

【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】 2023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1億1,290万米ドル（約167億3,855万円）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
2022年10月末日現在の1口当たり純資産価格（11.29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、2022年10月31日現在の株式会社
三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝148.26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、2022年12月28日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報により更新および追加するため、また、2022年12月付および2023年2月付で、投資方針、投資リスク、申込（販売）手続等、買戻し手続等に関する事項等が変更され、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、これら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）

	2020年12月末日に 終了する 中間会計年度末	2021年 6 月末日に 終了する 会計年度末	2021年12月末日に 終了する 中間会計年度末	2022年 6 月末日に 終了する 会計年度末	2022年12月末日に 終了する 中間会計年度末
（a）営業収益 ^{（１）}	- 7,287,568	- 15,347,756	- 10,067,716	- 11,438,073	3,124,640
（b）経常利益金額または 経常損失金額	259,740,931	276,986,959	- 47,136,235	- 319,298,060	4,159,938
（c）当期純利益金額または 当期純損失金額	252,453,363	261,639,203	- 57,203,951	- 330,736,133	7,284,578
（d）出資総額 ^{（２）}	1,840,671,483	1,846,391,837	2,017,058,061	1,555,809,158	1,152,885,845
（e）発行済投資口総数 （クラス A（a c c） 米ドル投資証券）	15,043,965.520 □	14,103,752.504 □	14,946,518.689 □	14,229,016.301 □	12,110,168.462 □
（f）純資産額	1,840,671,483	1,846,391,837	2,017,058,061	1,555,809,158	1,152,885,845
（g）資産総額	1,908,380,747	1,925,809,411	2,048,726,782	1,595,993,628	1,187,483,751
（h）1口当たり純資産価格 （クラス A（a c c） 米ドル投資証券）	12.20	12.51	12.44	11.31	11.42
（i）1口当たり 当期純利益金額 または当期純損失金額 （クラス A（a c c） 米ドル投資証券）	-	-	-	-	-
（j）分配総額	- 11,532	- 18,110	- 6,570	- 35,947	- 20,917
（k）1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（l）自己資本比率	97.98%	95.88%	98.45%	97.48%	97.09%
（m）自己資本利益率 ^{（３）} （クラス A（a c c） 米ドル投資証券）	6.0%	11.5%	2.0%	- 9.6%	- 8.2%

（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、当該会計年度末および当該中間会計年度末の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（a c c）米ドル投資証券は、2014年9月15日に運用を開始した。

(2) 外国投資法人の出資総額

2023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 K 2 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		
2023年1月末日現在	1,150,288,576	150,078	クラス A (a c c) 米ドル投資証券	11,646,329.453

(注) 米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2023年1月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値 (1 米ドル = 130.47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

(2023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
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
アヌーク・アグネス (Anouk Agnes)	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、 社外取締役	該当なし
ジョセフ・P・ラロック (Joseph P. La Rocque)	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、 社外取締役	該当なし
クレッグ・S・タイル (Craig S. Tyle)	取締役	フランクリン・リソースズ・インク エグゼクティブ・ヴァイス・プレジ デント、シニア・リーガル・アドバイ ザー	該当なし

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

（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)

(2023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（％）
投資信託	ルクセンブルグ	111,439,061.66	9.50
株式	米国	202,577,861.35	17.27
	カナダ	22,670,540.00	1.93
	英国	10,170,824.57	0.87
	オーストラリア	6,133,543.33	0.52
	フランス	5,851,381.85	0.50
	中国	4,808,895.82	0.41
	イタリア	3,694,813.41	0.31
	ドイツ	2,328,458.22	0.20
	アイルランド	2,229,106.17	0.19
	日本	1,962,487.32	0.17
	香港	1,525,380.55	0.13
	オランダ	1,400,614.71	0.12
	シンガポール	1,305,591.90	0.11
	スイス	999,427.76	0.09
	ノルウェー	945,555.98	0.08
	台湾	727,342.70	0.06
	イスラエル	677,248.74	0.06
	ニュージーランド	418,104.32	0.04
	ケイマン諸島	391,920.25	0.03
	メキシコ	372,448.98	0.03
	ベルギー	74,929.66	0.01
	ブラジル	10,457.60	0.00
	小計	271,276,935.19	23.12
固定利付債	米国	143,873,612.99	12.26
	英国	14,421,128.32	1.23
	アルゼンチン	12,880,511.37	1.10
	ケイマン諸島	12,465,888.62	1.06
	インド	9,010,459.14	0.77
	コロンビア	7,481,954.24	0.64
	香港	7,471,266.38	0.64
	南アフリカ	7,468,338.20	0.64
	メキシコ	7,070,059.77	0.60
	トルコ	5,314,762.19	0.45
	ルーマニア	5,129,015.32	0.44
	ウクライナ	4,975,857.83	0.42

	カナダ	4,351,654.81	0.37
	スイス	4,161,056.71	0.35
	ドイツ	3,912,665.50	0.33
	オランダ	3,509,728.68	0.30
	エジプト	3,352,641.41	0.29
	パナマ	2,703,633.43	0.23
	国際機関	2,598,548.30	0.22
	チュニジア	2,410,077.14	0.21
	アンゴラ	2,207,749.40	0.19
	セルビア	2,198,128.36	0.19
	リベリア	2,187,635.14	0.19
	イスラエル	2,171,980.73	0.19
	ナイジェリア	2,012,422.72	0.17
	イタリア	1,852,851.87	0.16
	エルサルバドル	1,719,640.00	0.15
	ペルー	1,615,765.23	0.14
	インドネシア	1,496,690.00	0.13
	シンガポール	1,450,452.11	0.12
	バミューダ	1,444,735.87	0.12
	フランス	1,288,932.33	0.11
	中国	1,245,642.71	0.11
	ハンガリー	1,176,137.13	0.10
	日本	1,173,831.68	0.10
	モーリシャス	1,154,808.80	0.10
	アイルランド	955,230.99	0.08
	チェコ共和国	946,876.96	0.08
	オーストラリア	761,927.73	0.06
	ブラジル	749,511.92	0.06
	韓国	738,008.16	0.06
	ルクセンブルグ	736,108.80	0.06
	パキスタン	660,501.90	0.06
	オーストリア	578,135.50	0.05
	ガーンジー	443,814.62	0.04
	スロバキア	403,205.14	0.03
	スペイン	300,052.72	0.03
	チリ	281,956.53	0.02
	ノルウェー	281,168.71	0.02
	マレーシア	162,506.91	0.01
	小計	298,959,271.02	25.48
ワラント	米国	81,049.10	0.01
	オランダ	22,396.98	0.00
	ドイツ	16,275.99	0.00

	ケイマン諸島	2,297.04	0.00
	ウルグアイ	1,027.94	0.00
	イスラエル	812.39	0.00
	英国	663.64	0.00
	中国	552.46	0.00
	バミューダ	493.27	0.00
	フランス	232.31	0.00
	ルクセンブルグ	225.76	0.00
	アラブ首長国連邦	174.71	0.00
	小計	126,201.59	0.01
	ポートフォリオ合計	681,801,469.46	58.11
	現金・その他資産	491,508,742.99	41.89
	資産総額	1,173,310,212.45	100.00
	負債総額	23,021,636.28	1.96
	合計 (純資産総額)	1,150,288,576.17 (約150,078百万円)	98.04

(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

2023年1月末日までの1年間における各月末の資産総額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
2022年2月末日	2,022,326,465	263,853	1,982,201,597	258,618	11.95	1,559
3月末日	1,930,375,727	251,856	1,914,362,822	249,767	11.93	1,557
4月末日	1,885,078,134	245,946	1,779,812,421	232,212	11.74	1,532
5月末日	1,700,150,660	221,819	1,683,908,136	219,699	11.60	1,513
6月末日	1,595,993,628	208,229	1,555,809,158	202,986	11.31	1,476
7月末日	1,558,104,281	203,286	1,524,185,637	198,861	11.48	1,498
8月末日	1,534,328,548	200,184	1,501,493,514	195,900	11.53	1,504
9月末日	1,465,218,306	191,167	1,407,594,761	183,649	11.27	1,470
10月末日	1,393,040,786	181,750	1,360,669,003	177,526	11.29	1,473
11月末日	1,295,705,849	169,051	1,196,522,585	156,110	11.40	1,487
12月末日	1,187,483,751	154,931	1,152,885,845	150,417	11.42	1,490
2023年1月末日	1,173,310,212	153,082	1,150,288,576	150,078	11.58	1,511

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

2022年2月1日から2023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	- 4.8

(注) 収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2023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 = 2022年1月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落の額）

（３）投資リスク

当中間計算期間において、2022年12月28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

2022年9月末日現在の株主資本総額は、4,605,383ユーロ(約6億5,194万円)

(注)ユーロの円貨換算は、特に記載がない限り、2023年1月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=141.56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

2023年1月末日現在の株主資本総額は、3,047,353米ドル(約3億9,759万円)

(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
(2022年12月末日現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
フランクリン・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	178,473	100

K2/D&S マネジメント・コー・エル・エル・シー

(2022年11月末日現在)

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

(2022年10月末現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
マーティン・ドビンズ	社外取締役	マーティン・ドビンズは、セージ・アドバイザリー・エス・アー・エール・エルの設立者およびCEOであり、金融業界において30年超の国際経験を有する。ドビンズ氏は、資産運用、金融サービスおよびテクノロジー分野の複数の主導的な企業に対して顧問サービスを提供し、また、かかる企業の取締役を務めている。同氏は、戦略、買収、規制上の枠組みおよびコーポレートガバナンスに関して投資会社やスタートアップ企業を支援している。同氏は、投資ファンド、金融サービス企業およびテクノロジー企業の取締役である。同氏は、株主活動および分配活動のためにブロックチェーンおよびAIを活用しているスタートアップ企業の議長を務めている。同氏は、アジア/太平洋、英国、欧州大陸および米国における経営任務を担っていた。同氏は、ルクセンブルグ執行グループの議長を務めていたU.S.バンクにおいて、欧州・ルクセンブルグCEO兼国別責任者を務めていた。同氏は、システム上重要な国際機関である欧州中央銀行の共同監督チームの執行責任者を務めていた。同氏は、自らのルクセンブルグの事業体が先導的な資産管理者となるよう成長および開発を先導し、また、多くの国際的な買収における主要な執行メンバーであった。	0
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・ベネルクスおよび北欧の販売ヘッドで、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・インベストメントに入社し、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

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、ICIT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・インベストメントの上席税務担当およびKPMGピート・マーウィックの上席税務マネージャーであった。 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・ブレア氏は、フランクリン・テンブルトン・インターナショナル・サービスズ・エス・エイ・アール・エルジェネラル・マネジャー、業務執行役員兼取締役である。ブレア氏は、16年超にわたってグローバル金融サービス業界で働いており、ルクセンブルグ、英国、アイルランド、東欧およびブラジルの資産運用業界で様々な責務を担ってきた。FTISの責任者として、同氏は、企業体およびEU全域にわたる支社構成の日々の運営を担当しており、いくつかのUCITSおよびAIFについて運用サービスが実施され、かつ、委託監視責任が果たされることを確保する9名の業務執行役員チームを率いている。同氏は、オープン・エンド型ファンド・ピークルおよびクローズド・エンド型ファンド・ピークルのファンド・ガバナンス実務に関する幅広い知識（アイルランドの自己管理型投資会社の被指定者としてのかつての経験を含む。）ならびに世界的規模で販売を行っているSICAVおよびFTSEに含まれている投資信託ピークルの取締役会および取締役会付委員会に対して役務を提供した豊富な経験を有している。同氏は、現在、ALFI理事会の一員でもあり、ALFI管理会社専門委員会の共同委員長も務めている。	0

ウィリアム・ジャクソン	取締役	ウィリアム・ジャクソンは、フランクリン・テンブルトン・サービシズのテクノロジー・アンド・オペレーションズ・グループ最高管理責任者である。ジャクソン氏は、エディンバラを勤務地としており、ＣＡＯの役職のほか、同氏の責務には、ＦＴルクセンブルグ・マネジメント・カンパニーの企業銀行関係管理、データ・ガバナンスおよび監督が含まれている。同氏は、英国およびルクセンブルグに拠点を置くいくつかのフランクリン・テンブルトンの企業体およびファンド事業体の取締役でもある。ジャクソン氏は、欧州ファンド会計責任者として1999年にフランクリン・テンブルトンに入社し、2002年に国際ファンド会計責任者に昇進した。同氏は、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・サービシズ・ルクセンブルグのマネジング・ディレクターであり、2011年から2013年まで、フランクリン・テンブルトン・インターナショナル・サービシズ・インディアの社長であった。ジャクソン氏は、英国、ルクセンブルグ、アイルランドおよびケイマンを本籍地とするいくつかのＦＴのファンド事業体および企業体の取締役である。フランクリン・テンブルトンに入社する前、ジャクソン氏は、９年間、エディンバラおよびルクセンブルグのフレミング・アセット・マネジメントに勤務していた。ジャクソン氏は、ペイズリー大学で工業化学の学位を取得しており、勅許管理会計士協会の会員である。	0
-------------	-----	--	---

ジェーン・トラスト	取締役	ジェーン・トラストは、フランクリン・テンブルトンのシニア・バイス・プレジデント兼ファンド取締役会運営責任者である。トラスト氏は、レガシーであるレッグ・メイソンのファンド取締役会を運営し、利害関係を有する取締役としてレッグ・メイソンのファンド取締役会の一員を務めている。同氏は、対象となる取締役会の管轄分野に関する社内グループ（法務、ファンド管理事務および会計など）とも密接に連携している。フランクリン・テンブルトンに入社する前、トラスト氏は、レッグ・メイソン・アンド・カンパニー・エル・エル・シーのシニア・マネジング・ディレクターおよびレッグ・メイソン系列ファンドの社長兼最高経営責任者であった。2019年からは、トラスト氏は、レッグ・メイソンの商品管理グローバル責任者を務め、2015年からは、米国ファンド取締役会ガバナンスを担当した。2017年から2019年まで、同氏は、米国商品管理責任者を務めた。2007年から2014年まで、トラスト氏は、レッグ・メイソン・キャピタル・マネジメント（2013年3月にクリアブリッジ・インベストメンツの一部となった。）の機関投資家向けポートフォリオ・マネジャー兼顧客サービス責任者を務めた。レッグ・メイソン・キャピタル・マネジメントに入社する前、同氏は、レッグ・メイソン・インベストメント・カウンセルの投資責任者であった。以前、トラスト氏は、確定利付証券のポートフォリオ・マネジャーであった。トラスト氏は、1987年にレッグ・メイソンに入社した。トラスト氏は、ダートマス大学のエンジニアリング科学学士号およびジョンズ・ホプキンス大学で金融のM A Sを取得している。同氏は、公認証券アナリスト（C F A）の資格保有者である。	0
エド・ベンナー	取締役	エド・ベナーは、フランクリン・テンブルトンの販売担当最高業務責任者であり、グローバル商品、マーケティングおよびその他の業務機能（データ、分析、技術および戦略など）を担当している。フランクリン・テンブルトンがレッグ・メイソンを買収する前、エドは、レッグ・メイソンのグローバル販売担当C O Oであり、以前は、同社の国際最高財務責任者およびその他の財務に関する役職を務めていた。エドは、2017年に1年間、グローバル販売責任者代理としても勤務し、2年間（2018年から2019年）、米国営業臨時代理責任者としても勤務した。レッグ・メイソンに入社する前、エドは、アーンスト・アンド・ヤングのロンドン資産運用業務において、同社の勅許会計士として経験を積んだ。エドは、ダラム大学で経済学学士号（優等）を取得しており、1998年には、イングランドおよびウェールズ勅許会計士協会（以下「I C A E W」という。）の会員の地位（A C A）も付与され、その後2011年には、I C A E Wのフェローシップの地位（F C A）も付与された。	0

K 2 / D & S マネジメント・コー・エル・エル・シー

(2022年11月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
アンドリュー・A・カンデュー	オペレーショナル・デューディリ ジェンスおよびリスク・マネジメン ト代表	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운 セルおよびセクレタリー	非開示	0
デビッド・マーロー	シニア・マネージング・ディレク ター、チーフ・オペレーティング・ オフィサー	非開示	0
シェーン・クリフォード	シニア・マネージング・ディレク ター、オルタナティブ・ストラテ ジーズ	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

2022年12月末日現在、管理会社は、以下のとおり、19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	5	58,296,428,845
	AIFs	4	1,245,175,127
アイルランド	UCITS	5	21,374,743,617
	AIFs	4	1,255,220,101
ルーマニア	AIFs	1	3,155,970,559
合計		19	85,327,538,249

