（i）、11）	3,560,360	371,986
オプション契約、時価（注2（j）、12）	1,250,052	130,605
モーゲージ・ダラー・ロールへの投資、時価（注2（l）、13）	-	-
控除対象税金	324,299	33,883
その他の未収金	12,748	1,332
資産合計	1,908,380,747	199,387,620
負債		
投資有価証券購入未払金	5,918,174	618,331
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	2,105,978	220,033
未払投資運用報酬（注15）	2,647,263	276,586
未払成功報酬（注16）	891,090	93,101
ブローカーへの未払金	5,320,395	555,875
為替先物契約に係る未実現損失（注2（c）、5）	1,525,581	159,393
金融先物契約に係る未実現損失（注2（d）、6）	452,972	47,327
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）	44,839,039	4,684,783
クレジット・デフォルト・スワップ契約、時価（注2（i）、11）	1,558,934	162,877
オプション契約、時価（注2（j）、12）	340,634	35,589
未払税金	-	-
未払費用	2,109,204	220,370
負債合計	67,709,264	7,074,264
純資産総額	1,840,671,483	192,313,357
3年度資産概要		
2020年6月30日	1,840,152,227	192,259,105
2019年6月30日	2,267,524,070	236,910,915
2018年6月30日	2,410,932,627	251,894,241

添付の注記は当財務書類の一部である。

フランクリン・テンブルトン・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
 運用計算書および純資産変動計算書
 2020年12月31日に終了した期間

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

（米ドル） （千円）

期首純資産残高	1,840,152,227	192,259,105
為替換算調整	-	-
	1,840,152,227	192,259,105
収益		
配当金（源泉徴収税控除後）（注2（m））	1,464,873	153,050
債券利息（源泉徴収税控除後）（注2（m））	10,640,479	1,111,717
銀行利息	1,877,254	196,135
証券貸付（注2（n）、14）	-	-
スワップに係る純受取利息	845,857	88,375
雑収入	18,374	1,920
収益合計	14,846,837	1,551,198
費用		
投資運用報酬（注15）	15,727,662	1,643,226
成功報酬（注16）	891,090	93,101
管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬	1,975,002	206,348
取締役報酬	-	-
年次税（注19）	312,745	32,676
保管報酬	416,809	43,548
監査報酬	22,222	2,322
印刷および公告費	19,745	2,063
銀行手数料	78,229	8,173
スワップに係る純支払利息	1,081,861	113,033
メンテナンス手数料およびサービシング手数料（注20）	-	-
その他の費用	3,299,030	344,683
費用合計	23,824,395	2,489,173
費用の払戻し（注21）	(1,689,990)	(176,570)
費用純額	22,134,405	2,312,603
投資からの純利益 / （損失）	(7,287,568)	(761,405)
投資有価証券売却に係る実現純利益 / （損失）	118,118,399	12,341,010
為替先物契約に係る実現純利益 / （損失）	76,397,998	7,982,063
金融先物契約に係る実現純利益 / （損失）	(10,780,690)	(1,126,366)
クロス・カレンシー・スワップ契約に係る実現純利益 / （損失）	-	-
金利スワップ契約に係る実現純利益 / （損失）	193,900	20,259
インフレ・スワップ契約に係る実現純利益 / （損失）	-	-
トータル・リターン・スワップ契約に係る実現純利益 / （損失）	(26,892,570)	(2,809,736)
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）	(160,120)	(16,729)
オプション契約に係る実現純利益 / （損失）	(366,247)	(38,265)
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）	(8,519,103)	(890,076)
当期実現純利益 / （損失）	140,703,999	14,700,754
以下に係る未実現純評価益 / （損）の変動：		
投資有価証券	80,985,163	8,461,330
為替先物契約	27,539,097	2,877,285
金融先物契約	(3,023,736)	(315,920)
クロス・カレンシー・スワップ契約	-	-
金利スワップ契約	(199,073)	(20,799)
インフレ・スワップ契約	-	-
トータル・リターン・スワップ契約	10,784,946	1,126,811
クレジット・デフォルト・スワップ契約	(3,511,518)	(366,883)
オプション契約	(281,787)	(29,441)

モーゲージ・ダラー・ロール	-	-
為替取引	(543,728)	(56,809)
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）	252,453,363	26,376,327
資本の変動		
投資証券発行額	232,350,165	24,275,945
投資証券買戻額	(483,942,394)	(50,562,301)
平準化（注24）	(330,346)	(34,515)
	(251,922,575)	(26,320,871)
支払／累積配当金	(11,532)	(1,205)
資本変動の結果による純資産の純増加／（減少）	(251,934,107)	(26,322,075)
期末純資産	1,840,671,483	192,313,357
ポートフォリオ回転率（注25）	277.29%	

添付の注記は当財務書類の一部である。

フランクリン・テンブルトン・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		
	2020年12月31日	(口)	(米ドル)		
	(注26を参照)	2020年12月31日	2020年12月31日	2020年 6 月30日	2019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%	15,043,965.520	12.20	11.22	11.48

ファンドのパフォーマンス
2020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 ヶ月 (%)	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	8.7	6.0	9.4	18.9	-	22.0

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（「K I I D」）、直近の入手可能な監査済年次報告書の写し、および以降
発行されている場合は直近の未監査半期報告書の写しに基づき行われる。投資証券の価格およびそこから生
じる収益は、上がることもあれば下がることもあり、投資した全額を取り戻すことができないことがある。
過去の実績は、将来の実績の保証にはならない。為替変動は、投資有価証券の価格に影響を与えることがあ
る。

情報源：パフォーマンス - フランクリン・テンブルトンおよび J P モルガン

財務書類に対する注記

2020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82サブ・ファンド（以下「ファンド」という。）の投資証券を販売する。本投資法人の取締役会は、将来において、異なる投資目的を有する追加的なファンドの設定を認める可能性がある。

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

ファンドの設定

Franklin UK Equity Income Fundは、2020年9月14日に設定された。

Templeton Emerging Markets Sustainability Fundは、2020年9月30日に設定された。

Franklin Global Managed Income FundおよびTempleton Asia Equity Total Return Fund は、2020年10月20日に設定された。

ファンドの名称変更

2020年7月31日以降、Franklin European Dividend FundはTempleton European Dividend Fundに名称を変更し、Franklin European Growth FundはTempleton European Opportunities Fundに名称を変更している。

ファンドの終了

Franklin European Income Fundは、2020年11月13日に終了した。銀行預金の残高は16,881ユーロであり、未決済の負債をカバーするために使用される。

2020年12月31日現在、上記の現金残高は未決済のままであり、当該ファンドの投資主はいない。預金口座は、全ての請求書の支払いの直後に閉じられる。残金がある場合、残金は終了時に投資を行っている投資主に分配される。

ファンドの統合

2020年11月13日に、Franklin Select U.S. Equity FundはFranklin U.S. Opportunities Fundに統合された。

- ・ Franklin Select U.S. Equity Fund - Class A (acc) EURの1投資証券につき、投資主はFranklin U.S. Opportunities Fund - Class A (acc) EURの1.5414967投資証券を受領した。
- ・ Franklin Select U.S. Equity Fund - Class A (acc) EUR-H1 (hedged) の1投資証券につき、投資主はFranklin U.S. Opportunities Fund - Class A (acc) EUR-H1 (hedged) の1.5552761投資証券を受領した。
- ・ Franklin Select U.S. Equity Fund - Class A (acc) HKDの1投資証券につき、投資主はFranklin U.S. Opportunities Fund - Class A (acc) HKD の0.7488552投資証券を受領した。

- ・ Franklin Select U.S. Equity Fund - Class A (acc) USDの1投資証券につき、投資主はFranklin U.S. Opportunities Fund - Class A (acc) USDの1.5434296投資証券を受領した。
- ・ Franklin Select U.S. Equity Fund - Class B (acc) USDの1投資証券につき、投資主はFranklin U.S. Opportunities Fund - Class B (acc) USDの1.5268599投資証券を受領した。
- ・ Franklin Select U.S. Equity Fund - Class C (acc) USDの1投資証券につき、投資主はFranklin U.S. Opportunities Fund - Class C (acc) USDの0.8175781投資証券を受領した。
- ・ Franklin Select U.S. Equity Fund - Class I (acc) EURの1投資証券につき、投資主はFranklin U.S. Opportunities Fund - Class I (acc) EURの0.4704902投資証券を受領した。
- ・ Franklin Select U.S. Equity Fund - Class I (acc) EUR-H1 (hedged)の1投資証券につき、投資主はFranklin U.S. Opportunities Fund - Class I (acc) EUR-H1 (hedged)の0.4480941投資証券を受領した。
- ・ Franklin Select U.S. Equity Fund - Class I (acc) USDの1投資証券につき、投資主はFranklin U.S. Opportunities Fund - Class I (acc) USDの0.5072372投資証券を受領した。
- ・ Franklin Select U.S. Equity Fund - Class N (acc) EURの1投資証券につき、投資主はFranklin U.S. Opportunities Fund - Class N (acc) EURの0.6698230投資証券を受領した。
- ・ Franklin Select U.S. Equity Fund - Class N (acc) EUR-H1 (hedged)の1投資証券につき、投資主はFranklin U.S. Opportunities Fund - Class N (acc) EUR-H1 (hedged)の0.5782633投資証券を受領した。
- ・ Franklin Select U.S. Equity Fund - Class N (acc) USDの1投資証券につき、投資主はFranklin U.S. Opportunities Fund - Class N (acc) USDの0.6697976投資証券を受領した。
- ・ Franklin Select U.S. Equity Fund - Class W (acc) EURの1投資証券につき、投資主はFranklin U.S. Opportunities Fund - Class W (acc) EURの0.7665939投資証券を受領した。
- ・ Franklin Select U.S. Equity Fund - Class W (acc) USDの1投資証券につき、投資主はFranklin U.S. Opportunities Fund - Class W (acc) USDの0.4084981投資証券を受領した。
- ・ Franklin Select U.S. Equity Fund - Class Z (acc) USDの1投資証券につき、投資主はFranklin U.S. Opportunities Fund - Class Z (acc) USDの0.3515352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 Small - Mid Cap 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32に記載されているとおり、本ファンドは、2020年12月31日以降12か月以内に償還された。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。

現行の英文目論見書の規定に従い、マーケット・タイミングの慣行から本投資法人の投資主の利益を守るために市場レベル公正価値評価を実施することができる。なぜなら、マーケット・タイマーは、一定の外国市場が米国市場より数時間先に閉まるため、ファンドのポートフォリオ保有額の変動と外国証券に多額の投資を行っているファンドならびに小型証券、ハイイールド（ジャンク）債券および頻繁には取引されない可能性のあるその他の種類の投資に多額の投資を行っているファンドにおけるファンドの投資証券の純資産価額の間の可能な遅延を利用しようとするかもしれないからである。

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

本投資法人の参照通貨は、米ドルで財務書類に反映される。2020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	1.2971	EUR	0.8185	NOK	8.5740
CAD	1.2721	GBP	0.7312	PLN	3.7324
CHF	0.8853	HKD	7.7525	SEK	8.2265
CNH	6.5029	HUF	296.8300	SGD	1.3208
CZK	21.4765	JPY	103.2550	ZAR	14.6948

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

かかる下落の影響に対応し、投資主の利益を保護するために本投資法人により評価方針の一環としてスイング・プライシング法が採用されることがある。

ファンドは、ファンドレベルでの資本活動の総額（流入と流出の総額）が、評価日におけるファンドの純資産の割合として定められた予め決められた閾値を超えた場合に適用されるスイング・プライシング法を運用している。ファンドは、閾値がゼロに設定される完全なスイング・プライシング法や、閾値がゼロよりも大きい部分的なスイング・プライシング法を運用することができる。

通常、このような調整は、ファンドに正味流入がある場合には、投資証券１口当たり純資産価格を増加させ、正味流出がある場合には、投資証券１口当たり純資産価格を減少させる。ファンドの各投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格は別個に計算されるが、何らかの調整があれば、パーセント単位で、ファンドの各投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格に同一の影響を与えることになる。スイング・プライシングは、個々の投資家の取引の個別の状況を考慮しない。

調整は、ファンドが資産の売買を行う予定価格および見積取引費用を反映することを求める。

投資者は、スイング・プライシングの適用の結果、ファンドの純資産価額のボラティリティがポートフォリオの真のパフォーマンスを反映しない可能性があることに留意すべきである。

調整の影響の大きさは、取引量、投資先投資の売買価格、およびファンドのかかる投資先投資の価値を計算するために採用される評価方法などの要因によって決定される。

スイング・プライシング法は、本投資法人のすべてのファンドに適用することができる。価格調整の範囲は、現在の取引費用およびその他の費用の概算を反映するよう本投資法人により定期的に見直される。かかる調整は、ファンドにより異なることがあり、通常の条件下では、当初の投資証券1口当たり純資産価格の2%を超えない。例外的な状況、投資主による取引活動の金額が通常でない大きさの場合、および投資主の最善の利益になるとみなされる場合には、取締役会はこの限度額の増加を承認することができる。

管理会社は、スイング・プライシング監視委員会に権限を委譲し、スイング・プライシングに関連する運用上の決定を実施し、定期的に見直す。この委員会は、スイング・プライシングに関する意思決定、およびあらかじめ決定された継続指示の基礎となるスイング・ファクターの継続的な承認に責任を負う。

価格調整は、管理会社からの依頼に基づき、その登録事務所で入手可能である。

一部の投資証券クラスにおいて、管理会社は、非スイングの純資産価額に基づく成功報酬（該当する場合）を受け取ることができる。

期末日におけるファンドの投資証券1口当たり純資産価格に影響を及ぼすスイング・プライシング調整はなかった。

2020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 Diversified Balanced Fund
- Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund
- Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund
- Franklin Euro Government Bond Fund
- Franklin Euro Short Duration Bond Fund
- Franklin Euro Short-Term Money Market Fund
- Franklin European Corporate Bond Fund
- Franklin European Income Fund
- Franklin European Small-Mid Cap Fund
- Franklin European Total Return Fund
- Franklin Flexible Alpha Bond Fund
- Franklin Global Aggregate Bond Fund
- Franklin Global Multi-Asset Income Fund
- Franklin Global Small-Mid Cap Fund
- Franklin Innovation Fund
- Franklin Japan Fund
- Franklin K2 Long Short Credit Fund
- Franklin MENA Fund
- Franklin Mutual U.S. Value Fund
- Franklin NextStep Balanced Growth Fund
- Franklin NextStep Conservative Fund
- Franklin NextStep Dynamic Growth Fund
- Franklin NextStep Growth Fund
- Franklin NextStep Moderate Fund

- Franklin NextStep Stable Growth Fund
- Franklin U.S. Low Duration Fund
- Franklin UK Equity Income Fund
- Templeton Asian Smaller Companies Fund
- Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund
- Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
- Templeton European Dividend Fund
- Templeton Frontier Markets Fund
- Templeton Global Bond (Euro) 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の投資証券に投資することがある。2020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、78,971,293,074米ドルであった。

注4 - 定期預金

2020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 K 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド		
National Australia Bank Ltd.	USD	171,545,000
Royal Bank of Canada	USD	171,545,000
		343,090,000

注5 - 為替先物契約

2020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)
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：			
EUR 705,000	USD 823,358	04-Jan-21	37,906
USD 1,078,433	EUR 920,000	04-Jan-21	(45,485)
USD 16,765,543	CHF 14,799,716	15-Jan-21	42,847
USD 45,434,245	EUR 37,106,446	15-Jan-21	90,685
USD 4,210,288	GBP 3,092,053	15-Jan-21	(18,524)
USD 4,979,928	HKD 38,609,105	15-Jan-21	(538)
USD 539,121	EUR 452,000	25-Jan-21	(13,346)
GBP 260,000	USD 350,881	29-Jan-21	4,739
JPY 6,200,000	USD 59,096	29-Jan-21	968
USD 474,694	CAD 610,000	29-Jan-21	(4,577)
USD 4,330,814	EUR 3,682,000	29-Jan-21	(170,018)
USD 2,295,873	GBP 1,770,000	29-Jan-21	(125,086)
USD 58,997	JPY 6,200,000	29-Jan-21	(1,067)

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズ(E33576)

訂正有価証券届出書（外国投資証券）

CAD	2,344,554	USD	1,832,850	05-Feb-21	9,284
MXN	40,299,862	USD	2,000,000	05-Feb-21	17,891
USD	1,833,450	CAD	2,352,489	05-Feb-21	(14,918)
USD	1,533,575	DKK	9,647,983	05-Feb-21	(51,250)
USD	3,650,380	MXN	78,285,758	05-Feb-21	(269,538)
USD	208,303	EUR	176,000	16-Feb-21	(6,920)
USD	1,483,599	GBP	1,122,000	15-Mar-21	(51,403)
AUD	21,328,000	USD	15,940,992	17-Mar-21	511,613
CAD	20,278,000	USD	15,870,376	17-Mar-21	63,344
CHF	12,934,000	USD	14,580,440	17-Mar-21	60,070
EUR	24,332,508	USD	29,489,923	17-Mar-21	284,038
GBP	17,474,000	USD	23,428,741	17-Mar-21	477,641
HKD	15,933,000	USD	2,055,432	17-Mar-21	148
JPY	3,835,848,000	USD	36,876,940	17-Mar-21	302,699
MXN	102,982,000	USD	5,148,257	17-Mar-21	(14,696)
NZD	10,347,000	USD	7,301,483	17-Mar-21	145,508
USD	4,911,876	AUD	6,487,000	17-Mar-21	(92,252)
USD	2,699,698	CAD	3,451,000	17-Mar-21	(11,973)
USD	2,982,313	CHF	2,633,813	17-Mar-21	994
USD	18,876,098	EUR	15,443,785	17-Mar-21	(21,364)
USD	15,537,035	GBP	11,569,665	17-Mar-21	(291,557)
USD	12,194,569	JPY	1,259,012,000	17-Mar-21	(8,627)
USD	1,172,193	MXN	23,511,000	17-Mar-21	191
USD	1,786,508	NZD	2,493,000	17-Mar-21	(7,766)
EUR	476,556	USD	584,300	18-Mar-21	(1,158)

購入		売却		満期日 (日-月-年)	未実現利益 /(損失) (米ドル)
USD	3,615,010	EUR	2,974,115	18-Mar-21	(24,290)
USD	507,029	GBP	382,899	18-Mar-21	(16,823)
USD	2,637,940	JPY	273,823,447	18-Mar-21	(16,179)
EUR	77,000	USD	94,346	19-Mar-21	(121)
GBP	152,000	USD	205,179	19-Mar-21	2,775
SEK	9,649,000	USD	1,154,640	19-Mar-21	19,058
USD	253,282	CHF	224,000	19-Mar-21	(288)
USD	21,578,868	EUR	17,672,000	19-Mar-21	(46,129)
USD	1,950,798	GBP	1,447,000	19-Mar-21	(28,884)
USD	4,535,529	SEK	37,397,000	19-Mar-21	(13,413)
EUR	1,436,000	USD	1,751,189	25-Mar-21	6,275
USD	4,016,689	CAD	5,112,000	25-Mar-21	(211)
USD	2,931,332	EUR	2,385,000	25-Mar-21	12,423
EUR	5,035,000	USD	6,152,226	31-Mar-21	10,790
GBP	1,198,000	USD	1,625,141	31-Mar-21	13,997
USD	415,097	CAD	533,000	31-Mar-21	(3,729)
USD	264,920	EUR	215,000	06-Apr-21	1,716
					<u>745,470</u>

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	39,117,800	USD	7,350,000	05-Jan-21	181,053
USD	7,532,794	BRL	39,117,800	05-Jan-21	1,740
CAD	18,524,517	USD	14,508,893	15-Jan-21	44,943
CHF	123,721,202	USD	139,348,912	15-Jan-21	447,829
CZK	203,226,362	USD	9,364,021	15-Jan-21	98,675
EUR	816,356,304	USD	990,752,888	15-Jan-21	6,823,170
GBP	60,662,224	USD	80,033,854	15-Jan-21	2,930,151
HUF	576,427,363	USD	1,968,496	15-Jan-21	(26,592)
JPY	13,644,679	USD	131,199	15-Jan-21	964
NOK	941,136	USD	106,455	15-Jan-21	3,309
PLN	22,139,945	USD	6,051,875	15-Jan-21	(124,722)
SEK	1,782,660	USD	210,599	15-Jan-21	6,103
SGD	1,352,102	USD	1,011,244	15-Jan-21	11,847
USD	186,856	CZK	3,994,638	15-Jan-21	856
USD	531,345	EUR	436,225	15-Jan-21	(1,716)
USD	136,012	PLN	496,624	15-Jan-21	3,059
BRL	38,707,965	USD	7,450,000	02-Feb-21	(421)
USD	380,000	BRL	1,970,984	02-Feb-21	672
					<u>10,400,920</u>
					<u>11,146,390</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	2,670,680
Barclays	430,134
BNP Paribas	48,409
Citibank	238,844
Deutsche Bank	519,330
Goldman Sachs	968,361
HSBC	220,551
J.P. Morgan	2,421,304
Morgan Stanley	3,432,374
UBS	196,403
<u>11,146,390</u>	

注 6 - 金融先物契約に係る未決済ポジション

2020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) 契約数	銘柄	取引相手方	取引通貨	契約額 (米ドル)	未実現利益 / (損失) (米ドル)
先物指数					
28	CAC 40 10 Euro Index, 15/01/2021	Morgan Stanley	EUR	1,895,785	(85)
5	DAX Index, 19/03/2021	Morgan Stanley	EUR	2,099,186	(11,706)
41	DJIA CBOT Emini Index, 19/03/2021	Morgan Stanley	USD	6,251,885	111,738
(807)	EURO STOXX 50 Index, 19/03/2021	Morgan Stanley	EUR	2,862,443	(171,648)
(97)	FTSE 100 Index, 19/03/2021	Morgan Stanley	GBP	790,537	124,805
115	FTSE China A50 Index, 28/01/2021	Morgan Stanley	USD	2,036,880	78,386
(6)	FTSE/MIB Index, 19/03/2021	Morgan Stanley	EUR	(811,050)	(5,842)
11	Hang Seng China Enterprises Index, 28/01/2021	Morgan Stanley	HKD	759,186	21,785
15	Hang Seng Index, 28/01/2021	Morgan Stanley	HKD	2,633,264	76,676
(13)	NASDAQ 100 Emini Index, 19/03/2021	Morgan Stanley	USD	3,350,230	32,904
13	NASDAQ 100 Emini Index, 19/03/2021	Morgan Stanley	USD	(3,350,230)	(109,777)
30	Nikkei 225 Index, 11/03/2021	Morgan Stanley	JPY	7,972,495	277,165
55	Russell 2000 Emini Index, 19/03/2021	Morgan Stanley	USD	5,430,700	152,609
(46)	S&P 500 Emini Index, 19/03/2021	Morgan Stanley	USD	(5,248,320)	(166,904)
(190)	STOXX 600 Banks Index, 19/03/2021	Morgan Stanley	EUR	(1,255,785)	29,166
38	TOPIX Index, 11/03/2021	Morgan Stanley	JPY	6,640,937	119,977
65	TOPIX Mini Index, 11/03/2021	Morgan Stanley	JPY	1,135,950	31,161
					<u>590,410</u>
先物債券					
227	3 Month Euro Euribor, 13/06/2022	Morgan Stanley	EUR	69,709,330	(8,709)
454	3 Month Eurodollar, 13/06/2022	Morgan Stanley	USD	113,284,350	29,168
340	3 Month Sterling, 15/12/2021	Morgan Stanley	GBP	47,606,435	36,185
45	Australia 10 Year Bond, 15/03/2021	Morgan Stanley	AUD	5,107,816	24,021
111	Canada 10 Year Bond, 22/03/2021	Morgan Stanley	CAD	13,010,062	49,283
137	Euro-Bobl, 08/03/2021	Morgan Stanley	EUR	22,625,468	2,908
60	Euro-Bund, 08/03/2021	Morgan Stanley	EUR	13,021,367	39,743
166	Euro-Schatz, 08/03/2021	Morgan Stanley	EUR	22,769,617	(11,206)
(13)	Japan 10 Year Bond, 15/03/2021	Morgan Stanley	JPY	(1,912,702)	13,374
(9)	Japan 10 Year Bond Mini, 12/03/2021	Morgan Stanley	JPY	(1,323,481)	2,186
113	Long Gilt, 29/03/2021	Morgan Stanley	GBP	17,145,117	214,515
103	US 2 Year Note, 31/03/2021	Morgan Stanley	USD	22,760,586	15,432
249	US 5 Year Note, 31/03/2021	J.P. Morgan	USD	22,709,531	54,753
213	US 10 Year Note, 22/03/2021	J.P. Morgan	USD	22,782,891	32,048
26	US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2021	J.P. Morgan	USD	4,065,344	10,130
(8)	US Long Bond, 22/03/2021	Morgan Stanley	USD	(692,750)	427
					<u>504,258</u>
					<u>1,094,668</u>

注 7 - 金利スワップ契約に係る未決済ポジション

2020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。

想定元本	銘柄	取引相手方	満期日 (日-月-年)	取引通貨	未実現利益 / (損失) (米ドル)
該当なし					

注 8 - インフレ・スワップ契約に係る未決済ポジション

2020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。

想定元本	銘柄	取引相手方	満期日	取引通貨	未実現利益 /（損失） （米ドル）
該当なし					

注 9 - クロス・カレンシー・スワップ契約に係る未決済ポジション

2020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

2020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）
EUR	310,200	Edenred	Spread of 0.570% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	583
GBP	412,005	Experian plc	Spread of 0.026% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	14,457
HKD	10,248,000	Tencent Holdings Ltd.	Spread of 0.267% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	9,099
USD	2,077,295	Adobe, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	32,772
USD	635,637	Adobe, Inc.	Spread of 0.158% on Notional	Morgan Stanley	18-May-23	22,870
USD	568,550	Adobe, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	20,514
USD	16,844	Advanced Emissions Solutions, Inc.	Spread of 0.145% on Notional	Goldman Sachs	23-Nov-21	4,304
USD	1,295	Advanced Emissions Solutions, Inc.	Spread of 0.145% on Notional	Morgan Stanley	23-Nov-21	8
USD	1,777,954	Amazon.com, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	Morgan Stanley	09-May-23	55,322
USD	2,034,870	ASML Holding NV	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	77,503
USD	1,036,684	ASML Holding NV	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	40,547
USD	1,822,080	Atlassian Corp. plc	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	48,495
USD	281,500	Cardlytics, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	20,277
USD	1,404,608	Ceridian HCM Holding, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	145,650
USD	470,777	Ceridian HCM Holding, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	Morgan Stanley	09-May-23	48,817
USD	218,714	Ceridian HCM Holding, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	18,566
USD	49,105	Clearway Energy, Inc.	Spread of 0.140% on Notional	Goldman Sachs	08-Mar-21	26,027
USD	343,465	Clearway Energy, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	J.P. Morgan	24-Jan-22	8,997
USD	182,788	Clearway Energy, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	24-Jan-22	4,790
USD	1,221,076	Cognizant Technology Solutions Corp.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	21,274
USD	1,085,867	Cognizant Technology Solutions Corp.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	18,998
USD	1,457,073	CoStar Group, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	66,757
USD	776,276	CoStar Group, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	51,681
USD	247,411	CoStar Group, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	Morgan Stanley	09-May-23	11,335
USD	1,033,636	Electronic Arts, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	100,585
USD	410,587	Electronic Arts, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	8,526
USD	180,194	Energy Transfer LP	Spread of 0.131% on Notional	Goldman Sachs	09-Nov-21	29,833
USD	60,312	Energy Transfer LP	Spread of 0.144% on Notional	Morgan Stanley	05-Jan-22	6,367
USD	208,046	Enterprise Products Partners LP	Spread of 0.158% on Notional	Morgan Stanley	16-Nov-21	18,653
USD	3,431,846	Genpact Ltd.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	64,867