K 2 / D & S マネジメント・コー・エル・エル・シー

2023年1月1日現在、投資運用会社は、以下のとおり、61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	2,215,259,224
	合同運用	3	166,642,192
バミューダ	合同運用	1	312,568,274
カナダ	単独運用	3	247,892,019
ケイマン諸島	単独運用	1	12,412,694
ヨーロッパ [*]	リテール/登録ファンド	8	1,706,156,920
香港	合同運用	1	714,795
日本	単独運用	14	1,815,244,550
シンガポール	合同運用	1	10,734,697
米国	単独運用	7	2,585,673,117
	合同運用	16	619,561,062
	リテール/登録ファンド	2	1,024,392,262
合計		61	10,717,251,806

^{*} 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、2023年1月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝130.47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
2022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)	694,548,824	90,617,785
銀行預金およびブローカー預金	166,070,164	21,667,174
定期預金 (注 4)	275,869,800	35,992,733
投資有価証券売却未収金	3,575,045	466,436
発行未収金	561,591	73,271
未収利息および未収配当金、純額	5,170,303	674,569
為替先物契約に係る未実現利益 (注 2 (c)、 5)	18,416,699	2,402,827
金融先物契約に係る未実現利益 (注 2 (d)、 6)	2,843,304	370,966
金利スワップ契約に係る未実現利益 (注 2 (e)、 7)	4,859,837	634,063
クロス・カレンシー・スワップ契約に係る未実現利益 (注 2 (g)、 8)	17,813	2,324
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)、 9)	5,916	772
クレジット・デフォルト・スワップ契約、時価 (注 2 (j)、 11)	4,469,454	583,130
オプション契約、時価 (注 2 (k)、 12)	2,688,316	350,745
差金決済取引に係る未実現利益 (注 2 (i)、 10)	7,908,699	1,031,848
控除対象税金	376,716	49,150
その他の未収金	101,270	13,213
資産合計	1,187,483,751	154,931,005
負債		
投資有価証券購入未払金	472,497	61,647
買戻未払金	2,647,904	345,472
未払投資運用報酬 (注 14)	1,807,391	235,810
未払成功報酬 (注 15)	1,287	168
為替先物契約に係る未実現損失 (注 2 (c)、 5)	12,327,474	1,608,366
金融先物契約に係る未実現損失 (注 2 (d)、 6)	1,546,588	201,783
金利スワップ契約に係る未実現損失 (注 2 (e)、 7)	3,869,563	504,862
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)、 9)	19,477	2,541
クレジット・デフォルト・スワップ契約、時価 (注 2 (j)、 11)	1,034,277	134,942
オプション契約、時価 (注 2 (k)、 12)	965,897	126,021
差金決済取引に係る未実現損失 (注 2 (i)、 10)	9,477,148	1,236,483
未払税金	-	-
未払費用	428,403	55,894
負債合計	34,597,906	4,513,989
純資産総額	1,152,885,845	150,417,016

3 年度資産概要

2022年 6 月30日	1,555,809,158	202,986,421
2021年 6 月30日	1,846,391,837	240,898,743
2020年 6 月30日	1,840,152,227	240,084,661

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
 2022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）
1,555,809,158	202,986,421
-	-
1,555,809,158	202,986,421

期首純資産残高

為替換算調整

収益

配当金（源泉徴収税控除後）（注2（n））

債券利息（源泉徴収税控除後）（注2（n））

銀行利息

証券貸付（注2（o）、13）

スワップに係る純受取利息

雑収入（注2（n））

収益合計

費用

投資運用報酬、メンテナンス手数料およびサービシング手数料（注14、17、19）

管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬

取締役報酬

年次税（注18）

保管報酬

監査報酬

印刷および公告費

銀行手数料

スワップに係る純支払利息

その他の費用（注21）

費用合計

費用の払戻し（注20）

費用純額

投資からの純収益／（費用）

投資有価証券売却に係る実現純利益／（損失）

為替先物契約に係る実現純利益／（損失）

金融先物契約に係る実現純利益／（損失）

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）

トータル・リターン・スワップ契約に係る実現純利益／（損失）

クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る実現純利益／（損失）

オプション契約に係る実現純利益／（損失）

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）

当期実現純利益／（損失）

以下に係る未実現純評価益／（損）の変動：

投資有価証券

為替先物契約

金融先物契約

クロス・カレンシー・スワップ契約

金利スワップ契約

トータル・リターン・スワップ契約

クレジット・デフォルト・スワップ契約

オプション契約

差金決済取引

モーゲージ・ダラー・ロール

為替取引

キャピタル・ゲイン税

1,158,733 151,180

19,076,631 2,488,928

119,469 15,587

- -

- -

1,628 212

20,356,461 2,655,907

12,746,083 1,662,981

1,540,711 201,017

1,704 222

206,811 26,983

370,574 48,349

15,890 2,073

4,094 534

41,948 5,473

1,224,813 159,801

2,237,868 291,975

18,390,496 2,399,408

(1,158,675) (151,172)

17,231,821 2,248,236

3,124,640 407,672

(51,499,361) (6,719,122)

(26,050,120) (3,398,759)

(4,383,257) (571,884)

21,054 2,747

(1,177,614) (153,643)

(3,791,297) (494,651)

674,095 87,949

(4,493,805) (586,307)

- -

12,632,381 1,648,147

(74,943,284) (9,777,850)

75,082,847 9,796,059

8,756,505 1,142,461

1,283,346 167,438

1,086,213 141,718

1,456,200 189,990

270,196 35,252

(3,802,754) (496,145)

1,107,151 144,450

(5,435,674) (709,192)

- -

2,423,832 316,237

- -

		訂正有価証券届出書（外国投資証券）
運用の結果による純資産の純増加／（減少）	7,284,578	950,419
資本の変動		
投資証券発行額	160,779,409	20,976,889
投資証券買戻額	(570,421,842)	(74,422,938)
平準化（注24）	(544,541)	(71,046)
	(410,186,974)	(53,517,094)
支払／累積配当金	(20,917)	(2,729)
資本変動の結果による純資産の純増加／（減少）	(410,207,891)	(53,519,824)
期末純資産	1,152,885,845	150,417,016

添付の注記は当財務書類の一部である。

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ -
 フランクリン 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		
	2022年12月31日	(口)	(米ドル)		
	(注25を参照)	2022年12月31日	2022年12月31日	2022年 6 月30日	2021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%	12,110,168.462	11.42	11.31	12.51

ファンドのパフォーマンス
 2022年12月31日までの変動割合

	参照投資証券 クラス	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	1.0	(8.2)	(0.8)	2.4	-	14.2

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 K I D / 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・テンプルトンおよび J P モルガン

財務書類に対する注記

2022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・テンブルトン・インベストメント・ファンズ（以下「FTIF」または「本投資法人」という。）は、投資信託に関する2010年法のパート 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86サブ・ファンド（以下「ファンド」という。）の投資証券を販売する。本投資法人の取締役会は、将来において、異なる投資目的を有する追加的なファンドの設定を認める可能性がある。

本投資法人は、世界的な規模で広範囲な譲渡可能証券およびその他の適格資産に投資し、資本成長および収益を含む多様な投資目的を特徴とするファンドの選択肢を投資者に提供することを目指す。本投資法人の全体的な目的は、分散を通じて投資エクスポージャーを最小限にすることおよび成功しており実績のある投資選択方法に基づきフランクリン・テンブルトン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 European Social Leaders Bond Fundは、2022年9月19日に設定された。

Franklin Global Green Bond Fundは、2022年9月19日に設定された。

ファンドの終了

Franklin Systematic Style Premia Fundは、2022年11月14日に終了した。2022年12月31日現在、当座貸越の残高は10,490米ドルであり、清算に関連する費用をカバーするために使用される。

2022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。

注2 - 重要な会計方針

(a) 一般事項

財務書類は、Franklin Systematic Style Premia 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。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。

新型コロナウイルス（Covid-19）の流行による世界的なパンデミックは、多くの国でワクチン接種プログラムが実施されたにもかかわらず、金融市場に悪影響を及ぼし続け、2021年から2022年にかけて続いている。

2022年2月24日、ロシアはウクライナの主権領土における軍事作戦を開始した。ロシアおよびウクライナを取り巻く現在の政治的および金融的不確実性は、これらの国々および地域内の他の影響を受けた国々における市場のボラティリティおよび証券投資の経済的リスクを増大させている。制裁、政府による措置、ウクライナ自体の動向およびその他の状況により、管理会社は評価および流動性への影響を引き続き評価し、ファンドの評価方針および手続きに従って必要な潜在的な行動をとる。持分証券の価格は2022年12月31日現在0である。

サブ・ファンド内のエクスポージャーは以下のように要約されている（株式の公正価値が0と評価されているため、非株式の保有に限定される。）。

サブ・ファンド	時点	ウクライナ %	ロシア %	ベラルーシ %	エクスポ ージャー合計 %
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	2022年12月31日	0.37%	0.00%	0.00%	0.37%

（c）為替先物契約

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

（d）金融先物契約

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

（e）金利スワップ契約

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

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

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

（f）インフレ・スワップ契約

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

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

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

（g）クロス・カレンシー・スワップ契約

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

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

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

（h）トータル・リターン・スワップ契約

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

トータル・リターン・スワップ契約は、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、価値変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。スワップ契約が早期に終了される場合、ファンドは現行の正味現在価値と締結された正味現在価値との差異に等しい実現損益を計上する。未払いの経過利息は、純債権または純債務として計上される。トータル・リターン・スワップ契約のリスクは、市況の変動および取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができない可能性を含む。

（i）差金決済取引

差金決済取引とは、ブローカーとファンドの間で締結される契約で、当事者が原証券のロング・ポジションまたはショート・ポジションを保有することによる経済的結果を再現するために、互いに支払いを行うことに同意する契約である。差金決済取引は、また、生じたコーポレートアクションを反映している。差金決済取引を締結すると、ファンドはブローカーに対して契約金額の一定割合に相当する現金および／またはその他の資産（「当初証拠金」）を担保として差し入れることを要求されることがある。その後、「変動証拠金」と呼ばれる支払いが、原証券の価値の変動に応じて定期的にファンドによって行われるか、受領される。

差金決済取引の時価は、原証券または原資産が取引されている、または取引が許可されている取引所での直近の公表された取引価格によって決定される。評価時点以降に引けた市場で取引される原証券については、評価時点またはかかるその他の時点の公表された価格を使用することができる。

差金決済取引は、マーケット・メーカーからの相場に基づいて毎日値洗いされ、価値の変動がある場合には、「運用計算書および純資産変動計算書」において未実現損益として計上される。契約を開始するために受領した、または支払ったいかなる支払いも、「純資産計算書」において負債または資産として計上される。契約が早期に終了した場合、ファンドは受領した、または支払った支払いについて実現損益を計上する。

（j）クレジット・デフォルト・スワップ契約

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

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

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

（k）オプション契約

オプション契約とは、契約で規定された失効日までにおいていつでも、一定の有価証券の投資証券または受益証券の一定数を約定価格で購入または売却する権利を保有者に付与する契約である。購入オプションは、投資有価証券として計上され、買建（売建）オプションは負債に計上される。オプションの行使により現金決済が生じる場合、プレミアム（当初オプション価格）と決済手取金の差額は実現損益として計上される。オプションの行使において有価証券が取得または譲渡される場合、取得原価または売却手取金は

プレミアムの金額により調整される。オプションの終了時には、プレミアムとオプション終了時の費用の差額は、実現損益として計上される。オプションが失効した場合、プレミアムは、売建オプションに係る実現利益または買建オプションに係る実現損失として計上される。

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

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

時価は、「純資産計算書」の「オプション契約、時価」に計上される。

（１）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、当会計期間の損益を決定する際に「運用計算書および純資産変動計算書」上で認識される。

本投資法人の参照通貨は、米ドルで連結財務書類に反映される。2022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	1.4689	EUR	0.9342	NOK	9.7991
CAD	1.3540	GBP	0.8272	PLN	4.3782
CHF	0.9247	HKD	7.8054	SEK	10.4355
CNH	6.9207	HUF	373.1150	SGD	1.3394
CZK	22.5680	JPY	131.2850	ZAR	16.9934

通貨の略称の一覧は、注27に記載されている。

（m）モーゲージ・ダラー・ロール

モーゲージ・ダラー・ロールでは、ファンドは、当月の受け渡しのためモーゲージ・バック証券を売却し、同時に将来の特定日に実質的に（名称、種類、クーポンおよび償還日が）類似する証券を購入することに合意する。売却から買戻しまでの期間中、ファンドは、モーゲージ・バック証券に支払われた元利息を放棄する。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。2022年12月31日終了期間中、ファンドはエクスポージャーを有していなかった。

（n）収益

配当金は、配当落ち日に収益に計上される。受取利息は日々発生し、該当する場合、プレミアムの償却およびディスカウントの増加を含む。銀行利息は、受領時にファンドに計上される。該当のある場合、スワップ金利は、関連するスワップ取引の条件に基づき計上される。雑収入は、主にオプションのデリバティブ収益、認可手数料に係る未払費用の調整および税金の還付から構成されている。

（o）証券貸付

関連するファンドの投資方針において認められる限りにおいて、ファンドは、一時的に、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、財務書類、社告、信用格付および一般的な市場の変動を含むその他の市場の情報についての当初の分析およびその後の年次レビューに基づき選定される。取引相手方の選定に適用される法的地位、信用格付または地理的基準は事前に決定されていないが、これらの要素は、通常選定の過程で考慮される。貸付は、貸付証券の価格と少なくとも同等の担保により継続的に保全される。証券貸付収益は、「運用計算書および純資産変動計算書」の「証券貸付」の科目で開示されている。貸付に関連する取引費用は、関連するファンドに請求される。

（p）設立費

新しいファンドの設定に関連する設立費は、発生時に費用計上される。

（q）優先変動金利

優先担保付社債は、スプレッドを加算した基準貸付金利を参照して定期的に改定される金利を支払う。これらの基準貸付金利は、通常、米国の指定銀行によって提供されるプライム・レートまたはボンド翌日物平均金利（SONIA）である。優先担保付社債は、しばしば、余剰キャッシュフローから、または借入人の裁量により、元本の期限前返済を要求する。その結果、実際の満期は、表示された満期よりも大幅に短くなる可能性がある。

Franklin Gulf Wealth Bond Fundが保有する優先担保付社債は、通常、直ちに取引可能であるが、転売に関して何らかの制限を受ける可能性がある。

（r）スイング・プライシング

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

かかる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。

年次／半期の最終日にスイング・プライシング・イベントが発生した場合、「純資産計算書」に開示されている純資産はスイング・プライシング調整を除外しているが、統計情報に開示されている年次／半期末における投資証券1口当たり純資産価値はスイング・プライシング調整を含む。

2022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。

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

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できる。2022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、55,682,785,879米ドルであった。

注4 - 定期預金

2022年12月31日現在、本投資法人は以下の定期預金に係る現金を有していた。

ファンド 取引相手方	ファンド通貨における 定期預金の価格	
フランクリンK2オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド		
National Australia Bank Ltd.	USD	137,934,900
Royal Bank of Canada	USD	137,934,900
		275,869,800

注5 - 為替先物契約

2022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：

KRW	347,220,000	USD	270,000	01/09/2023	4,609
-----	-------------	-----	---------	------------	-------

USD	810,000	KRW	1,051,068,600	01/09/2023	(21,269)
SGD	29,322,504	USD	21,600,000	01/10/2023	296,927
USD	1,500,000	SGD	2,021,750	01/10/2023	(9,765)
USD	4,600,000	CNH	32,095,268	01/12/2023	(41,252)
INR	166,405,000	USD	2,000,000	01/17/2023	9,784
SGD	2,021,615	USD	1,500,000	01/17/2023	9,828
USD	2,154,421	INR	178,864,420	01/17/2023	(5,843)
SGD	48,039,536	USD	33,548,290	01/18/2023	2,330,249
USD	33,548,290	SGD	46,000,000	01/18/2023	(807,013)
CLP	7,769,223,671	USD	8,520,000	01/19/2023	625,130
COP	9,133,530,000	USD	1,830,000	01/19/2023	48,137
CZK	51,470,669	EUR	2,101,397	01/19/2023	23,204
EUR	3,848,234	CZK	95,809,826	01/19/2023	(111,139)
EUR	121,306	IDR	1,854,520,000	01/19/2023	10,895
EUR	5,806,042	PLN	28,602,689	01/19/2023	(297,417)
HUF	2,579,053,958	EUR	6,032,724	01/19/2023	413,563
HUF	103,580,262	USD	270,000	01/19/2023	6,266
IDR	176,923,683,000	USD	11,332,000	01/19/2023	30,924
INR	439,509,470	USD	5,330,000	01/19/2023	(22,393)
KRW	3,605,250,000	USD	2,760,000	01/19/2023	92,016
MXN	244,209,130	USD	12,273,339	01/19/2023	219,704
NOK	43,801,850	EUR	4,210,710	01/19/2023	(38,434)
購入		売却		満期日 (日-月-年)	未実現利益 / (損失) (米ドル)
THB	570,622,934	USD	15,510,886	01/19/2023	992,292
TRY	30,238,200	USD	1,570,000	01/19/2023	26,294
USD	4,060,570	CLP	3,813,844,342	01/19/2023	(428,695)
USD	7,752,605	COP	37,719,506,545	01/19/2023	(3,694)
USD	2,052,210	EUR	2,074,681	01/19/2023	(171,200)
USD	234,341	HUF	103,944,877	01/19/2023	(42,897)
USD	6,450,000	IDR	99,491,250,000	01/19/2023	60,174
USD	5,274,065	INR	439,002,589	01/19/2023	(27,421)
USD	2,670,000	KRW	3,778,717,500	01/19/2023	(319,241)
USD	11,936,237	MXN	237,431,041	01/19/2023	(210,059)
USD	1,792,659	PEN	6,933,559	01/19/2023	(30,169)
USD	548,869	PLN	2,753,743	01/19/2023	(78,817)
USD	11,440,000	THB	421,846,087	01/19/2023	(760,352)
USD	1,501,757	TRY	30,230,376	01/19/2023	(94,124)
USD	14,222,614	ZAR	254,568,715	01/19/2023	(737,776)
ZAR	152,954,280	USD	8,700,000	01/19/2023	288,754
SGD	11,296,000	USD	8,329,923	01/20/2023	106,806
USD	1,207,104	GBP	1,000,000	01/20/2023	(2,427)
USD	450,354	EUR	452,000	01/30/2023	(34,439)
BRL	48,113,571	USD	9,016,825	02/02/2023	39,933
USD	3,960,000	BRL	21,553,800	02/02/2023	(97,224)
KRW	3,489,686,040	USD	2,644,523	02/09/2023	117,605
USD	3,151,261	KRW	4,432,015,963	02/09/2023	(356,733)
IDR	136,329,771,500	USD	9,329,691	02/22/2023	(578,002)
USD	9,235,714	IDR	136,329,771,492	02/22/2023	484,025
USD	2,352,741	BRL	12,474,233	03/09/2023	18,923
USD	540,000	KRW	693,252,000	03/13/2023	(9,289)
AUD	660,000	JPY	57,931,963	03/15/2023	4,973
AUD	300,000	NZD	318,426	03/15/2023	2,516
AUD	420,000	SGD	387,345	03/15/2023	(2,742)
AUD	7,805,224	USD	5,108,766	03/15/2023	220,797
CAD	112,000	USD	82,152	03/15/2023	612
CHF	562,112	USD	613,295	03/15/2023	(620)
CNH	49,602,204	USD	7,155,660	03/15/2023	51,500
CNY	8,142,502	USD	1,178,255	03/15/2023	(278)
EUR	150,000	CNH	1,117,130	03/15/2023	(961)
EUR	4,890,209	USD	5,230,449	03/15/2023	30,011
GBP	1,564,822	USD	1,847,191	03/15/2023	47,966
IDR	13,496,909,193	USD	861,000	03/15/2023	5,191
INR	22,357,441	USD	268,830	03/15/2023	295
JPY	48,000,000	KRW	465,657,600	03/15/2023	287
JPY	665,447,345	USD	5,053,320	03/15/2023	66,163
KRW	2,118,947,256	USD	1,641,900	03/15/2023	37,171
MXN	92,493,000	USD	4,654,223	03/15/2023	30,617
NOK	2,991,675	USD	300,000	03/15/2023	6,318
NZD	316,193	AUD	300,000	03/15/2023	(3,935)
NZD	4,652,826	USD	2,938,866	03/15/2023	17,571
PHP	4,545,397	USD	81,180	03/15/2023	204
SGD	3,607,277	USD	2,661,717	03/15/2023	34,591
THB	10,120,515	USD	289,200	03/15/2023	5,048

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）

TWD	11,715,866	USD	386,310	03/15/2023	(2,275)
USD	17,046,984	AUD	25,313,211	03/15/2023	(237,379)
USD	16,350,704	CAD	22,179,000	03/15/2023	(38,722)
USD	13,990,571	CHF	12,846,417	03/15/2023	(11,401)
USD	2,445,660	CNH	16,946,043	03/15/2023	(16,586)
USD	6,114,357	CNY	42,382,566	03/15/2023	(17,138)
USD	26,651,991	EUR	24,918,902	03/15/2023	(153,593)
USD	20,986,336	GBP	17,164,215	03/15/2023	198,732
USD	1,254,732	HKD	9,791,208	03/15/2023	(1,368)
USD	291,000	IDR	4,533,145,890	03/15/2023	76
USD	58,830	INR	4,879,243	03/15/2023	96
USD	8,685,757	JPY	1,146,910,062	03/15/2023	(137,761)
USD	1,911,900	KRW	2,464,592,286	03/15/2023	(41,063)
USD	19,600	MXN	391,000	03/15/2023	(204)

購入		売却		満期日 (日-月-年)	未実現利益 /(損失) (米ドル)
USD	300,000	NOK	2,968,284	03/15/2023	(3,923)
USD	2,276,478	NZD	3,562,000	03/15/2023	13,160
USD	531,180	PHP	30,505,270	03/15/2023	(15,011)
USD	24,554	SEK	250,000	03/15/2023	498
USD	2,112,000	SGD	2,846,094	03/15/2023	(15,351)
USD	79,200	THB	2,884,828	03/15/2023	(4,674)
USD	386,310	TWD	11,780,131	03/15/2023	168
PHP	46,605,000	USD	780,000	03/16/2023	54,438
USD	358,751	DKK	2,487,477	03/16/2023	(1,325)
USD	3,398,487	EUR	3,171,814	03/16/2023	(13,714)
USD	539,654	HKD	4,201,323	03/16/2023	665
USD	1,311,675	JPY	174,795,253	03/16/2023	(33,269)
EUR	465,000	SGD	651,698	03/17/2023	13,138
INR	91,963,500	USD	1,110,000	03/17/2023	(3,144)
SGD	926,637	EUR	660,000	03/17/2023	(17,416)
USD	480,000	INR	40,488,000	03/17/2023	(7,306)
AUD	86,000	USD	57,837	03/20/2023	898
CAD	4,263,000	USD	3,141,162	03/20/2023	9,198
CHF	34,000	USD	36,937	03/20/2023	141
EUR	32,000	USD	34,186	03/20/2023	249
GBP	91,000	USD	109,999	03/20/2023	224
USD	5,598,560	AUD	8,336,000	03/20/2023	(94,600)
USD	6,564,543	CAD	8,985,000	03/20/2023	(75,379)
USD	17,338	CHF	16,000	03/20/2023	(110)
USD	4,555,515	EUR	4,266,000	03/20/2023	(35,087)
USD	10,596,074	GBP	8,678,000	03/20/2023	84,893
USD	397,721	NZD	624,000	03/20/2023	1,224
USD	215,853	AUD	321,000	03/29/2023	(3,458)
USD	558,501	CAD	762,000	03/29/2023	(4,671)
USD	2,258,215	EUR	2,115,000	03/29/2023	(19,154)
USD	1,109,843	HKD	8,640,000	03/29/2023	1,216
EUR	5,050,000	USD	5,391,859	03/31/2023	46,594
USD	4,077,896	CAD	5,545,000	03/31/2023	(20,343)
USD	6,157,571	EUR	5,600,000	03/31/2023	126,811
SGD	46,000,000	USD	33,611,174	04/18/2023	797,990
USD	33,611,174	SGD	48,004,259	04/18/2023	(2,297,227)
INR	241,638,750	USD	3,002,273	05/22/2023	(106,016)
USD	3,000,000	INR	241,638,750	05/22/2023	103,743
AUD	5,912,433	USD	4,252,566	05/31/2023	(203,588)
USD	4,250,624	AUD	5,912,433	05/31/2023	201,646
AUD	75,000	USD	51,077	06/21/2023	325
IDR	99,326,630,000	USD	6,400,000	06/21/2023	(38,427)
USD	3,000,000	HKD	23,404,290	06/21/2023	(5,078)
USD	6,400,000	IDR	99,003,344,000	06/21/2023	59,133
USD	780,000	PHP	43,488,900	06/21/2023	3,131
USD	21,600,000	SGD	29,208,636	07/10/2023	(297,498)
CNH	126,940,789	USD	18,910,000	08/21/2023	(248,153)
USD	13,860,000	CNH	95,293,641	08/21/2023	(149,329)
PHP	229,620,000	USD	4,000,000	09/20/2023	93,739
SGD	24,220,000	USD	17,756,267	09/25/2023	449,744
USD	25,082,734	SGD	35,293,065	09/25/2023	(1,446,825)
INR	85,400,000	USD	1,000,000	10/16/2023	15,490
USD	1,006,170	INR	85,400,000	10/16/2023	(9,320)
CNH	61,312,948	USD	9,000,000	12/21/2023	77,364
USD	9,000,000	CNH	61,850,700	12/21/2023	(156,978)
USD	4,500,000	CNH	30,550,948	03/15/2024	(33,794)
USD	4,000,000	PHP	233,260,000	09/20/2024	(82,658)
USD	4,578,845	EUR	3,910,000	03/31/2025	257,140
					(2,016,199)

投資証券クラスのヘッジのために使用された為替先物契約：

CAD	17,505,213	USD	12,806,679	01/13/2023	122,480
CHF	53,696,602	USD	57,567,340	01/13/2023	569,757
CZK	138,045,612	USD	5,970,469	01/13/2023	134,231
EUR	481,768,259	USD	508,200,123	01/13/2023	7,878,377
GBP	42,170,113	USD	51,729,410	01/13/2023	(733,890)
HUF	457,126,934	USD	1,146,278	01/13/2023	75,200
JPY	13,127,865	USD	95,926	01/13/2023	4,241
NOK	818,793	USD	81,962	01/13/2023	1,652
PLN	26,944,251	USD	6,018,129	01/13/2023	127,060
SEK	1,070,569	USD	103,617	01/13/2023	(959)
SGD	1,477,603	USD	1,090,646	01/13/2023	12,823
USD	215,700	CAD	293,306	01/13/2023	(932)

購入		売却		満期日 (日-月-年)	訂正有価証券届出書（外国投資証券） 未実現利益 /（損失） （米ドル）
USD	8,160,541	CHF	7,600,729	01/13/2023	(68,738)
USD	18,629	CZK	424,937	01/13/2023	(162)
USD	11,415,845	EUR	10,728,073	01/13/2023	(76,253)
USD	222,483	GBP	180,900	01/13/2023	3,724
USD	71,840	PLN	317,594	01/13/2023	(594)
USD	707	SGD	960	01/13/2023	(10)
BRL	13,449,788	USD	2,474,821	02/02/2023	56,927
USD	30,000	BRL	156,767	02/02/2023	490
					8,105,424
					6,089,225

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	(34,439)
Barclays	(108,349)
J.P. Morgan	6,541,586
Morgan Stanley	(309,573)
	6,089,225

注 6 - 金融先物契約に係る未決済ポジション

2022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					
54	CAC 40 10 Euro Index, 01/20/2023	Morgan Stanley	EUR	3,740,227	(90,451)
9	CBOE Volatility Index, 01/18/2023	J.P. Morgan	USD	207,883	(9,007)
7	CBOE Volatility Index, 02/15/2023	J.P. Morgan	USD	171,817	(3,034)
11	CBOE Volatility Index, 03/22/2023	J.P. Morgan	USD	278,856	(738)
20	CBOE Volatility Index, 04/19/2023	J.P. Morgan	USD	517,508	(11,178)
9	CBOE Volatility Index, 05/17/2023	J.P. Morgan	USD	235,800	(1,997)
29	DAX Index, 03/17/2023	Morgan Stanley	EUR	10,855,755	(203,734)
38	DJIA CBOT E-Mini Index, 03/17/2023	Morgan Stanley	USD	6,324,150	(45,018)
242	EURO STOXX 50 Index, 03/17/2023	Morgan Stanley	EUR	9,805,001	(286,150)
(5)	EURO STOXX 50 Index, 03/17/2023	J.P. Morgan	EUR	(202,583)	7,315
6	EURO STOXX 50 Volatility Index, 01/18/2023	J.P. Morgan	EUR	14,098	156
6	EURO STOXX 50 Volatility Index, 02/15/2023	J.P. Morgan	EUR	14,676	172
1	EURO STOXX 50 Volatility Index, 03/22/2023	J.P. Morgan	EUR	2,473	14
172	FTSE 100 Index, 03/17/2023	Morgan Stanley	GBP	15,524,756	(38,008)
23	FTSE China A50 Index, 01/30/2023	J.P. Morgan	USD	300,932	335
72	Hang Seng China Enterprises Index, 01/30/2023	Morgan Stanley	HKD	3,117,822	49,768
5	Hang Seng China Enterprises Index,, 01/30/2023	J.P. Morgan	HKD	216,515	7,361
(7)	Hang Seng Index, 01/30/2023	Morgan Stanley	HKD	(892,998)	40,703
20	Hstech, 01/30/2023	J.P.Morgan	HKD	533,730	16,633
(31)	iBoxx iShares Bond Index, 02/01/2023	Morgan Stanley	USD	(4,215,380)	(25,307)
5	MSCI Singapore Index, 01/30/2023	J.P.Morgan	SGD	108,463	303
(1)	NASDAQ 100 Emini Index, 03/17/2023	J.P. Morgan	USD	(220,445)	24,882
(28)	NASDAQ 100 Emini Index, 03/17/2023	Morgan Stanley	USD	(6,172,460)	201,916
35	Nikkei 225 Index, 03/09/2023	Morgan Stanley	JPY	6,955,197	(195,939)
(1)	Russell 2000 Emini Index, 03/17/2023	Morgan Stanley	USD	(88,545)	(1,292)
10	S&P 500 Emini Index, 03/17/2023	Morgan Stanley	USD	1,930,500	(52,992)
(106)	S&P 500 Emini Index, 03/17/2023	J.P. Morgan	USD	(20,463,300)	725,803
(51)	SGX NIFTY 50 Index, 01/25/2023	Morgan Stanley	USD	(1,858,746)	8,511
(31)	SGX NIFTY 50 Index, 01/25/2023	J.P. Morgan	USD	(1,129,826)	11,464
84	TOPIX Index, 03/09/2023	Morgan Stanley	JPY	12,106,522	(150,124)
					(19,633)
先物債券					
(32)	1 month SOFR, 12/30/2022	J.P. Morgan	USD	(12,790,690)	101,811
216	3 month SOFR, 06/20/2023	J.P. Morgan	USD	51,345,900	(27,242)
(172)	3 month SOFR, 12/19/2023	J.P. Morgan	USD	(40,929,550)	75,154
(491)	3 month SOFR, 03/19/2024	Morgan Stanley	USD	(117,189,425)	134,233
15	3 month SOFR, 06/18/2024	J.P. Morgan	USD	3,594,750	(8,068)
(45)	3 month SOFR, 12/17/2024	J.P. Morgan	USD	(10,856,250)	26,302
30	3 month SOFR, 03/18/2025	J.P. Morgan	USD	7,249,500	(20,162)