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	1,812,781	Genpact Ltd.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	8,855
USD	3,464,410	Global Payments, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	Morgan Stanley	09-May-23	284,187
USD	2,293,030	Global Payments, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	260,677
USD	1,840,143	Guidewire Software, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	47,422
USD	1,157,436	HubSpot, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	33,622
USD	527,298	HubSpot, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	Goldman Sachs	09-May-23	15,317
USD	242,756	HubSpot, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	10,536
USD	367,638	Intuit, Inc.	Spread of 0.158% on Notional	Morgan Stanley	18-May-23	19,721
USD	936,058	Intuit, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	19,067
USD	322,224	Intuit, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	17,317
USD	3,464,946	Marvell Technology Group Ltd.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	186,738
USD	530,739	Marvell Technology Group Ltd.	Spread of 0.131% on Notional	Morgan Stanley	09-May-23	41,491
USD	1,509,099	Mastercard, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	105,134
USD	354,939	Mastercard, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	16,560
USD	672,506	Match Group Inc/old	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	23,430
USD	524,099	Match Group Inc/old	Spread of 0.131% on Notional	Morgan Stanley	09-May-23	18,260
USD	509,784	Match Group Inc/old	Spread of 0.131% on Notional	Goldman Sachs	09-May-23	17,761
USD	1,099,020	Match Group Inc/old	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	2,400
USD	774,111	Match Group Inc/old	Spread of 0.153% on Notional	Goldman Sachs	17-May-23	1,690
USD	1,744,394	MediaTek, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	115,674
USD	398,522	MediaTek, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	26,699
USD	852,400	MercadoLibre, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	Morgan Stanley	09-May-23	53,714
USD	697,991	MercadoLibre, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	43,984
USD	849,516	MercadoLibre, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	3,054
USD	979,625	Micron Technology, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	27,051
USD	528,310	Micron Technology, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	Morgan Stanley	09-May-23	18,588
USD	287,899	Micron Technology, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	10,129
USD	2,034,268	MongoDB, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	144,467
USD	2,005,311	Netflix, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	80,549
USD	503,401	Netflix, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	Morgan Stanley	09-May-23	24,245
USD	1,480,616	PayPal Holdings, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	110,226
USD	1,860,775	PayPal Holdings, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	105,330
USD	375,356	salesforce.com, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	4,006
USD	957,717	ServiceNow, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	Morgan Stanley	09-May-23	30,653
USD	933,188	ServiceNow, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	29,868
USD	194,603	ServiceNow, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	8,479
USD	1,615,497	Skyworks Solutions, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	91,340
USD	436,406	Skyworks Solutions, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	21,580
USD	1,741,332	Snap, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	Morgan Stanley	09-May-23	21,464
USD	1,660,778	Snap, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	20,472
USD	888,901	Splunk, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	81,322
USD	277,004	Splunk, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	Morgan Stanley	09-May-23	25,342
USD	491,063	Splunk, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	24,476
USD	1,484,259	StoneCo Ltd.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	210,107
USD	860,759	StoneCo Ltd.	Spread of 0.131% on Notional	Morgan Stanley	09-May-23	121,846
USD	2,164,370	T-Mobile US, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	80,451
USD	328,012	T-Mobile US, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	Morgan Stanley	09-May-23	4,593
USD	1,591,907	TransUnion	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	81,301
USD	767,026	TransUnion	Spread of 0.149% on Notional	J.P. Morgan	10-May-23	39,090
USD	1,841,508	TriNet Group, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	81,461
USD	1,140,429	Trupanion, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	237,910
USD	548,527	Trupanion, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	Morgan Stanley	09-May-23	114,431
USD	544,669	Trupanion, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	46,920
USD	1,112,765	Twitter, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	144,959
USD	89,952	Twitter, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	2,253
USD	50,187	USD LIBOR 1 month 0.158%	Carnival Corp.	Morgan Stanley	16-Sep-22	3,763
USD	23,713	USD LIBOR 1 month 0.158%	Carnival Corp.	Morgan Stanley	16-Sep-22	2,115
USD	1,486,903	VeriSign, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	80,384
USD	253,291	VeriSign, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	Morgan Stanley	09-May-23	13,693
USD	233,580	VeriSign, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	3,102
USD	930,536	Visa, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	46,185
USD	451,031	Visa, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	Morgan Stanley	09-May-23	12,800
USD	411,265	Visa, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	11,672
USD	1,177,457	Workday, Inc.	Spread of 0.153% on Notional	Morgan Stanley	17-May-23	103,326
USD	1,060,716	Workday, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	Morgan Stanley	09-May-23	57,320
USD	302,403	Workday, Inc.	Spread of 0.158% on Notional	Morgan Stanley	18-May-23	26,857
USD	195,688	Workday, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	10,575
USD	1,202,599	Zscaler, Inc.	Spread of 0.131% on Notional	J.P. Morgan	09-May-23	145,589
EUR	160,286	Edenred	EUR EURIBOR 1 month (0.573) %	J.P. Morgan	09-May-23	(5,214)

取引 通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日 (日-月-年)	未実現利益 /(損失) (米ドル)
HKD	4,129,430	Tencent Holdings Ltd.	HKD HIBOR 1 month 0.135%	Morgan Stanley	09-May-23	(17,976)
USD	215	Advanced Emissions Solutions, Inc.	USD LIBOR 1 month 0.145%	Morgan Stanley	23-Nov-21	(1)
USD	1,177,192	Advanced Micro Devices, Inc.	USD LIBOR 1 month 0.131%	Morgan Stanley	09-May-23	(29,782)
USD	487,445	Advanced Micro Devices, Inc.	USD LIBOR 1 month 0.153%	Morgan Stanley	17-May-23	(27,220)
USD	452,947	Advanced Micro Devices, Inc.	USD LIBOR 1 month 0.131%	J.P. Morgan	09-May-23	(11,459)
USD	594,792	Alibaba Group Holding Ltd.	USD LIBOR 1 month 0.131%	Morgan Stanley	09-May-23	(70,577)
USD	293,832	Alibaba Group Holding Ltd.	USD LIBOR 1 month 0.131%	Goldman Sachs	09-May-23	(34,866)
USD	2,640	Alibaba Group Holding Ltd.	USD LIBOR 1 month 0.131%	J.P. Morgan	09-May-23	(313)
USD	2,256,595	Alphabet, Inc.	USD LIBOR 1 month 0.131%	J.P. Morgan	09-May-23	(82,561)
USD	1,359,998	Alphabet, Inc.	USD LIBOR 1 month 0.131%	Morgan Stanley	09-May-23	(49,577)
USD	1,996,963	Alphabet, Inc.	USD LIBOR 1 month 0.153%	Morgan Stanley	17-May-23	(11,745)
USD	551,464	Atlassian Corp. plc	USD LIBOR 1 month 0.153%	Morgan Stanley	17-May-23	(9,025)
USD	141,194	Atlassian Corp. plc	USD LIBOR 1 month 0.158%	Morgan Stanley	18-May-23	(2,309)
USD	640,782	Avalara, Inc.	USD LIBOR 1 month 0.131%	J.P. Morgan	09-May-23	(7,245)
USD	335,457	USD LIBOR 1 month 0.153%	Carnival Corp.	Morgan Stanley	16-Sep-22	(182,974)
USD	200,982	USD LIBOR 1 month 0.158%	Carnival Corp.	Morgan Stanley	16-Sep-22	(62,250)
USD	2,466,554	Facebook, Inc.	USD LIBOR 1 month 0.131%	J.P. Morgan	09-May-23	(107,793)
USD	334,700	Facebook, Inc.	USD LIBOR 1 month 0.131%	Morgan Stanley	09-May-23	(14,627)
USD	950,648	Facebook, Inc.	USD LIBOR 1 month 0.153%	Morgan Stanley	17-May-23	(8,420)
USD	1,977,938	FleetCor Technologies, Inc.	USD LIBOR 1 month 0.153%	Morgan Stanley	17-May-23	(22,719)
USD	1,006,374	FleetCor Technologies, Inc.	USD LIBOR 1 month 0.131%	Morgan Stanley	09-May-23	(3,119)
USD	624,915	GoDaddy, Inc.	USD LIBOR 1 month 0.153%	Morgan Stanley	17-May-23	(21,178)
USD	761,694	GoDaddy, Inc.	USD LIBOR 1 month 0.131%	J.P. Morgan	09-May-23	(18,706)
USD	740,099	GoDaddy, Inc.	USD LIBOR 1 month 0.131%	Morgan Stanley	09-May-23	(18,176)
USD	154,169	GoDaddy, Inc.	USD LIBOR 1 month 0.158%	Morgan Stanley	18-May-23	(5,227)
USD	1,369,684	USD LIBOR 1 month 0.153%	NASDAQ-100 Total Return Index	Morgan Stanley	15-May-23	(32,064)
USD	14,661,448	USD LIBOR 1 month 0.131%	Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	05-May-23	(901,834)
USD	18,582,939	USD LIBOR 1 month 0.158%	Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	15-May-23	(329,714)
USD	10,468,595	USD LIBOR 1 month 0.153%	Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	15-May-23	(155,606)
USD	1,473,019	USD LIBOR 1 month 0.131%	Russell 2000 Total Return Growth Index	J.P. Morgan	05-May-23	(90,962)
USD	10,870,794	USD LIBOR 1 month 0.153%	Russell Midcap Growth Index Total Return	Morgan Stanley	15-May-23	(154,136)
USD	927,403	USD LIBOR 1 month 0.131%	Russell Midcap Growth Index Total Return	Morgan Stanley	05-May-23	(29,387)
USD	23,317,946	USD LIBOR 1 month 0.158%	S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	15-May-23	(426,280)
USD	12,027,546	USD LIBOR 1 month 0.153%	S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	15-May-23	(392,458)
USD	2,208,399	USD LIBOR 1 month 0.131%	S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	05-May-23	(82,963)
USD	825,413	salesforce.com, Inc.	USD LIBOR 1 month 0.131%	Morgan Stanley	09-May-23	(18,916)
USD	40,986	salesforce.com, Inc.	USD LIBOR 1 month 0.131%	J.P. Morgan	09-May-23	(939)
USD	965,472	Skyworks Solutions, Inc.	USD LIBOR 1 month 0.131%	Morgan Stanley	09-May-23	(3,602)
USD	1,458,699	Snap, Inc.	USD LIBOR 1 month 0.153%	Morgan Stanley	17-May-23	(36,561)
USD	2,445,830	WEX, Inc.	USD LIBOR 1 month 0.153%	Morgan Stanley	17-May-23	(10,064)
						<u>1,443,529</u>

差金決済取引

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)	グローバル・ エクスポージャー (米ドル)	未実現利益 /(損失) (米ドル)
AUD	1,996,261	Receive RBACR 1 day (0.500)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	12-Oct-21	(1,539,017)	112,768
CAD	1,229,310	Receive CAD1M_CDOR 1 month (1.500)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Deutsche Bank	03-Aug-21	(965,755)	(46,524)
CAD	1,167,820	Receive CAD1M_CDOR 1 month (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Deutsche Bank	03-Aug-21	(917,448)	(173,845)
CHF	1,009,316	Receive CHF-LIBOR-BBA-SN 1 day (0.817)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Goldman Sachs	14-Mar-25	(1,140,084)	(24,791)
EUR	14,231,850	Receive Performance of the underlying equity basket of 9 Securities Pay EUR-EONIA 1 day (0.472)%	Goldman Sachs	14-Mar-25	17,386,340	3,180,470
EUR	7,568,358	Receive Performance of the underlying equity basket of 7 Securities Pay EURIB-1M 1 month 0.400%	Morgan Stanley	13-Oct-21	9,245,886	327,517
EUR	5,718,889	Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay EONIA-1D 1 day 0.650%	Morgan Stanley	29-Sep-21	6,986,481	274,119
EUR	8,794,826	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay EONIA-1D 1 day 0.400%	Morgan Stanley	04-Oct-21	10,744,199	235,955
EUR	12,605,033	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EUR EIBOR 1 month 0.400%	Barclays	22-Jul-21	15,398,938	104,392
EUR	10,968,628	Receive EONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	22-Jul-21	(13,399,825)	31,720
EUR	158,746	Receive EUR1M_Reuters 1 month (4.500)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Deutsche Bank	22-Dec-21	(193,932)	10,707
EUR	122,166	Receive EONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	22-Dec-21	(149,244)	(1,548)
EUR	7,584,899	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EUR EIBOR 1 month 0.450%	Barclays	10-Jun-21	9,266,091	(18,169)
EUR	2,218,658	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EUR EIBOR 1 month 0.400%	Barclays	25-Nov-21	2,710,423	(32,853)
EUR	1,411,275	Receive EONIA 1 day (0.500)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	04-Oct-21	(1,724,084)	(60,302)
EUR	2,366,145	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EONIA-1D 1 day 0.650%	Morgan Stanley	21-Sep-22	2,890,601	(77,212)

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)	グローバル・ エクスポージャー (米ドル)	未実現利益 /(損失) (米ドル)
EUR	6,632,088	Receive EONIA O/N (0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	23-Sep-21	(8,102,090)	(155,873)
EUR	774,476	Receive EONIA 1 day (0.005)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	22-Mar-22	(946,138)	(291,374)
EUR	851,731	Receive EONIA 1 day (0.400)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	06-Sep-21	(1,040,518)	(352,041)
EUR	5,113,486	Receive EONIA 1 day (0.472)% Pay Performance of the underlying equity basket of 4 Securities	Goldman Sachs	14-Mar-25	(6,246,889)	(1,040,619)
GBP	5,515,232	Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay SONIA-1D 1 day 0.650%	Morgan Stanley	21-Sep-22	7,542,080	658,807
GBP	2,346,152	Receive SONIA 1 day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Securities	Morgan Stanley	27-Oct-21	(3,208,363)	95,044
GBP	1,235,488	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay GBP LIBOR 1 month 0.600%	Barclays	13-Jan-22	1,689,530	10,516
GBP	202,455	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay GBP LIBOR 1 month 0.500%	Barclays	07-Jan-22	276,857	5,580
GBP	4,783,249	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay GBP LIBOR 1 month 0.400%	Barclays	29-Oct-21	6,541,094	139
GBP	7,685,232	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay GBP LIBOR 1 month 0.400%	Barclays	08-Dec-21	10,509,555	(60)
GBP	6,275,548	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay GBP LIBOR 1 month 0.400%	Barclays	27-Oct-21	8,581,812	(11,328)
GBP	1,238,878	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA-1D 1 day 0.650%	Morgan Stanley	01-Oct-21	1,694,166	(19,638)
GBP	1,181,966	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA-1D 1 day 0.400%	Morgan Stanley	27-Oct-21	1,616,339	(67,606)
GBP	1,403,701	Receive SONIA 1 day (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 3 Securities	Morgan Stanley	13-Oct-21	(1,919,562)	(95,158)
GBP	10,215,833	Receive Performance of the underlying equity basket of 7 Securities Pay LIBOR-1M 1 month 0.400%	Morgan Stanley	13-Oct-21	13,970,153	(109,058)
HKD	2,184,605	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay HIBOR-1M 1 month -%	Morgan Stanley	24-Nov-21	281,795	(9,657)
SEK	9,256,969	Receive STIBOR 1 day (0.088)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Goldman Sachs	14-Mar-25	(1,125,112)	(265,876)
USD	208,510,855	Receive Performance of the underlying equity basket of 120 Securities Pay USD1M_Ruters 1 month 1.000%	Deutsche Bank	02-Nov-21	208,510,852	37,821,191

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)	グローバル・ エクスポージャー (米ドル)	未実現利益 /(損失) (米ドル)
USD	5,001,628	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USD _ LIBOR _ 1M _ ACT/360 _ BBA _ 1 1 month 0.350%	J.P. Morgan	11-Jan-22	5,001,628	481,069
USD	23,294,352	Receive Performance of the underlying equity basket of 4 Securities Pay USD _ LIBOR _ 1M _ ACT/360 _ BBA _ 1 1 month 0.350%	J.P. Morgan	20-Jan-22	23,294,353	437,339
USD	1,628,591	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay FEDEF-1D 1 day 0.650%	Morgan Stanley	23-Sep-22	1,628,591	325,086
USD	1,289,780	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay FEDEF-1D 1 day 0.300%	Morgan Stanley	14-Oct-21	1,289,780	211,253
USD	4,009,786	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay FEDEF-1D 1 day 0.400%	Morgan Stanley	22-Nov-22	4,009,786	139,278
USD	17,888,646	Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay USD _ LIBOR _ 1M _ ACT/360 _ BBA _ 1 1 month 0.350%	J.P. Morgan	26-Jan-22	17,888,646	112,706
USD	543,612	Receive USOBFR O/N (1.080)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Deutsche Bank	02-Nov-21	(543,612)	77,196
USD	2,168,896	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USD _ LIBOR _ 1M _ ACT/360 _ BBA _ 1 1 month 0.350%	J.P. Morgan	13-Oct-21	2,168,896	52,141
USD	990,744	Receive FEDEF 1 day 0.004% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	21-Sep-22	(990,744)	44,504
USD	2,818,358	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay LIBOR-3M 3 month 0.010%	Morgan Stanley	27-Sep-22	2,818,358	9,692
USD	781,514	Receive USD1M _ Reuters 1 month 0.400% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Deutsche Bank	02-Nov-21	(781,514)	8,851
USD	450,687	Receive USOBFR O/N -% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Deutsche Bank	02-Nov-21	(450,687)	5,953
USD	48,771	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USOBFR O/N 1.000%	Deutsche Bank	02-Nov-21	48,771	4,607
USD	3,180,399	Receive LIBOR 1 month (0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	30-Dec-21	(3,180,399)	(1,000)
USD	4,514,475	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USD _ LIBOR _ 1M _ ACT/360 _ BBA _ 1 1 month 0.350%	J.P. Morgan	02-Feb-22	4,514,475	(14,257)
USD	997,890	Receive FEDEF 1 day (0.006)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	21-Sep-22	(997,890)	(40,970)

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズ(E33576)

訂正有価証券届出書（外国投資証券）

USD	9,145,567	Receive FEDEF 1 day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 6 Securities	Morgan Stanley	06-Oct-21	(9,145,567)	(46,571)
-----	-----------	---	----------------	-----------	-------------	----------

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)	グローバル・ エクスポージャー (米ドル)	未実現利益 /(損失) (米ドル)
USD	4,926,439	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USD LIBOR 1 month 0.750%	Barclays	19-Jan-22	4,926,439	(60,623)
USD	282,659	Receive FEDEF 1 day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	21-Sep-22	(282,659)	(76,188)
USD	5,594,043	Receive LIBOR 1 month (0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Securities	Barclays	13-Jan-22	(5,594,043)	(77,963)
USD	7,117,705	Receive LIBOR 1 month (0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	24-Nov-21	(7,117,705)	(84,596)
USD	8,407,702	Receive FEDEF 1 day (0.006)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	28-Sep-22	(8,407,702)	(99,582)
USD	1,382,339	Receive USOBFR O/N (1.000)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Deutsche Bank	02-Nov-21	(1,382,339)	(125,462)
USD	2,553,066	Receive FEDEF 1 day (0.003)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	21-Sep-22	(2,553,066)	(130,008)
USD	3,361,322	Receive FEDEF 1 day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Securities	Morgan Stanley	10-Nov-21	(3,361,321)	(143,741)
USD	2,694,076	Receive FEDEF 1 day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Securities	Morgan Stanley	15-Mar-22	(2,694,076)	(153,577)
USD	8,754,480	Receive LIBOR 1 month (0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	02-Sep-21	(8,754,480)	(241,188)
USD	12,175,701	Receive LIBOR 1 month (0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	27-May-21	(12,175,701)	(251,271)
USD	5,334,363	Receive FEDEF 1 day 0.004% Pay Performance of the underlying equity basket of 4 Securities	Morgan Stanley	21-Sep-22	(5,334,363)	(345,435)
USD	1,909,920	Receive USOBFR O/N (0.750)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Deutsche Bank	02-Nov-21	(1,909,920)	(349,224)
USD	1,762,283	Receive USOBFR O/N (0.500)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Securities	Deutsche Bank	02-Nov-21	(1,762,283)	(474,003)
USD	36,714,115	Receive USD-LIBOR-BBA 1 month 0.154% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Securities	Goldman Sachs	17-Nov-27	(36,714,115)	(547,940)
USD	67,943,550	Receive LIBOR 1 month (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	J.P. Morgan	26-Jan-22	(67,943,550)	(1,076,430)
USD	163,481,164	Receive USOBFR O/N (0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 128 securities	Deutsche Bank	02-Nov-21	(163,481,166)	(34,154,933)
						<u><u>3,430,106</u></u>

経済エクスポージャーに基づく地域別分布：

	グローバル・ エクスポージャー (米ドル)	バスケット・グローバル・ エクスポージャーの割合 (%)
アメリカ合衆国	(45,663,817)	(299.32)
アイルランド	(11,996,344)	(78.63)
グレナダ	(8,407,702)	(55.11)
カナダ	(5,662,191)	(37.11)
ベルギー	(3,396,775)	(22.27)
ケイマン諸島	(2,980,386)	(19.54)
パナマ	(2,505,496)	(16.42)
オーストラリア	(1,539,017)	(10.09)
リベリア	(1,304,760)	(8.55)
スイス	(1,140,084)	(7.47)
イスラエル	(1,133,567)	(7.43)
スウェーデン	(1,125,112)	(7.37)
欧州共同体	(946,138)	(6.20)
フィンランド	(784,161)	(5.14)
バミューダ	(394,721)	(2.59)
マーシャル諸島	(260,518)	(1.71)
イタリア	233,596	1.53
香港	281,795	1.85
中国	1,289,780	8.45
ジャージー	1,628,591	10.68
ブラジル	2,818,358	18.47
ドイツ	3,501,152	22.95
オランダ	20,449,295	134.04
フランス	22,518,078	147.60
英国	51,776,096	339.38
	15,255,952	100.00

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

2020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	満期日 (日・月・年)	取引通貨	時価 (米ドル)	未実現利益 / (損失) (米ドル)
49,000	Amern Airls Group, Inc. 5% 01/06/2022	5.00%	J.P. Morgan	購入	20-Dec-21	USD	3,163	(444)
245,000	Amern Airls Group, Inc. 5% 01/06/2022	5.00%	Citigroup	購入	20-Dec-21	USD	15,816	(1,266)
442,000	Amern Airls Group, Inc. 5% 01/06/2022	5.00%	Morgan Stanley	購入	20-Dec-21	USD	28,533	(21,807)
367,000	Amern Airls Group, Inc. 5% 01/06/2022	5.00%	Goldman Sachs	購入	20-Dec-21	USD	23,692	(8,931)
123,000	Amern Airls Group, Inc. 5% 01/06/2022	5.00%	Barclays	購入	20-Dec-21	USD	7,940	(10,886)
334,000	Brazil Government Bond 4.25% 07/01/2025	1.00%	Barclays	購入	20-Jun-25	USD	4,251	(35,539)
26,000	Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028	1.00%	Citigroup	購入	20-Jun-25	USD	3,962	(3,929)
34,000	Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028	1.00%	Credit Suisse	購入	20-Jun-23	USD	2,865	(6,610)
34,000	Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028	1.00%	Citigroup	購入	20-Jun-23	USD	2,865	(6,785)
83,000	Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028	1.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-25	USD	12,649	(7,985)
180,000	Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028	1.00%	Morgan Stanley	購入	20-Jun-25	USD	27,432	(20,566)
80,000	Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028	1.00%	Barclays	購入	20-Jun-25	USD	12,192	(8,492)
138,000	Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028	1.00%	Goldman Sachs	購入	20-Jun-23	USD	11,628	(25,975)
137,000	Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028	1.00%	Barclays	購入	20-Jun-23	USD	11,544	(26,987)