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)
(33)	3 Month Euro Euribor, 03/13/2023	J.P. Morgan	EUR	(8,565,393)	(6,321)
66	3 Month Euro Euribor, 09/18/2023	J.P. Morgan	EUR	17,013,331	1,142
(246)	3 Month Euro Euribor, 12/18/2023	Morgan Stanley	EUR	(63,459,408)	231,383
(33)	3 Month Euro Euribor, 03/18/2024	J.P. Morgan	EUR	(8,525,653)	(293)
(97)	3 Month SOFR, 03/19/2024	J.P. Morgan	USD	(23,151,475)	1,384
32	30 Day Federal Funds, 12/30/2022	J.P. Morgan	USD	12,787,356	(28,282)
81	30 Day Federal Funds, 01/31/2023	J.P. Morgan	USD	32,291,208	22,839
4	30 Day Federal Funds, 02/28/2023	J.P. Morgan	USD	1,589,210	(256)
42	30 Day Federal Funds, 04/28/2023	J.P. Morgan	USD	16,650,832	(7,283)
(30)	30 Day Federal Funds, 05/31/2023	J.P. Morgan	USD	(11,881,575)	10,793
(92)	30 Day Federal Funds, 07/31/2023	J.P. Morgan	USD	(36,432,998)	32,174
(105)	Australia 10 Year Bond, 03/15/2023	Morgan Stanley	AUD	(8,269,980)	103,834
78	Canada 10 Year Bond, 03/22/2023	Morgan Stanley	CAD	7,059,749	(155,138)
(141)	Euro-Bobl, 03/08/2023	Morgan Stanley	EUR	(17,470,547)	200,117
(6)	Euro-Bund, 03/08/2023	J.P. Morgan	EUR	(853,770)	19,196
(68)	Euro-Bund, 03/08/2023	Morgan Stanley	EUR	(9,676,055)	331,106
(245)	Euro-Schatz, 03/08/2023	Morgan Stanley	EUR	(27,647,476)	200,408
(15)	ICE 3 Month SONIA Index, 03/19/2024	Morgan Stanley	GBP	(4,323,885)	(698)
1	Japan 10 Year Bond, 03/13/2023	J.P.Morgan	JPY	1,108,351	(6,022)
(2)	Korea 10 Year Bond, 03/21/2023	J.P. Morgan	KRW	(173,903)	4,930
261	Korea 3 Year Bond, 03/21/2023	J.P. Morgan	KRW	21,352,669	(145,830)
(32)	Long Gilt, 03/29/2023	Morgan Stanley	GBP	(3,864,771)	19,871
(23)	US 2 Year Note, 03/31/2023	J.P. Morgan	USD	(4,716,797)	6,377
(239)	US 2 Year Note, 03/31/2023	Morgan Stanley	USD	(49,013,672)	64,271
(14)	US 5 Year Note, 03/31/2023	J.P. Morgan	USD	(1,511,016)	21,719
(84)	US 5 Year Note, 03/31/2023	Morgan Stanley	USD	(9,066,094)	57,736
26	US 10 Year Note, 03/22/2023	Morgan Stanley	USD	2,919,719	23,891
(84)	US 10 Year Ultra Bond, 03/22/2023	J.P. Morgan	USD	(9,935,625)	57,297
12	US Long Bond, 03/22/2023	Morgan Stanley	USD	1,504,125	(23,644)
(4)	US Ultra Bond, 03/22/2023	J.P. Morgan	USD	(537,250)	(2,380)
					1,316,349
					1,296,716

注7 - 金利スワップ契約に係る未決済ポジション

2022年12月31日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリン K 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

想定元本	銘柄	取引相手方	満期日 (日-月-年)	取引通貨	未実現利益 /(損失) (米ドル)
27,720,000	Receive fixed 3.52% Pay floating KLIBOR 3 month	Bank of America	06/21/2024	MYR	(8,831)
17,400,000	Receive fixed 3.87% Pay floating KLIBOR 3 month	Bank of America	06/15/2025	MYR	16,469
7,050,000	Receive floating KLIBOR 3 month Pay fixed 3.98%	Bank of America	06/15/2028	MYR	(12,154)
99,000,000	Receive fixed 9.47% Pay floating TIIE 4 week	Citibank	10/22/2024	MXN	(49,268)
71,103,212	Receive floating JIBAR 3 month Pay fixed 7.74%	Citibank	10/25/2024	ZAR	(11,046)
6,161,824	Receive fixed 7.575% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/02/2025	BRL	(163,820)
7,646,065	Receive fixed 7.355% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/02/2025	BRL	(202,446)
98,232,249	Receive fixed 6.63% Pay floating PRIBOR 6 month	Citibank	01/19/2025	CZK	27,637
98,232,249	Receive fixed 6.63% Pay floating PRIBOR 6 month	Citibank	01/19/2025	CZK	27,637
84,479,734	Receive fixed 6.671% Pay floating PRIBOR 6 month	Citibank	01/19/2025	CZK	26,628
76,851,064	Receive fixed 6.295% Pay floating JIBAR 3 month	Citibank	07/31/2025	ZAR	(127,140)
43,000,000	Receive fixed 7.57% Pay floating JIBAR 3 month	Citibank	11/04/2025	ZAR	(16,308)
7,385,903	Receive fixed 13.505% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	53,263
4,983,258	Receive fixed 13.405% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	32,288
3,715,985	Receive fixed 13.47% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	25,849
8,350,827	Receive fixed 12.785% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	15,899
2,535,763	Receive fixed 13.285% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	14,226
8,370,698	Receive fixed 12.72% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	11,930
3,626,493	Receive fixed 12.34% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	(8,411)
6,383,928	Receive fixed 11.215% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	(63,541)
8,092,346	Receive fixed 11.475% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	(64,664)
7,563,221	Receive fixed 11.26% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	(73,112)
8,163,858	Receive fixed 11.22% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	(80,783)
7,406,227	Receive fixed 11.07% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	(82,053)
87,500,000	Receive floating TIIE 4 week Pay fixed 8.78%	Citibank	10/19/2027	MXN	10,712
4,175,000,000	Receive fixed 4.16% Pay floating CD_KSDA 3 month	Citibank	01/19/2028	KRW	88,097
1,795,250,000	Receive fixed 4.234% Pay floating CD_KSDA 3 month	Citibank	01/19/2028	KRW	42,729
3,600,161	Receive floating WIBOR 6 month Pay fixed 6.117%	Citibank	01/19/2028	PLN	1,012
1,249,839	Receive floating WIBOR 6 month Pay fixed 6.141%	Citibank	01/19/2028	PLN	68
1,507,728,856	Receive fixed 3.22% Pay floating CD_KSDA 3 month	Citibank	01/19/2028	KRW	(19,895)
545,539,342	Receive floating CLICP 1 day Pay fixed 7.2%	Citibank	01/19/2028	CLP	(40,442)
1,030,705,928	Receive floating CLICP 1 day Pay fixed 6.855%	Citibank	01/19/2028	CLP	(58,270)
4,720,578,618	Receive fixed 3.23% Pay floating CD_KSDA 3 month	Citibank	01/19/2028	KRW	(60,568)
10,000,000	Receive floating WIBOR 6 month Pay fixed 6.975%	Citibank	01/19/2028	PLN	(76,518)
1,897,174,129	Receive floating CLICP 1 day Pay fixed 6.583%	Citibank	01/19/2028	CLP	(80,883)
1,200,000,000	Receive floating CLICP 1 day Pay fixed 7.24%	Citibank	01/19/2028	CLP	(91,406)
13,000,000	Receive floating WIBOR 6 month Pay fixed 7.26%	Citibank	01/19/2028	PLN	(133,710)
20,200,000	Receive floating WIBOR 6 month Pay fixed 7.578%	Citibank	01/19/2028	PLN	(267,028)
26,000,000	Receive fixed 8.724% Pay floating TIIE 4 week	Citibank	10/12/2032	MXN	(1,693)
26,100,000	Receive fixed 8.71% Pay floating TIIE 4 week	Citibank	10/12/2032	MXN	(2,877)
45,000,000	Receive fixed 8.468% Pay floating TIIE 4 week	Citibank	10/12/2032	MXN	(41,442)
34,023,025	Receive fixed 9.067% Pay floating JIBAR 3 month	Citibank	10/25/2032	ZAR	(3,354)
19,716,202	Receive floating PRIBOR 6 month Pay fixed 5.4%	Citibank	01/19/2033	CZK	(44,817)
22,561,879	Receive floating PRIBOR 6 month Pay fixed 5.33%	Citibank	01/19/2033	CZK	(45,587)

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)
23,041,919	Receive floating PRIBOR 6 month Pay fixed 5.32%	Citibank	01/19/2033	CZK	(45,726)
6,900,000	Receive fixed 3.59%	Goldman Sachs	06/21/2025	MYR	(1,568)
	Pay floating KLIBOR 3 month				
20,850,000	Receive fixed 3.53%	Goldman Sachs	06/21/2025	MYR	(9,994)
	Pay floating KLIBOR 3 month				
8,700,000	Receive floating KLIBOR 3 month Pay fixed 3.6%	Goldman Sachs	06/21/2028	MYR	17,744
2,880,000	Receive floating KLIBOR 3 month Pay fixed 3.67%	Goldman Sachs	06/21/2028	MYR	3,888
28,920,000	Receive floating AONIA 1 day Pay fixed 3.352%	J.P.Morgan	02/08/2023	AUD	(9,431)
510,000,000	Receive fixed 6.025% Pay floating MIBOR 1 day	J.P.Morgan	03/14/2023	INR	1,163
306,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.025%	J.P.Morgan	03/14/2023	INR	(1,083)
204,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.64%	J.P.Morgan	03/14/2023	INR	(1,665)
120,000,000	Receive fixed 1.81%	J.P.Morgan	03/15/2023	CNY	(32,123)
	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week				
15,300,000,000	Receive fixed 3.515%	J.P.Morgan	03/21/2023	KRW	(15,660)
	Pay floating CD_KSDA 3 month				
147,000,000	Receive floating AONIA 1 day Pay fixed 3.367%	J.P.Morgan	04/05/2023	AUD	1,172
558,000,000	Receive fixed 6.1%	J.P.Morgan	05/10/2023	INR	5,785
	Pay floating MIBOR 1 day				
576,000,000	Receive fixed 4.92%	J.P.Morgan	05/10/2023	INR	3,367
	Pay floating MIBOR 1 day				
872,700,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.6%	J.P.Morgan	05/10/2023	INR	292
56,700,000	Receive fixed 2.629% Pay floating ESTR 1 day	J.P.Morgan	05/10/2023	EUR	(14,503)
77,380,000	Receive floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Pay fixed 2.193%	J.P.Morgan	06/15/2023	CNY	28,074
45,000,000	Receive fixed 2.203%	J.P.Morgan	06/15/2023	CNY	(2,714)
	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week				
43,500,000	Receive fixed 1.91%	J.P.Morgan	06/15/2023	CNY	(3,561)
	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week				
66,000,000	Receive fixed 2.185%	J.P.Morgan	06/15/2023	CNY	(4,799)
	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week				
43,800,000	Receive fixed 2.06%	J.P.Morgan	06/15/2023	CNY	(5,955)
	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week				
69,000,000	Receive fixed 2.06%	J.P.Morgan	06/15/2023	CNY	(8,130)
	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week				
69,000,000	Receive fixed 1.91%	J.P.Morgan	06/15/2023	CNY	(8,468)
	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week				
75,000,000	Receive fixed 2.11%	J.P.Morgan	06/15/2023	CNY	(9,441)
	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week				
108,000,000	Receive fixed 1.957%	J.P.Morgan	06/15/2023	CNY	(25,308)
	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week				
120,000,000	Receive fixed 1.818%	J.P.Morgan	06/15/2023	CNY	(39,945)
	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week				
66,900,000	Receive floating ESTR 1 day Pay fixed 2.795%	J.P.Morgan	06/21/2023	EUR	30,971
72,000,000	Receive fixed 2.145%	J.P.Morgan	06/21/2023	CNY	(8,240)
	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week				
66,900,000	Receive fixed 2.816% Pay floating ESTR 1 day	J.P.Morgan	06/21/2023	EUR	(29,238)
67,500,000	Receive floating ESTR 1 day Pay fixed 2.875%	J.P.Morgan	08/02/2023	EUR	40,831
8,320,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 4.199%	J.P.Morgan	09/23/2023	USD	30,007
12,080,000	Receive fixed 3.465% Pay floating SORA 1 day	J.P.Morgan	09/23/2023	SGD	(15,187)
12,315,000,000	Receive fixed 4.155%	J.P.Morgan	10/26/2023	KRW	17,851
	Pay floating CD_KSDA 3 month				
12,315,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.836%	J.P.Morgan	10/26/2023	KRW	12,250
6,000,000,000	Receive fixed 3.875%	J.P.Morgan	12/21/2023	KRW	(4,930)
	Pay floating CD_KSDA 3 month				
7,201,800	Receive fixed 2.963% Pay floating BBR 3 month	J.P.Morgan	12/21/2023	NZD	(11,886)
9,000,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.36%	J.P.Morgan	03/08/2024	USD	407,742
936,000,000	Receive fixed 7.357% Pay floating MIBOR 1 day	J.P.Morgan	03/15/2024	INR	71,265
4,650,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 4.762%	J.P.Morgan	03/15/2024	USD	6,238
9,420,000	Receive fixed 4.964% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	03/15/2024	USD	5,609
9,450,000	Receive fixed 4.959% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	03/15/2024	USD	5,174
546,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.581%	J.P.Morgan	03/15/2024	INR	5,102
21,300,000	Receive fixed 2.313%	J.P.Morgan	03/15/2024	CNY	3,108
	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week				

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)
33,000,000	Receive fixed 2.275% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P.Morgan	03/15/2024	CNY	3,076
3,210,000	Receive fixed 4.764% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	03/15/2024	USD	(4,245)
30,000,000	Receive floating SORA 1 day Pay fixed 4.159%	J.P.Morgan	03/15/2024	SGD	(45,042)
587,520,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.513%	J.P.Morgan	04/11/2024	INR	407
342,720,000	Receive fixed 5.5% Pay floating MIBOR 1 day	J.P.Morgan	04/11/2024	INR	(1,212)
8,340,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.51%	J.P.Morgan	08/25/2024	KRW	17,943
8,580,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.823%	J.P.Morgan	09/20/2024	KRW	(4,403)
630,000,000	Receive fixed 6.4% Pay floating MIBOR 1 day	J.P.Morgan	09/20/2024	INR	(4,569)
577,500,000	Receive floating TWCPBA 3 month Pay fixed 1.22%	J.P.Morgan	12/20/2024	TWD	30,678
3,225,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 3.64%	J.P.Morgan	12/20/2024	USD	12,069
3,210,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 3.751%	J.P.Morgan	12/20/2024	USD	8,695
4,320,000	Receive floating SORA 1 day Pay fixed 3.15%	J.P.Morgan	12/20/2024	SGD	(448)
66,000,000	Receive floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Pay fixed 2.653%	J.P.Morgan	12/20/2024	CNY	(2,500)
4,410,000	Receive floating SORA 1 day Pay fixed 3.29%	J.P.Morgan	12/20/2024	SGD	(4,956)
7,050,000	Receive fixed 5.346% Pay floating BBR 3 month	J.P.Morgan	03/15/2025	NZD	(4,739)
3,990,000,000	Receive fixed 3.715% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P.Morgan	06/21/2025	KRW	1,890
6,750,000,000	Receive fixed 3.635% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P.Morgan	06/21/2025	KRW	(4,939)
3,330,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.953%	J.P.Morgan	12/18/2025	USD	10,283
1,143,000	Receive fixed 3.566% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	12/20/2025	USD	(2,287)
4,890,000	Receive fixed 3.561% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	12/20/2025	USD	(10,241)
22,704,000,000	Receive fixed 3.31% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P.Morgan	12/20/2025	KRW	(87,380)
14,354,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 4.143%	J.P.Morgan	12/20/2025	KRW	(122,417)
6,900,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.44%	J.P.Morgan	03/15/2026	KRW	35,280
4,110,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.516%	J.P.Morgan	03/15/2026	KRW	14,014
5,280,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.25%	J.P.Morgan	06/11/2026	KRW	18,552
1,980,000,000	Receive fixed 4.064% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P.Morgan	06/11/2026	KRW	16,459
4,000,000	Receive floating LIBOR 3 month Pay fixed 0.5%	J.P.Morgan	06/16/2026	USD	387,258
1,800,000,000	Receive fixed 4.024% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P.Morgan	09/27/2026	KRW	13,859
500,000	Receive fixed 1.25% Pay floating LIBOR 3 month	J.P.Morgan	12/15/2026	USD	(51,513)
5,000,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.418%	J.P.Morgan	03/08/2027	USD	488,634
1,000,000	Receive fixed 2.75% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	09/21/2027	USD	(45,919)
23,178,600,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.035%	J.P.Morgan	12/17/2027	KRW	121,841
14,749,000,000	Receive fixed 3.891% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P.Morgan	12/17/2027	KRW	99,108
4,956,000	Receive floating BBR 6 month Pay fixed 3.887%	J.P.Morgan	03/15/2028	AUD	63,209
855,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.27%	J.P.Morgan	03/15/2028	KRW	9,065
59,400,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.255%	J.P.Morgan	03/15/2028	INR	5,817
37,500,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.21%	J.P.Morgan	03/15/2028	INR	4,549
52,500,000	Receive floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Pay fixed 2.83%	J.P.Morgan	03/15/2028	CNY	(5,946)
1,800,000	Receive fixed 4.497% Pay floating BBR 3 month	J.P.Morgan	03/15/2028	NZD	(18,017)
2,010,000	Receive fixed 3.427% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	03/15/2028	USD	(24,201)
2,139,000	Receive fixed 3.41% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	03/15/2028	USD	(27,382)
3,450,000	Receive fixed 4.358% Pay floating BBR 3 month	J.P.Morgan	03/15/2028	NZD	(47,790)
3,327,000	Receive fixed 3.335% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	03/15/2028	USD	(53,757)
4,260,000	Receive fixed 3.34% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	03/15/2028	USD	(67,879)
1,830,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.814%	J.P.Morgan	09/28/2028	KRW	(11,804)
8,375,400,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 2.91%	J.P.Morgan	12/16/2028	KRW	48,523
4,568,000,000	Receive fixed 3.802% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P.Morgan	12/16/2028	KRW	29,146
3,807,400,000	Receive fixed 3.852% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P.Morgan	12/16/2028	KRW	27,105
4,713,000	Receive fixed 3.442% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	09/15/2029	USD	11,683