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	満期日 (日-月-年)	取引通貨	時価 (米ドル)	未実現利益 /(損失) (米ドル)
15,500,000	CDX.NA.HY.35-V1	5.00%	Morgan Stanley	購入	20-Dec-25	USD	(1,469,197)	(501,418)
17,230,000	CDX.NA.HY.35-V1	5.00%	J.P. Morgan	売却	20-Dec-25	USD	1,633,178	825,891
2,280,000	CDX.NA.IG.34-V1	1.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-25	USD	(37,982)	(46,338)
61,000	Dell, Inc. 7.1% 15/04/2028	1.00%	Citigroup	購入	20-Dec-25	USD	1,039	(2,611)
576,000	Dell, Inc. 7.1% 15/04/2028	1.00%	BNP Paribas	購入	20-Dec-25	USD	9,806	(22,852)
98,000	Dell, Inc. 7.1% 15/04/2028	1.00%	Goldman Sachs	購入	20-Dec-25	USD	1,668	(4,981)
318,000	Dell, Inc. 7.1% 15/04/2028	1.00%	Morgan Stanley	購入	20-Dec-25	USD	5,414	(9,036)
49,000	Diamond Sports Group LLC 5.375% 15/08/2026	5.00%	Goldman Sachs	購入	20-Dec-25	USD	14,629	(4,236)
24,000	Diamond Sports Group LLC 5.375% 15/08/2026	5.00%	Barclays	購入	20-Dec-25	USD	7,165	(5,232)
24,000	Diamond Sports Group LLC 5.375% 15/08/2026	5.00%	Morgan Stanley	購入	20-Jun-25	USD	6,820	(6,373)
73,000	Diamond Sports Group LLC 5.375% 15/08/2026	5.00%	Morgan Stanley	購入	20-Dec-25	USD	21,794	(16,166)
1,178,800	Dow Chemical Co. (The) 7.375% 01/11/2029	1.00%	Morgan Stanley	購入	20-Jun-25	USD	(20,247)	(2,848)
258,000	Dow Chemical Co. (The) 7.375% 01/11/2029	1.00%	Goldman Sachs	購入	20-Jun-25	USD	(4,432)	(2,741)
64,000	Dow Chemical Co. (The) 7.375% 01/11/2029	1.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-25	USD	(1,099)	(736)
246,000	General Electric Co. 2.7% 09/10/2022	1.00%	Morgan Stanley	購入	20-Dec-25	USD	(732)	(8,963)
984,000	General Electric Co. 2.7% 09/10/2022	1.00%	Goldman Sachs	購入	20-Dec-25	USD	(2,928)	(42,258)
285,000	HeidelbergCement AG 2.25% 30/03/2023	5.00%	Morgan Stanley	購入	20-Dec-25	EUR	(72,938)	5,436
233,000	Italy Government Bond 6.875% 27/09/2023	1.00%	Bank of America	購入	20-Jun-24	USD	(2,214)	(6,437)
389,000	Italy Government Bond 6.875% 27/09/2023	1.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-24	USD	(3,696)	(6,866)
14,000	K. Hovnanian Enterprises, Inc. 10.5% 15/07/2024	5.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-25	USD	2,946	(4,909)
10,000	K. Hovnanian Enterprises, Inc. 10.5% 15/07/2024	5.00%	Morgan Stanley	購入	20-Jun-25	USD	2,105	(4,245)
1,068,000	K. Hovnanian Enterprises, Inc. 7% 15/01/2019	5.00%	Barclays	購入	20-Dec-24	USD	203,260	(69,355)
35,000	K. Hovnanian Enterprises, Inc. 10.5% 15/07/2024	5.00%	Barclays	購入	20-Jun-25	USD	7,367	(8,310)
218,000	Kimco Realty Corp. 3.3% 01/02/2025	1.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-24	USD	(2,089)	(1,684)
201,000	Kimco Realty Corp. 3.3% 01/02/2025	1.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-25	USD	(332)	(3,624)
808,000	Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025	1.00%	Morgan Stanley	購入	20-Dec-25	USD	20,125	(57,600)
1,527,000	Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025	1.00%	Goldman Sachs	購入	20-Dec-25	USD	38,034	(106,989)
960,000	Lloyds Banking Group plc 4.5% 04/11/2024	1.00%	J.P. Morgan	購入	20-Dec-24	EUR	(9,008)	(11,275)
433,000	MBIA, Inc. 6.625% 01/10/2028	5.00%	Goldman Sachs	購入	20-Dec-24	USD	(4,163)	67,954
606,000	MBIA, Inc. 6.625% 01/10/2028	5.00%	Citigroup	購入	20-Jun-21	USD	(7,414)	41,643
199,000	MBIA, Inc. 6.625% 01/10/2028	5.00%	Citigroup	購入	20-Dec-24	USD	(1,913)	35,422
66,000	MBIA, Inc. 6.625% 01/10/2028	5.00%	Citigroup	購入	20-Jun-22	USD	(1,253)	3,754
42,000	MBIA, Inc. 6.625% 01/10/2028	5.00%	Goldman Sachs	購入	20-Jun-22	USD	(798)	1,778
40,000	MBIA, Inc. 6.625% 01/10/2028	5.00%	Barclays	購入	20-Jun-22	USD	(760)	518
2,255,000	Mexico Government Bond 4.15% 28/03/2027	1.00%	Barclays	購入	20-Dec-25	USD	(21,563)	(51,686)
2,513,000	Simon Property Group, Inc. 2.75% 01/06/2023	1.00%	Morgan Stanley	購入	20-Dec-25	USD	(6,103)	(59,437)
506,000	Simon Property Group, Inc. 2.75% 01/06/2023	1.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-25	USD	(3,073)	(46,076)
125,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Morgan Stanley	購入	20-Dec-25	EUR	3,493	(5,050)
499,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Goldman Sachs	購入	20-Jun-24	EUR	(787)	(30,611)
311,000	Telecom Italia SpA 3.625% 19/01/2024	1.00%	Barclays	購入	20-Dec-25	EUR	15,017	449
2,014,400	Transocean, Inc. 3.8% 15/10/2022	1.00%	Morgan Stanley	売却	20-Dec-24	USD	(1,296,730)	267,752
922,000	Transocean, Inc. 3.8% 15/10/2022	5.00%	J.P. Morgan	購入	20-Dec-24	USD	510,825	301,102
737,000	Transocean, Inc. 3.8% 15/10/2022	5.00%	Goldman Sachs	購入	20-Dec-24	USD	408,328	356,595

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	満期日 (日-月-年)	取引通貨	時価 (米ドル)	未実現利益 /(損失) (米ドル)
86,000	Transocean, Inc. 3.8% 15/10/2022	1.00%	Morgan Stanley	売却	20-Jun-25	USD	(56,680)	13,648
86,000	Transocean, Inc. 3.8% 15/10/2022	5.00%	Credit Suisse	購入	20-Jun-25	USD	48,525	(7,900)
1,532,000	Transocean, Inc. 3.8% 15/10/2022	1.00%	Morgan Stanley	購入	20-Dec-25	USD	1,031,608	(250,177)
510,000	Transocean, Inc. 3.8% 15/10/2022	5.00%	Credit Suisse	購入	20-Dec-24	USD	282,560	(29,815)
126,000	Transocean, Inc. 3.8% 15/10/2022	5.00%	Barclays	購入	20-Dec-25	USD	72,293	(36,539)
889,000	Transocean, Inc. 3.8% 15/10/2022	5.00%	Goldman Sachs	購入	20-Dec-25	USD	510,068	(218,542)
292,000	United States Steel Corp. 6.65% 01/06/2037	5.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-25	USD	2,393	(73,096)
69,000	United States Steel Corp. 6.65% 01/06/2037	5.00%	Morgan Stanley	購入	20-Jun-25	USD	565	(18,228)
							2,001,426	(49,500)

注12 - オプション契約に係る未決済ポジション

2020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)
株式オプション							
売却	Abbott Laboratories, Call Option, Strike Price 115.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(1)	10,949	(190)	(15)
購入	Acacia Communications, Inc., Call Option, Strike Price 75.00, Aug. 2021	Barclays	USD	30,000	2,188,800	2,041	3,595
売却	Activision Blizzard, Inc., Call Option, Strike Price 95.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(3)	27,855	(1,128)	(773)
購入	Alexion Pharmaceuticals, Inc., Call Option, Strike Price 170.00, May. 2021	J.P. Morgan	USD	112	1,749,888	50,848	(18,824)
購入	Alexion Pharmaceuticals, Inc., Call Option, Strike Price 170.00, Feb. 2021	J.P. Morgan	USD	28	437,472	6,160	(4,528)
売却	Alexion Pharmaceuticals, Inc., Call Option, Strike Price 190.00, May. 2021	J.P. Morgan	USD	(56)	874,944	(8,400)	2,455
売却	Alexion Pharmaceuticals, Inc., Put Option, Strike Price 145.00, Feb. 2021	J.P. Morgan	USD	(28)	437,472	(6,580)	2,976
購入	AMC Entertainment Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 2.00, Jan. 2021	J.P. Morgan	USD	13,641	28,408	6,387	(14,850)
購入	American Airlines Group, Inc., Put Option, Strike Price 12.00, Jan. 2021	Morgan Stanley	USD	73	115,121	438	(1,197)
購入	American Airlines Group, Inc., Put Option, Strike Price 13.00, Jan. 2021	Morgan Stanley	USD	73	115,121	803	(2,041)
購入	American Airlines Group, Inc., Put Option, Strike Price 15.00, Jan. 2021	J.P. Morgan	USD	160,500	2,531,085	5,101	(70,262)
売却	Anthem, Inc., Call Option, Strike Price 340.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(1)	32,109	(723)	(593)
売却	Applied Materials, Inc., Call Option, Strike Price 97.50, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(4)	34,520	(480)	246
売却	AstraZeneca plc, Put Option, Strike Price 45.00, Apr. 2021	J.P. Morgan	USD	(238)	1,189,762	(44,030)	3,294
購入	B&G Foods, Inc., Put Option, Strike Price 25.00, May. 2021	Goldman Sachs	USD	277,500	7,695,075	19,268	(14,676)
売却	Bank of America Corp., Call Option, Strike Price 32.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(2)	6,062	(152)	7
購入	Boeing Co. (The), Put Option, Strike Price 150.00, Jan. 2021	Goldman Sachs	USD	555,000	118,803,300	157	(104,026)
売却	Chevron Corp., Call Option, Strike Price 95.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(4)	33,780	(484)	638

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズ(E33576)

訂正有価証券届出書（外国投資証券）

購入／売却 ポジション	銘柄	取引相手方	取引 通貨	購入／ （売却） 契約数	契約額 （米ドル）	時価 （米ドル）	未実現利益 ／（損失） （米ドル）
購入	Cinemark Holdings, Inc., Call Option, Strike Price 20.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	66	114,906	9,042	(3,109)
売却	Cinemark Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 15.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(66)	114,906	(6,930)	(635)
売却	Cisco Systems, Inc., Call Option, Strike Price 49.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(6)	26,850	(192)	153
売却	Clearway Energy, Inc., Call Option, Strike Price 30.00, Aug. 2021	Citigroup	USD	(147,000)	4,693,710	(21,520)	1,647
売却	Clearway Energy, Inc., Call Option, Strike Price 30.00, May. 2021	J.P. Morgan	USD	(357,000)	11,399,010	(42,896)	(9,779)
売却	Comcast Corp., Call Option, Strike Price 55.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(6)	31,440	(612)	(304)
売却	Deere & Co., Call Option, Strike Price 290.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(1)	26,905	(386)	301
売却	DR Horton, Inc., Call Option, Strike Price 82.50, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(4)	27,568	(232)	842
売却	Eli Lilly and Co., Call Option, Strike Price 185.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(2)	33,768	(440)	276
購入	Energy Transfer LP, Call Option, Strike Price 7.00, Jan. 2021	J.P. Morgan	USD	484	299,112	1,936	(12,325)
売却	Fidelity National Information Services, Inc., Call Option, Strike Price 155.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(2)	28,292	(296)	4
売却	Fifth Third Bancorp, Call Option, Strike Price 30.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(3)	8,271	(180)	(8)
売却	HCA Healthcare, Inc., Call Option, Strike Price 180.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(2)	32,892	(565)	217
売却	HP, Inc., Call Option, Strike Price 25.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(6)	14,754	(558)	(123)
購入	II-VI, Inc., Call Option, Strike Price 75.00, Jan. 2021	Morgan Stanley	USD	9	68,364	3,105	863
売却	Interpublic Group of Cos., Inc. (The), Call Option, Strike Price 26.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(5)	11,760	(225)	(13)
売却	Iron Mountain, Inc., Call Option, Strike Price 32.50, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(12)	35,376	(240)	66
売却	Johnson & Johnson, Call Option, Strike Price 165.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(1)	15,738	(315)	(95)
売却	KLA Corp., Call Option, Strike Price 290.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(1)	25,891	(410)	233
購入	Kohl's Corp., Put Option, Strike Price 32.50, Apr. 2021	J.P. Morgan	USD	74	301,106	16,280	(16,967)
購入	Kroger Co. (The), Put Option, Strike Price 30.00, Apr. 2021	J.P. Morgan	USD	1,101,000	34,967,760	41,258	(40,063)
売却	L Brands, Inc., Call Option, Strike Price 45.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(2)	7,438	(142)	267
購入	Marcus Corp. (The), Call Option, Strike Price 17.50, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	73	98,404	3,650	(1,617)
購入	Marcus Corp. (The), Put Option, Strike Price 10.00, Jan. 2021	Morgan Stanley	USD	87	117,276	870	(5,049)
売却	Marvell Technology Group Ltd., Put Option, Strike Price 33.00, Feb. 2021	Barclays	USD	(2,227,500)	105,895,350	(5,438)	132,653
購入	Marvell Technology Group Ltd., Put Option, Strike Price 39.00, Feb. 2021	Barclays	USD	2,632,500	125,149,050	27,662	(378,566)
売却	Masco Corp., Call Option, Strike Price 60.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(6)	32,958	(354)	525
売却	Merck & Co., Inc., Call Option, Strike Price 85.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(2)	16,360	(302)	(229)
売却	MetLife, Inc., Call Option, Strike Price 50.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(5)	23,475	(510)	(272)
売却	Microsoft Corp., Call Option, Strike Price 240.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(1)	22,242	(305)	323
購入	MongoDB, Inc., Put Option, Strike Price 290.00, Dec. 2020	Morgan Stanley	USD	7	251,328	175	(3,382)
売却	Morgan Stanley, Call Option, Strike Price 72.50, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(3)	20,559	(546)	70
売却	Newmont Corp., Call Option, Strike Price 70.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(5)	29,945	(270)	407
売却	Nexstar Media Group, Inc., Call Option, Strike Price 115.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(3)	32,757	(1,110)	(1,454)
売却	NIKE, Inc., Call Option, Strike Price 155.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(1)	14,147	(109)	344

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズ(E33576)

訂正有価証券届出書（外国投資証券）

購入／売却 ポジション	銘柄	取引相手方	取引 通貨	購入／ （売却） 契約数	契約額 （米ドル）	時価 （米ドル）	未実現利益 ／（損失） （米ドル）
購入	Nikola Corp., Call Option, Strike Price 17.50, Apr. 2021	J.P. Morgan	USD	67	102,242	20,100	(32,564)
購入	Nikola Corp., Call Option, Strike Price 20.00, Apr. 2021	J.P. Morgan	USD	101	154,126	23,735	(35,422)
売却	Nikola Corp., Call Option, Strike Price 30.00, Apr. 2021	J.P. Morgan	USD	(67)	102,242	(6,298)	18,181
売却	Nikola Corp., Call Option, Strike Price 35.00, Apr. 2021	J.P. Morgan	USD	(101)	154,126	(7,070)	14,742
売却	Nikola Corp., Put Option, Strike Price 10.00, Apr. 2021	J.P. Morgan	USD	(67)	102,242	(10,385)	2,672
売却	Nikola Corp., Put Option, Strike Price 12.50, Apr. 2021	J.P. Morgan	USD	(101)	154,126	(26,260)	1,042
売却	NortonLifeLock, Inc., Call Option, Strike Price 24.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(12)	24,936	(360)	377
購入	ON Semiconductor Corp., Call Option, Strike Price 35.00, Jan. 2021	Morgan Stanley	USD	37	121,101	2,590	995
売却	Oracle Corp., Call Option, Strike Price 70.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(3)	19,407	(132)	250
売却	Philip Morris International, Inc., Call Option, Strike Price 90.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(2)	16,558	(140)	91
購入	Pluralsight, Inc., Call Option, Strike Price 20.00, Apr. 2021	J.P. Morgan	USD	4	8,384	420	488
売却	QUALCOMM, Inc., Call Option, Strike Price 175.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(1)	15,234	(210)	(63)
購入	Sabre Corp., Call Option, Strike Price 15.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	73	87,746	2,701	(2,125)
購入	salesforce.com, Inc., Put Option, Strike Price 230.00, Mar. 2021	Barclays	USD	552,000	122,836,560	45,004	5,144
売却	Synaptics, Inc., Put Option, Strike Price 70.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(54)	520,560	(4,725)	3,652
売却	Target Corp., Call Option, Strike Price 185.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(1)	17,653	(360)	(131)
売却	Teradyne, Inc., Call Option, Strike Price 140.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(1)	11,989	(185)	21
売却	Texas Instruments, Inc., Call Option, Strike Price 180.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(1)	16,413	(180)	(19)
購入	Tiffany & Co., Call Option, Strike Price 120.00, Jan. 2021	J.P. Morgan	USD	262	3,443,990	338,635	399,890
売却	Tiffany & Co., Call Option, Strike Price 130.00, Jan. 2021	J.P. Morgan	USD	(41)	538,945	(5,945)	(526)
購入	Tiffany & Co., Put Option, Strike Price 85.00, Jan. 2021	J.P. Morgan	USD	51	670,395	51	(22,648)
売却	Tiffany & Co., Put Option, Strike Price 90.00, Jan. 2021	J.P. Morgan	USD	(51)	670,395	(51)	23,044
売却	Tiffany & Co., Put Option, Strike Price 100.00, Jan. 2021	J.P. Morgan	USD	(75)	985,875	(225)	51,587
購入	Tiffany & Co., Put Option, Strike Price 105.00, Jan. 2021	J.P. Morgan	USD	51	670,395	255	(49,780)
売却	Union Pacific Corp., Call Option, Strike Price 220.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(1)	20,822	(401)	(154)
売却	United Parcel Service, Inc., Call Option, Strike Price 195.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(1)	16,840	(120)	353
売却	Verint Systems, Inc., Put Option, Strike Price 55.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(16)	54,743	(600)	1,078
売却	Verint Systems, Inc., Put Option, Strike Price 60.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(31)	106,065	(3,178)	4,125
売却	Vodafone Group plc, Put Option, Strike Price 105.00, Jan. 2021	Morgan Stanley	GBP	1,878	423,234	-	(414,960)
売却	Walmart, Inc., Call Option, Strike Price 160.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(1)	14,415	(113)	157
						414,484	(583,876)
指数オプション							
購入	CB0E Volatility Index, Put Option, Strike Price 20.00, Feb. 2021	J.P. Morgan	USD	814	1,851,850	69,190	(24,990)
購入	Nqx, Put Option, Strike Price 2,370.00, Jan. 2021	Morgan Stanley	USD	53	13,661,598	45,580	(481,236)
購入	Nqx, Put Option, Strike Price 2,425.00, Dec. 2020	Morgan Stanley	USD	53	13,661,598	3,710	(339,553)
購入	S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 3,750.00, Mar. 2021	J.P. Morgan	USD	14	15,813,000	182,980	137,031
購入	S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 3,800.00, Mar. 2021	J.P. Morgan	USD	22	24,849,000	222,200	106,962

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	S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 4,050.00, Mar. 2021	J.P. Morgan	USD	(14)	15,813,000	(19,040)	6,023
売却	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,000.00, Mar. 2021	J.P. Morgan	USD	(52)	58,734,000	(94,640)	24,406
購入	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,600.00, Jan. 2021	J.P. Morgan	USD	52	58,734,000	91,000	(35,084)
						500,980	(606,441)
債券オプション							
売却	US Treasury 10 Year Note, Call Option, Strike Price 139.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	(43)	5,937,354	(12,766)	(5,627)
購入	US Treasury 10 Year Note, Put Option, Strike Price 136.00, Feb. 2021	Morgan Stanley	USD	43	5,937,354	6,719	(1,432)
						(6,047)	(7,059)
						909,418	(1,197,376)

注13 - モーゲージ・ダラー・ロール

2020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ＪＰモルガンを通じて証券貸付プログラムに参加した。

2020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	ファンド通貨	貸付代理店	ファンド通貨における 総収益	ファンド通貨における 直接または間接的な 運用コストおよび報酬	ファンド通貨における 純収益
該当なし					

注15 - 投資運用報酬

管理会社は、本投資法人から会計期間中の日々の各ファンドの平均純資産に対する一定比率（年率）（以下に詳述される。）に相当する月次の投資運用報酬を受領する。ファンドがその他のフランクリン・テンブルトンのファンドに投資する場合、投資運用報酬は投資された金額には適用されない。以下の料率が2020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Ⅱ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Ⅱ以外の その他のクラス
フランクリンⅩⅡ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。

2020年12月31現在、以下の成功報酬がクラスP F 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、投資運用会社が直接支払う移動、宿泊、接待、一般管理用品または業務、事務用品全般または施設、会費、従業員給与または直接的な金銭の支払は含まない。

注18 - 関連当事者取引

本投資法人の一定の取締役は、ファンドの様々な投資運用会社、とりわけ、フランクリン・テンブルトン・インベストメンツ（ブラジル）リミテッド、フランクリン・テンブルトン・インベストメンツ（アジア）リミテッド、テンブルトン・インベストメント・カウンセル・エルエルシーおよびフランクリン・テンブルトン・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、通常の実行条件で締結された。

管理会社に関して本投資法人により発生する投資運用報酬は、財務書類の注15に詳述されている。

フランクリン・テンブルトンに関連ブローカーは存在せず、2020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。

2020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・テンブルトン・インターナショナル・サービス・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。

注記3に定義されているファンド間投資またはフランクリン・テンブルトンにより発行される商品への投資は、通常の市況において行われる。

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・テンブルトン・インターナショナル・サービス・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。2020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。

ファンド名	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	926,998

債務証券およびデリバティブに関して、取引費用は証券の購入価格から個別に特定されないため個別に開示されない。

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純収益の金額に等しい、投資証券の発行手取金または売却費用の一部が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純収益は、投資証券の発行または買戻しによる影響を受けない。しかしながら、累積投資証券のみを募集するファンドに関しては、取締役会は平準化を適用しない権利を留保する。

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、2020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、現地のフランクリン・テンブルトン・インベストメンツのウェブサイト（www.franklintempleton.lu）で入手でき、請求すれば本投資法人の登記上の事務所で無料で入手できる。これらは、現地の規制により要求される場合、当該国の登録投資主に対してのみ送付される。完全な監査済年次報告書および未監査半期報告書は、本投資法人の登記上の事務所で入手することができる。

注28 - グローバル与信枠

2020年2月7日付で、本投資法人は、フランクリン・テンブルトン・インベストメンツが運用するその他の欧州および米国の登録投資信託（以下、個別的に「借り手」、および総称して「貸出先」という。）と共に、将来における予期しない、または著しく大規模な買戻請求に応える能力を含む一時的かつ緊急の目的のため貸出先に対してファンドの資金を提供する合計2,000百万米ドルのジョイント・シンジケート・シニア・無担保与信枠（グローバル与信枠）を締結した。

グローバル与信枠の条件に基づき、本投資法人による借入に課せられる利息および本投資法人に生じたその他の費用に加えて、本投資法人は、すべての貸出先の純資産総額の関連する割り当て分に基づき、グローバル与信枠の未使用部分に基づく年間コミットメント・フィーを含むグローバル与信枠の実施および維持に関連して発生した報酬および費用の割り当て分を支払う。

2020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	DOM	ドミニカ共和国	KAZ	カザフスタン
ARE	アラブ首長国連邦	ECU	エクアドル	KEN	ケニア
ARG	アルゼンチン	EGY	エジプト	KGZ	キルギス
ARM	アルメニア	ESP	スペイン	KHM	カンボジア
AUS	オーストラリア	EST	エストニア	KOR	韓国
AUT	オーストリア	ETH	エチオピア	KWT	クウェート
AZB	アゼルバイジャン	FIN	フィンランド	LKA	スリランカ
BEL	ベルギー	FRA	フランス	LTU	リトアニア
BGD	バングラデシュ	GAB	ガボン	LUX	ルクセンブルグ
BHR	バーレーン	GBR	英国	LVA	ラトビア
BHS	バハマ	GEO	ジョージア	MAC	マカオ
BIH	ボスニア・ヘルツェゴビナ	GHA	ガーナ	MAR	モロッコ
BLR	ベラルーシ	GRC	ギリシャ	MDA	モルドバ
BMU	バミューダ	GRD	グレナダ	MEX	メキシコ
BRA	ブラジル	HKG	香港	MKD	マケドニア
CAN	カナダ	HND	ホンジュラス	MYS	マレーシア
CHE	スイス	HRV	クロアチア	NGA	ナイジェリア
CHL	チリ	HUN	ハンガリー	NLD	オランダ
CHN	中国	IDN	インドネシア	NOR	ノルウェー
CIV	コートジボワール	IND	インド	NZL	ニュージーランド
CMR	カメルーン	IRL	アイルランド	OMN	オマーン
COD	コンゴ民主共和国	IRQ	イラク	PAK	パキスタン
COL	コロンビア	ISL	アイスランド	PAN	パナマ
CRI	コスタリカ	ISR	イスラエル	PER	ペルー
CYM	ケイマン諸島	ITA	イタリア	PHL	フィリピン
CYP	キプロス	JAM	ジャマイカ	POL	ポーランド
CZE	チェコ共和国	JEY	ジャージー	PRI	プエルトリコ
DEU	ドイツ	JOR	ヨルダン	PRT	ポルトガル
DNK	デンマーク	JPY	日本	PRY	パラグアイ

通貨					
AED	UAEディルハム	DOP	ドミニカ共和国ペソ	KWD	クウェート・ディナール
ARS	アルゼンチン・ペソ	EGP	エジプト・ポンド	KZT	テンゲ
AUD	オーストラリア・ドル	EUR	ユーロ	LKR	スリランカ・ルピー
BDT	バングラデシュ・タカ	GBP	英ポンド	MAD	モロッコ・ディルハム
BRL	ブラジル・レアル	GHS	ガーナ・セディ	MXN	メキシコ・ペソ
BYN	ベラルーシ・ルーブル	HKD	香港ドル	MYR	マレーシア・リンギット
CAD	カナダ・ドル	HUF	ハンガリー・フォリント	NGN	ナイジェリア・ナイラ
CHF	スイス・フラン	IDR	インドネシア・ルピア	NOK	ノルウェー・クローネ
CLP	チリ・ペソ	ILS	イスラエル・シケル	NZD	ニュージーランド・ドル
CNY	人民元	INR	インド・ルピー	PEN	ペルー・ヌエボ・ソル
COP	コロンビア・ペソ	JPY	日本円	PHP	フィリピン・ペソ
CZK	チェコ・コルナ	KES	ケニア・シリング	PKR	パキスタン・ルピー
DKK	デンマーク・クローネ	KRW	韓国ウォン	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
				USD	米ドル
				UYU	ウルグアイ・ペソ
				VND	ベトナム・ドン
				ZAR	南アフリカ・ランド

Jan	1 月	Apr	4 月	Ju l	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 - その他の情報

2020年 1 月以降、世界の金融市場は、COVID-19として知られる新型コロナウイルスの拡大に起因する重大なボラティリティーを経験しており、また今後も引き続き経験する可能性がある。COVID-19のアウトブレイクは、旅行および国境の制限、検疫、サプライ・チェーンの混乱、消費者需要の低迷ならびに一般的な市場の不確実性を招いている。COVID-19は、世界経済、特定の諸国の経済および個々の発行体に悪影響を及ぼしており、また、今後も引き続き及ぼす可能性があり、これらすべてがファンドのパフォーマンスにマイナスの影響を及ぼす可能性がある。

注31 - 当期中の重要な変更

2020年10月26日に、フランクリン・テンブルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルは、フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズの管理事務代行会社に J P モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイを任命した。

注32 - 後発事象

2021年1月18日に、Franklin Global Small - Mid Cap Fundは終了した。

2021年2月2日に、Templeton China A-Shares Fundが設定されている。

2021年2月15日に、Franklin GCC Bond FundはFranklin Gulf Wealth Bond Fundに名称が変更される。

[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

フランクリン・テンブルトン・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

2020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				
49,135	Aerojet Rocketdyne Holdings, Inc.	USA	USD	2,596,785	0.14
1,080,310	Bombardier, Inc. 'B'	CAN	CAD	407,376	0.02
141	Lockheed Martin Corp.	USA	USD	50,052	-
				3,054,213	0.16
	航空貨物・物流				
43,108	XPO Logistics, Inc.	USA	USD	5,138,474	0.28
2,067	Expeditors International of Washington, Inc.	USA	USD	196,592	0.01
280	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	47,152	-
				5,382,218	0.29
	旅客航空輸送業				
107,747	Japan Airlines Co. Ltd.	JPN	JPY	2,077,827	0.11
10,266	Delta Air Lines, Inc.	USA	USD	412,796	0.02
9,301	United Airlines Holdings, Inc.	USA	USD	402,268	0.02
				2,892,891	0.15
	自動車				
32,383	XPeng, Inc.	CHN	USD	1,386,964	0.07
21,648	NIO, Inc.	CHN	USD	1,055,124	0.06
1,205	General Motors Co.	USA	USD	50,176	-
				2,492,264	0.13
	銀行				
428,100	Barclays plc	GBR	GBP	858,809	0.05
233	Wells Fargo & Co. Preference	USA	USD	353,671	0.02
21,044	Hope Bancorp, Inc.	USA	USD	229,590	0.01
10,010	Toronto-Dominion Bank (The)	CAN	CAD	162,783	0.01
104	Bank of America Corp. Preference	USA	USD	157,932	0.01
6,793	Royal Bank of Canada, AZ	CAN	CAD	111,802	0.01
5,528	Royal Bank of Canada, BD	CAN	CAD	96,194	0.01
5,700	Royal Bank of Canada, BB	CAN	CAD	95,157	0.01
3,352	Toronto-Dominion Bank (The)	CAN	CAD	54,116	-
837	Citigroup, Inc.	USA	USD	51,609	-
2,685	Bank of Montreal	CAN	CAD	43,326	-
507	Fifth Third Bancorp	USA	USD	13,978	-
351	Bank of America Corp.	USA	USD	10,639	-
				2,239,606	0.13
	飲料				
408,267	Davide Campari-Milano NV	ITA	EUR	4,679,692	0.25
142,644	Primo Water Corp.	USA	USD	2,236,658	0.12
5,276	Coca-Cola Co. (The)	USA	USD	289,336	0.02
				7,205,686	0.39
	バイオテクノロジー				
40,896	Natera, Inc.	USA	USD	4,069,970	0.22
62,890	Apellis Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	3,597,308	0.20
21,066	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	3,291,352	0.18
16,941	Sarepta Therapeutics, Inc.	USA	USD	2,888,271	0.16
10,131	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	2,394,361	0.13
24,595	Fate Therapeutics, Inc.	USA	USD	2,236,423	0.12
6,937	Argenx SE, ADR	NLD	USD	2,040,102	0.11
15,873	Turning Point Therapeutics, Inc.	USA	USD	1,934,125	0.11
71,843	Amicus Therapeutics, Inc.	USA	USD	1,658,855	0.09
67,730	Prevail Therapeutics, Inc.	USA	USD	1,562,531	0.08
17,079	Sage Therapeutics, Inc.	USA	USD	1,477,504	0.08
8,001	CRISPR Therapeutics AG	CHE	USD	1,225,033	0.07
13,970	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USA	USD	1,225,029	0.07
49,700	Burning Rock Biotech Ltd.	CHN	USD	1,148,070	0.06
18,974	ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	1,014,350	0.06
94,259	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	CHN	HKD	995,386	0.05
11,551	Denali Therapeutics, Inc.	USA	USD	967,512	0.05
6,518	Zai Lab Ltd.	CHN	USD	882,146	0.05
6,772	Novavax, Inc.	USA	USD	755,146	0.04
17,368	Genmab A/S	DNK	USD	706,183	0.04
3,897	Seagen, Inc.	USA	USD	682,521	0.04
48,007	Genetron Holdings Ltd.	CHN	USD	672,098	0.04
20,651	Constellation Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	594,749	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%
15,797	ORIC Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	534,728	0.03
11,183	Iovance Biotherapeutics, Inc.	USA	USD	518,891	0.03
3,407	Twist Bioscience Corp.	USA	USD	481,375	0.03
47,084	Gossamer Bio, Inc.	USA	USD	455,302	0.02
13,329	Black Diamond Therapeutics, Inc.	USA	USD	427,194	0.02
6,432	Praxis Precision Medicines, Inc.	USA	USD	353,889	0.02
1,217	Biogen, Inc.	USA	USD	297,995	0.02
4,748	PMV Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	292,049	0.02
9,969	Legend Biotech Corp., ADR	USA	USD	280,727	0.02
59,612	ProQR Therapeutics NV	NLD	USD	250,371	0.01
4,402	Intellia Therapeutics, Inc.	USA	USD	239,469	0.01
6,445	Nurix Therapeutics, Inc.	USA	USD	211,912	0.01
5,566	C4 Therapeutics, Inc.	USA	USD	184,402	0.01
2,259	Kymera Therapeutics, Inc.	USA	USD	140,058	0.01
176	Amgen, Inc.	USA	USD	40,466	-
4,557	CytoDyn, Inc.	USA	USD	24,562	-
				42,752,415	2.34
	建材				
42,844	Carrier Global Corp.	USA	USD	1,616,076	0.09
908	Masco Corp.	USA	USD	49,876	-
				1,665,952	0.09
	資本市場				
17,208	Moody's Corp.	USA	USD	4,994,450	0.27
42,626	Amundi SA, Reg. S	FRA	EUR	3,474,098	0.19
70,831	XP, Inc. 'A'	BRL	USD	2,809,866	0.15
77,517	TPG Pace Beneficial Finance Corp. 'A'	USA	USD	2,005,365	0.11
221,725	Anima Holding SpA, Reg. S	ITA	EUR	1,054,099	0.06
71,712	Ajax I	USA	USD	889,946	0.05
69,706	Corner Growth Acquisition Corp.	USA	USD	728,428	0.04
69,560	CC Neuberger Principal Holdings II 'A'	USA	USD	723,424	0.04
51,000	RMG Acquisition Corp. II	USA	USD	568,650	0.03
19,240	CIIG Merger Corp. 'A'	USA	USD	541,029	0.03
20,221	Executive Network Partnering Corp.	USA	USD	515,433	0.03
48,888	Viveon Health Acquisition Corp.	USA	USD	502,080	0.03
46,353	CF Finance Acquisition Corp. III	USA	USD	497,368	0.03
16,968	Periphas Capital Partnering Corp.	USA	USD	443,034	0.02
39,501	Bluescape Opportunities Acquisition Corp.	USA	USD	440,831	0.02
37,565	Supernova Partners Acquisition Co., Inc.	USA	USD	436,130	0.02
42,193	Aequi Acquisition Corp.	USA	USD	426,149	0.02
34,905	Live Oak Acquisition Corp. II	USA	USD	378,719	0.02
33,727	Hudson Executive Investment Corp. 'A'	USA	USD	364,589	0.02
34,870	Altitude Acquisition Corp.	USA	USD	360,904	0.02
10,152	Open Lending Corp. 'A'	USA	USD	354,914	0.02
34,422	Ascendant Digital Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	353,170	0.02
30,352	GS Acquisition Holdings Corp. II 'A'	USA	USD	330,837	0.02
31,428	Forest Road Acquisition Corp.	USA	USD	329,994	0.02
28,650	Landcadia Holdings III, Inc.	USA	USD	320,020	0.02
27,456	dMY Technology Group, Inc. III	USA	USD	312,998	0.02
28,266	Avanti Acquisition Corp.	CYM	USD	306,404	0.02
27,993	Prime Impact Acquisition I	USA	USD	297,006	0.02
27,969	Motive Capital Corp.	USA	USD	294,793	0.02
10,627	Pershing Square Tontine Holdings Ltd. 'A'	USA	USD	294,580	0.02
28,104	Tailwind Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	292,001	0.02
27,768	Gores Holdings V, Inc. 'A'	USA	USD	288,787	0.02
27,938	E.Merge Technology Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	285,806	0.02
27,850	Carney Technology Acquisition Corp. II	USA	USD	285,741	0.02
25,804	Osprey Technology Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	270,168	0.01
24,464	One 'A'	USA	USD	263,477	0.01
24,200	Capstar Special Purpose Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	245,630	0.01
23,557	Healthcare Services Acquisition Corp.	USA	USD	240,753	0.01
23,106	SciON Tech Growth I	GBR	USD	238,916	0.01
20,242	Fusion Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	228,735	0.01
21,339	Pine Island Acquisition Corp.	USA	USD	220,005	0.01
21,345	BowX Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	219,000	0.01
21,372	ACE Convergence Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	218,422	0.01
21,336	GO Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	217,414	0.01
20,826	Burgundy Technology Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	216,799	0.01
17,339	RedBall Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	188,822	0.01
16,833	Tekkor Digital Acquisition Corp.	USA	USD	180,955	0.01
14,084	Social Capital Hedosophia Holdings Corp. V 'A'	USA	USD	175,205	0.01
14,084	Social Capital Hedosophia Holdings Corp. VI 'A'	USA	USD	173,233	0.01
16,451	Senior Connect Acquisition Corp. I	USA	USD	169,281	0.01
16,262	Churchill Capital Corp. IV	USA	USD	167,499	0.01
15,997	Investindustrial Acquisition Corp.	GBR	USD	164,449	0.01
10,249	Northern Star Acquisition Corp.	USA	USD	160,909	0.01
14,214	Burgundy Technology Acquisition Corp.	USA	USD	160,334	0.01
13,702	Atlantic Avenue Acquisition Corp.	USA	USD	145,241	0.01
13,982	KINS Technology Group, Inc.	USA	USD	143,875	0.01
10,886	Altimeter Growth Corp.	USA	USD	141,518	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%
13,573	Churchill Capital Corp. IV 'A'	USA	USD	135,866	0.01
12,391	Gores Holdings V, Inc.	USA	USD	134,690	0.01
12,431	TWC Tech Holdings II Corp.	USA	USD	133,633	0.01
12,095	Falcon Capital Acquisition Corp.	USA	USD	129,175	0.01
12,507	Capitol Investment Corp. V	USA	USD	128,822	0.01
12,217	CITIC Capital Acquisition Corp. 'A'	CHN	USD	128,034	0.01
12,391	Starboard Value Acquisition Corp.	USA	USD	127,256	0.01
12,217	SCVX Corp. 'A'	USA	USD	125,835	0.01
11,387	Far Peak Acquisition Corp.	USA	USD	117,855	0.01
10,689	Health Assurance Acquisition Corp.	USA	USD	117,793	0.01
11,300	NextGen Acquisition Corp.	USA	USD	116,277	0.01
8,507	Dragoneer Growth Opportunities Corp. II 'A'	USA	USD	99,702	0.01
6,575	2MX Organic SA	FRA	EUR	85,689	0.01
7,542	Rice Acquisition Corp.	USA	USD	85,300	-
7,280	Fortress Value Acquisition Corp. II	USA	USD	81,245	-
7,461	Population Health Investment Co., Inc.	USA	USD	77,967	-
6,793	TPG Pace Tech Opportunities Corp.	USA	USD	77,168	-
6,828	Foley Trasimene Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	76,337	-
6,580	CBRE Acquisition Holdings, Inc.	USA	USD	68,761	-
74	BlackRock, Inc.	USA	USD	53,394	-
777	Morgan Stanley	USA	USD	53,248	-
158	S&P Global, Inc.	USA	USD	51,939	-
3,630	Rodgers Silicon Valley Acquisition Corp.	USA	USD	48,460	-
4,446	AEA-Bridges Impact Corp.	CYM	USD	48,239	-
4,266	Consonance-HFW Acquisition Corp.	USA	USD	44,665	-
1,205	Virtu Financial, Inc. 'A'	USA	USD	30,330	-
				33,429,963	1.84
	化学				
17,282	Sherwin-Williams Co. (The)	USA	USD	12,700,715	0.69
13,972	Ecolab, Inc.	USA	USD	3,022,982	0.16
4,487	FMC Corp.	USA	USD	515,691	0.03
7,874	W R Grace & Co.	USA	USD	431,653	0.02
11,516	Danimer Scientific, Inc.	USA	USD	270,741	0.02
19,902	Advanced Emissions Solutions, Inc.	USA	USD	109,461	0.01
				17,051,243	0.93
	商業サービス・用品				
30,159	Covanta Holding Corp.	USA	USD	395,988	0.02
				395,988	0.02
	通信機器				
800	Acacia Communications, Inc.	USA	USD	58,368	-
1,129	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	50,523	-
				108,891	-
	建設・土木				
34,258	Quanta Services, Inc.	USA	USD	2,467,261	0.13
25,464	MasTec, Inc.	USA	USD	1,736,136	0.09
22,981	AECOM	USA	USD	1,143,994	0.06
				5,347,391	0.28
	建設資材				
93,675	LafargeHolcim Ltd.	CHE	CHF	5,141,615	0.28
908,409	Cemex SAB de CV, ADR	MEX	USD	4,696,474	0.25
44,713	HeidelbergCement AG	DEU	EUR	3,329,131	0.18
13,835	Vulcan Materials Co.	USA	USD	2,051,869	0.11
4,696	Martin Marietta Materials, Inc.	USA	USD	1,333,523	0.07
				16,552,612	0.89
	消費者金融				
14,100	Capital One Financial Corp.	USA	USD	1,393,785	0.08
				1,393,785	0.08
	包装産業				
135,912	Ball Corp.	USA	USD	12,664,280	0.69
52,027	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	5,213,105	0.28
				17,877,385	0.97
	販売				
13,333	Pool Corp.	USA	USD	4,966,542	0.27
				4,966,542	0.27
	代替通信事業会社				
33,472	AT&T, Inc.	USA	USD	962,655	0.05
705,714	Telecom Italia SpA	ITA	EUR	327,557	0.02
166,303	Telecom Italia SpA/Milano	ITA	EUR	86,655	-
787	Verizon Communications, Inc.	USA	USD	46,236	-
				1,423,103	0.07
	電力				
130,762	Exelon Corp.	USA	USD	5,520,772	0.30
401,246	PG&E Corp.	USA	USD	4,999,525	0.27
55,733	NRG Energy, Inc.	USA	USD	2,092,774	0.11
43,061	FirstEnergy Corp.	USA	USD	1,318,097	0.07
3,008	Duke Energy Corp.	USA	USD	275,412	0.02
10,208	SCE Trust II	USA	USD	258,160	0.01
8,273	SCE Trust VI	USA	USD	199,710	0.01
7,961	SCE Trust III	USA	USD	195,044	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%
2,396	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	121,813	0.01
2,745	SCE Trust IV	USA	USD	66,484	-
				15,047,791	0.81
	電気設備				
8,540	Vestas Wind Systems A/S	DNK	DKK	2,017,400	0.11
10,258	Array Technologies, Inc.	USA	USD	442,530	0.02
				2,459,930	0.13
	電子装置・機器・部品				
858,521	Fitbit, Inc. 'A'	USA	USD	5,837,943	0.32
102,881	Hollysys Automation Technologies Ltd.	CHN	USD	1,511,322	0.08
1,659	908 Devices, Inc.	USA	USD	94,480	0.01
				7,443,745	0.41
	娯楽				
7,391	Electronic Arts, Inc.	USA	USD	1,061,348	0.06
575	Activision Blizzard, Inc.	USA	USD	53,389	-
				1,114,737	0.06
	エクイティ不動産投資信託(REITs)				
51,677	VICI Properties, Inc.	USA	USD	1,317,763	0.07
1,716	Iron Mountain, Inc.	USA	USD	50,588	-
194	American Tower Corp.	USA	USD	43,545	-
				1,411,896	0.07
	食品・生活必需品小売り				
2,113	Walmart, Inc.	USA	USD	304,589	0.02
136	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	51,242	-
				355,831	0.02
	食品				
42,079	Nestle SA	CHE	CHF	4,974,214	0.27
3	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHE	CHF	301,323	0.02
				5,275,537	0.29
	ヘルスケア機器・用品				
135,561	Varian Medical Systems, Inc.	USA	USD	23,724,531	1.29
23,096	Danaher Corp.	USA	USD	5,130,545	0.28
6,736	DexCom, Inc.	USA	USD	2,490,434	0.14
19,528	Abbott Laboratories	USA	USD	2,138,121	0.12
56,968	Boston Scientific Corp.	USA	USD	2,048,000	0.11
11,436	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USA	USD	1,762,173	0.10
19,066	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	1,739,391	0.09
16,676	Shockwave Medical, Inc.	USA	USD	1,729,635	0.09
1,999	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	1,635,382	0.09
6,370	Becton Dickinson and Co.	USA	USD	1,593,901	0.09
17,311	Silk Road Medical, Inc.	USA	USD	1,090,247	0.06
9,682	Tandem Diabetes Care, Inc.	USA	USD	926,374	0.05
4,986	Nevro Corp.	USA	USD	863,077	0.05
3,144	Insulet Corp.	USA	USD	803,701	0.04
8,676	Alcon, Inc.	CHE	USD	572,442	0.03
1,317	Teleflex, Inc.	USA	USD	542,038	0.03
3,057	Boston Scientific Corp. Preference 5.5%	USA	USD	334,955	0.02
3,072	Outset Medical, Inc.	USA	USD	174,612	0.01
655	CONMED Corp.	USA	USD	73,360	-
				49,372,919	2.69
	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス				
16,005	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	5,612,633	0.31
6,553	Humana, Inc.	USA	USD	2,688,499	0.15
9,177	Cigna Corp.	USA	USD	1,910,468	0.10
5,491	Anthem, Inc.	USA	USD	1,763,105	0.10
13,600	Guardant Health, Inc.	USA	USD	1,752,768	0.10
15,533	Centene Corp.	USA	USD	932,446	0.05
4,440	CVS Health Corp.	USA	USD	303,252	0.02
306	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	50,325	-
				15,013,496	0.83
	ヘルスケア・テクノロジー				
6,396	Teladoc Health, Inc.	USA	USD	1,278,944	0.07
19,550	Phreesia, Inc.	USA	USD	1,060,783	0.06
9,845	Accolade, Inc.	USA	USD	428,257	0.02
5,006	HMS Holdings Corp.	USA	USD	183,970	0.01
2,528	Certara, Inc.	USA	USD	85,244	-
				3,037,198	0.16
	ホテル・レストラン・レジャー				
39,217	Carnival plc	USA	GBP	745,917	0.04
2,468	Flutter Entertainment plc	IRL	GBP	510,532	0.03
1,534	McDonald's Corp.	USA	USD	329,166	0.02
2,315	Starbucks Corp.	USA	USD	247,659	0.01
895	Airbnb, Inc. 'A'	USA	USD	131,386	0.01
				1,964,660	0.11
	家庭用耐久財				
682	DR Horton, Inc.	USA	USD	47,003	-
				47,003	-

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%
家庭用品					
2,404	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	334,493	0.02
				334,493	0.02
独立系発電事業者・再生可能電力事業者					
370,887	AES Corp. (The)	USA	USD	8,715,844	0.47
115,238	Sunnova Energy International, Inc.	USA	USD	5,200,691	0.28
141,911	Energy Harbor Corp.	USA	USD	3,618,730	0.20
51,720	NextEra Energy Partners LP	USA	USD	3,467,826	0.19
107,351	Clearway Energy, Inc.	USA	USD	3,427,717	0.19
				24,430,808	1.33
コングロマリット					
31,917	Smiths Group plc	GBR	GBP	656,501	0.03
				656,501	0.03
保険					
53,363	Willis Towers Watson plc	USA	USD	11,242,517	0.61
11,136	eHealth, Inc.	USA	USD	786,313	0.04
19,492	Selectquote, Inc.	USA	USD	404,459	0.02
472	Allstate Corp. (The)	USA	USD	51,887	-
1,088	MetLife, Inc.	USA	USD	51,082	-
507	Progressive Corp. (The)	USA	USD	50,132	-
				12,586,390	0.67
インタラクティブ・メディアおよびサービス					
130,115	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	9,365,181	0.51
16,554	Facebook, Inc. 'A'	USA	USD	4,521,891	0.25
2,512	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	4,402,632	0.24
1,056	Alphabet, Inc. 'C'	USA	USD	1,849,985	0.10
10,663	Match Group, Inc.	USA	USD	1,612,139	0.09
31,313	Snap, Inc. 'A'	USA	USD	1,567,842	0.09
4,698	Twitter, Inc.	USA	USD	254,397	0.01
				23,574,067	1.29
インターネット小売り・直接販売小売り					
48,066	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	11,186,400	0.61
107,088	Grubhub, Inc.	USA	USD	7,953,426	0.43
1,451	Amazon.com, Inc.	USA	USD	4,725,805	0.26
51,413	eBay, Inc.	USA	USD	2,583,503	0.14
445	MercadoLibre, Inc.	ARG	USD	745,473	0.04
60	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	133,636	0.01
12	Wayfair, Inc. 'A'	USA	USD	2,710	-
				27,330,953	1.49
ITサービス					
233,319	Virtusa Corp.	USA	USD	11,929,600	0.65
27,229	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	9,719,119	0.53
21,903	Global Payments, Inc.	USA	USD	4,718,344	0.26
19,726	PayPal Holdings, Inc.	USA	USD	4,619,829	0.25
40,940	StoneCo Ltd. 'A'	BRL	USD	3,435,685	0.19
28,817	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USA	USD	2,361,553	0.13
25,838	GoDaddy, Inc. 'A'	USA	USD	2,143,262	0.12
7,151	FleetCor Technologies, Inc.	USA	USD	1,951,007	0.11
48,995	21Vianet Group, Inc., ADR	CHN	USD	1,699,637	0.09
47,886	Cardtronics plc 'A'	USA	USD	1,690,376	0.09
60,173	Repay Holdings Corp.	USA	USD	1,639,714	0.09
16,245	Edenred	FRA	EUR	922,574	0.05
18,162	Genpact Ltd.	USA	USD	751,180	0.04
1,538	MongoDB, Inc.	USA	USD	552,204	0.03
2,112	VeriSign, Inc.	USA	USD	457,037	0.03
3,038	International Business Machines Corp.	USA	USD	382,423	0.02
1,160	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	253,727	0.01
290	WEX, Inc.	USA	USD	59,024	-
187	Accenture plc 'A'	USA	USD	48,846	-
335	Fidelity National Information Services, Inc.	USA	USD	47,389	-
				49,382,530	2.69
生命科学機械・サービス					
6,850	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	7,806,808	0.42
36,070	Eurofins Scientific SE	LUX	EUR	3,024,175	0.16
163,656	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	CHN	HKD	2,170,298	0.12
16,780	Gerresheimer AG	DEU	EUR	1,809,530	0.10
8,671	IQVIA Holdings, Inc.	USA	USD	1,553,583	0.08
2,937	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	1,367,996	0.07
3,614	Illumina, Inc.	USA	USD	1,337,180	0.07
6,661	Repligen Corp.	USA	USD	1,276,447	0.07
23,037	QIAGEN NV	USA	EUR	1,194,677	0.07
32,037	Avantor, Inc.	USA	USD	901,842	0.05
14,622	Adaptive Biotechnologies Corp.	USA	USD	864,599	0.05
20,850	PPD, Inc.	USA	USD	713,487	0.04
5,017	10X Genomics, Inc. 'A'	USA	USD	710,407	0.04
8,710	Maravai LifeSciences Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	244,315	0.01
2,661	Seer, Inc.	USA	USD	149,389	0.01
1,367	Berkeley Lights, Inc.	USA	USD	122,223	0.01
				25,246,956	1.37