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)
200,250,000	Receive floating TONAR 1 day Pay fixed 0.666%	J.P.Morgan	03/20/2030	JPY	8,455
510,750,000	Receive fixed 1.172%	J.P.Morgan	12/16/2030	KRW	17,027
	Pay floating CD_KSDA 3 month				
310,800,000	Receive fixed 1.53%	J.P.Morgan	06/16/2031	KRW	10,678
	Pay floating CD_KSDA 3 month				
8,000,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.521%	J.P.Morgan	03/08/2032	USD	1,300,622
1,564,335	Receive fixed 0.982%	J.P.Morgan	03/17/2032	EUR	(146,973)
	Pay floating EURIBOR 6 month				
3,462,506	Receive fixed 0.768%	J.P.Morgan	03/17/2032	EUR	(326,365)
	Pay floating EURIBOR 6 month				
1,914,000	Receive fixed 2.878%	J.P.Morgan	09/15/2032	EUR	(22,283)
	Pay floating EURIBOR 6 month				
1,911,000	Receive fixed 2.985% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	09/15/2032	USD	(24,950)
3,864,000	Receive fixed 3.121% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	09/15/2032	USD	(30,139)
1,790,000	Receive fixed 2.707%	J.P.Morgan	09/15/2032	EUR	(33,901)
	Pay floating EURIBOR 6 month				
1,815,000	Receive fixed 2.679%	J.P.Morgan	09/15/2032	EUR	(36,581)
	Pay floating EURIBOR 6 month				
3,354,000	Receive fixed 2.601%	J.P.Morgan	09/15/2032	EUR	(78,789)
	Pay floating EURIBOR 6 month				
3,426,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 3.381%	J.P.Morgan	09/19/2032	USD	(2,514)
993,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month	J.P.Morgan	11/22/2032	KRW	7,193
	Pay fixed 3.15%				
3,000,000	Receive fixed 3.37% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	12/02/2032	USD	(49,042)
2,280,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.909%	J.P.Morgan	12/15/2032	USD	36,748
1,005,000	Receive floating SORA 1 day Pay fixed 2.57%	J.P.Morgan	12/15/2032	SGD	9,846
1,050,000	Receive floating SORA 1 day Pay fixed 2.72%	J.P.Morgan	12/15/2032	SGD	5,634
1,050,000	Receive floating SORA 1 day Pay fixed 2.84%	J.P.Morgan	12/15/2032	SGD	1,904
1,843,000	Receive fixed 2.754%	J.P.Morgan	12/15/2032	EUR	(31,079)
	Pay floating EURIBOR 6 month				
3,600,000	Receive fixed 4.325% Pay floating BBR 6 month	J.P.Morgan	12/15/2032	AUD	(52,039)
1,050,000	Receive floating EURIBOR 6 month Pay fixed 2.7%	J.P.Morgan	12/20/2032	EUR	20,084
1,788,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 3.163%	J.P.Morgan	03/15/2033	USD	54,622
172,500,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.307%	J.P.Morgan	03/15/2033	INR	38,046
2,709,000	Receive fixed 4.106% Pay floating BBR 6 month	J.P.Morgan	03/15/2033	AUD	(70,893)
1,485,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.273%	J.P.Morgan	06/21/2033	KRW	19,278
900,000,000	Receive fixed 3.49%	J.P.Morgan	06/21/2033	KRW	(1,583)
	Pay floating 0				
795,000	Receive fixed 2.524%	J.P.Morgan	06/21/2033	EUR	(49,872)
	Pay floating EURIBOR 6 month				
1,110,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 3.299%	J.P.Morgan	12/20/2033	USD	8,496
258,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 3.305%	J.P.Morgan	12/20/2033	USD	1,858
265,500,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 1.152%	J.P.Morgan	12/16/2040	KRW	(10,622)
162,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 1.57%	J.P.Morgan	06/16/2041	KRW	(6,730)
1,646,247	Receive floating EURIBOR 6 month Pay fixed 0.739%	J.P.Morgan	03/17/2042	EUR	129,044
837,345	Receive floating EURIBOR 6 month Pay fixed 0.942%	J.P.Morgan	03/17/2042	EUR	101,857
2,442,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 3.08%	J.P.Morgan	09/15/2042	USD	35,661
1,146,000	Receive floating EURIBOR 6 month Pay fixed 2.206%	J.P.Morgan	09/15/2042	EUR	31,732
1,199,059	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.99%	J.P.Morgan	09/15/2042	USD	23,996
1,080,000	Receive floating EURIBOR 6 month Pay fixed 2.427%	J.P.Morgan	09/15/2042	EUR	13,344
411,000	Receive floating EURIBOR 6 month Pay fixed 2.225%	J.P.Morgan	09/15/2042	EUR	10,826
1,290,000	Receive fixed 2.878%	J.P.Morgan	09/15/2042	EUR	10,503
	Pay floating EURIBOR 6 month				
3,186,000	Receive floating EURIBOR 6 month Pay fixed 2.241%	J.P.Morgan	09/17/2042	EUR	80,371
1,083,000	Receive floating EURIBOR 6 month Pay fixed 2.259%	J.P.Morgan	09/17/2042	EUR	25,970
1,105,000	Receive floating EURIBOR 6 month Pay fixed 2.224%	J.P.Morgan	12/15/2042	EUR	26,243
140,400,000	Receive floating TONAR 1 day Pay fixed 1.535%	J.P.Morgan	12/15/2042	JPY	11,151
46,800,000	Receive floating TONAR 1 day	J.P.Morgan	12/15/2042	JPY	3,417
	Pay fixed 1.545%				
650,000	Receive floating EURIBOR 6 month Pay fixed 0.442%	J.P.Morgan	10/27/2051	EUR	793
813,000	Receive floating EURIBOR 6 month Pay fixed 1.265%	J.P.Morgan	09/16/2052	EUR	30,021
300,000	Receive floating EURIBOR 6 month Pay fixed 1.152%	J.P.Morgan	09/16/2052	EUR	14,099
306,000	Receive floating EURIBOR 6 month Pay fixed 1.25%	J.P.Morgan	09/16/2052	EUR	11,708

想定元本	銘柄	取引相手方	満期日 (日-月-年)	取引通貨	未実現利益 /(損失) (米ドル)
1,500,000	Receive floating EURIBOR 6 month Pay fixed 1.08%	J.P.Morgan	12/16/2052	EUR	76,474
990,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.85%	J.P.Morgan	03/15/2053	USD	62,448
480,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.885%	J.P.Morgan	03/15/2053	USD	27,144
501,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.96%	J.P.Morgan	03/15/2053	USD	21,324
					<u>990,274</u>

注8 - 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

2022年12月31日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリン K 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

想定元本	銘柄	取引相手方	満期日 (日-月-年)	取引通貨	未実現利益 /(損失) (米ドル)
8,711,940	Receive floating SOFR 1 day			USD	
11,800,000	Pay Fixed(0.405)%	Goldman Sachs	10/14/2023	SGD	13,946
6,201,720	Receive floating SOFR 1 day			USD	
8,400,000	Pay Fixed(0.18)%	Goldman Sachs	12/06/2023	SGD	3,867
					<u>17,813</u>

注9 - 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

2022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)	時価 / 未実現利益 / (損失) (米ドル)
USD	215,745	Energy Transfer LP	USD OBFR 1 day(0.650)%	Barclays	02/16/2023	5,916
USD	450,497	Carvana Co.	USD SOFR 1 day(0.400)%	Goldman Sachs	12/15/2023	(15,250)
USD	152,369	Energy Transfer LP	USD SOFR 1 day(1.010)%	Goldman Sachs	07/28/2023	(3,254)
USD	123,099	Energy Transfer LP	USD OBFR 1 day(0.500)%	Citigroup	11/22/2023	(973)
						(13,561)

注10 - 差金決済取引に係る未決済ポジション

2022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)	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	40,415	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay BBSW 1 month 0.550%	Morgan Stanley	12/22/2023	211,529	1,186
AUD	7,408	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay BBSW 1 month 0.400%	Barclays	05/18/2023	325,293	1,183

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)
CAD	11,300	Receive CA1MBAFIX 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	08/04/2023	(136,952)	50,566
CAD	2,680	Receive CA1MBAFIX 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	01/22/2024	(11,915)	(172)
CAD	450,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay CA1MBAFIX 1 day 0.650%	BNP Paribas	08/04/2023	260,074	(23,869)
CHF	13,048	Receive SARON 0/N(0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	12/21/2023	(543,639)	5,714
CHF	3,399	Receive SARON 0/N(0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	01/19/2024	(141,618)	1,488
CHF	2,759	Receive SARON 0/N(0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	01/18/2024	(114,952)	1,208
CHF	1,251	Receive SARON 0/N(0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	01/25/2024	(52,122)	548
CHF	771	Receive SARON 0/N(0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	01/11/2024	(32,123)	338
CHF	18	Receive SARON 0/N(0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	01/12/2024	(750)	8
DKK	212	Receive CIBOR 1 week(0.500)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	11/08/2023	(474,584)	(31,773)
EUR	38,130	Receive EONIA 1 day(0.400)% Pay Performance of the underlying equity basket of 4 Security	Morgan Stanley	10/16/2024	(3,310,848)	85,171
EUR	53,082	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EONIA 1 day 0.400%	Morgan Stanley	10/16/2024	844,907	36,904
EUR	163,055	Receive EONIA 1 day(0.500)% Pay Performance of the underlying equity basket of 3 Security	Morgan Stanley	10/16/2024	(2,313,587)	25,580
EUR	50,870	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EURIB 1 month 0.400%	Morgan Stanley	10/13/2023	203,648	3,476
EUR	94,683	Receive EUROSTR 1 day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 4 Security	BNP Paribas	07/10/2023	(336,526)	(354)
EUR	5,900	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EONIA 1 day 0.650%	Morgan Stanley	09/06/2023	61,767	(3,039)
EUR	11,945	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EONIA 1 day 0.650%	Morgan Stanley	09/29/2023	82,585	(3,772)
GBP	18,414	Receive SONIA 1 day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	10/03/2023	(266,471)	(1,744)
GBP	9,346	Receive SONIA 1 day(0.450)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Security	Morgan Stanley	11/01/2023	(939,381)	(10,064)
GBP	163,300	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA 0/N 0.400%	J.P. Morgan	12/05/2023	1,595,516	(138,832)
GBP	1,949,318	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Security Pay SONIA 1 day 0.650%	Morgan Stanley	10/03/2023	2,691,244	(1,084,583)

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)
HKD	773,000	Receive HIKKDOND 1 day(2.060)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	07/10/2023	(842,155)	(34,712)
JPY	13,613	Receive MUTSC 1 day 0.000% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	08/25/2023	(920,853)	(10,588)
JPY	16,819	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay MUTSC 1 day 0.500%	Morgan Stanley	08/25/2023	584,449	(62,191)
USD	50,312	Receive USONBFR 1 day(0.670)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	08/14/2023	(2,512,581)	1,168,948
USD	376,973	Receive FEDEF 1 day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 31 Security	Morgan Stanley	09/21/2023	(24,670,032)	1,078,367
USD	512,310	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 18 Security	BNP Paribas	07/17/2023	(7,464,085)	921,317
USD	15,277	Receive J.P. Morgan O/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	J.P. Morgan	02/01/2024	(58,656,041)	695,373
USD	157,266	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 16 Security	BNP Paribas	07/14/2023	(3,172,945)	508,290
USD	531,309	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 8 Security	BNP Paribas	07/31/2023	(4,925,500)	435,533
USD	224,872	Receive USONBFR 1 day(4.500)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	09/12/2023	(305,826)	387,630
USD	118,380	Receive FEDEF 1 day(0.630)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	09/21/2023	(1,464,361)	236,092
USD	872,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	11/06/2023	895,907	152,287
USD	118,455	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 6 Security	BNP Paribas	08/07/2023	(1,939,658)	137,346
USD	58,240	Receive USONBFR 1 day(9.820)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	07/24/2023	(104,250)	130,984
USD	1,731,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	08/18/2023	2,405,477	126,813
USD	68,435	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	09/01/2023	(281,268)	120,848
USD	108,323	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 3 Security	BNP Paribas	07/24/2023	(2,223,201)	116,197
USD	13,134	Receive USONBFR 1 day(0.270)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	08/14/2023	(64,882)	112,662
USD	61,835	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 3 Security	BNP Paribas	09/11/2023	(990,759)	74,916
USD	9,210	Receive USONBFR 1 day(0.690)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	07/13/2023	(223,619)	72,967
USD	8,009	Receive USONBFR 1 day(11.000)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	08/07/2023	(54,701)	71,982
USD	121,960	Receive USONBFR 1 day(0.960)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	07/27/2023	(186,599)	71,806

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	674,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	11/14/2023	781,671	64,782
USD	1,537	Receive FEDEF 1 day(0.500)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	08/10/2023	(721,687)	57,009
USD	87,026	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 4 Security	BNP Paribas	07/10/2023	(709,283)	52,659
USD	76,777	Receive FEDEF 1 day(10.530)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	09/21/2023	(524,387)	47,602
USD	5,182	Receive USONBFR 1 day(1.540)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	07/14/2023	(98,199)	42,620
USD	59,573	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 3 Security	BNP Paribas	09/08/2023	(433,659)	40,248
USD	26,322	Receive USONBFR 1 day(17.000)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	08/15/2023	(191,361)	39,703
USD	30,107	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Security	BNP Paribas	12/18/2023	(260,530)	38,985
USD	3,061,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 4 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	08/11/2023	2,948,057	37,744
USD	5,071	Receive USONBFR 1 day(0.390)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	07/14/2023	(132,201)	35,345
USD	26,452	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 4 Security	BNP Paribas	08/11/2023	(349,239)	34,705
USD	194,990	Receive FEDEF 1 day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 18 Security	Morgan Stanley	11/30/2023	(4,670,361)	33,549
USD	37,562	Receive FEDEF 1 day(8.730)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	09/21/2023	(645,691)	33,430
USD	529,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	07/13/2023	452,471	32,296
USD	8,359	Receive USONBFR 1 day(1.230)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	07/21/2023	(103,401)	32,181
USD	8,220	Receive FEDEF 1 day(2.480)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	09/21/2023	(155,769)	31,318
USD	166,305	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay FEDEF 1 day 1.000%	Morgan Stanley	01/16/2024	1,321,907	30,415
USD	15,193	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Security	BNP Paribas	09/18/2023	(419,619)	29,268
USD	2,505	Receive FEDEF 1 day(3.500)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	08/10/2023	(345,389)	27,713
USD	32,633	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	01/29/2024	(648,418)	26,433
USD	156,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	09/19/2023	75,235	22,259
USD	3,079	Receive FEDEF 1 day(0.150)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	08/22/2023	(2,828,616)	21,461