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%
機械					
148,985	Navistar International Corp.	USA	USD	6,549,381	0.36
14,965	Neles OYJ	FIN	EUR	198,465	0.01
1,262	Middleby Corp. (The)	USA	USD	162,697	0.01
191	Deere & Co.	USA	USD	51,389	-
				6,961,932	0.38
海運業					
40,082	SEACOR Holdings, Inc.	USA	USD	1,661,399	0.09
				1,661,399	0.09
メディア					
22,417	Stroer SE & Co. KGaA	DEU	EUR	2,215,339	0.12
526,183	ITV plc	GBR	GBP	766,747	0.04
3,466	Cardlytics, Inc.	USA	USD	494,841	0.03
519	Nexstar Media Group, Inc. 'A'	USA	USD	56,670	-
979	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	51,300	-
838	Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USA	USD	19,710	-
				3,604,607	0.19
金属・鉱業					
822	Newmont Corp.	USA	USD	49,230	-
				49,230	-
モーゲージ不動産投資信託（REIT）					
2,682	Pennylac Mortgage Investment Trust	USA	USD	47,176	-
1,858	Redwood Trust, Inc.	USA	USD	16,313	-
				63,489	-
複合小売り					
302	Target Corp.	USA	USD	53,312	-
237	Dollar General Corp.	USA	USD	49,841	-
				103,153	-
石油・ガス・消耗燃料					
14,631	Whiting Petroleum Corp.	USA	USD	365,775	0.02
8,004	Battalion Oil Corp.	USA	USD	66,433	-
572	Chevron Corp.	USA	USD	48,305	-
3,472	Western Midstream Partners LP	USA	USD	47,983	-
2,190	MPLX LP	USA	USD	47,413	-
1,594	Enterprise Products Partners LP	USA	USD	31,226	-
219	El Paso Energy Capital Trust I Preference	USA	USD	11,335	-
				618,470	0.02
パーソナル用品					
11,185	Unilever plc	GBR	EUR	677,264	0.04
466	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USA	USD	124,045	0.01
				801,309	0.05
医薬品					
17,677	Roche Holding AG	CHE	CHF	6,156,874	0.34
157,757	Recipharm AB 'B'	SWE	SEK	4,206,802	0.23
16,824	Eli Lilly and Co.	USA	USD	2,840,564	0.15
36,793	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	1,839,282	0.10
24,357	Novo Nordisk A/S	DNK	USD	1,701,336	0.09
9,584	Zoetis, Inc.	USA	USD	1,586,152	0.09
23,862	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	1,480,160	0.08
31,690	Roche Holding AG	CHE	USD	1,389,290	0.08
25,719	Revance Therapeutics, Inc.	USA	USD	728,876	0.04
5,472	Catalent, Inc.	USA	USD	569,471	0.03
3,245	Jazz Pharmaceuticals plc	USA	USD	535,587	0.03
2,149	Johnson & Johnson	USA	USD	338,210	0.02
2,581	Arvinas, Inc.	USA	USD	219,204	0.01
588	Merck & Co., Inc.	USA	USD	48,098	-
60,497	Bristol-Myers Squibb Co., CVR Rights	USA	USD	41,749	-
632	AbCellera Biologics, Inc.	CAN	USD	25,432	-
				23,707,087	1.29
専門サービス					
140,262	CoreLogic, Inc.	USA	USD	10,845,058	0.59
412,112	Intertrust NV, Reg. S	NLD	EUR	6,987,978	0.38
47,571	TriNet Group, Inc.	USA	USD	3,834,223	0.21
35,984	IHS Markit Ltd.	USA	USD	3,232,443	0.18
280	SGS SA	CHE	CHF	844,024	0.05
4,305	TransUnion	USA	USD	427,142	0.02
107	CoStar Group, Inc.	USA	USD	98,898	0.01
				26,269,766	1.44
陸運・鉄道					
38,446	Union Pacific Corp.	USA	USD	8,005,226	0.44
29,865	Kansas City Southern	USA	USD	6,096,342	0.33
				14,101,568	0.77
半導体・半導体機器					
94,067	Maxim Integrated Products, Inc.	USA	USD	8,339,040	0.45
45,035	Xilinx, Inc.	USA	USD	6,384,612	0.35
32,190	Siltronic AG	DEU	EUR	5,033,917	0.27
14,539	Inphi Corp.	USA	USD	2,333,073	0.13
6,878	Enphase Energy, Inc.	USA	USD	1,206,883	0.07
7,434	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	681,772	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%
10,577	Marvell Technology Group Ltd.	USA	USD	502,831	0.03
3,720	Micron Technology, Inc.	USA	USD	279,670	0.02
996	KLA Corp.	USA	USD	257,874	0.01
1,120	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	170,621	0.01
327	Texas Instruments, Inc.	USA	USD	53,671	-
95	NVIDIA Corp.	USA	USD	49,609	-
572	Applied Materials, Inc.	USA	USD	49,364	-
103	Lam Research Corp.	USA	USD	48,644	-
197	Teradyne, Inc.	USA	USD	23,618	-
				25,415,199	1.38
	ソフトウェア				
226,725	Slack Technologies, Inc. 'A'	USA	USD	9,576,864	0.52
56,425	SAP SE	DEU	EUR	7,308,098	0.40
7,852	ServiceNow, Inc.	USA	USD	4,321,976	0.24
18,284	salesforce.com, Inc.	USA	USD	4,068,739	0.22
16,841	Workday, Inc. 'A'	USA	USD	4,035,272	0.22
9,886	Intuit, Inc.	USA	USD	3,755,197	0.20
19,411	Avalara, Inc.	USA	USD	3,200,680	0.17
71,051	Pluralsight, Inc. 'A'	USA	USD	1,489,229	0.08
13,196	Ceridian HCM Holding, Inc.	USA	USD	1,406,166	0.08
2,669	HubSpot, Inc.	USA	USD	1,058,098	0.06
144,270	BlackBerry Ltd.	CAN	USD	956,510	0.05
6,473	Guidewire Software, Inc.	USA	USD	833,269	0.05
971	Adobe, Inc.	USA	USD	485,617	0.03
1,369	Q2 Holdings, Inc.	USA	USD	173,220	0.01
413	Splunk, Inc.	USA	USD	70,165	-
328	Zscaler, Inc.	USA	USD	65,505	-
230	Microsoft Corp.	USA	USD	51,157	-
787	Oracle Corp.	USA	USD	50,911	-
2,443	NortonLifeLock, Inc.	USA	USD	50,766	-
				42,957,439	2.33
	専門小売業				
45,444	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	12,070,835	0.66
75,423	Tiffany & Co.	USA	USD	9,914,353	0.54
638,090	Applegreen plc	IRL	EUR	4,443,279	0.24
275,819	Frasers Group plc	GBR	GBP	1,698,455	0.09
30,209	Vroom, Inc.	USA	USD	1,237,663	0.07
3,268	Ulta Beauty, Inc.	USA	USD	938,439	0.05
306	Lowe's Cos., Inc.	USA	USD	49,116	-
486	Best Buy Co., Inc.	USA	USD	48,498	-
400	L Brands, Inc.	USA	USD	14,876	-
				30,415,514	1.65
	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				
2,483	Apple, Inc.	USA	USD	329,469	0.02
2,085	HP, Inc.	USA	USD	51,270	-
				380,739	0.02
	繊維・アパレル・贅沢品				
18,953	adidas AG	DEU	EUR	6,895,195	0.38
63,041	Capri Holdings Ltd.	USA	USD	2,647,722	0.14
58,675	Tapestry, Inc.	USA	USD	1,823,619	0.10
375	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	234,750	0.01
1,133	NIKE, Inc. 'B'	USA	USD	160,286	0.01
1,882	Under Armour, Inc. 'C'	USA	USD	28,004	-
				11,789,576	0.64
	タバコ				
1,200	Altria Group, Inc.	USA	USD	49,200	-
578	Philip Morris International, Inc.	USA	USD	47,853	-
				97,053	-
	貿易・卸売				
65,501	Brenntag AG	DEU	EUR	5,093,458	0.28
37,525	WESCO International, Inc. Preference	USA	USD	1,172,656	0.06
9,507	WESCO International, Inc.	USA	USD	746,299	0.04
3,465	IMCD NV	NLD	EUR	441,025	0.03
				7,453,438	0.41
	運送インフラ				
87,027	Atlantia SpA	ITA	EUR	1,571,530	0.09
				1,571,530	0.09
	水道				
828,306	Guangdong Investment Ltd.	CHN	HKD	1,493,178	0.08
				1,493,178	0.08
	無線通信サービス				
85,264	Vodafone Group plc, ADR	GBR	USD	1,405,151	0.08
				1,405,151	0.08
	株式合計			633,240,416	34.41
	ワラント				
	バイオテクノロジー				
16,276	Immatics NV 12/31/2025	DEU	USD	46,875	-
				46,875	-

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%
資本市場					
68,402	FinServ Acquisition Corp. 12/31/2026	USA	USD	237,013	0.01
45,852	Jaws Acquisition Corp. 07/06/2025	USA	USD	123,800	0.01
21,865	InterPrivate Acquisition Corp. 10/29/2024	USA	USD	89,646	0.01
34,620	Fusion Acquisition Corp. 06/01/2027	USA	USD	88,627	0.01
49,155	Hudson Executive Investment Corp. 06/21/2025	USA	USD	83,072	0.01
31,331	Foley Trasimene Acquisition Corp. 07/17/2025	USA	USD	79,267	0.01
15,016	New Providence Acquisition Corp. 09/01/2024	USA	USD	56,760	0.01
12,247	Roth CH Acquisition I Co. 01/28/2025	USA	USD	53,887	0.01
6,784	TPG Pace Beneficial Finance Corp. 10/09/2027	USA	USD	49,795	-
24,498	Burgundy Technology Acquisition Corp. 10/05/2025	USA	USD	46,546	-
40,747	Broadstone Acquisition Corp. 09/15/2028	GBR	USD	45,636	-
12,627	Forum Merger III Corp. 08/24/2027	USA	USD	45,331	-
40,734	Property Solutions Acquisition Corp. 08/28/2027	USA	USD	42,771	-
10,995	Colonnade Acquisition Corp. 10/09/2025	USA	USD	39,362	-
14,831	GS Acquisition Holdings Corp. II 08/20/2025	USA	USD	37,967	-
13,624	CF Finance Acquisition Corp. II 08/01/2027	USA	USD	32,834	-
20,308	E.Merge Technology Acquisition Corp. 07/30/2025	USA	USD	30,462	-
17,390	CC Neuberger Principal Holdings II 07/29/2025	USA	USD	29,563	-
17,211	Ascendant Digital Acquisition Corp. 12/31/2025	USA	USD	29,431	-
4,644	Star Peak Energy Transition Corp. 08/11/2025	USA	USD	27,492	-
11,983	RedBall Acquisition Corp. 08/17/2022	USA	USD	26,842	-
10,569	One 08/17/2025	USA	USD	22,195	-
14,052	Tailwind Acquisition Corp. 09/07/2027	USA	USD	19,673	-
12,827	Churchill Capital Corp. IV 09/18/2025	USA	USD	19,497	-
12,100	Capstar Special Purpose Acquisition Corp. 07/09/2027	USA	USD	17,061	-
10,686	ACE Convergence Acquisition Corp. 09/30/2027	USA	USD	14,854	-
4,329	Insu Acquisition Corp. II 09/01/2025	USA	USD	14,719	-
3,401	South Mountain Merger Corp. 06/20/2024	USA	USD	14,488	-
6,609	Gores Holdings V, Inc. 08/10/2027	USA	USD	13,284	-
7,115	BowX Acquisition Corp. 12/31/2025	USA	USD	12,665	-
3,521	Social Capital Hedosophia Holdings Corp. V 12/31/2025	USA	USD	12,429	-
3,521	Social Capital Hedosophia Holdings Corp. VI 12/31/2025	USA	USD	11,514	-
7,112	GO Acquisition Corp. 08/31/2027	USA	USD	10,668	-
6,522	Yucaipa Acquisition Corp. 08/06/2025	USA	USD	9,326	-
1,147	Reinvent Technology Partners 09/16/2025	USA	USD	3,728	-
6,575	2MX Organic SA 11/16/2025	FRA	EUR	2,498	-
136	dMY Technology Group, Inc. II 07/29/2027	USA	USD	578	-
76	Dragoneer Growth Opportunities Corp. 08/14/2025	USA	USD	325	-
28	Longview Acquisition Corp. 06/29/2025	USA	USD	185	-
				1,495,791	0.08
化学					
28,133	Danimer Scientific, Inc. 05/08/2027	USA	USD	318,184	0.02
				318,184	0.02
ヘルスケア・テクノロジー					
27,288	Multiplan Corp. 10/08/2025	USA	USD	40,932	-
				40,932	-
インターネット小売り・直接販売小売り					
13,590	Porch Group, Inc. 12/23/2025	USA	USD	42,129	-
				42,129	-
ITサービス					
757	Paya Holdings, Inc. 10/16/2025	USA	USD	2,725	-
				2,725	-
不動産管理・開発					
7,132	Opendoor Technologies, Inc. 12/31/2025	USA	USD	55,059	0.01
				55,059	0.01
ソフトウェア					
17	Skillz, Inc. 02/26/2027	USA	USD	123	-
				123	-
ワラント合計				2,001,818	0.11
債券					
社債					
2,090,000	L Brands, Inc. 6.875% 11/01/2035	USA	USD	2,349,944	0.13
2,040,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.1% 10/01/2046	ISR	USD	1,820,700	0.10
1,540,000	QEP Resources, Inc. 5.25% 05/01/2023	USA	USD	1,623,160	0.09
930,000	Boeing Co. (The) 5.805% 05/01/2050	USA	USD	1,284,776	0.07
1,000,000	Edison International 5.75% 06/15/2027	USA	USD	1,197,865	0.07
1,000,000	Edison International 4.125% 03/15/2028	USA	USD	1,115,266	0.06
875,000	L Brands, Inc. 7.5% 06/15/2029	USA	USD	974,916	0.05
715,000	General Motors Co. 5.95% 04/01/2049	USA	USD	967,770	0.05
834,000	Pacific Gas and Electric Co. 4.75% 02/15/2044	USA	USD	939,064	0.05
855,000	Kohl's Corp. 5.55% 07/17/2045	USA	USD	922,316	0.05
1,400,000	Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S, FRN 3.561% Perpetual	FRA	EUR	876,766	0.05
830,000	Wyndham Destinations, Inc. 4.25% 03/01/2022	USA	USD	850,750	0.05
591,000	eG Global Finance plc, Reg. S 6.25% 10/30/2025	GBR	EUR	745,603	0.04
600,000	Garrett LX I SARL, 144A 5.125% 10/15/2026 S	CHE	EUR	736,699	0.04
615,000	Brixmor Operating Partnership LP 4.05% 07/01/2030	USA	USD	706,619	0.04
620,000	United Rentals North America, Inc. 4% 07/15/2030	USA	USD	653,325	0.04
550,000	HTA Group Ltd., 144A 7% 12/18/2025	COD	USD	595,045	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%
432,000	Kohl's Corp. 9.5% 05/15/2025	USA	USD	560,661	0.03
535,000	Air Lease Corp. 3.125% 12/01/2030	USA	USD	556,633	0.03
545,000	FS KKR Capital Corp. 3.4% 01/15/2026	USA	USD	541,992	0.03
405,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 01/31/2025	ISR	EUR	539,297	0.03
480,000	Barclays plc, FRN 3.564% 09/23/2035	GBR	USD	520,699	0.03
390,000	Ford Motor Co. 9% 04/22/2025	USA	USD	479,753	0.03
435,000	AerCap Ireland Capital DAC 4.5% 09/15/2023	IRL	USD	471,898	0.03
419,000	QEP Resources, Inc. 5.375% 10/01/2022	USA	USD	437,157	0.02
430,000	Owl Rock Capital Corp. 3.4% 07/15/2026	USA	USD	436,160	0.02
345,000	Boeing Co. (The) 5.15% 05/01/2030	USA	USD	418,131	0.02
362,000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 01/16/2050	MEX	USD	402,508	0.02
271,000	Hurricane Finance plc, Reg. S 8% 10/15/2025	GBR	GBP	402,278	0.02
380,000	Standard Chartered plc, 144A, FRN 3.265% 02/18/2036	GBR	USD	397,965	0.02
395,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 10/01/2026	ISR	USD	380,438	0.02
330,000	OneMain Finance Corp. 8.875% 06/01/2025	USA	USD	373,923	0.02
330,000	Ford Motor Co. 8.5% 04/21/2023	USA	USD	372,628	0.02
295,000	General Motors Co. 5.4% 04/01/2048	USA	USD	371,517	0.02
270,000	Petrobras Global Finance BV 7.25% 03/17/2044	BRL	USD	348,975	0.02
310,000	Air Lease Corp. 3.375% 07/01/2025	USA	USD	333,650	0.02
	GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S				
315,000	5.375% 04/10/2024	IND	USD	321,366	0.02
275,000	Aston Martin Capital Holdings Ltd., 144A 10.5% 11/30/2025	JEY	USD	302,722	0.02
265,000	Aston Martin Capital Holdings Ltd., Reg. S 10.5% 11/30/2025	JEY	USD	291,713	0.01
228,000	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 11/01/2025	LUX	EUR	286,892	0.01
285,000	Pacific Gas and Electric Co. 3.5% 08/01/2050	USA	USD	283,895	0.02
220,000	Nokia OYJ, Reg. S 2% 03/11/2026	FIN	EUR	279,580	0.02
300,000	Carnival plc 1% 10/28/2029	USA	EUR	264,646	0.02
235,000	Suzano Austria GmbH 3.75% 01/15/2031	BRL	USD	249,629	0.01
175,000	Boeing Co. (The) 5.93% 05/01/2060	USA	USD	248,266	0.01
195,000	Freeport-McMoRan, Inc. 5.4% 11/14/2034	USA	USD	244,359	0.01
215,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd., 144A 4.2% 08/04/2027	IND	USD	230,708	0.01
225,000	Yum! Brands, Inc. 3.625% 03/15/2031	USA	USD	227,718	0.01
205,000	Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6.125% 06/30/2025	ISR	USD	226,013	0.01
210,000	Boeing Co. (The) 3.75% 02/01/2050	USA	USD	220,844	0.01
205,000	Freeport-McMoRan, Inc. 4.375% 08/01/2028	USA	USD	218,197	0.01
200,000	Danske Bank A/S, 144A, FRN 3.244% 12/20/2025	DNK	USD	214,220	0.01
200,000	Perrigo Finance Unlimited Co. 3.15% 06/15/2030	USA	USD	214,066	0.01
200,000	Millicom International Cellular SA, 144A 5.125% 01/15/2028	COL	USD	213,300	0.01
200,000	Ziggo BV, 144A 4.875% 01/15/2030	NLD	USD	210,625	0.01
195,000	Boeing Co. (The) 3.95% 08/01/2059	USA	USD	208,711	0.01
200,000	Banco Santander SA 2.749% 12/03/2030	ESP	USD	206,592	0.01
187,000	QEP Resources, Inc. 5.625% 03/01/2026	USA	USD	205,405	0.01
155,000	AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 07/15/2025	IRL	USD	185,406	0.01
180,000	Boeing Co. (The) 2.25% 06/15/2026	USA	USD	184,688	0.01
160,000	General Electric Co. 3.625% 05/01/2030	USA	USD	182,982	0.01
140,000	Hyatt Hotels Corp. 5.75% 04/23/2030	USA	USD	172,395	0.01
160,000	Athene Holding Ltd. 3.5% 01/15/2031	USA	USD	169,341	0.01
145,000	Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6.5% 06/30/2027	ISR	USD	163,850	0.01
150,000	AerCap Ireland Capital DAC 3.875% 01/23/2028	IRL	USD	162,131	0.01
150,000	Pacific Gas and Electric Co. 4.3% 03/15/2045	USA	USD	160,096	0.01
145,000	Freeport-McMoRan, Inc. 4.625% 08/01/2030	USA	USD	159,395	0.01
145,000	Boeing Co. (The) 3.9% 05/01/2049	USA	USD	153,883	0.01
125,000	Ford Motor Credit Co. LLC 1.514% 02/17/2023	USA	EUR	152,826	0.01
100,000	Hurricane Finance plc, Reg. S 8% 10/15/2025	GBR	GBP	148,442	0.01
110,000	Boeing Co. (The) 5.705% 05/01/2040	USA	USD	142,509	0.01
100,000	FCE Bank plc, Reg. S 1.134% 02/10/2022	GBR	EUR	122,256	0.01
100,000	IM Group SAS, Reg. S 6.625% 03/01/2025	FRA	EUR	121,558	0.01
85,000	Ford Motor Co. 9.625% 04/22/2030	USA	USD	120,093	0.01
	Paper Industries Intermediate Financing SARL, Reg. S, FRN				
134,666	6% 03/01/2025	LUX	EUR	115,437	0.01
110,000	Boeing Co. (The) 3.375% 06/15/2046	USA	USD	107,706	0.01
80,000	General Electric Co. 4.35% 05/01/2050	USA	USD	97,296	0.01
75,000	Hyatt Hotels Corp. 5.375% 04/23/2025	USA	USD	84,840	0.01
65,000	Kinder Morgan, Inc. 5.05% 02/15/2046	USA	USD	79,667	0.01
75,000	Boeing Co. (The) 2.95% 02/01/2030	USA	USD	77,642	-
65,000	Crown Castle International Corp. 3.3% 07/01/2030	USA	USD	72,831	-
60,000	AutoNation, Inc. 4.75% 06/01/2030	USA	USD	72,246	-
60,000	Southern California Edison Co. 3.65% 02/01/2050	USA	USD	68,215	-
40,000	Boeing Co. (The) 3.825% 03/01/2059	USA	USD	40,639	-
30,000	Edison International 4.95% 04/15/2025	USA	USD	34,307	-
4,525,000	Banco Hipotecario SA, 144A, FRN 30.845% 11/07/2022	ARG	ARS	32,886	-
25,000	Freeport-McMoRan, Inc. 5.45% 03/15/2043	USA	USD	31,172	-
30,000	Boeing Co. (The) 3.25% 02/01/2035	USA	USD	30,777	-
30,000	Boeing Co. (The) 3.65% 03/01/2047	USA	USD	30,470	-
20,000	Southern California Edison Co. 4.125% 03/01/2048	USA	USD	23,903	-
15,000	Southern California Edison Co. 4% 04/01/2047	USA	USD	17,620	-
15,000	EQT Corp. 5% 01/15/2029	USA	USD	15,852	-
10,000	Crown Castle International Corp. 4.15% 07/01/2050	USA	USD	12,177	-
1,840,000	Banco Macro SA, 144A 17.5% 05/08/2022	ARG	ARS	9,469	-
				35,633,317	1.94

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数 / 額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に 占める 割合%
国債および地方債					
1,290,000	Petroleos Mexicanos 5.95% 01/28/2031	MEX	USD	1,289,033	0.07
675,000	Mexico Government Bond 3.771% 05/24/2061	MEX	USD	704,700	0.04
622,000	Italy Government Bond 2.375% 10/17/2024	ITA	USD	655,406	0.03
430,000	Saudi Arabian Oil Co., 144A 3.25% 11/24/2050	SAU	USD	436,070	0.02
30,965,000	Provincia de Buenos Aires, Reg. S, 144A 31.657% 04/12/2025	ARG	ARS	179,300	0.01
27,380,000	Provincia de Buenos Aires 0% 05/31/2022	ARG	ARS	173,327	0.01
190,000	YPF SA, 144A 6.95% 07/21/2027	ARG	USD	137,513	0.01
				3,575,349	0.19
転換社債					
1,687,000	Element Fleet Management Corp. 4.25% 06/30/2024	CAN	CAD	1,703,832	0.09
1,000,000	Pharming Group NV, Reg. S 3% 01/21/2025	NLD	EUR	1,096,944	0.06
100,000	Telecom Italia SpA, Reg. S 1.125% 03/26/2022	ITA	EUR	121,940	0.01
68,000	Tricon Residential, Inc., 144A 5.75% 03/31/2022	CAN	USD	70,380	0.01
				2,993,096	0.17
				42,201,762	2.30
				677,443,996	36.82
債券合計					
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					
他の規制市場で取引されている譲渡性のある証券					
株式					
食品					
7,159	Bunge Ltd.	USA	USD	780,331	0.04
				780,331	0.04
石油・ガス・消耗燃料					
130	Chesapeake Energy Corp. Preference	USA	USD	350	-
				350	-
貯蓄・抵当・不動産金融					
12,306	FHLMC Preference	USA	USD	107,800	0.01
12,300	FNMA Preference	USA	USD	105,534	-
				213,334	0.01
				994,015	0.05
株式合計					
債券					
社債					
7,508,000	Cincinnati Bell, Inc., 144A 8% 10/15/2025	USA	USD	8,019,482	0.44
4,925,000	PetSmart, Inc., 144A 5.875% 06/01/2025	USA	USD	5,069,672	0.28
4,818,000	Ligado Networks LLC, 144A 0% 11/01/2023	USA	USD	4,697,550	0.26
3,829,000	Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 9.5% 09/30/2022 \$	LUX	USD	4,273,221	0.23
3,705,000	Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 8.25% 11/15/2026	USA	USD	4,047,712	0.22
3,126,000	Pacific Gas and Electric Co. 3.15% 01/01/2026	USA	USD	3,333,561	0.18
3,011,000	Uniti Group LP 8.25% 10/15/2023	USA	USD	3,039,228	0.17
2,717,000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 7.75% 02/15/2026	USA	USD	2,880,020	0.16
2,867,000	Bombardier, Inc., 144A 6.125% 01/15/2023	CAN	USD	2,805,359	0.15
1,955,000	Uber Technologies, Inc., 144A 8% 11/01/2026	USA	USD	2,132,172	0.11
2,151,000	Bombardier, Inc., 144A 6% 10/15/2022	CAN	USD	2,116,907	0.11
2,000,000	Centene Corp., 144A 5.375% 06/01/2026	USA	USD	2,111,920	0.11
1,215,000	Vistra Operations Co. LLC, 144A 3.7% 01/30/2027	USA	USD	1,339,950	0.07
1,250,000	CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 02/01/2031	USA	USD	1,318,888	0.07
1,072,000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.5% 06/01/2025	USA	USD	1,254,562	0.07
1,147,000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9.125% 06/15/2023	USA	USD	1,245,929	0.07
1,165,000	iHeartCommunications, Inc. 8.375% 05/01/2027	USA	USD	1,245,589	0.07
1,192,000	Guitar Center, Inc., 144A 8.5% 01/15/2026	USA	USD	1,241,915	0.07
2,871,000	Genworth Holdings, Inc., FRN 2.224% 11/15/2066	USA	USD	1,191,465	0.06
2,119,000	Hertz Corp. (The), 144A 6% 01/15/2028 \$	USA	USD	1,148,233	0.06
2,431,000	Transocean, Inc., 144A 7.5% 01/15/2026	USA	USD	1,130,415	0.06
1,251,000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 10% 11/15/2025	USA	USD	1,072,733	0.06
1,111,000	Liberty Latin America Ltd. 2% 07/15/2024	CHL	USD	1,061,264	0.06
1,774,000	Hertz Corp. (The), 144A 5.5% 10/15/2024 \$	USA	USD	961,286	0.05
1,738,000	Hertz Corp. (The) 6.25% 10/15/2022 \$	USA	USD	942,865	0.05
710,000	Broadcom, Inc. 4.75% 04/15/2029	USA	USD	849,253	0.05
777,000	Frontier Communications Corp., 144A 5.875% 10/15/2027	USA	USD	841,588	0.05
809,000	Carvana Co., 144A 5.875% 10/01/2028	USA	USD	841,028	0.05
785,000	Quicken Loans LLC, 144A 5.25% 01/15/2028	USA	USD	839,459	0.05
1,046,000	Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 10.5% 05/15/2027	USA	USD	839,415	0.05
700,000	Broadcom, Inc. 4.3% 11/15/2032	USA	USD	831,271	0.05
2,056,000	GTT Communications, Inc., 144A 7.875% 12/31/2024	USA	USD	830,110	0.05
818,000	Talos Production, Inc., 144A 12% 01/15/2026	USA	USD	797,934	0.04
625,000	Micron Technology, Inc. 5.327% 02/06/2029	USA	USD	782,454	0.04
565,000	American International Group, Inc. 4.375% 06/30/2050	USA	USD	739,828	0.04
705,000	Icahn Enterprises LP 4.75% 09/15/2024	USA	USD	733,422	0.04
620,000	GE Capital Funding LLC, 144A 4.4% 05/15/2030	USA	USD	731,061	0.04
665,000	Expedia Group, Inc. 3.25% 02/15/2030	USA	USD	692,537	0.04
640,000	CommScope, Inc., 144A 7.125% 07/01/2028	USA	USD	682,694	0.04
600,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 11/15/2029	USA	USD	668,849	0.04
649,000	Carvana Co., 144A 5.625% 10/01/2025	USA	USD	666,848	0.04
600,000	Societe Generale SA, 144A, FRN 3.653% 07/08/2035	FRA	USD	650,698	0.04
557,000	United States Steel Corp., 144A 12% 06/01/2025	USA	USD	644,176	0.03
605,000	1011778 BC ULC, 144A 4.375% 01/15/2028	CAN	USD	624,172	0.03
648,000	Bombardier, Inc., 144A 7.5% 03/15/2025	CAN	USD	601,830	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%
560,000	Spirit AeroSystems, Inc., 144A 7.5% 04/15/2025	USA	USD	601,653	0.03
565,000	Quicken Loans LLC, 144A 3.875% 03/01/2031	USA	USD	587,600	0.03
550,000	Aircastle Ltd. 4.25% 06/15/2026	USA	USD	579,789	0.03
520,000	Uber Technologies, Inc., 144A 7.5% 09/15/2027	USA	USD	572,650	0.03
	MGM Growth Properties Operating Partnership LP, 144A 3.875% 02/15/2029	USA	USD	568,528	0.03
555,000	Expedia Group, Inc., 144A 6.25% 05/01/2025	USA	USD	539,182	0.03
465,000	Aker BP ASA, 144A 3.75% 01/15/2030	NOR	USD	537,397	0.03
525,000	Quicken Loans LLC, 144A 3.625% 03/01/2029	USA	USD	536,484	0.03
540,000	Calpine Corp., 144A 3.75% 03/01/2031	USA	USD	535,791	0.03
500,000	TransDigm, Inc., 144A 6.25% 03/15/2026	USA	USD	533,128	0.03
430,000	Standard Chartered plc, 144A, FRN 4.644% 04/01/2031	GBR	USD	520,907	0.03
694,000	Ligado Networks LLC, 144A 17.5% 05/01/2024	USA	USD	517,030	0.03
499,000	Stena International SA, 144A 5.75% 03/01/2024	SWE	USD	502,086	0.03
405,000	Sabine Pass Liquefaction LLC, 144A 4.5% 05/15/2030	USA	USD	480,337	0.03
445,000	Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 07/15/2030	USA	USD	476,713	0.03
420,000	First Quantum Minerals Ltd., 144A 6.875% 10/15/2027	ZMB	USD	456,225	0.02
430,000	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 05/01/2031	USA	USD	454,504	0.02
382,000	BorgWarner, Inc., 144A 5% 10/01/2025	USA	USD	449,363	0.02
400,000	First Quantum Minerals Ltd., 144A 6.875% 03/01/2026	ZMB	USD	417,750	0.02
400,000	First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.5% 04/01/2025	ZMB	USD	417,000	0.02
380,000	Icahn Enterprises LP 5.25% 05/15/2027	USA	USD	408,310	0.02
365,000	Cemex SAB de CV, 144A 5.2% 09/17/2030	MEX	USD	400,679	0.02
748,000	Frontier Communications Corp. 10.5% 09/15/2022 \$	USA	USD	391,589	0.02
386,000	Golden Nugget, Inc., 144A 6.75% 10/15/2024	USA	USD	383,711	0.02
366,000	Frontier Communications Corp., 144A 5% 05/01/2028	USA	USD	382,241	0.02
350,000	Kenbourne Invest SA, 144A 6.875% 11/26/2024	CHL	USD	380,800	0.02
370,000	Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 01/30/2031	USA	USD	379,250	0.02
350,000	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 05/01/2032	USA	USD	374,140	0.02
344,000	Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 06/20/2027	USA	USD	370,445	0.02
350,000	UniCredit SpA, 144A, FRN 2.569% 09/22/2026	ITA	USD	357,469	0.02
310,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 01/31/2025	ISR	USD	343,257	0.02
305,000	Builders FirstSource, Inc., 144A 6.75% 06/01/2027	USA	USD	331,218	0.02
305,000	Iron Mountain, Inc., 144A 5.25% 07/15/2030	USA	USD	329,781	0.02
669,000	Frontier Communications Corp. 7.125% 01/15/2023 \$	USA	USD	325,719	0.02
315,000	iHeartCommunications, Inc., 144A 4.75% 01/15/2028	USA	USD	324,982	0.02
305,000	Iron Mountain, Inc., 144A 5% 07/15/2028	USA	USD	324,407	0.02
256,000	eG Global Finance plc, 144A 6.25% 10/30/2025	GBR	EUR	322,968	0.02
305,000	CommScope, Inc., 144A 6% 03/01/2026	USA	USD	321,749	0.02
275,000	Viatis, Inc., 144A 4% 06/22/2050	USA	USD	315,079	0.02
270,000	Kraft Heinz Foods Co., 144A 4.875% 10/01/2049	USA	USD	315,002	0.02
295,000	Gartner, Inc., 144A 3.75% 10/01/2030	USA	USD	310,119	0.02
328,000	American Airlines Group, Inc., 144A 5% 06/01/2022	USA	USD	295,490	0.02
290,000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A 5.125% 08/15/2027	USA	USD	293,263	0.02
243,000	Leonardo US Holdings, Inc., 144A 6.25% 01/15/2040	ITA	USD	289,170	0.02
255,000	Global Atlantic Fin Co., 144A 4.4% 10/15/2029	USA	USD	281,336	0.02
250,000	Aviation Capital Group LLC, 144A 5.5% 12/15/2024	USA	USD	276,963	0.02
270,000	CommScope Technologies LLC, 144A 5% 03/15/2027	USA	USD	267,806	0.01
240,000	Expedia Group, Inc., 144A 7% 05/01/2025	USA	USD	264,392	0.01
250,000	Nutrition & Biosciences, Inc., 144A 2.3% 11/01/2030	USA	USD	257,579	0.01
235,000	Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 08/01/2027	USA	USD	250,034	0.01
230,000	Tenet Healthcare Corp., 144A 4.625% 06/15/2028	USA	USD	241,356	0.01
492,000	Frontier Communications Corp. 9% 08/15/2031 \$	USA	USD	238,620	0.01
210,000	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 08/15/2030	USA	USD	223,126	0.01
226,000	Bombardier, Inc., 144A 7.5% 12/01/2024	CAN	USD	217,361	0.01
205,000	CSC Holdings LLC, 144A 4.125% 12/01/2030	USA	USD	214,553	0.01
175,000	eG Global Finance plc, 144A 4.375% 02/07/2025	GBR	EUR	211,063	0.01
200,000	CSC Holdings LLC, 144A 4.625% 12/01/2030	USA	USD	209,027	0.01
200,000	Virgin Media Finance plc, 144A 5% 07/15/2030	GBR	USD	207,750	0.01
180,000	Uber Technologies, Inc., 144A 6.25% 01/15/2028	USA	USD	195,975	0.01
155,000	Micron Technology, Inc. 4.663% 02/15/2030	USA	USD	190,404	0.01
170,000	Expedia Group, Inc., 144A 4.625% 08/01/2027	USA	USD	190,081	0.01
165,000	Wyndham Destinations, Inc., 144A 6.625% 07/31/2026	USA	USD	189,131	0.01
170,000	Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 06/01/2046	USA	USD	183,938	0.01
150,000	Broadcom, Inc. 5% 04/15/2030	USA	USD	182,455	0.01
368,000	Frontier Communications Corp. 6.875% 01/15/2025 \$	USA	USD	179,630	0.01
162,000	Bombardier, Inc., 144A 5.75% 03/15/2022	CAN	USD	165,446	0.01
150,000	Deutsche Bank AG, FRN 3.547% 09/18/2031	DEU	USD	163,003	0.01
150,000	Aker BP ASA, 144A 4% 01/15/2031	NOR	USD	162,730	0.01
160,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A 5.25% 10/01/2025	USA	USD	159,900	0.01
150,000	Ziggo BV, 144A 5.5% 01/15/2027	NLD	USD	156,840	0.01
135,000	Netflix, Inc., 144A 4.875% 06/15/2030	USA	USD	155,503	0.01
140,000	iHeartCommunications, Inc., 144A 5.25% 08/15/2027	USA	USD	146,887	0.01
135,000	Novelis Corp., 144A 4.75% 01/30/2030	USA	USD	145,697	0.01
300,000	Transocean, Inc., 144A 8% 02/01/2027	USA	USD	145,500	0.01
275,000	Frontier Communications Corp. 11% 09/15/2025 \$	USA	USD	144,891	0.01
125,000	Newcrest Finance Pty. Ltd., 144A 3.25% 05/13/2030	AUD	USD	138,271	0.01
115,000	Marriott International, Inc. 4.625% 06/15/2030	USA	USD	135,036	0.01
125,000	Calpine Corp., 144A 5.125% 03/15/2028	USA	USD	131,673	0.01
217,000	Diamond Sports Group LLC, 144A 6.625% 08/15/2027	USA	USD	131,556	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%
120,000	Post Holdings, Inc., 144A 5.75% 03/01/2027	USA	USD	127,275	0.01
110,000	AES Corp. (The), 144A 3.95% 07/15/2030	USA	USD	124,551	0.01
120,000	Outfront Media Capital LLC, 144A 4.625% 03/15/2030	USA	USD	122,807	0.01
110,000	Icahn Enterprises LP 6.25% 05/15/2026	USA	USD	116,736	0.01
100,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.05% 06/15/2025	BRL	USD	106,151	0.01
105,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A 4.25% 02/01/2027	USA	USD	103,425	0.01
85,000	Kraft Heinz Foods Co. 5% 06/04/2042	USA	USD	99,732	0.01
180,000	Frontier Communications Corp. 7.625% 04/15/2024 S	USA	USD	91,238	-
80,000	Netflix, Inc. 4.875% 04/15/2028	USA	USD	90,346	-
75,000	Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.875% 05/15/2028	USA	USD	83,859	-
75,000	Equinix, Inc. 3.2% 11/18/2029	USA	USD	82,782	-
60,000	Marriott International, Inc. 5.75% 05/01/2025	USA	USD	70,209	-
65,000	Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 10/01/2028	USA	USD	67,959	-
60,000	iHeartCommunications, Inc. 6.375% 05/01/2026	USA	USD	64,312	-
55,000	Expedia Group, Inc. 3.8% 02/15/2028	USA	USD	59,122	-
45,000	Lithia Motors, Inc., 144A 4.375% 01/15/2031	USA	USD	48,347	-
40,000	IPALCO Enterprises, Inc., 144A 4.25% 05/01/2030	USA	USD	46,331	-
40,000	Smithfield Foods, Inc., 144A 3% 10/15/2030	USA	USD	42,398	-
51,000	Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 7.5% 01/15/2026	USA	USD	38,888	-
35,000	Uber Technologies, Inc., 144A 7.5% 05/15/2025	USA	USD	37,853	-
35,000	Spirit AeroSystems, Inc. 4.6% 06/15/2028	USA	USD	34,672	-
30,000	Gray Oak Pipeline LLC, 144A 3.45% 10/15/2027	USA	USD	31,369	-
25,000	eBay, Inc. 4% 07/15/2042	USA	USD	28,464	-
25,000	Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.5% 07/01/2029	USA	USD	27,555	-
13,000	Sailpoint Technologies Holdings, Inc. 0.125% 09/15/2024	USA	USD	25,381	-
20,000	Pacific Gas and Electric Co. 4.95% 07/01/2050	USA	USD	23,853	-
45,000	Frontier Communications Corp. 7.45% 07/01/2035 S	USA	USD	21,512	-
15,000	Broadcom, Inc. 4.15% 11/15/2030	USA	USD	17,374	-
30,000	Frontier Communications Corp. 7.875% 01/15/2027 S	USA	USD	14,507	-
10,000	Boeing Co. (The) 3.625% 03/01/2048	USA	USD	10,100	-
				101,740,101	5.55
転換社債					
3,175,000	J2 Global, Inc. 3.25% 06/15/2029	USA	USD	4,663,743	0.25
2,387,000	II-VI, Inc. 0.25% 09/01/2022	USA	USD	3,991,601	0.22
3,213,000	Marriott Vacations Worldwide Corp. 1.5% 09/15/2022	USA	USD	3,653,102	0.20
3,028,000	Aphria, Inc., 144A 5.25% 06/01/2024	CAN	USD	3,230,498	0.18
2,982,000	CSG Systems International, Inc. 4.25% 03/15/2036	USA	USD	3,153,465	0.17
4,008,000	Aurora Cannabis, Inc. 5.5% 02/28/2024	CAN	USD	3,036,060	0.16
2,053,000	Synaptics, Inc. 0.5% 06/15/2022	USA	USD	2,835,977	0.15
3,373,000	Canopy Growth Corp., 144A 4.25% 07/15/2023	CAN	CAD	2,765,786	0.15
2,783,000	SFL Corp. Ltd. 5.75% 10/15/2021	NOR	USD	2,754,892	0.15
2,610,000	Encore Capital Group, Inc. 2.875% 03/15/2021	USA	USD	2,624,463	0.14
2,376,000	Vishay Intertechnology, Inc. 2.25% 06/15/2025	USA	USD	2,480,777	0.13
2,182,000	Verint Systems, Inc. 1.5% 06/01/2021	USA	USD	2,403,596	0.13
2,377,000	PennyMac Corp. 5.5% 11/01/2024	USA	USD	2,347,288	0.13
2,027,000	OSI Systems, Inc. 1.25% 09/01/2022	USA	USD	2,172,655	0.12
2,073,000	Atlas Air Worldwide Holdings, Inc. 2.25% 06/01/2022	USA	USD	2,171,974	0.12
1,589,000	Coupa Software, Inc., 144A 0.375% 06/15/2026	USA	USD	2,144,779	0.12
2,009,000	Uber Technologies, Inc., 144A 0% 12/15/2025	USA	USD	2,065,330	0.11
1,118,000	Nevro Corp. 2.75% 04/01/2025	USA	USD	2,038,253	0.11
1,589,000	Karyopharm Therapeutics, Inc. 3% 10/15/2025	USA	USD	2,001,198	0.11
1,798,000	Helix Energy Solutions Group, Inc. 6.75% 02/15/2026	USA	USD	1,894,381	0.10
1,671,000	TechTarget, Inc., 144A 0.125% 12/15/2025	USA	USD	1,821,136	0.10
1,591,000	Knowles Corp. 3.25% 11/01/2021	USA	USD	1,816,687	0.10
1,529,000	Turning Point Brands, Inc. 2.5% 07/15/2024	USA	USD	1,734,400	0.09
1,755,000	DISH Network Corp. 3.375% 08/15/2026	USA	USD	1,677,309	0.09
1,586,000	NuVasive, Inc. 2.25% 03/15/2021	USA	USD	1,613,648	0.09
1,000,000	Health Catalyst, Inc., 144A 2.5% 04/15/2025	USA	USD	1,590,364	0.09
1,419,000	Pure Storage, Inc. 0.125% 04/15/2023	USA	USD	1,567,453	0.09
1,471,000	Liberty Media Corp., 144A 0.5% 12/01/2050	USA	USD	1,563,858	0.09
1,466,000	NuVasive, Inc., 144A 1% 06/01/2023	USA	USD	1,509,897	0.08
1,585,000	Wayfair, Inc., 144A 0.625% 10/01/2025	USA	USD	1,503,583	0.08
937,000	Canadian Solar, Inc., 144A 2.5% 10/01/2025	CAN	USD	1,472,618	0.08
1,882,000	Liberty Interactive LLC 4% 11/15/2029	USA	USD	1,449,140	0.08
948,000	PetIQ, Inc., 144A 4% 06/01/2026	USA	USD	1,443,817	0.08
1,190,000	Shopify, Inc. 0.125% 11/01/2025	CAN	USD	1,407,175	0.08
758,000	Bloomin' Brands, Inc., 144A 5% 05/01/2025	USA	USD	1,395,698	0.08
805,000	Colliers International Group, Inc., 144A 4% 06/01/2025	CAN	USD	1,394,663	0.08
	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital, Inc.				
1,014,000	0% 08/15/2023	USA	USD	1,370,214	0.07
993,000	SolarEdge Technologies, Inc., 144A 0% 09/15/2025	USA	USD	1,367,434	0.07
1,114,000	Middleby Corp. (The), 144A 1% 09/01/2025	USA	USD	1,363,258	0.07
1,050,000	Okta, Inc., 144A 0.375% 06/15/2026	USA	USD	1,351,114	0.07
835,000	National Vision Holdings, Inc., 144A 2.5% 05/15/2025	USA	USD	1,348,525	0.07
1,248,000	Pretium Resources, Inc. 2.25% 03/15/2022	CAN	USD	1,341,600	0.07
1,289,000	Greenbrier Cos., Inc. (The) 2.875% 02/01/2024	USA	USD	1,308,942	0.07
1,144,000	Revance Therapeutics, Inc., 144A 1.75% 02/15/2027	USA	USD	1,288,717	0.07
889,000	PROS Holdings, Inc., 144A 2.25% 09/15/2027	USA	USD	1,258,326	0.07
1,185,000	J2 Global, Inc., 144A 1.75% 11/01/2026	USA	USD	1,233,987	0.07
1,160,000	BioMarin Pharmaceutical, Inc., 144A 1.25% 05/15/2027	USA	USD	1,218,000	0.07

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%
843,000	Marcus Corp. (The), 144A 5% 09/15/2025	USA	USD	1,217,471	0.07
845,000	Arch Resources, Inc., 144A 5.25% 11/15/2025	USA	USD	1,192,551	0.06
1,055,000	Zogenix, Inc., 144A 2.75% 10/01/2027	USA	USD	1,167,971	0.06
1,021,000	PROS Holdings, Inc. 1% 05/15/2024	USA	USD	1,096,716	0.06
790,000	Impinj, Inc., 144A 2% 12/15/2026	USA	USD	1,086,064	0.06
922,000	Encore Capital Group, Inc. 3.25% 10/01/2025	USA	USD	1,082,961	0.06
1,323,000	Stride, Inc., 144A 1.125% 09/01/2027	USA	USD	1,080,156	0.06
726,000	Slack Technologies, Inc., 144A 0.5% 04/15/2025	USA	USD	1,068,506	0.06
766,000	MicroStrategy, Inc., 144A 0.75% 12/15/2025	USA	USD	991,952	0.05
795,000	Fiverr International Ltd., 144A 0% 11/01/2025	ISR	USD	963,460	0.05
796,000	Mesa Laboratories, Inc. 1.375% 08/15/2025	USA	USD	958,152	0.05
579,000	Under Armour, Inc., 144A 1.5% 06/01/2024	USA	USD	957,281	0.05
755,000	FTI Consulting, Inc. 2% 08/15/2023	USA	USD	947,148	0.05
1,054,000	GOL Equity Finance SA, 144A 3.75% 07/15/2024	BRL	USD	919,716	0.05
729,000	American Airlines Group, Inc. 6.5% 07/01/2025	USA	USD	917,496	0.05
1,184,000	Liberty Interactive LLC 3.75% 02/15/2030	USA	USD	911,680	0.05
844,000	Varex Imaging Corp., 144A 4% 06/01/2025	USA	USD	897,367	0.05
648,000	KBR, Inc. 2.5% 11/01/2023	USA	USD	889,803	0.05
829,000	Innoviva, Inc. 2.125% 01/15/2023	USA	USD	827,652	0.05
788,000	Fortive Corp. 0.875% 02/15/2022	USA	USD	814,543	0.04
1,232,000	Intercept Pharmaceuticals, Inc. 2% 05/15/2026	USA	USD	739,679	0.04
661,000	Seaspan Corp., 144A 3.75% 12/15/2025	HKG	USD	712,543	0.04
504,000	CONMED Corp. 2.625% 02/01/2024	USA	USD	707,046	0.04
509,000	Envestnet, Inc. 1.75% 06/01/2023	USA	USD	674,862	0.04
659,000	Collegium Pharmaceutical, Inc. 2.625% 02/15/2026	USA	USD	655,210	0.04
442,000	Cinemark Holdings, Inc., 144A 4.5% 08/15/2025	USA	USD	647,302	0.04
397,000	Five9, Inc., 144A 0.5% 06/01/2025	USA	USD	578,688	0.03
575,000	Redwood Trust, Inc. 4.75% 08/15/2023	USA	USD	545,072	0.03
436,000	Redfin Corp., 144A 0% 10/15/2025	USA	USD	523,264	0.03
349,000	Workiva, Inc. 1.125% 08/15/2026	USA	USD	470,021	0.03
266,000	Envista Holdings Corp., 144A 2.375% 06/01/2025	USA	USD	462,910	0.03
370,000	Teladoc Health, Inc., 144A 1.25% 06/01/2027	USA	USD	445,001	0.02
398,000	Guess?, Inc. 2% 04/15/2024	USA	USD	444,535	0.02
404,000	Alteryx, Inc. 0.5% 08/01/2024	USA	USD	419,950	0.02
396,000	Chefs' Warehouse, Inc. (The) 1.875% 12/01/2024	USA	USD	383,257	0.02
295,000	Shift4 Payments, Inc., 144A 0% 12/15/2025	USA	USD	361,459	0.02
371,000	Gossamer Bio, Inc. 5% 06/01/2027	USA	USD	337,917	0.02
132,000	Chart Industries, Inc., 144A 1% 11/15/2024	USA	USD	277,176	0.02
153,000	MongoDB, Inc., 144A 0.25% 01/15/2026	USA	USD	275,816	0.02
190,000	Neurocrine Biosciences, Inc. 2.25% 05/15/2024	USA	USD	264,057	0.01
129,000	Nuance Communications, Inc. 1% 12/15/2035	USA	USD	240,737	0.01
216,000	Omeros Corp. 5.25% 02/15/2026	USA	USD	230,170	0.01
180,000	Guardant Health, Inc., 144A 0% 11/15/2027	USA	USD	211,505	0.01
145,000	Southwest Airlines Co. 1.25% 05/01/2025	USA	USD	211,337	0.01
163,000	Arbor Realty Trust, Inc. 4.75% 11/01/2022	USA	USD	163,963	0.01
135,000	LivePerson, Inc., 144A 0% 12/15/2026	USA	USD	148,139	0.01
157,000	EZCORP, Inc. 2.875% 07/01/2024	USA	USD	143,344	0.01
115,000	DISH Network Corp., 144A 0% 12/15/2025	USA	USD	116,119	0.01
95,000	Atlas Air Worldwide Holdings, Inc. 1.875% 06/01/2024	USA	USD	108,257	0.01
80,000	Lumentum Holdings, Inc. 0.5% 12/15/2026	USA	USD	97,952	0.01
106,000	Flexion Therapeutics, Inc. 3.375% 05/01/2024	USA	USD	94,605	0.01
34,000	Snap, Inc., 144A 0.25% 05/01/2025	USA	USD	80,151	-
76,000	Pluralsight, Inc. 0.375% 03/01/2024	USA	USD	75,506	-
73,000	Ligand Pharmaceuticals, Inc. 0.75% 05/15/2023	USA	USD	69,239	-
53,000	Air Transport Services Group, Inc. 1.125% 10/15/2024	USA	USD	63,436	-
59,000	Patrick Industries, Inc. 1% 02/01/2023	USA	USD	62,884	-
55,000	Chegg, Inc., 144A 0% 09/01/2026	USA	USD	61,777	-
54,000	Insmmed, Inc. 1.75% 01/15/2025	USA	USD	60,869	-
33,000	Jazz Investments I Ltd., 144A 2% 06/15/2026	USA	USD	43,110	-
36,000	Winnebago Industries, Inc. 1.5% 04/01/2025	USA	USD	42,814	-
34,000	Liberty Media Corp., 144A 2.125% 03/31/2048	USA	USD	35,548	-
28,000	Ironwood Pharmaceuticals, Inc. 1.5% 06/15/2026	USA	USD	31,526	-
35,000	Radius Health, Inc. 3% 09/01/2024	USA	USD	31,459	-
15,000	Palo Alto Networks, Inc., 144A 0.375% 06/01/2025	USA	USD	19,827	-
17,000	Coherus Biosciences, Inc., 144A 1.5% 04/15/2026	USA	USD	19,749	-
17,000	Tabula Rasa HealthCare, Inc., 144A 1.75% 02/15/2026	USA	USD	16,238	-
11,000	Live Nation Entertainment, Inc. 2.5% 03/15/2023	USA	USD	14,254	-
45,000	SunEdison, Inc. 0.25% 01/15/2020	USA	USD	984	-
				126,251,291	6.85
アセット・バック証券					
Renaissance Home Equity Loan Trust, Series 2007-1					
9,865,473	5.612% 04/25/2037	USA	USD	4,109,929	0.22
3,320,000	TRTX Issuer Ltd., Series 2019-FL3, 144A, FRN 2.252% 10/15/2034	CYM	USD	3,253,929	0.18
Soundview Home Loan Trust, Series 2006-WF2, FRN					
2,952,812	0.82% 12/25/2036	USA	USD	3,120,703	0.17
LoanCore Issuer Ltd., Series 2018-CRE1, 144A, FRN					
3,200,000	3.109% 05/15/2028	CYM	USD	3,089,794	0.17
Saxon Asset Securities Trust, Series 2006-3, FRN					
3,408,000	0.388% 10/25/2046	USA	USD	2,892,890	0.16