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	66,960	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Security	Barclays	12/06/2023	(1,548,770)	21,109
USD	260,224	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	08/01/2023	(45,919)	19,060
USD	58,020	Receive USONBFR 1 day(4.220)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	07/14/2023	(338,837)	17,858
USD	4,241	Receive USONBFR 1 day(0.850)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	07/17/2023	(20,993)	17,272
USD	92,604	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 10 Security	BNP Paribas	07/13/2023	(2,402,271)	17,183
USD	53,941	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Security	Barclays	12/13/2023	(1,247,664)	17,004
USD	21,647	Receive FEDEF 1 day(14.480)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	09/21/2023	(122,738)	16,668
USD	1,695,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Security	BNP Paribas	10/12/2023	1,341,486	15,412
USD	559,000	Pay USONBFR 1 day 0.650% Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	11/13/2023	543,977	13,816
USD	4,980	Pay USONBFR 1 day 0.650% Receive FEDEF 1 day(0.460)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	09/23/2024	(156,621)	11,510
USD	4,334	Receive USONBFR 1 day(1.250)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	01/16/2024	(22,970)	10,618
USD	33,175	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Security	Barclays	12/07/2023	(767,352)	10,458
USD	3,926	Receive FEDEF 1 day(3.980)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	09/21/2023	(138,941)	10,168
USD	12,166	Receive FEDEF 1 day(4.000)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	08/10/2023	(189,624)	9,654
USD	15,851	Receive USONBFR 1 day(6.500)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	07/17/2023	(42,322)	9,300
USD	27,072	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	11/22/2023	1,050,123	8,501
USD	99,339	Pay FEDEF 1 day 1.000% Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	08/21/2023	(809,613)	7,412
USD	13,807	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	11/30/2023	(259,295)	5,572
USD	10,213	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	11/13/2023	(293,011)	4,339
USD	1,340	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	07/27/2023	(13,990)	3,455
USD	407,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10/06/2023	343,983	3,145
USD	1,090	Pay USONBFR 1 day 0.650% Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Security	BNP Paribas	01/08/2024	(160,398)	3,029

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	8,982	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Security	Barclays	12/20/2023	(207,763)	2,831
USD	214,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	01/08/2024	220,648	2,040
USD	6,192	Pay USONBFR 1 day 0.650% Receive USONBFR 1 day(1.190)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	07/17/2023	(199,568)	1,610
USD	734	Receive USONBFR 1 day(1.000)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	09/05/2023	(1,277)	1,526
USD	7,133	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Security	BNP Paribas	08/28/2023	(110,259)	1,407
USD	66	Receive USONBFR 1 day(0.250)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	07/14/2023	(1,923)	593
USD	1,706	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 3 Security	Barclays	12/21/2023	(39,290)	441
USD	8,039	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Security	Barclays	01/18/2024	(296,442)	103
USD	548	Receive USONBFR 1 day(1.650)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10/27/2023	(1,238)	101
USD	1,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	08/25/2023	978	23
USD	1,000	Pay USONBFR 1 day 0.650% Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	11/03/2023	924	16
USD	22,246	Pay USONBFR 1 day 0.650% Receive FEDEF 1 day(2.050)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	09/23/2024	(805,750)	7
USD	1,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	12/22/2023	1,029	5
USD	64	Pay USONBFR 1 day 0.650% Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	12/27/2023	(1,314)	(82)
USD	140,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	01/23/2024	148,972	(93)
USD	1,369	Pay USONBFR 1 day 0.650% Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	09/12/2023	(123,566)	(109)
USD	107	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	12/28/2023	(2,197)	(137)
USD	175	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	12/26/2023	(3,593)	(224)
USD	12,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10/13/2023	9,327	(691)
USD	21,000	Pay USONBFR 1 day 0.650% Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	11/24/2023	19,373	(809)
USD	14,535	Pay USONBFR 1 day 0.650% Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Security	Barclays	10/19/2023	(605,705)	(1,016)

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	132	Receive FEDEF 1 day 0.000% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	08/10/2023	99	(1,580)
USD	19,355	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Security	Barclays	10/26/2023	(649,923)	(2,076)
USD	773	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	07/21/2023	(47,694)	(2,206)
USD	8,852	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	01/17/2024	(511,911)	(2,656)
USD	1,242	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10/06/2023	(84,866)	(3,191)
USD	3,694	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	11/24/2023	(75,838)	(4,728)
USD	6,322	Receive USONBFR 1 day(0.250)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	07/31/2023	(54,243)	(4,776)
USD	5,592	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	11/22/2023	(114,804)	(7,158)
USD	18,363	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	11/03/2023	(949,551)	(7,482)
USD	2,933	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security	J.P. Morgan	12/28/2023	1,615,174	(9,092)
USD	6,548	Pay J.P. Morgan 0/N 0.400% Receive FEDEF 1 day(1.030)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	11/30/2023	(382,272)	(10,311)
USD	8,552	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	11/21/2023	(175,573)	(10,947)
USD	2,939,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 4 Security	BNP Paribas	01/02/2024	2,750,508	(11,057)
USD	667,000	Pay USONBFR 1 day 0.650% Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Security	BNP Paribas	01/16/2024	612,494	(17,855)
USD	308,000	Pay USONBFR 1 day 0.650% Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	12/14/2023	170,940	(18,106)
USD	1,735	Pay USONBFR 1 day 0.650% Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security	J.P. Morgan	01/09/2024	601,004	(18,374)
USD	150,876	Pay J.P. Morgan 0/N 0.400% Receive FEDEF 1 day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	12/20/2024	2,292	(20,024)
USD	8,956	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	09/26/2023	(240,648)	(21,022)
USD	17,611	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	11/30/2023	(361,554)	(22,542)
USD	1,092,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Security	BNP Paribas	01/22/2024	1,078,252	(23,196)
USD	300,000	Pay USONBFR 1 day 0.650% Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	01/29/2024	727,056	(25,084)
		Pay USONBFR 1 day 0.650%				

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	1,147,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	08/08/2023	863,117	(26,139)
USD	13,739	Receive FEDEF 1 day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 4 Security	Morgan Stanley	09/23/2024	(4,731,103)	(30,680)
USD	422,219	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Security Pay FEDEF 1 day 2.500%	Morgan Stanley	10/24/2024	1,415,923	(31,693)
USD	28,756	Receive USONBFR 1 day(1.000)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	07/24/2023	(594,962)	(32,647)
USD	1,364,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	10/10/2023	1,175,940	(34,179)
USD	22,484	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	09/05/2023	(151,542)	(35,155)
USD	40,334	Receive FEDEF 1 day(6.630)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	09/21/2023	(384,383)	(36,487)
USD	495,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	12/18/2023	298,972	(37,371)
USD	876,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	09/15/2023	686,156	(37,971)
USD	884,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	07/24/2023	1,619,902	(42,876)
USD	1,270,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	09/11/2023	1,097,716	(50,065)
USD	2,887	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	11/14/2023	(585,368)	(60,081)
USD	196,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	09/18/2023	81,705	(60,298)
USD	35,409	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Security Pay J.P. Morgan O/N 0.400%	J.P. Morgan	02/01/2024	6,997,778	(65,734)
USD	16,239	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Security Pay FEDEF 1 day 0.300%	Morgan Stanley	08/10/2023	1,585,140	(65,971)
USD	1,003,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	08/21/2023	704,387	(75,833)
USD	38,808	Receive USONBFR 1 day(10.000)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	08/14/2023	(277,865)	(114,431)
USD	753,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	12/01/2023	1,114,701	(130,343)
USD	133,994	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Security Pay J.P. Morgan O/N 0.400%	J.P. Morgan	01/17/2024	5,025,733	(172,312)

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	6,204,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 4 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	09/08/2023	5,540,293	(225,995)
USD	2,720,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 4 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	08/28/2023	1,884,917	(227,571)
USD	678,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	11/27/2023	1,075,478	(278,753)
USD	34,275	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Security Pay J.P. Morgan 0/N 0.400%	J.P. Morgan	01/04/2024	10,864,843	(293,259)
USD	75,577	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 3 Security	BNP Paribas	08/14/2023	(2,919,905)	(304,737)
USD	5,600,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 7 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	08/07/2023	4,610,511	(318,609)
USD	209,010	Receive USONBFR 1 day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 3 Security	BNP Paribas	08/18/2023	(2,589,691)	(334,493)
USD	4,771,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	08/01/2023	3,821,710	(378,312)
USD	1,757,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	09/05/2023	2,572,516	(385,079)
USD	2,812,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 4 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	09/12/2023	2,767,453	(456,822)
USD	3,380,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 6 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	07/10/2023	1,523,594	(574,074)
USD	16,532,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 21 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	07/31/2023	14,958,464	(641,035)
USD	16,246,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 17 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	08/14/2023	17,786,341	(2,265,826)
						<u>(1,568,449)</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	(27,043,446)	63.29
カナダ	(5,905,809)	13.82
ドイツ	(3,456,976)	8.09
パナマ	(2,902,739)	6.79
マーシャル諸島	(2,512,581)	5.88
スペイン	(1,468,680)	3.44
リベリア	(1,170,799)	2.74
イスラエル	(1,053,392)	2.47
スイス	(885,205)	2.07
香港	(842,155)	1.97
デンマーク	(474,584)	1.11
バミューダ	(403,247)	0.94
日本	(336,404)	0.79
ケイマン諸島	(200,954)	0.47
オランダ領アンティル	(140,012)	0.33
オランダ	(74,853)	0.18
オーストリア	(53,777)	0.13

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

2022年12月31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)
212,000	AIR FRANCE - KLM 1.875% 20/12/2027	5.00%	Citibank	購入	12/20/2027	EUR	15,924	(3,459)
336,000	AIR FRANCE - KLM 1.875% 20/12/2027	5.00%	Citigroup	購入	12/20/2027	EUR	25,237	(3,698)
960,000	Ally Financial, Inc. 5.8% 20/12/2027	5.00%	J.P.Morgan	購入	12/20/2027	USD	(62,917)	24,161
1,090,000	Ally Financial, Inc. 5.8% 20/12/2027	5.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2027	USD	(71,437)	21,396
1,519,000	Ally Financial, Inc. 5.8% 20/12/2027	5.00%	BNP Paribas	購入	12/20/2027	USD	(99,553)	27,403
345,000	Ally Financial, Inc. 5.8% 20/12/2024	5.00%	Citibank	購入	12/20/2024	USD	(17,909)	1,843
293,000	Ally Financial, Inc. 7.5% 20/12/2024	5.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2024	USD	(15,210)	1,460
248,000	American Airlines Group, Inc. 3.75% 20/12/2024	5.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2024	USD	22,496	5,377
323,000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/12/2023	5.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2023	USD	6,725	4,616
734,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Barclays	購入	06/20/2024	USD	42,723	(16,450)
364,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Barclays	購入	12/20/2023	USD	7,578	(820)
290,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2023	USD	6,038	(12,282)
108,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Barclays	購入	06/20/2025	USD	13,996	(1,454)
432,000	American Airlines Group, Inc. 3.75% 01/03/2025	5.00%	Barclays	購入	06/20/2025	USD	55,985	(1,495)
32,000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/12/2024	5.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2024	USD	2,903	(2,075)
95,000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/12/2024	5.00%	Barclays	購入	12/20/2024	USD	8,617	(5,448)
645,000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/06/2024	5.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2024	USD	37,542	(17,730)
860,000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 20/06/2027	5.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2027	USD	23,812	37,869
215,000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 20/06/2027	5.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2027	USD	5,953	10,576

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)
102,000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 20/06/2025	5.00%	J.P.Morgan	購入	06/20/2025	USD	(2,244)	3,216
55,000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 20/12/2027	5.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2027	USD	2,331	1,387
55,000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 20/12/2027	5.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2027	USD	2,331	484
102,000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 20/06/2025	5.00%	Citigroup	売却	06/20/2025	USD	2,244	(3,971)
1,494,000	Arab Republic Egypt 4.55% 20/11/2023	1.00%	Barclays	購入	06/20/2024	USD	137,612	(19,235)
610,000	Arab Republic Egypt 4.55% 20/12/2027	1.00%	Barclays	購入	12/20/2027	USD	164,099	(10,276)
760,000	Arab Republic Egypt 4.55% 20/06/2024	1.00%	Barclays	購入	06/20/2024	USD	70,003	(58,817)
708,000	ArcelorMittal SA 1% 20/12/2027	5.00%	J.P. Morgan	購入	12/20/2027	EUR	(87,544)	(27,079)
202,000	ArcelorMittal SA 1% 20/12/2027	5.00%	Bank of America	購入	12/20/2027	EUR	(24,977)	(10,023)
1,380,000	Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	5.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2026	USD	869,401	143,516
874,000	Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	5.00%	Barclays	購入	12/20/2026	USD	550,621	90,921
319,000	Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	5.00%	J.P.Morgan	購入	12/20/2026	USD	200,970	33,212
1,275,000	Argentina Government Bond 1% 20/12/2026	5.00%	Citibank	購入	12/20/2026	USD	803,251	(135,554)
424,000	Bayerische Motoren Werke AG 0.75% 20/12/2027	1.00%	Barclays	購入	12/20/2027	EUR	(4,711)	(10,882)
489,000	Bayerische Motoren Werke AG 0.75% 20/12/2027	1.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2027	EUR	(5,433)	(11,101)
441,000	Calpine Corp. 5.125% 20/12/2027	5.00%	J.P.Morgan	売却	12/20/2027	USD	11,516	10,999
707,000	Carnival Corp. 6.65% 20/12/2026	1.00%	Barclays	購入	12/20/2026	USD	262,410	(14,399)
101,000	Carnival Corp. 6.65% 20/12/2026	1.00%	Citibank	購入	12/20/2026	USD	37,487	3,094
3,788,000	CDX.NA.HY.38-V2. Jun.2027	5.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2027	USD	(83,231)	(116,026)
13,517,000	CDX.NA.HY.39-V1. Dec.2027	5.00%	J.P. Morgan	購入	12/20/2027	USD	(99,375)	(49,023)
21,220,000	CDX.NA.HY.39-V1. Dec.2027	5.00%	Citibank	売却	12/20/2027	USD	156,005	(510,917)
2,400,000	CDX.NA.IG.39-V1. Dec.2027	1.00%	J.P. Morgan	購入	12/20/2027	USD	(6,621)	(9,692)
243,000	Ceconomy AG 1.75% 20/12/2023	1.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2023	EUR	21,984	(7,432)
20,000	Ceconomy AG 1.75% 20/06/2023	1.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2023	EUR	760	(1,793)
1,202,000	Cie de Saint-Gobain 0.875% 20/12/2027	1.00%	Citigroup	購入	12/20/2027	EUR	2,308	(29,215)
6,000	Ford Motor Credit Co. LLC 3.81% 20/12/2027	5.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2027	USD	(428)	(39)
305,000	Ford Motor Credit Co. LLC 3.81% 20/12/2027	5.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2027	USD	(21,767)	(8,130)
610,000	Ford Motor Credit Co. LLC 3.81% 20/12/2027	5.00%	Citigroup	購入	12/20/2027	USD	(43,533)	(6,609)
538,000	HP, Inc. 3% 20/12/2027	1.00%	J.P.Morgan	購入	12/20/2027	USD	10,341	(8,804)
495,000	HP, Inc. 3% 20/12/2027	1.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2027	USD	9,514	(11,348)
324,000	HSBC Holdings, plc 6% 20/12/2027	1.00%	J.P.Morgan	購入	12/20/2027	EUR	6,211	(6,796)
40,000	Iceland Bondco plc 4.625% 15/03/2025	5.00%	J.P.Morgan	購入	06/20/2025	EUR	6,576	4,881
60,000	Iceland Bondco plc 4.625% 15/03/2025	5.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2025	EUR	9,864	(403)
1,500,000	Indonesia Government Bond 4.125% 20/12/2027	1.00%	J.P.Morgan	購入	12/20/2027	USD	(178)	(13,983)
389,000	Italy Government Bond 6.875% 27/09/2023	1.00%	J.P.Morgan	購入	06/20/2024	USD	(2,400)	(5,570)
233,000	Italy Government Bond 6.875% 27/09/2023	1.00%	Bank of America	購入	06/20/2024	USD	(1,438)	(5,660)
1,626,000	Japan Government Bond 2.2% 20/12/2027	1.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2027	USD	(55,329)	(1,427)
1,529,000	Japan Government Bond 2.2% 20/12/2027	1.00%	Barclays	購入	12/20/2027	USD	(52,028)	(1,638)