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%
3,080,745	Alternative Loan Trust, Series 2007-HY8C, FRN 0.485% 09/25/2047	USA	USD	2,834,397	0.15
2,723,486	Accredited Mortgage Loan Trust, Series 2005-1, FRN 3.895% 04/25/2035	USA	USD	2,721,874	0.15
3,262,154	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, Series 2004-AR12, FRN 0.925% 12/25/2034	USA	USD	2,720,811	0.15
2,810,000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., Series 2014-1A, 144A, FRN 3.718% 04/18/2026	CYM	USD	2,706,940	0.15
2,587,245	CWABS Trust, Series 2004-15, FRN 4.629% 02/25/2035	USA	USD	2,488,773	0.14
2,500,000	TRTX Issuer Ltd., Series 2019-FL3, 144A, FRN 1.902% 10/15/2034	CYM	USD	2,472,138	0.13
2,620,000	Atlas Senior Loan Fund III Ltd., Series 2013-1A, 144A, FRN 2.822% 11/17/2027	CYM	USD	2,404,008	0.13
2,800,000	B&M CLO Ltd., Series 2014-1A, 144A, FRN 4.93% 04/16/2026	CYM	USD	2,341,278	0.13
2,500,000	WalMu Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2007-SL3, 144A, FRN 3.297% 03/23/2045	USA	USD	2,313,279	0.13
4,278,491	Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust, Series 2007-A3, FRN 0.255% 04/25/2037	USA	USD	2,298,043	0.12
3,667,377	Structured Asset Securities Corp. Trust, Series 2006-11, 144A, FRN 0.295% 10/28/2035	USA	USD	2,251,443	0.12
2,289,939	VMC Finance LLC, Series 2019-FL3, 144A, FRN 1.802% 09/15/2036	USA	USD	2,216,722	0.12
5,107,904	Argent Securities Trust, Series 2006-M1, FRN 0.295% 07/25/2036	USA	USD	2,216,668	0.12
2,803,633	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-1 6% 03/25/2036	USA	USD	2,165,764	0.12
1,713,058	Uropa Securities plc, Series 2007-1, Reg. S, FRN 0.396% 10/10/2040	GBR	GBP	2,132,497	0.12
2,130,000	ACIS CLO Ltd., Series 2014-4A, 144A, FRN 3.314% 05/01/2026	CYM	USD	2,115,972	0.12
2,223,367	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2007-MLN1, FRN 0.465% 03/25/2037	USA	USD	2,050,574	0.11
2,107,000	GPMT Ltd., Series 2019-FL2, 144A, FRN 3.102% 02/22/2036	CYM	USD	2,035,136	0.11
2,109,770	Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust, Series 2006-WF1, FRN 0.7% 03/25/2036	USA	USD	1,981,387	0.11
1,660,000	Barings Euro CLO BV, Series 2017-1A, 144A, FRN 2.9% 10/15/2030	NLD	EUR	1,963,378	0.11
1,944,229	Banc of America Funding Trust, Series 2007-4 6% 06/25/2037	USA	USD	1,940,908	0.11
1,960,000	Mountain View CLO Ltd., Series 2014-1A, 144A, FRN 3.887% 10/15/2026	CYM	USD	1,932,389	0.11
1,921,059	Banc of America Mortgage Trust, Series 2005-1, FRN 2.604% 10/25/2035	USA	USD	1,855,985	0.10
3,007,924	HSI Asset Securitization Corp. Trust, Series 2006-WMC1, FRN 0.645% 07/25/2036	USA	USD	1,846,015	0.10
1,843,066	Bear Stearns ALT-A Trust, Series 2004-12, FRN 2.773% 01/25/2035	USA	USD	1,710,036	0.09
1,948,640	Thornburg Mortgage Securities Trust, Series 2007-4, FRN 2.527% 09/25/2037	USA	USD	1,685,225	0.09
1,719,428	Bear Stearns ARM Trust, Series 2007-4, FRN 4.034% 05/25/2037	USA	USD	1,664,962	0.09
1,340,000	Great Hall Mortgages No. 1 plc, Series 2006-1, Reg. S, FRN 0.857% 06/18/2038	GBR	GBP	1,638,236	0.09
1,880,548	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-HYB4, FRN 4.041% 06/20/2036	USA	USD	1,609,997	0.09
2,271,702	Option One Mortgage Loan Trust, Series 2007-4, FRN 0.385% 04/25/2037	USA	USD	1,597,443	0.09
2,692,469	HSI Asset Securitization Corp. Trust, Series 2006-WMC1, FRN 0.245% 07/25/2036	USA	USD	1,574,349	0.09
1,500,000	LoanCore Issuer Ltd., Series 2018-CRE1, 144A, FRN 1.859% 05/15/2028	CYM	USD	1,481,736	0.08
1,510,000	Madison Park Funding XII Ltd., Series 2014-12A, 144A, FRN 5.318% 07/20/2026	CYM	USD	1,479,869	0.08
1,500,000	TPG Real Estate Finance Issuer Ltd., Series 2018-FL2, 144A, FRN 2.453% 11/15/2037	CYM	USD	1,463,073	0.08
1,180,000	Paragon Mortgages No. 14 plc, Series 14X, Reg. S, FRN 0.217% 09/15/2039	GBR	EUR	1,391,760	0.07
1,679,149	Nomura Resecuritization Trust, Series 2015-4R, 144A, FRN 1.704% 03/26/2036	USA	USD	1,368,458	0.07
1,400,000	JFIN CLO 2014-II Ltd., Series 2014-2A, 144A, FRN 3.468% 07/20/2026	CYM	USD	1,365,897	0.07
1,400,000	GPMT Ltd., Series 2018-FL1, 144A, FRN 2.302% 11/19/2035	CYM	USD	1,359,652	0.07
1,577,625	Banc of America Funding Trust, Series 2005-E, FRN 1.933% 06/20/2035	USA	USD	1,318,748	0.07
1,400,000	MF1 Ltd., Series 2019-FL2, 144A, FRN 2.795% 12/25/2034	CYM	USD	1,281,672	0.07
1,293,705	RAMP Trust, Series 2004-RS1, FRN 2.323% 01/25/2034	USA	USD	1,278,545	0.07
2,788,411	Long Beach Mortgage Loan Trust, Series 2006-4, FRN 0.465% 05/25/2036	USA	USD	1,267,857	0.07
1,526,396	HarborView Mortgage Loan Trust, Series 2007-6, FRN 0.38% 08/19/2037	USA	USD	1,262,277	0.07
1,250,000	WhiteHorse X Ltd., Series 2015-10A, 144A, FRN 3.218% 04/17/2027	CYM	USD	1,225,270	0.07
1,434,165	Bear Stearns ALT-A Trust, Series 2006-3, FRN 3.098% 05/25/2036	USA	USD	1,216,192	0.07
1,257,994	Luminent Mortgage Trust, Series 2006-7, FRN 0.37% 12/25/2036	USA	USD	1,195,411	0.07
1,253,010	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, Series 2005-6, FRN 3.51% 07/25/2035	USA	USD	1,174,302	0.06
1,365,645	RALI Trust, Series 2006-QA2, FRN 5.246% 02/25/2036	USA	USD	1,159,752	0.06
1,184,215	Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2006-AR6, FRN 3.236% 08/25/2036	USA	USD	1,110,548	0.06
1,194,308	Bear Stearns ARM Trust, Series 2007-1, FRN 3.873% 02/25/2047	USA	USD	1,029,918	0.06

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に 占める 割合%
1,011,402	CitiMortgage Alternative Loan Trust, Series 2007-A6 6% 06/25/2037	USA	USD	1,009,310	0.05
1,000,000	NLY Commercial Mortgage Trust, Series 2019-FL2, 144A, FRN 2.059% 02/15/2036	USA	USD	992,700	0.05
1,000,000	Madison Park Funding XV Ltd., Series 2014-15A, 144A, FRN 5.657% 01/27/2026	CYM	USD	988,453	0.05
1,000,000	JFIN CLO 2014 Ltd., Series 2014-1A, 144A, FRN 3.868% 04/21/2025	CYM	USD	976,219	0.05
875,680	Conseco Finance Securitizations Corp., Series 2000-6 7.77% 09/01/2031	USA	USD	947,992	0.05
790,000	Flagship Credit Auto Trust, Series 2018-4, 144A 4.11% 10/15/2024	USA	USD	826,050	0.04
807,345	Countrywide, Series 2004-SD2, 144A, FRN 4.198% 08/25/2032	USA	USD	823,850	0.04
1,093,071	GSAMP Trust, Series 2005-HE3, FRN 2.17% 06/25/2035	USA	USD	816,574	0.04
824,941	Structured Asset Securities Corp., Series 2005-NC1, FRN 1.345% 02/25/2035	USA	USD	780,885	0.04
773,845	GMACM Mortgage Loan Trust, Series 2005-AF2 6% 12/25/2035	USA	USD	737,134	0.04
720,000	Invitation Homes Trust, Series 2018-SFR2, 144A, FRN 2.153% 06/17/2037	USA	USD	721,335	0.04
710,107	Horizon Aircraft Finance I Ltd., Series 2018-1, 144A 4.458% 12/15/2038	CYM	USD	688,576	0.04
636,782	Adams Outdoor Advertising LP, Series 2018-1, 144A 4.81% 11/15/2048	USA	USD	672,436	0.04
665,973	S-Jets Ltd., Series 2017-1, 144A 3.967% 08/15/2042	BMD	USD	648,732	0.03
645,150	Planet Fitness Master Issuer LLC, Series 2018-1A, 144A 4.262% 09/05/2048	USA	USD	646,546	0.04
620,000	Octagon Investment Partners XXII Ltd., Series 2014-1A, 144A, FRN 2.116% 01/22/2030	CYM	USD	610,641	0.03
607,773	Adjustable Rate Mortgage Trust, Series 2005-10, FRN 0.65% 01/25/2036	USA	USD	588,750	0.03
560,000	First Investors Auto Owner Trust, Series 2018-2A, 144A 4.28% 01/15/2025	USA	USD	585,150	0.03
557,251	GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-2F 5.75% 02/25/2036	USA	USD	557,568	0.03
499,550	Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2017-1A, 144A 4.118% 07/25/2047	USA	USD	537,025	0.03
721,527	Structured Asset Securities Corp. Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-16XS 5.011% 08/25/2034	USA	USD	524,469	0.03
519,929	Invitation Homes Trust, Series 2018-SFR1, 144A, FRN 2.153% 03/17/2037	USA	USD	518,793	0.03
505,000	SCF Equipment Leasing LLC, Series 2018-1A, 144A 4.21% 04/20/2027	USA	USD	509,947	0.03
495,000	OCP CLO Ltd., Series 2016-12A, 144A, FRN 5.168% 10/18/2028	CYM	USD	477,985	0.03
500,000	LoanCore Issuer Ltd., Series 2019-CRE2, 144A, FRN 2.609% 05/15/2036	CYM	USD	464,346	0.03
445,000	Sofi Consumer Loan Program Trust, Series 2018-2, 144A 3.79% 04/26/2027	USA	USD	454,762	0.02
421,950	Wendy's Funding LLC, Series 2018-1A, 144A 3.884% 03/15/2048	USA	USD	448,254	0.02
430,000	ArrowMark Colorado Holdings, Series 2017-6A, 144A, FRN 2.937% 07/15/2029	CYM	USD	430,117	0.02
440,000	Parallel Ltd., Series 2018-2A, 144A, FRN 2.368% 10/20/2031	CYM	USD	427,088	0.02
420,000	CSMC Trust, Series 2018-RPL8, 144A, FRN 4.167% 07/25/2058	USA	USD	420,498	0.02
395,276	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-12, FRN 3.151% 08/25/2034	USA	USD	393,332	0.02
505,000	CSMC OA LLC, Series 2014-USA, 144A 4.373% 09/15/2037	USA	USD	378,431	0.02
368,751	Saxon Asset Securitities Trust, Series 2003-3, FRN 3.07% 12/25/2033	USA	USD	368,183	0.02
420,000	GS Mortgage Securities Trust, Series 2011-GC5, 144A, FRN 5.388% 08/10/2044	USA	USD	360,522	0.02
440,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C24, FRN 4.29% 11/15/2047	USA	USD	355,278	0.02
398,000	KKR CLO 23 Ltd., Series 23, 144A, FRN 8.068% 10/20/2031	CYM	USD	351,862	0.02
350,891	GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR7, FRN 2.87% 11/25/2035	USA	USD	350,165	0.02
411,952	Alternative Loan Trust, Series 2004-3T1 6% 05/25/2034	USA	USD	339,342	0.02
325,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust, Series 2018-2A, 144A 4.16% 09/15/2027	USA	USD	333,854	0.02
325,000	Chesapeake Funding II LLC, Series 2018-1A, 144A 3.92% 04/15/2030	CAN	USD	331,897	0.02
335,000	Madison Park Funding XXVI Ltd., Series 2017-26A, 144A, FRN 3.213% 07/29/2030	CYM	USD	325,845	0.02
325,000	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., Series 2015-2A, 144A, FRN 2.467% 04/27/2027	CYM	USD	314,091	0.02
295,000	SoFi Consumer Loan Program Trust, Series 2018-4, 144A 4.17% 11/26/2027	USA	USD	302,490	0.02
298,697	Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2018-C, 144A 4.125% 03/25/2059	USA	USD	299,170	0.02
310,000	Galaxy XXVI CLO Ltd., Series 2018-26A, 144A, FRN 6.063% 11/22/2031	CYM	USD	298,368	0.02
306,487	Kestrel Aircraft Funding Ltd., Series 2018-1A, 144A 4.25% 12/15/2038	CYM	USD	286,919	0.02
274,583	OneMain Financial Issuance Trust, Series 2015-3A, 144A 3.63% 11/20/2028	USA	USD	274,955	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%
270,000	CSMC OA LLC, Series 2014-USA, 144A 3.953% 09/15/2037	USA	USD	274,823	0.01
	CARLYLE US CLO Ltd., Series 2017-4A, 144A, FRN				
285,000	3.037% 01/15/2030	CYM	USD	264,606	0.01
255,000	Apidos CLO XX, Series 2015-20A, 144A, FRN 2.18% 07/16/2031	CYM	USD	252,343	0.01
	Burnham Park CLO Ltd., Series 2016-1A, 144A, FRN				
250,000	2.368% 10/20/2029	CYM	USD	247,665	0.01
	Credit Acceptance Auto Loan Trust, Series 2018-2A, 144A				
246,209	3.47% 05/17/2027	USA	USD	247,649	0.01
	Madison Park Funding XXX Ltd., Series 2018-30A, 144A, FRN				
255,000	2.737% 04/15/2029	CYM	USD	243,745	0.01
	SLM Private Credit Student Loan Trust, Series 2003-B, FRN				
245,000	2.806% 03/15/2033	USA	USD	243,287	0.01
	Banc of America Funding Trust, Series 2006-E, FRN				
248,692	3.402% 06/20/2036	USA	USD	237,156	0.01
280,000	CSMC OA LLC, Series 2014-USA, 144A 4.373% 09/15/2037	USA	USD	235,583	0.01
	American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR2, 144A				
210,000	6.231% 10/17/2036	USA	USD	233,840	0.01
	TRESTLES CLO II Ltd., Series 2018-2A, 144A, FRN				
250,000	5.965% 07/25/2031	CYM	USD	232,806	0.01
	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2015-				
223,860	DNA1, FRN 3.445% 10/25/2027	USA	USD	230,332	0.01
	California Republic Auto Receivables Trust, Series 2018-1				
220,000	4.33% 04/15/2025	USA	USD	228,961	0.01
	American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR1, 144A				
200,000	5.639% 04/17/2052	USA	USD	223,332	0.01
238,959	Motel 6 Trust, Series 2017-M6MZ, 144A, FRN 7.085% 08/15/2024	USA	USD	222,433	0.01
159,206	Dukinfield II plc, Series 2, Reg. S, FRN 1.287% 12/20/2052	GBR	GBP	218,590	0.01
	CoreVest American Finance Trust, Series 2017-1, 144A				
210,000	4.358% 10/15/2049	USA	USD	216,009	0.01
	CPS Auto Receivables Trust, Series 2018-D, 144A				
210,000	3.83% 09/15/2023	USA	USD	213,324	0.01
	DBUBS Mortgage Trust, Series 2017-BRKB, 144A, FRN				
190,000	3.53% 10/10/2034	USA	USD	199,224	0.01
252,483	Alternative Loan Trust, Series 2004-9T1 5.5% 07/25/2034	USA	USD	193,026	0.01
	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2011-C3, 144A, FRN				
390,000	5.642% 03/15/2044	USA	USD	191,610	0.01
239,881	Sprite Ltd., Series 2017-1, 144A 5.75% 12/15/2037	CYM	USD	188,378	0.01
179,704	Banc of America Funding Trust, Series 2005-7 5.75% 11/25/2035	USA	USD	188,202	0.01
	Towd Point Mortgage Trust, Series 2018-5, 144A, FRN				
174,000	3.25% 07/25/2058	USA	USD	185,575	0.01
	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, Series 2005-7, FRN				
258,047	2.72% 09/25/2035	USA	USD	185,009	0.01
209,810	MAPS Ltd., Series 2018-1A, 144A 5.193% 05/15/2043	BMD	USD	177,434	0.01
187,278	Alternative Loan Trust, Series 2005-9CB, FRN 0.648% 05/25/2035	USA	USD	168,056	0.01
	Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2011-C2, 144A, FRN				
250,000	5.477% 06/15/2044	USA	USD	155,614	0.01
	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2012-C10, FRN				
235,000	4.362% 12/15/2045	USA	USD	145,626	0.01
	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, Series 2006-AR2, FRN				
178,772	0.565% 02/25/2046	USA	USD	144,355	0.01
	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, Series 2005-14,				
197,257	FRN 0.455% 07/25/2035	USA	USD	144,184	0.01
130,000	Carmax Auto Owner Trust, Series 2018-4 4.15% 04/15/2025	USA	USD	137,212	0.01
	Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2005-9				
137,409	5.5% 10/25/2035	USA	USD	136,804	0.01
	GLS Auto Receivables Trust, Series 2018-3A, 144A				
134,162	3.78% 08/15/2023	USA	USD	136,359	0.01
	SoFi Professional Loan Program LLC, Series 2015-D, 144A				
134,274	3.59% 10/26/2037	USA	USD	136,054	0.01
	OneMain Financial Issuance Trust, Series 2015-3A, 144A				
135,000	4.16% 11/20/2028	USA	USD	135,219	0.01
	Diamond Resorts Owner Trust, Series 2018-1, 144A				
131,152	4.53% 01/21/2031	USA	USD	134,461	0.01
	Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2018-A, 144A, FRN				
130,661	4% 01/25/2068	USA	USD	131,417	0.01
	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C24, FRN				
130,000	4.204% 11/15/2047	USA	USD	130,104	0.01
139,109	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-19 5.5% 08/25/2035	USA	USD	129,346	0.01
	Chesapeake Funding II LLC, Series 2018-1A, 144A				
125,000	3.57% 04/15/2030	CAN	USD	127,635	0.01
121,722	Accelerated Assets LLC, Series 2018-1, 144A 3.87% 12/02/2033	USA	USD	127,186	0.01
	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2012-C6, 144A, FRN				
125,000	5.579% 04/15/2045	USA	USD	126,621	0.01
119,928	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-2 5.5% 03/25/2034	USA	USD	123,383	0.01
	HSI Asset Securitization Corp. Trust, Series 2006-HE1, FRN				
223,540	0.255% 10/25/2036	USA	USD	122,919	0.01
125,450	Coinstar Funding LLC, Series 2017-1A, 144A 5.216% 04/25/2047	USA	USD	122,619	0.01
	Ajax Mortgage Loan Trust, Series 2017-B, 144A, FRN				
121,622	3.163% 09/25/2056	USA	USD	122,091	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%
120,000	SLM Private Credit Student Loan Trust, Series 2003-A, FRN 3.17% 06/15/2032	USA	USD	119,316	0.01
125,642	American Home Mortgage Investment Trust, Series 2006-1, FRN 0.425% 03/25/2046	USA	USD	114,804	0.01
105,000	Adams Outdoor Advertising LP, Series 2018-1, 144A 5.653% 11/15/2048	USA	USD	111,243	0.01
180,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2011-C4, 144A, FRN 5.193% 06/15/2044	USA	USD	110,826	0.01
105,000	Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2016-2A, 144A 2.72% 11/20/2022	USA	USD	106,380	0.01
100,000	Progress Residential Trust, Series 2018-SFR3, 144A 4.873% 10/17/2035	USA	USD	102,692	0.01
100,000	Chesapeake Funding II LLC, Series 2017-2A, 144A 3.71% 05/15/2029	CAN	USD	100,512	0.01
100,000	Invitation Homes Trust, Series 2018-SFR4, 144A, FRN 1.802% 01/17/2038	USA	USD	100,126	0.01
100,000	Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2011-C2, 144A, FRN 5.2% 06/15/2044	USA	USD	100,034	0.01
100,000	SLM Private Credit Student Loan Trust, Series 2003-B, FRN 3.658% 03/15/2033	USA	USD	99,301	0.01
98,470	Legacy Mortgage Asset Trust, Series 2018-GS2, 144A 4% 04/25/2058	USA	USD	99,256	0.01
95,537	SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-B, 144A, FRN 0.909% 10/15/2035	USA	USD	95,594	0.01
85,165	Alternative Loan Trust, Series 2003-22CB 6% 12/25/2033 Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2011-C2, 144A, FRN	USA	USD	89,520	-
100,000	5.477% 06/15/2044	USA	USD	81,523	-
80,708	Impac CMB Trust, Series 2005-8, FRN 0.988% 02/25/2036	USA	USD	81,195	-
78,251	Accelerated Assets LLC, Series 2018-1, 144A 4.51% 12/02/2033	USA	USD	80,099	-
100,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C36, FRN 4.183% 11/15/2059	USA	USD	74,158	-
77,301	HarborView Mortgage Loan Trust, Series 2004-11, FRN 0.792% 01/19/2035	USA	USD	73,061	-
75,993	American Airlines Pass-Through Trust 4.95% 07/15/2024	USA	USD	72,508	-
66,270	J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2004-S1 6% 09/25/2034	USA	USD	70,358	-
147,874	AIM Aviation Finance Ltd., Series 2015-1A, 144A 5.072% 02/15/2040	CHN	USD	65,732	-
62,764	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-8 6% 09/25/2034	USA	USD	65,107	-
89,469	RFMSI Trust, Series 2005-SA1, FRN 4.481% 03/25/2035	USA	USD	58,718	-
130,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2012-C7, 144A, FRN 4.81% 06/15/2045	USA	USD	55,228	-
51,779	Alternative Loan Trust, Series 2004-RS1 6% 09/25/2034	USA	USD	54,458	-
53,148	Security National Mortgage Loan Trust, Series 2007-1A, 144A, FRN 0.495% 04/25/2037	USA	USD	53,143	-
50,675	Towd Point Mortgage Trust, Series 2015-2, 144A, FRN 2.5% 11/25/2060	USA	USD	50,799	-
48,349	Chesapeake Funding II LLC, Series 2017-4A, 144A, FRN 0.469% 11/15/2029	CAN	USD	48,411	-
46,811	Banc of America Funding Trust, Series 2007-4 5.5% 11/25/2034	USA	USD	46,937	-
37,534	Sofi Professional Loan Program LLC, Series 2016-A, 144A 3.57% 01/26/2038	USA	USD	38,224	-
35,000	Ascentium Equipment Receivables Trust, Series 2017-2A, 144A 2.87% 08/10/2022	USA	USD	35,581	-
45,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2012-C7, FRN 4.81% 06/15/2045	USA	USD	35,313	-
32,971	GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR6, FRN 2.968% 09/25/2035	USA	USD	33,289	-
31,255	Alternative Loan Trust, Series 2003-22CB 5.75% 12/25/2033	USA	USD	32,671	-
32,332	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-J10, FRN 2.967% 09/20/2034	USA	USD	31,788	-
28,021	Diamond Resorts Owner Trust, Series 2017-1A, 144A 6.07% 10/22/2029	USA	USD	28,605	-
29,915	Lehman XS Trust, Series 2006-2N, FRN 0.665% 02/25/2046	USA	USD	27,010	-
29,044	DSLA Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR5, FRN 0.479% 09/19/2045	USA	USD	21,974	-
20,147	Alternative Loan Trust, Series 2004-16CB 5.5% 08/25/2034	USA	USD	20,884	-
18,490	WF-RBS Commercial Mortgage Trust, Series 2011-C2, 144A, FRN 5.523% 02/15/2044	USA	USD	18,441	-
17,449	Alternative Loan Trust, Series 2004-16CB 5.5% 07/25/2034	USA	USD	18,062	-
12,556	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-27 5.75% 11/25/2033	USA	USD	13,004	-
42,897	Residential Asset Securitization Trust, Series 2006-R1, FRN 0.548% 01/25/2046	USA	USD	11,346	-
10,000	COMM Mortgage Trust, Series 2012-LC4, FRN 5.535% 12/10/2044	USA	USD	9,069	-
410,000	Starwood Retail Property Trust, Series 2014-STAR, 144A, FRN 4.559% 11/15/2027	USA	USD	8,969	-
7,494	Banc of America Mortgage Trust, Series 2005-A, FRN 3.672% 02/25/2035	USA	USD	7,573	-
5,612	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR11, FRN 3.149% 08/25/2035	USA	USD	5,036	-

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%
100,000	Starwood Retail Property Trust, Series 2014-STAR, 144A, FRN 2.909% 11/15/2027	USA	USD	4,188	-
				143,275,971	7.77
	国債および地方債				
11,470,000	US Treasury Bill 0% 02/16/2021	USA	USD	11,469,178	0.63
7,715,000	US Treasury Bill 0% 01/26/2021	USA	USD	7,714,823	0.43
6,530,000	US Treasury Bill 0% 02/11/2021	USA	USD	6,529,655	0.35
5,530,000	US Treasury Bill 0% 04/20/2021	USA	USD	5,528,860	0.30
3,815,000	US Treasury Bill 0% 09/09/2021	USA	USD	3,812,990	0.21
3,670,000	US Treasury Bill 0% 03/09/2021	USA	USD	3,669,511	0.20
3,335,000	US Treasury Bill 0% 11/04/2021	USA	USD	3,332,712	0.18
3,335,000	US Treasury Bill 0% 12/02/2021	USA	USD	3,332,263	0.18
2,800,000	US Treasury Bill 0% 04/22/2021	USA	USD	2,799,412	0.15
2,675,000	US Treasury Bill 0% 05/04/2021	USA	USD	2,674,331	0.15
2,665,000	US Treasury Bill 0% 07/15/2021	USA	USD	2,663,952	0.14
2,640,000	US Treasury Bill 0% 10/07/2021	USA	USD	2,638,381	0.14
2,600,000	US Treasury Bill 0% 08/12/2021	USA	USD	2,598,785	0.14
2,595,000	US Treasury Bill 0% 03/16/2021	USA	USD	2,594,678	0.14
2,525,000	US Treasury Bill 0% 04/13/2021	USA	USD	2,524,531	0.14
2,305,000	US Treasury Bill 0% 03/04/2021	USA	USD	2,304,773	0.13
2,170,000	US Treasury Bill 0% 02/02/2021	USA	USD	2,169,883	0.12
2,040,000	US Treasury Bill 0% 01/14/2021	USA	USD	2,039,980	0.11
1,925,000	US Treasury Bill 0% 04/01/2021	USA	USD	1,924,674	0.10
1,350,000	US Treasury Bill 0% 01/05/2021	USA	USD	1,350,000	0.07
1,285,000	US Treasury Bill 0% 06/17/2021	USA	USD	1,284,576	0.07
1,000,000	US Treasury Bill 0% 03/25/2021	USA	USD	999,856	0.05
815,000	US Treasury Bill 0% 02/25/2021	USA	USD	814,932	0.04
610,000	US Treasury Bill 0% 03/23/2021	USA	USD	609,914	0.03
560,000	Petroleos Mexicanos 6.625% 06/15/2035	MEX	USD	555,271	0.03
	債券合計			77,937,921	4.23
	他の規制市場で取引されている譲渡性のある証券合計			449,205,284	24.40
	公認の証券取引所への上場を認可されておらず			450,199,299	24.45
	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				
257,124	エクイティ不動産投資信託(REITs) Lecta Ltd.**	USA	EUR	-	-
				-	-
5,760	石油・ガス・消耗燃料 Lonestar Resources US, Inc.**	USA	USD	39,974	-
				39,974	-
	株式合計			39,974	-
	債券				
	社債				
6,411,000	Cincinnati Bell, Inc., 144A 8% 10/15/2025**	USA	USD	-	-
				-	-
	債券合計			-	-
	公認の証券取引所への上場を認可されておらず			39,974	-
	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				
	承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券				
	集団投資スキーム - UCITS				
	各種金融サービス				
1,371,930	Franklin K2 Emso Emerging Markets UCITS Fund - Y (Acc) USD	LUX	USD	138,276,816	7.51
				138,276,816	7.51
	集団投資スキーム - UCITS合計			138,276,816	7.51
	承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券合計			138,276,816	7.51
	投資合計			1,265,960,085	68.78

§ 当該債券は、現在、不履行状態である。

** 当該証券は、公正評価を受ける。

添付の注記は当財務書類の一部である。

[次へ](#)

5 販売及び買戻しの実績

2021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2021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	2,717,449.346 (20,034.394)	11,030,640.784 (44,444.444)	14,610,845.804 (20,034.394)

（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。

[次へ](#)

（２）その他の訂正

（下線の部分は訂正部分を示します。）

第二部 ファンド情報

第１ ファンドの状況

２ 投資方針

（１）投資方針

<訂正前>

フランクリンK2オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

投資目的

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

（中略）

トータル・リターン・スワップに対するエクスポージャー

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

投資者プロフィール

上記投資目的を考慮すれば、ファンドは、

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

（後略）

<訂正後>

投資運用会社は、その投資決定プロセスにサステナビリティ・リスクを組み入れる方針を採用している。管理会社および／または投資運用会社は、そのリサーチ、分析および投資決定プロセスにサステナビリティ・リスクおよび機会を組み入れる。

サステナビリティ・リスクは、以下「投資リスク」の項に詳細が記載されているとおり、環境、社会またはガバナンスにおいて、それらが生じた場合、ファンドの投資対象の価値に対して現実にまたは潜在的に重大な悪影響を及ぼし得る出来事または状況を意味する。サステナビリティ・リスクは、それ自体がリスクとなるかまたは他のリスクに影響を及ぼす可能性があり、市場リスク、オペレーショナル・リスク、流動性リスクまたは取引相手方リスクなどのリスクに大きく影響する可能性がある。

サステナビリティ・リスクは、投資者のために長期的にリスク調整後リターンを向上させ、ファンド固有の戦略上のリスクおよび機会を判断するために検討すべき重要な要素である。本投資法人のすべてのファンドは、現在、投資決定プロセスにサステナビリティ・リスクを組み入れている。サステナビリティ・リスクの組み入れは、ファンドの戦略、資産および／またはポートフォリオの構成によって異なる場合がある。管理会社および／または関連する投資運用会社は、特定の方法、ならびに外部の調査会社から入手した環境、社会およびガバナンス（ESG）データおよび独自の調査結果が含まれるデータベースを使用する。サステナビリティ・リスクの評価は複雑であり、入手困難かつ不完全で、推測による、古い、またはその他の重大な点において不正確なESGデータに基づく可能性がある。それらを特定できたととしても、かかるデータが正確に評価されるという保証はない。

サステナビリティ・リスクが発生した場合、または、管理会社および／もしくは投資運用会社／投資運用会社のモデルにおいて予期せぬ方法で発生した場合、投資対象の価値ひいてはファンドの純資産価額に突如として重大な悪影響が及ぶおそれがある。サステナビリティ・リスクは関連しないとみなされた特定のファンド（その場合、当該ファンドの特定の項目において別途説明がなされる。）を除き、かかる悪影響は、関連する投資対象の価値の全損となる可能性があり、ファンドの純資産価額に同等の悪影響を及ぼす可能性がある。

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

投資目的

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

（中略）

トータル・リターン・スワップに対するエクスポージャー

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

証券貸付取引に対するエクスポージャー

証券貸付取引の対象となり得るエクスポージャーの予想水準は、ファンドの純資産の5%であり、上限を50%とする。

投資者プロフィール

上記投資目的を考慮すれば、ファンドは、

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

（後略）

（４）投資制限

<訂正前>

（前略）

トータル・リターン・スワップ取引

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

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

（中略）

4．譲渡性のある証券および短期金融商品に関する手法および手段の活用

（中略）

（ ）制限および条件

- 証券貸付取引

（中略）

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

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

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

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

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

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

- レポ契約取引およびリバース・レポ契約取引

関連するファンドの投資方針に別途規定される場合を除き、ファンドは、その資産の50%を上限としてレポ契約取引に利用できるが、レポ契約取引に関連していずれかの一取引相手方に対す

るファンドのエクスポージャーは、（i）当該取引相手方がEU加盟国にその登記上の事務所を有する信用機関であるか、同等の健全性規則に服している場合は、その資産の10%、および（ ）その他の場合はその資産の5%を上限とする。レポ契約取引およびリバース・レポ契約取引の取引相手方は、財務諸表、企業の公表資料、信用格付および一般的な相場変動を含むその他の市場情報の当初の分析およびその後の年に一度の継続的な検討を経て選出される。取引相手方の選出に際して適用される事前に指定された法的地位、信用格付または地理的基準はないため、通常、かかる要素が選考過程で考慮される。各ファンドのレポ契約取引およびリバース・レポ契約取引の量は、ファンドは、常に、投資主に対する買戻義務に応じることができる適切な水準に保たなければならない。さらに、各ファンドは、レポ契約取引またはリバース・レポ契約取引の満期時に、当該ファンドの有価証券の返還につき取引相手方と合意した金額の決済を行うに十分な資産を保有することを確保する。レポ契約取引またはリバース・レポ契約取引から生じた増加収益は関連するファンドに対して生じるものとする。

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

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

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

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

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

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

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

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

（後略）

<訂正後>

（前略）

トータル・リターン・スワップ取引

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

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

（中略）

4．譲渡性のある証券および短期金融商品に関する手法および手段の活用

（中略）

（ ）制限および条件

- 証券貸付取引

（中略）

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

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

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

従って、英文目論見書の日付現在、証券貸付取引を行っていないファンドは、当該取引の使用予想比率が0%である。ただし、関連するファンドは、当該取引の対象となり得る当該ファンドの純資産の比率は最大で50%を上回らず、個々のファンドに關係する関連記述が次の利用機会に際して、適宜、更新される場合に限り、証券貸付取引を締結できる。証券貸付取引におけるファンドの実際の活動は、証券貸付契約に署名しているファンドすべてについて、本投資法人の財務諸表において開示される。

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

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

- レボ契約取引およびリバース・レボ契約取引

関連するファンドの投資方針に別途規定される場合を除き、ファンドは、その資産の50%を上限としてレボ契約取引に利用できるが、レボ契約取引に関連していずれかの取引相手方に対するファンドのエクスポージャーは、（i）当該取引相手方がEU加盟国にその登記上の事務所を有する信用機関であるか、同等の健全性規則に服している場合は、その資産の10%、および（ ）その他の場合はその資産の5%を上限とする。レボ契約取引およびリバース・レボ契約取引の取引相手方は、財務諸表、企業の公表資料、信用格付および一般的な相場変動を含むその他の市場情報の当初の分析およびその後の年に一度の継続的な検討を経て選出される。取引相手方の選出に際して適用される事前に指定された法的地位、信用格付または地理的基準はないため、通常、かかる要素が選考過程で考慮される。各ファンドのレボ契約取引およびリバース・レボ契約取引の量は、ファンドは、常に、投資主に対する買戻義務に応じることができる適切な水準に保たなければならない。さらに、各ファンドは、レボ契約取引またはリバース・レボ契約取引の満期時に、当該ファンドの有価証券の返還につき取引相手方と合意した金額の決済を行うに十分な資産を保有することを確保する。レボ契約取引またはリバース・レボ契約取引から生じた増加収益は関連するファンドに対して生じるものとする。

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

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

従って、英文目論見書の日付現在、レボ契約取引またはリバース・レボ契約取引を行っていないファンドは、当該取引の使用予想比率が0%である。ただし、関連するファンドは、当該取引

の対象となり得る当該ファンドの純資産の比率は最大で50%を上回らず、個々の関連するファンドの方針が次の利用機会に際して、適宜、更新される場合に限り、レボ契約取引またはリバース・レボ契約取引を締結できる。レボ契約取引およびリバース・レボ契約取引におけるファンドの実際の活動は、レボ契約取引およびリバース・レボ契約取引を行っているファンドすべてについて、本投資法人の財務諸表において開示される。

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

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

(後略)

3 投資リスク

< 訂正前 >

a . リスク要因

フランクリン K 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドのリスクに関する留意事項

ファンドの投資戦略の主要なリスク

- ・カウンターパーティー・リスク
- ・クレジット・リスク
- ・外国為替リスク
- ・債務証券に関するリスク
- ・デリバティブ商品リスク
- ・マルチ・マネージャー・リスク
- ・市場リスク

ファンドに関連するその他のリスク

- ・クラス・ヘッジ・リスク
- ・コモディティ関連エクスポージャー・リスク
- ・転換およびハイブリッド証券リスク
- ・クレジット・リンク証券リスク
- ・変動利付コーポレート投資リスク
- ・ヘッジ戦略リスク
- ・LIBORリスク
- ・流動性リスク
- ・モデル・リスク
- ・成功報酬リスク
- ・ポートフォリオ回転率リスク
- ・会社更生リスク
- ・証券化リスク
- ・中小企業リスク

- ・仕組債リスク
- ・実質的なレバレッジ・リスク
- ・スワップ契約リスク

（中略）

中国市場リスク

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

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

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

ファンドによる中国本土への投資の実現キャピタル・ゲインに係る中国本土の税金に関する現行の法律、規則および慣行（遡及効果を有する場合がある。）に関連するリスクおよび不確実性も存在する。ファンドの税金債務の増加は、ファンドの価値に悪影響を及ぼす可能性がある。

中国市場に投資するファンドは、下記に記載されるその他の特別なリスクの影響を受ける可能性がある。

（中略）

新興市場リスク

（中略）

特に、リスクの高い新興市場国に関して、純資産価額、市場性および特定のファンドの投資から得られる収益は、政治または外交上の出来事、社会的および宗教的不安定性、政策、税制および金利、通貨換算および送金の変更、ならびに新興市場におけるその他の政治、経済、立法または規制上の出来事、特に資産の収用、国有化および没収のリスク、ならびに外国人所有の水準に関連する法律の変更などの不確実性に大きく影響される可能性がある。これらの事象はすべて、投資環境全体、特に関連するファンドの投資機会に悪影響を及ぼす可能性がある。「新興市場」とは、経済および政治情勢の異なる国々を指す。リスクの高い新興市場国へのポートフォリオの集中レベルは、特定のポートフォリオに対する上記のリスクのエクスポージャーをより大きくすることになる。

ESG（環境、社会、ガバナンス）投資リスク

ESG投資は非財務的な理由を含めて銘柄が選択されるため、ファンドは、投資先の選定に際して、より広域な参照市場またはESG基準を利用しないその他のファンドのパフォーマンスを下回る可能性がある。ファンドは、ESG関連の懸念により、資産についてはその後のパフォーマンスが良い銘柄でも売却することがあるため、将来の潜在的なファンドのリターンが制限される可能性がある。ESG投資はある程度主観的なものであり、ファンドが行ったすべての投資が特定の投資家の信念または価値を反映するという保証はない。ESG要因を組み込むことにより選定された一部の企業は、企業の事業に重大な影響を及ぼす可能性がある時期に財政支援および／または税制上の優遇措置を減らすことを含め、政策立案者が気候変動イニシアティブへの規制上の支援を変更するというリスクにさらされることがある。

変動利付コーポレート投資リスク

ファンドが投資する変動利付コーポレート・ローンおよび社債は、しばしば、高いレバレッジがかけられた取引に関連して発行される。当該取引は、レバレッジド・パイアウト・ローン、レバレッジド・リキャ

ピタリゼーション・ローンおよびその他の種類の買収ファイナンスを含む。レバレッジド・バイアウト・ローンは、借り手のデフォルトまたは破産の可能性がより大きいことを含むその他の投資より大きな信用リスクに晒される。これらのローンの一部は、貸し手が借り手のパフォーマンスを支配および追跡でき、一定の基準に抵触した場合デフォルトを宣言できる条項を含む「コベナント・ライト」ローンである場合がある。

(中略)

スクーク投資リスク

(中略)

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

スワップ契約リスク

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

(後略)

<訂正後>

a. リスク要因

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

ファンドの投資戦略の主要なリスク

- ・カウンターパーティー・リスク
- ・クレジット・リスク
- ・外国為替リスク
- ・債務証券に関するリスク
- ・デリバティブ商品リスク
- ・マルチ・マネージャー・リスク
- ・市場リスク

ファンドに関連するその他のリスク

- ・クラス・ヘッジ・リスク
- ・コモディティ関連エクスポージャー・リスク
- ・転換およびハイブリッド証券リスク
- ・クレジット・リンク証券リスク
- ・変動利付コーポレート投資リスク

- ・ヘッジ戦略リスク
- ・LIBORリスク
- ・流動性リスク
- ・モデル・リスク
- ・成功報酬リスク
- ・ポートフォリオ回転率リスク
- ・会社更生リスク
- ・証券貸付リスク
- ・証券化リスク
- ・中小企業リスク
- ・仕組債リスク
- ・実質的なレバレッジ・リスク
- ・スワップ契約リスク

（中略）

中国市場リスク

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

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

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

近年、香港において政治的緊張が高まっている。このような政治的緊張の高まりは、香港における政治および法体制に対して潜在的に影響を及ぼす可能性がある。また、香港における投資者からの信頼および景況感に影響を与える可能性もあり、ひいては市場および業績にも影響を与える可能性がある。

ファンドによる中国本土への投資の実現キャピタル・ゲインに係る中国本土の税金に関する現行の法律、規則および慣行（遡及的效果を有する場合がある。）に関連するリスクおよび不確実性も存在する。ファンドの税金債務の増加は、ファンドの価値に悪影響を及ぼす可能性がある。

中国市場に投資するファンドは、下記に記載されるその他の特別なリスクの影響を受ける可能性がある。

（中略）

新興市場リスク

（中略）

特に、リスクの高い新興市場国に関して、純資産価額、市場性および特定のファンドの投資から得られる収益は、政治または外交上の出来事、社会的および宗教的不安定性、政策、税制および金利、通貨換算および送金の変更、ならびに新興市場におけるその他の政治、経済、立法または規制上の出来事、特に資産の収用、国有化および没収のリスク、ならびに外国人所有の水準に関連する法律の変更などの不確実性に大きく影響される可能性がある。これらの事象はすべて、投資環境全体、特に関連するファンドの投資機会に悪影響を及ぼす可能性がある。「新興市場」とは、経済および政治情勢の異なる国々を指す。リスクの高い新興市場国へのポートフォリオの集中レベルは、特定のポートフォリオに対する上記のリスクのエクスポージャーをより大きくすることになる。

変動利付コーポレート投資リスク

ファンドが投資する変動利付コーポレート・ローンおよび社債は、しばしば、高いレバレッジがかけられた取引に関連して発行される。当該取引は、レバレッジド・パイアウト・ローン、レバレッジド・リキャピタリゼーション・ローンおよびその他の種類の買収ファイナンスを含む。レバレッジド・パイアウト・ローンは、借り手のデフォルトまたは破産の可能性がより大きいことを含むその他の投資より大きな信用リスクに晒される。これらのローンの一部は、貸し手が借り手のパフォーマンスを支配および追跡でき、一定の基準に抵触した場合デフォルトを宣言できる条項を含む「コベナント・ライト」ローンである場合がある。

（中略）

スーク投資リスク

（中略）

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

サステナビリティ・リスク

投資運用会社は、サステナビリティ・リスクがファンドのリターンに関連すると考えている。サステナビリティ・リスクを投資決定プロセスに組み入れることにより、ファンドの投資範囲から収益力のある投資対象を除外する結果となり、また良好なパフォーマンスが続く投資対象をファンドが売却することになる可能性がある。

サステナビリティ・リスクの評価は、ある程度主観的であり、サステナブル投資に対する特定の投資者の考えまたは価値観が、ファンドが行う投資すべてに反映されるという保証はない。

—または複数の投資対象に重大な悪影響を及ぼす環境、社会またはガバナンスに関する出来事または状況が生じ、これによりファンドのリターンに悪影響が及ぶと、サステナビリティ・リスクは現実のものとなり得る。

サステナビリティ・リスクは、以下を含むがこれらに限られない様々な形で顕在化する可能性がある。

- ・環境、社会またはガバナンス基準の非遵守の結果、評判が損なわれ、これを原因として商品およびサービスの需要が低下する、または企業および業界グループにおける事業機会が喪失する。
- ・罰金、制裁または消費者行動の変化が起こる可能性がある法律、規制または業界基準の変更により、企業または業界全体の成長および発展の見通しが影響を受ける。
- ・法律または規制の変更により、より高いESG基準を満たしているとみられる企業の有価証券の需要が高まり、ひいては同有価証券の価格が過度に上昇する可能性。ESG基準を遵守する企業に対する市場参加者の認識が変わった場合、かかる有価証券の価格のボラティリティが高まる場合がある。
- ・法律または規則の変更により、環境、社会またはガバナンス上の基準もしくは活動について誤解を招く情報を提供するインセンティブを企業に与える可能性がある。

一般的にサステナビリティ・リスク要因と考えられるものは、「環境、社会およびガバナンス」（ESG）に分けられ、特に以下の主題に関連する。

環境

- ・気候緩和
- ・気候変動への適応
- ・生物多様性の保護
- ・水および海洋資源の持続可能な利用および保護
- ・循環型経済への移行、無駄の回避および再利用
- ・環境汚染の回避及び削減
- ・健全な生態系の保護
- ・持続可能な土地利用

社会問題

- ・認められた労働法基準の遵守（児童労働および強制労働の禁止、差別の禁止）
- ・労働安全および健康保護の遵守
- ・適切な報酬、公正な労働条件、多様性ならびに研修およびスキル向上の機会
- ・労働組合の権利および集会の自由
- ・健康保護を含む適切な製品安全性の保証
- ・サプライチェーンにおける事業体への同一要件の適用
- ・インクルーシブ・プロジェクトまたは共同体および社会的少数派の利益への配慮

コーポレート・ガバナンス

- ・ 誠実な納税申告
- ・ 腐敗防止措置
- ・ 取締役会によるサステナビリティの管理
- ・ サステナビリティ基準に基づく取締役会の報酬
- ・ 告発の促進
- ・ 従業員の権利の保証
- ・ データ保護の保証

サステナビリティ・リスクは、投資対象の財務特性、収益性または評判の大幅な悪化をもたらす可能性があり、ひいてはその市場価格または流動性に重大な影響を及ぼすことがある。

スワップ契約リスク

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

（後略）

4 手数料等及び税金

（３）管理報酬等

管理会社の報酬

< 訂正前 >

（前略）

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

< 訂正後 >

（前略）

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

第3 外国投資証券事務の概要

<訂正前>

（前略）

（3）投資証券に対する特典、譲渡制限等

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

投資証券の譲渡は、譲渡指示書または正式に署名された投資証券譲渡書面に消却される各投資証券証書（発行されている場合）を付して、管理会社に送付することで実施される。当該指示書は、日付を付して、譲渡人、ならびに本投資法人および／または管理会社が請求する場合は、譲受人、またはかかる行為を行うための適切な委任状を保有する者が署名しなければならない。

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

（後略）

<訂正後>

（前略）

（3）投資証券に対する特典、譲渡制限等

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

投資証券の譲渡の指図は、書面によるか、または正式に署名された投資証券譲渡書面に消却される各投資証券証書（発行されている場合）を付すか、または明示的に許可されている場合は電話、ファクシミリもしくは電子的方法により、管理会社に提出されなければならない。当該指示書は、日付を付して、譲渡人、ならびに本投資法人および／または管理会社が請求する場合は、譲受人、またはかかる行為を行うための適切な委任状を保有する者が署名しなければならない。

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

（後略）

第三部 外国投資法人の詳細情報

第2 手続等

1 申込（販売）手続等

<訂正前>

海外における申込手続等

投資証券の購入方法

申込方法

（中略）

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

（中略）

購入方法

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

（中略）

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

（後略）

<訂正後>

海外における申込手続等

投資証券の購入方法

申込方法

（中略）

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

（中略）

購入方法

投資証券の初回購入は、申込書または管理会社が承認するその他の類似する申込書で行うものとする。現行のインベスター・ポートフォリオの追加購入については、新たな申込書は必要とされない。ただし、ブローカー／ディーラーを利用せずフランクリン・テンブルトンに直接指示を行う民間の個人投資者は、標準の購入申込書（本投資法人のウェブサイトから、または請求により入手可能）をすべて記入し署名しなければならない。投資証券の追加購入は、管理会社が明示的に認めている場合、電話、ファクシミリまた

は電子的な請求によっても実施できる。管理会社は、追加購入の指示につき書面による正式に署名した確認書を求めることがあり、この場合、要求された確認書面を受領するまで当該投資の処理に遅延が生じる可能性がある。追加購入指示は、取締役会または管理会社の裁量で承認される。

（中略）

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

（後略）

別紙 C

定 義

< 訂正前 >

（前略）

「機関投資家」	2010年法第174条の意味内における、管轄権を有するルクセンブルグの金融監督庁の指針または推奨によって随時定義される。適格機関投資家の一覧表については英文目論見書の「投資証券クラス」の項を参照のこと。
「投資信託」	上記「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針（4）投資制限」に記載される投資制限に決定されるとおり、ファンドが投資する U C I T S またはその他の U C I

（中略）

「OECD」	経済協力開発機構
「現物無記名式投資証券」	過去に本投資法人によって無記名式で発行された投資証券。当該投資証券に対する権利は、現物無記名式券面の所有者に付与される。本投資法人は、もはや現物無記名式で投資証券を発行していない。

（中略）

「買戻」または「買戻方法」	英文目論見書において、「買戻」または「買戻方法」という場合は、一般的に投資証券の買戻しを意味する。
「SICAV」	変動資本を有する会社型投資信託

（中略）

「バリュエーション・リスク（VaR）アプローチ」	バリュエーション・リスクまたはVaRに基づくリスク、すなわち「グローバル・エクスポージャー」の測定方法であり、通常の市況下で特定期間中に特定の信頼水準で発生する可能性がある最大損失可能性の尺度となる。VaRは、ポートフォリオ固有の通貨建て金額として絶対額で表示されるか、通貨建て金額が純資産総額で除せられる場合は割合として表示される。またVaRは、ファンドのVaR（パーセンテージで表示）が関連するベンチマークのVaR（パーセンテージで表示）で除せられレラティブVaRとして知られる比率を創出する場合は、相対値で表示される。ルクセンブルグ法に従い、絶対的VaR制限は現在、純資産総額の20%であり、レラティブVaR制限は現在、ベンチマークVaRの2倍、すなわち200%である。
--------------------------	--

本書における時間に関するすべての記載は、別段の記載ない限り、中央ヨーロッパ標準時を指す。

単数を示唆する単語は、文脈が許可する場合、複数を含み、またその逆の場合もある。

< 訂正後 >

（前略）

「機関投資家」	2010年法第174条の意味内における、管轄権を有するルクセンブルグの金融監督庁の指針または推奨によって随時定義される。適格機関投資家の一覧表については英文目論見書の「投資証券クラス」の項を参照のこと。
「気候変動に関する政府間パネル」	気候変動、その影響および将来の潜在的リスクについて定期的に科学的な評価を提供し、適応および緩和策を提唱する国際連合の機構。
「投資信託」	上記「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針（4）投資制限」に記載される投資制限に決定されるとおり、ファンドが投資するUCITS またはその他のUCI

（中略）

「OECD」	経済協力開発機構
「パリ協定」	2015年に世界中のほぼすべての国により採択された、気候変動およびその悪影響に対応するための画期的な環境協定。本協定は、産業革命前の水準からの世界の平均気温の上昇を、2 を十分に下回る上昇に抑制するため、世界全体の温室効果ガス排出量を大幅に削減することを目指し、同時に気温上昇を1.5 までに抑えるよう努力することを求めている。
「現物無記名式投資証券」	過去に本投資法人によって無記名式で発行された投資証券。当該投資証券に対する権利は、現物無記名式券面の所有者に付与される。本投資法人は、もはや現物無記名式で投資証券を発行していない。

（中略）

「買戻」または「買戻方法」	英文目論見書において、「買戻」または「買戻方法」という場合は、一般的に投資証券の買戻しを意味する。
「SFDR」	金融サービス・セクターにおけるサステナビリティ関連の開示に関する2019年11月27日付欧州議会および欧州理事会の規則（EU）2019 / 2088。
「SICAV」	変動資本を有する会社型投資信託

（中略）

「バリュエーション・リスク（VaR）アプローチ」	バリュエーション・リスクまたはVaRに基づくリスク、すなわち「グローバル・エクスポージャー」の測定方法であり、通常の市況下で特定期間中に特定の信頼水準で発生する可能性がある最大損失可能性の尺度となる。VaRは、ポートフォリオ固有の通貨建て金額として絶対額で表示されるか、通貨建て金額が純資産総額で除せられる場合は割合として表示される。またVaRは、ファンドのVaR（パーセンテージで表示）が関連するベンチマークのVaR（パーセンテージで表示）で除せられレラティブVaRとして知られる比率を創出する場合は、相対値で表示される。ルクセンブルグ法に従い、絶対的VaR制限は現在、純資産総額の20%であり、レラティブVaR制限は現在、ベンチマークVaRの2倍、すなわち200%である。
--------------------------	--

本書における時間に関するすべての記載は、別段の記載ない限り、中央ヨーロッパ標準時を指す。

単数を示唆する単語は、文脈が許可する場合、複数を含み、またその逆の場合もある。

別紙D

ベンチマークの開示

投資主は、これらのベンチマークが長期的には変更される可能性があり、英文目論見書が当該変更に応じて更新される点に留意されたい。ファンドに適用される現在のベンチマークのリストは、インターネットのサイトwww.franklintempleton.luで閲覧することができる。

グローバル・エクスポージャーの算出に相対値で表示されるバリュエーション・リスク（レラティブVaR）アプローチを利用するファンドについては、ベンチマークはレラティブVaR算出のベースとして使用される。これらのファンドでは、アクティブ運用が行われ、ベンチマーク構成銘柄を保有する義務は一切なく、その純資産の最大100%までベンチマーク以外の銘柄に投資することができる。

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：

ベンチマーク：

- ・ICE LIBOR 3 か月もの（成功報酬算出の目的で使用）
- ・HFRXグローバル・ヘッジファンド・インデックス（パフォーマンス比較の目的で使用）
- ・ICE BofA米国 Treasuryビル3 か月ものインデックス（パフォーマンス比較の目的で使用）

ベンチマークの使用および追従：ファンドでは、アクティブ運用が行われている。これらのベンチマークは、ファンドのポートフォリオの構成を制約するため、または超えるべきファンドのパフォーマンス目標として使用されるものではない。ファンドはベンチマーク構成銘柄を保有する義務を一切負わず、ベンチマーク以外の銘柄にその純資産の最大100%まで実際に投資することができる。