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）
82,032,000	JFE Holdings, Inc. 0.25% 20/12/2027	1.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2027	JPY	(13,165)	(2,189)
41,015,000	JFE Holdings, Inc. 0.25% 20/12/2027	1.00%	Citibank	購入	12/20/2027	JPY	(6,583)	(427)
41,015,000	JFE Holdings, Inc. 0.25% 20/12/2027	1.00%	Barclays	購入	12/20/2027	JPY	(6,583)	(2,891)
101,610,000	Kawasaki Heavy Industries, Ltd. 0.4% 20/12/2027	1.00%	Barclays	購入	12/20/2027	JPY	(24,391)	(5,531)
20,322,000	Kawasaki Heavy Industries, Ltd. 0.4% 20/12/2027	1.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2027	JPY	(4,878)	(321)
20,625,000	Kobe Steel, Ltd. 0.924% 20/12/2027	1.00%	J.P.Morgan	購入	12/20/2027	JPY	707	581
11,015,000	Kobe Steel, Ltd. 0.924% 20/12/2027	1.00%	Barclays	購入	12/20/2027	JPY	377	376
21,093,000	Kobe Steel, Ltd. 0.924% 20/12/2027	1.00%	Citibank	購入	12/20/2027	JPY	723	(803)
206,000	Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025	1.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2026	USD	20,952	17,671
208,000	Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025	1.00%	Bank of America	売却	06/20/2026	USD	(21,155)	(4,830)
294,000	Lanxess AG 1% 20/12/2027	1.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2027	EUR	14,477	(8,427)
1,468,000	Lanxess AG 1% 20/12/2027	1.00%	J.P.Morgan	購入	12/20/2027	EUR	72,288	(53,467)
842,000	Lloyds Banking Group plc 4.5% 20/12/2027	1.00%	Citigroup	購入	12/20/2027	EUR	22,082	(19,647)
104,000	Lloyds Banking Group plc 4.5% 20/12/2027	1.00%	J.P.Morgan	購入	12/20/2027	EUR	2,727	(6,181)
307,000	Lloyds Banking Group plc 4.5% 20/12/2027	1.00%	Barclays	購入	12/20/2027	EUR	8,051	(11,690)
134,000	Louis Dreyfus Co. BV 2.375% 20/12/2027	5.00%	J.P.Morgan	購入	12/20/2027	EUR	(22,877)	(4,834)
91,000	Macy's Retail Holdings, LLC 4.5% 20/12/2027	1.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2027	USD	13,137	1,539
425,000	Mercedes-Benz Group AG 1.4% 20/12/2027	1.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2027	EUR	(2,786)	(10,047)
20,304,000	Mitsui OSK Lines, Ltd. 0.49% 20/12/2027	1.00%	J.P.Morgan	購入	12/20/2027	JPY	(1,107)	534
21,676,000	Mitsui OSK Lines, Ltd. 0.49% 20/12/2027	1.00%	Barclays	購入	12/20/2027	JPY	(1,181)	364
81,216,000	Mitsui OSK Lines, Ltd. 0.49% 20/12/2027	1.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2027	JPY	(4,427)	(3,400)
65,000	Next plc 3.625% 20/12/2027	1.00%	Barclays	購入	12/20/2027	EUR	3,208	(1,795)
216,000	Next plc 3.625% 20/12/2027	1.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2027	EUR	10,660	(6,407)
540,000	Next plc 3.625% 20/12/2027	1.00%	Citigroup	購入	12/20/2027	EUR	26,650	(14,916)
21,264,000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 20/12/2027	1.00%	Citibank	購入	12/20/2027	JPY	7,857	(399)
47,844,000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 20/12/2027	1.00%	Barclays	購入	12/20/2027	JPY	17,677	(3,266)
21,264,000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 20/12/2027	1.00%	J.P.Morgan	購入	12/20/2027	JPY	7,857	(3,779)
20,508,000	Nippon Steel Corp. 0.14% 20/12/2027	1.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2027	JPY	(3,797)	239
41,016,000	Nippon Steel Corp. 0.14% 20/12/2027	1.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2027	JPY	(7,593)	(221)
93,472,000	Nippon Steel Corp. 0.14% 20/12/2027	1.00%	Barclays	購入	12/20/2027	JPY	(17,304)	(4,157)
91,000	Nordstrom, Inc. 6.95% 20/12/2027	1.00%	Goldman Sachs	売却	12/20/2027	USD	(17,723)	244
42,590,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 20/12/2024	1.00%	Citigroup	購入	12/20/2024	JPY	18,987	6,575
20,194,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 20/12/2024	1.00%	Barclays	購入	12/20/2024	JPY	9,003	5,206
15,981,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027	1.00%	J.P.Morgan	購入	06/20/2027	JPY	15,945	5,171
21,295,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 20/12/2024	1.00%	J.P.Morgan	購入	12/20/2024	JPY	9,493	3,769

フランクリン・templton・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）

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）
10,653,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 20/12/2027	1.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2027	JPY	11,678	1,559
120,000	Saipem Finance International BV 3.75% 20/06/2024	5.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2024	EUR	19	(10,328)
1,000,000	Societe Generale SA 3.25% 12/20/2023	1.00%	Barclays	購入	12/20/2023	EUR	(4,866)	(10,169)
60,125,000	SoftBank Group Corp. 1.569% 12/06/2024	1.00%	Barclays	購入	06/20/2027	JPY	54,970	(4,689)
404,000	SPG-LP 2.75% 20/12/2027	1.00%	BNP Paribas	購入	12/20/2027	USD	747	(5,748)
747,000	SPG-LP 2.75% 20/12/2027	1.00%	Barclays	購入	12/20/2027	USD	1,381	(11,969)
107,000	Stellantis NV 2% 20/12/2027	5.00%	Citigroup	購入	12/20/2027	EUR	(16,172)	(1,863)
109,000	Stellantis NV 5.25% 20/12/2027	5.00%	Barclays	購入	12/20/2027	EUR	(16,475)	(3,405)
435,000	Stellantis NV 5.25% 20/12/2027	5.00%	Citigroup	購入	12/20/2027	EUR	(65,747)	(9,652)
455,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2024	EUR	7,919	33,533
575,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	J.P.Morgan	購入	06/20/2027	EUR	26,758	26,353
106,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Barclays	購入	06/20/2024	EUR	1,517	5,806
20,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2027	EUR	931	1,136
55,000	Stena Aktiebolag 7% 20/06/2024	5.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2024	EUR	787	460
106,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Barclays	購入	06/20/2027	EUR	4,933	(2,390)
100,000	TDC Holding A/S 5.625% 23/02/2023	1.00%	BNP Paribas	購入	06/20/2027	EUR	502	(5,238)
253,000	Transocean Inc 8% 20/12/2025	1.00%	J.P.Morgan	購入	12/20/2025	USD	61,265	(5,277)
760,000	Turkey Government Bond 11.875% 20/12/2023	1.00%	Citibank	購入	12/20/2023	USD	18,009	(30,621)
830,000	Turkey Government Bond 11.875% 20/06/2024	1.00%	Citibank	購入	06/20/2024	USD	35,064	(41,754)
1,530,000	Turkey Government Bond 11.875% 15/01/2030	1.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2023	USD	36,256	(88,367)
1,450,000	Turkey Government Bond 11.875% 15/01/2030	1.00%	Barclays	購入	06/20/2024	USD	61,256	(101,755)
3,450,000	Turkey Government Bond 11.875% 15/01/2030	1.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2024	USD	145,747	(268,748)
392,000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.375% 20/12/2027	1.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2027	EUR	23,278	2,495
415,000	UniCredit S.p.A 6.95% 20/12/2027	1.00%	J.P.Morgan	購入	12/20/2027	EUR	32,600	5,153
509,000	UniCredit S.p.A 3% 20/12/2027	1.00%	J.P.Morgan	購入	12/20/2027	EUR	39,983	(19,773)
101,000	United Airlines Holdings, Inc. 5% 20/12/2027	5.00%	Barclays	売却	12/20/2027	USD	(7,993)	2,780
101,000	United Airlines Holdings, Inc. 5% 20/12/2027	5.00%	Goldman Sachs	売却	12/20/2027	USD	(7,994)	325
785,000	United Mexican States 4.15% 28/03/2027	1.00%	Barclays	購入	06/20/2026	USD	(1,217)	(4,312)
707,000	United States Steel Corp. 6.65% 20/12/2027	5.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2027	USD	5,914	(12,481)
103,000	United States Steel Corp. 6.65% 20/12/2027	5.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2027	USD	861	(425)
102,000	United States Steel Corp. 6.65% 20/12/2027	5.00%	Barclays	購入	12/20/2027	USD	853	(3,552)
							<u>3,435,177</u>	<u>(1,424,614)</u>

注12 - オプション契約に係る未決済ポジション

2022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)
債券オプション							
購入	3 Month Euribor 1 Year Mid-Curve, Call Option, Strike Price 98.50, Mar. 2023	J.P. Morgan	EUR	120	3,100,237,313	-	(49,616)
売却	3 Month Euribor 1 Year Mid-Curve, Call Option, Strike Price 99.00, Mar. 2023	J.P. Morgan	EUR	(120)	3,100,237,313	-	19,374
売却	3 Month Eurodollar, Put Option, Strike Price 94.13, Jun. 2023	J.P. Morgan	USD	(90)	2,133,787,500	(8,437)	12,765
購入	3 Month Eurodollar, Put Option, Strike Price 94.63, Jun. 2023	J.P. Morgan	USD	60	1,422,525,000	22,500	(15,865)
売却	3 Month SOFR 1 Year Mid-Curve, Put Option, Strike Price 95.00, Mar. 2023	J.P. Morgan	USD	(90)	2,156,850,000	(9,000)	(1,283)
購入	3 Month SOFR 1 Year Mid-Curve, Put Option, Strike Price 95.50, Mar. 2023	J.P. Morgan	USD	45	1,078,425,000	15,188	3,858
売却	Euro-Bund, Put Option, Strike Price 131.00, Jan. 2023	J.P. Morgan	EUR	(23)	327,278,315	(18,958)	(10,437)
売却	Euro-Bund, Put Option, Strike Price 132.00, Feb. 2023	J.P. Morgan	EUR	(36)	512,261,710	(70,136)	(33,862)
購入	Euro-Bund, Put Option, Strike Price 135.00, Jan. 2023	J.P. Morgan	EUR	15	213,442,379	44,156	22,646
購入	Euro-Bund, Put Option, Strike Price 136.00, Feb. 2023	J.P. Morgan	EUR	24	341,507,807	105,332	45,448
売却	Euro-Bund, Put Option, Strike Price 138.00, Jan. 2023	J.P. Morgan	EUR	(8)	113,835,936	(44,873)	(19,831)
購入	Eurodollar 1 Year Mid-Curve, Put Option, Strike Price 95.00, Jun. 2023	J.P. Morgan	USD	60	1,424,550,000	16,500	(4,591)
売却	Eurodollar 1 Year Mid-Curve, Put Option, Strike Price 95.50, Jun. 2023	J.P. Morgan	USD	(120)	2,849,100,000	(72,750)	9,569
購入	Eurodollar 1 Year Mid-Curve, Put Option, Strike Price 96.00, Jun. 2023	J.P. Morgan	USD	60	1,424,550,000	66,375	(8,716)
購入	US Treasury 10 Year Note, Call Option, Strike Price 115.00, Feb. 2023	J.P. Morgan	USD	60	672,540,000	24,375	(36,491)
売却	US Treasury 10 Year Note, Call Option, Strike Price 118.00, Feb. 2023	J.P. Morgan	USD	(180)	2,017,620,000	(16,875)	37,687
購入	US Treasury 10 Year Note, Call Option, Strike Price 119.50, Feb. 2023	J.P. Morgan	USD	120	1,345,080,000	5,625	(15,188)
売却	US Treasury 10 Year Note, Put Option, Strike Price 110.00, Feb. 2023	J.P. Morgan	USD	(87)	975,183,000	(46,219)	(15,773)
購入	US Treasury 10 Year Note, Put Option, Strike Price 113.00, Feb. 2023	J.P. Morgan	USD	18	201,762,000	30,938	10,028
購入	US Treasury 30 Year Bond, Call Option, Strike Price 132.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	14	175,154,000	2,844	(9,490)
売却	US Treasury 5 Year Note, Put Option, Strike Price 105.50, Feb. 2023	J.P. Morgan	USD	(46)	493,200,500	(8,984)	9,991
売却	US Treasury 5 Year Note, Put Option, Strike Price 106.00, Feb. 2023	J.P. Morgan	USD	(45)	482,478,750	(12,305)	(3,237)
購入	US Treasury 5 Year Note, Put Option, Strike Price 107.50, Feb. 2023	J.P. Morgan	USD	30	321,652,500	21,563	(9,422)
購入	US Treasury 5 Year Note, Put Option, Strike Price 108.00, Feb. 2023	J.P. Morgan	USD	30	321,652,500	28,359	9,087
						75,218	(53,349)
通貨オプション							
売却	Foreign Exchange JPY/AUD, PutOption, Strike Price 84.00, Mar. 2023	J.P. Morgan	AUD	(4,800,000)	3,071,315	(34,112)	(13,206)
購入	Foreign Exchange JPY/AUD, PutOption, Strike Price 89.00, Mar. 2023	J.P. Morgan	AUD	4,800,000	3,254,132	92,754	37,353
購入	Foreign Exchange JPY/USD, PutOption, Strike Price 126.00, Mar. 2023	J.P. Morgan	USD	10,085,000	9,678,998	125,933	67,037
売却	Foreign Exchange SGD/EUR, PutOption, Strike Price 1.29, Mar. 2023	J.P. Morgan	EUR	(3,600,000)	3,467,386	(219)	9,657
購入	Foreign Exchange SGD/EUR, PutOption, Strike Price 1.35, Mar. 2023	J.P. Morgan	EUR	3,600,000	3,628,660	1,613	(28,470)

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	Foreign Exchange USD/AUD, PutOption, Strike Price 0.60, Mar. 2023	J.P.Morgan	AUD	(6,000,000)	1,668,682	(4,653)	39,156
購入	Foreign Exchange USD/AUD, PutOption, Strike Price 0.64, Mar. 2023	J.P.Morgan	AUD	6,000,000	1,766,021	17,909	(78,239)
売却	Foreign Exchange USD/GBP, PutOption, Strike Price 1.07, Mar. 2023	J.P.Morgan	GBP	(3,000,000)	3,210,132	(3,237)	15,994
購入	Foreign Exchange USD/GBP, PutOption, Strike Price 1.14, Mar. 2023	J.P.Morgan	GBP	3,000,000	3,420,140	15,669	(40,858)
購入	Foreign Exchange USD/INR, CallOption, Strike Price 84.00, Mar. 2023	J.P.Morgan	USD	900,000	913,626	5,844	(6,258)
購入	Foreign Exchange USD/INR, CallOption, Strike Price 86.00, Mar. 2023	J.P.Morgan	USD	3,600,000	3,741,516	8,479	(33,299)
売却	Foreign Exchange USD/INR, CallOption, Strike Price 90.00, Mar. 2023	J.P.Morgan	USD	(900,000)	978,885	(422)	2,432
売却	Foreign Exchange USD/INR, CallOption, Strike Price 95.00, Mar. 2023	J.P.Morgan	USD	(3,600,000)	4,133,070	(387)	4,905
購入	Foreign Exchange USD/PHP, Call Option, Strike Price 60.00, Mar. 2023	J.P.Morgan	USD	1,950,000	2,101,320	1,609	(36,026)
						226,780	(59,822)
株式オプション							
購入	8x8, Inc., Put Option, Strike Price2.50, Jan. 2023	MorganStanley	USD	88	38,016	440	(970)
売却	AbbVie, Inc., Call Option, Strike Price 170.00, Feb. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	16,161	(226)	36
購入	Activision Blizzard, Inc., Call Option, Strike Price 80.00, Mar. 2023	Morgan Stanley	USD	89	681,295	28,480	2,591
売却	Activision Blizzard, Inc., Call Option, Strike Price 80.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	(89)	681,295	(4,806)	1,562
売却	Activision Blizzard, Inc., Call Option, Strike Price 90.00, Jun. 2023	Morgan Stanley	USD	(494)	3,781,570	(66,690)	32,240
売却	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 55.00, Jan. 2024	Morgan Stanley	USD	(82)	627,710	(15,170)	3,192
売却	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 60.00, Jan. 2024	Morgan Stanley	USD	(549)	4,202,595	(146,034)	22,786
購入	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 70.00, Jan. 2024	Morgan Stanley	USD	549	4,202,595	310,185	(63,791)
購入	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 70.00, Feb. 2023	Morgan Stanley	USD	352	2,694,560	68,992	(11,383)
購入	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 75.00, Jan. 2024	Morgan Stanley	USD	82	627,710	61,090	(5,578)
購入	American Airlines Group, Inc., Put Option, Strike Price 10.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	50	63,600	300	(6,025)
購入	American Airlines Group, Inc., Put Option, Strike Price 12.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	27	34,344	864	(686)
購入	American Airlines Group, Inc., Put Option, Strike Price 13.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	48	61,056	3,600	551
購入	Amyris, Inc., Put Option, Strike Price 2.00, Morgan Stanley Jan. 2023		USD	96	14,688	6,000	2,063
購入	Atlas Corp., Put Option, Strike Price 12.50, Morgan Stanley Jan. 2023		USD	182	279,188	2,730	(2,047)
購入	Bausch Health Cos., Inc., Call Option, Strike Price 10.00, Mar. 2023	Morgan Stanley	USD	194	121,832	2,522	(4,602)
購入	Blackstone, Inc., Put Option, Strike Price 57.50, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	62	459,978	1,209	(2,368)
売却	Blackstone, Inc., Put Option, Strike Price 75.00, Feb. 2023	J.P. Morgan	USD	(110)	816,090	(68,750)	(49,722)
購入	Blackstone, Inc., Put Option, Strike Price 85.00, Feb. 2023	J.P. Morgan	USD	110	816,090	146,300	104,828
売却	Bristol-Myers Squibb Co., Call Option, Strike Price 77.50, Feb. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	7,195	(40)	52
購入	Carvana Co., Call Option, Strike Price 7.50, J.P. Morgan Apr. 2023		USD	536	254,064	64,320	(5,203)
購入	Carvana Co., Call Option, Strike Price 20.00, Mar. 2023	J.P. Morgan	USD	101	47,874	2,121	(29,394)
売却	Carvana Co., Put Option, Strike Price 2.50, J.P. Morgan Apr. 2023		USD	(536)	254,064	(39,664)	410
購入	Cinemark Holdings, Inc., Call Option, Strike Price 10.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	27	23,382	540	(901)
購入	Cinemark Holdings, Inc., Call Option, Strike Price 12.50, Feb. 2023	MorganStanley	USD	68	58,888	680	(1,530)

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 15.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	48	41,568	240	(2,781)
売却	Coca-Cola Co.(The), Call Option, Strike Price 65.00, Feb. 2023	Morgan Stanley	USD	(2)	12,722	(254)	(42)
購入	Crown Holdings, Inc., Call Option, Strike Price 75.00, Apr. 2023	Morgan Stanley	USD	49	402,829	55,615	10,481
売却	Crown Holdings, Inc., Call Option, Strike Price 95.00, Apr. 2023	Morgan Stanley	USD	(49)	402,829	(10,045)	(638)
売却	Crown Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 70.00, Apr. 2023	Morgan Stanley	USD	(49)	402,829	(10,167)	11,417
購入	Danimer Scientific, Inc., Put Option, Strike Price 2.50, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	80	14,320	6,960	3,438
購入	Deere & Co., Put Option, Strike Price 300.00, Mar. 2023	J.P. Morgan	USD	29	1,243,404	3,915	(52,114)
購入	Dick's Sporting Goods, Inc., Put Option, Strike Price 70.00, Mar. 2023	J.P. Morgan	USD	82	986,378	4,510	(19,119)
購入	Flex Ltd., Call Option, Strike Price 19.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	533	1,143,818	130,585	39,426
購入	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA, Call Option, Strike Price 4.00, Apr. 2023	Morgan Stanley	USD	19	5,073	285	(209)
購入	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA, Call Option, Strike Price 5.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	79	21,093	790	(3,233)
購入	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA, Put Option, Strike Price 3.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	43	11,481	1,935	(1,485)
購入	Guess?, Inc., Put Option, Strike Price 18.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	27	55,863	540	(568)
購入	H & M Hennes & Mauritz AB, Put Option, Strike Price 100.00, Mar. 2023	Bank of America	SEK	1,000,000	10,756,264	3,240	(2,931)
購入	H & M Hennes & Mauritz AB, Put Option, Strike Price 100.00, Mar. 2023	Citigroup	SEK	760,000	8,174,761	2,462	(3,430)
購入	Health Catalyst, Inc., Call Option, Strike Price 12.50, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	13	13,819	195	(245)
購入	Hollysys Automation Technologies Ltd., Put Option, Strike Price 15.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	743	1,220,749	11,145	(107,263)
売却	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 80.00, Feb. 2023	Morgan Stanley	USD	(203)	2,310,140	(2,537)	53,663
購入	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 80.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	135	1,536,300	135	(23,819)
購入	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 85.00, Feb. 2023	Morgan Stanley	USD	198	2,253,240	1,980	(83,758)
売却	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 85.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	(198)	2,253,240	(1,980)	57,806
購入	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 90.00, Feb. 2023	Morgan Stanley	USD	5	56,900	50	(2,974)
購入	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 90.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	63	716,940	315	(41,655)
購入	JB Hunt Transport Services, Inc., Put Option, Strike Price 165.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	75	1,307,700	19,125	(88,775)
売却	Johnson & Johnson, Call Option, Strike Price 185.00, Feb. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	17,665	(163)	(17)
購入	Li Auto, Inc., Put Option, Strike Price 17.50, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	27	55,080	1,296	(293)
売却	Manchester United plc, Put Option, Strike Price 18.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	(45)	104,985	(450)	3,911
売却	Manchester United plc, Put Option, Strike Price 19.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	(138)	321,954	(690)	14,876
購入	Meta Platforms, Inc., Call Option, Strike Price 150.00, Mar. 2023	J.P.Morgan	USD	206	2,479,004	67,362	(28,335)
売却	Microchip Technology, Inc., Call Option, Strike Price 80.00, Feb. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	7,025	(100)	48
売却	NextEra Energy, Inc., Call Option, Strike Price 90.00, Feb. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	8,360	(110)	38
購入	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., Put Option, Strike Price 12.00, Feb. 2023	Morgan Stanley	USD	41	50,184	3,300	327
購入	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., Put Option, Strike Price 12.50, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	81	99,144	6,885	3,686
購入	Royal Caribbean Cruises Ltd., Put Option, Strike Price 47.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	11	54,373	1,760	(622)
購入	Shaw Communications, Inc., Put Option, Strike Price 22.50, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	166	477,748	3,154	(16,075)
購入	Shift Technologies, Inc., Put Option, Strike Price 2.50, Feb. 2023	Morgan Stanley	USD	100	1,489	22,000	6,678

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	Shift Technologies, Inc., Put Option, Strike Price 2.50, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	20	298	4,800	1,740
購入	Sirius XM Holdings, Inc., Call Option, Strike Price 6.75, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	30	17,520	90	(1,141)
購入	Sirius XM Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 2.75, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	427	249,368	2,135	(115)
売却	Sirius XM Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 6.75, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	(399)	233,016	(39,900)	(9,251)
購入	SoftBank Group Corp., Put Option, Strike Price 4,540.00, Mar. 2023	Goldman Sachs	JPY	37,523,100	1,613,687,720	4,816	(16,484)
売却	Starbucks Corp., Call Option, Strike Price 110.00, Feb. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	9,920	(105)	5
購入	Turquoise Hill Resources Ltd., Put Option, Strike Price 27.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	13	40,833	260	(85)
購入	Upstart Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 10.00, Mar. 2023	J.P.Morgan	USD	184	243,248	23,552	2,072
購入	UserTesting, Inc., Put Option, Strike Price 7.50, Feb. 2023	Barclays	USD	297,750	2,236,104	2,843	(6,091)
購入	Vnet Group, Inc., Put Option, Strike Price 5.00, Mar. 2023	Morgan Stanley	USD	536	303,912	24,120	(15,286)
購入	Vodafone Group plc, Call Option, Strike Price 12.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	98	99,176	196	(5,611)
購入	Vodafone Group plc, Call Option, Strike Price 13.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	99	100,188	198	(5,431)
購入	Vodafone Group plc, Call Option, Strike Price 14.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	95	96,140	190	(5,025)
購入	Vodafone Group plc, Call Option, Strike Price 16.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	256	259,072	768	(16,315)
売却	Vodafone Group plc, Put Option, Strike Price 70.00, Apr. 2023	Morgan Stanley	GBP	(502)	5,084	(6,069)	(813)
購入	Vodafone Group plc, Put Option, Strike Price 80.00, Apr. 2023	Morgan Stanley	GBP	502	5,084	19,724	(444)
売却	Vodafone Group plc, Put Option, Strike Price 80.00, Mar. 2023	Morgan Stanley	GBP	(1,807)	18,300	(54,614)	(7,658)
売却	Vodafone Group plc, Put Option, Strike Price 80.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	GBP	(962)	9,742	(5,815)	4,429
購入	Vodafone Group plc, Put Option, Strike Price 86.00, Mar. 2023	Morgan Stanley	GBP	1,807	18,300	120,151	12,063
購入	Vodafone Group plc, Put Option, Strike Price 86.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	GBP	962	9,742	34,890	(2,552)
売却	Williams Cos., Inc.(The), Call Option, Strike Price 35.00, Feb. 2023	Morgan Stanley	USD	(2)	6,580	(98)	4
購入	Workiva, Inc., Call Option, Strike Price 80.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	73	612,981	49,275	18,909
売却	Workiva, Inc., Call Option, Strike Price 90.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	(73)	612,981	(17,885)	(6,597)
						845,798	(348,152)
指数オプション							
購入	CB0E Volatility Index, Call Option, Strike Price 24.00, Jan. 2023	J.P.Morgan	USD	86	198,644	10,320	(6,946)
購入	CB0E Volatility Index, Call Option, Strike Price 25.00, Jan. 2023	J.P.Morgan	USD	67	154,757	6,164	(9,297)
購入	CB0E Volatility Index, Call Option, Strike Price 26.00, Feb. 2023	J.P.Morgan	USD	138	318,754	27,600	(9,930)
購入	CB0E Volatility Index, Call Option, Strike Price 26.00, Jan. 2023	J.P.Morgan	USD	69	159,377	5,175	(10,058)
購入	CB0E Volatility Index, Call Option, Strike Price 27.00, Feb. 2023	J.P.Morgan	USD	120	277,177	20,640	(7,336)
購入	CB0E Volatility Index, Call Option, Strike Price 28.00, Mar. 2023	J.P.Morgan	USD	54	124,730	12,744	(797)
購入	CB0E Volatility Index, Put Option, Strike Price 24.00, Jan. 2023	J.P.Morgan	USD	182	420,385	36,946	(2,300)
購入	CB0E Volatility Index, Put Option, Strike Price 25.00, Jan. 2023	J.P.Morgan	USD	142	327,993	39,476	(3,233)
購入	CB0E Volatility Index, Put Option, Strike Price 26.00, Jan. 2023	J.P.Morgan	USD	123	284,107	44,649	1,505
購入	CB0E Volatility Index, Put Option, Strike Price 27.00, Feb. 2023	J.P.Morgan	USD	112	258,699	46,480	474
購入	E-mini NASDAQ 100, Call Option, Strike Price 11,200.00, Dec. 2022	Morgan Stanley	USD	20	4,408,900	20	(50,586)
売却	E-mini NASDAQ 100, Put Option, Strike Price 10,830.00, Dec. 2022	Morgan Stanley	USD	(18)	3,968,010	(18)	27,130

フランクリン・templton・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）
売却	E-mini NASDAQ 100, Put Option, Strike Price 11,000.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	220,445	(5,350)	417
売却	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,400.00, Mar. 2023	Morgan Stanley	EUR	(33)	1,340,091	(13,282)	(1,814)
売却	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,675.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	EUR	(40)	1,624,352	(2,227)	2,029
購入	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,700.00, Mar. 2023	Morgan Stanley	EUR	36	1,461,917	40,424	3,029
購入	EURO STOXX 50 Price Index, Put Option, Strike Price 3,700.00, Feb. 2023	Goldman Sachs	EUR	370,000	1,502,525,807	8,155	(1,432)
購入	NASDAQ 100 Emini Index USD 1150020/JAN/2023 (IXF23C Y 11500.00,Call Option, Strike Price 11,500.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	3	3,306,675	18,600	(4,445)
売却	NASDAQ 100 Emini Index USD 1190020/JAN/2023 (IXF23C Y 11900.00,Call Option, Strike Price 11,900.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	(6)	6,613,350	(7,380)	5,290
購入	NASDAQ 100 Emini Index USD12300 20/JAN/2023 (IXF23C Y12300.00, Call Option, Strike Price 12,300.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	3	3,306,675	1,680	(83)
売却	S&P 500 Emini Index, Call Option, Strike Price 4,000.00, Mar. 2023	J.P.Morgan	USD	(1)	193,050	(4,275)	(314)
購入	S&P 500 Emini Index, Call Option, Strike Price 4,200.00, Mar. 2023	J.P.Morgan	USD	1	193,050	1,438	(551)
購入	S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 2,600.00, Mar. 2023	J.P.Morgan	USD	13	2,509,650	2,177	(2,261)
購入	S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 2,800.00, Mar. 2023	J.P.Morgan	USD	1	193,050	245	(2,619)
売却	S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 3,000.00, Mar. 2023	J.P.Morgan	USD	(13)	2,509,650	(5,038)	4,329
	S&P 500 Emini Index, Put Option,Strike Price 3,200.00, Mar. 2023	J.P.Morgan	USD	(13)	2,509,650	(9,263)	5,209
売却							
購入	S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 3,600.00, Mar. 2023	J.P.Morgan	USD	13	2,509,650	43,388	3,698
売却	S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 3,600.00, Jan. 2023	J.P.Morgan	USD	(6)	1,158,300	(3,375)	1,868
購入	S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 3,750.00, Jan. 2023	J.P.Morgan	USD	6	1,158,300	10,950	(7,050)
購入	S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 3,900.00, Dec. 2022	Morgan Stanley	USD	3	1,151,850	15	(8,107)
購入	S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 4,200.00, Dec. 2022	Morgan Stanley	USD	41	15,741,950	205	(174,279)
購入	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,150.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	26	9,982,700	2,470	(1,430)
売却	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,300.00, Mar. 2023	Morgan Stanley	USD	(30)	11,518,500	(62,400)	10,462
売却	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,300.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	(52)	19,965,400	(9,360)	3,691
購入	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,450.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	26	9,982,700	11,154	(2,730)
購入	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,600.00, Mar. 2023	Morgan Stanley	USD	18	6,911,100	119,916	(28,642)
購入	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,700.00, Mar. 2023	Morgan Stanley	USD	20	7,679,000	185,560	17,766
						574,623	(249,343)
						1,722,419	(710,666)

注13 - 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。

2022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	通貨	貸付代理店	取引相手方	ファンド通貨における 貸付証券の時価	ファンド通貨における 担保として受領された ソブリン債の時価
該当なし					

当期中、証券貸付プログラムは以下の収益および費用を生じた。

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

注14 - 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2022年12月31日現在、異なるファンドに関して適用される。

投資運用会社は、管理会社が本投資法人より受領した投資運用報酬から報酬を受領する。

クラスX投資証券およびクラスY投資証券の取得に関して投資者による未払いの投資運用報酬はなく、かわりに報酬は別の契約に基づき投資運用会社または関係会社に支払われる。

クラスXおよびクラスY以外の
その他のクラス

フランクリンK2オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

2.05%

注15 - 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。

2022年12月31日現在、以下の成功報酬がクラスPF投資証券について適用される。

該当なし

注16 - 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17 - 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、通常の取引条件で締結された。管理会社に関して本投資法人により発生する投資運用報酬は、財務書類の注14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、2022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。

2022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・サービスズ・エス・エイ・アール・エルに関して管理事務代行報

酬および名義書換事務代行報酬ならびに投資証券のメンテナンス手数料およびサービシング手数料が発生した。

注記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18 - 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 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19 - 投資証券クラス

クラスA投資証券：

資産クラスによって異なる投資総額に対して5.75%を上限とした販売手数料を適用される純資産価額に加えた金額で販売される。さらに、適用される平均純資産価額に対する年率0.50%を上限とするメンテナンス手数料が控除され、主販売会社に支払われる。当該費用は、日々発生し、毎月控除され主販売会社に対して支払われる。1%を上限とする後払販売手数料は、主販売会社により留保され、100万米ドル以上の適格投資の一定の買戻しに対して買戻しから18か月以内に適用される。

累積型投資証券（acc）：

配当金の分配は行わないが、帰属する収益は投資証券の増加価格に反映される。すべてのその他の諸条件は、分配型投資証券に適用される条件と同じである。

注20 - 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・サービシズ・エス・エイ・アール・エルにより受領された報酬から控除される。

報酬の払戻しの金額は、「運用計算書および純資産変動計算書」の「費用の払戻し」に開示されている。

注21 - その他の費用

その他の費用は、主に執行役員費用、弁護士費用、登録・届出手数料、代理店報および税金に係る予算調整からなっている。

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。2022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	890,566

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 - 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、2022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。

当期中に設定された投資証券クラスについて、TERは年換算されている。

注26 - グローバル与信枠

2022年2月4日付で、本投資法人は、フランクリン・templtonが運用するその他の欧州および米国の登録投資信託（以下、個別的に「借り手」、および総称して「貸出先」という。）と共に、将来における予期しない、または著しく大規模な買戻請求に応える能力を含む一時的かつ緊急の目的のため貸出先に対してファンドの資金を提供する合計2,675百万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。

2022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27 - 略称

国							
AGO	アンゴラ	DNK	デンマーク	JEY	ジャージー	PHL	フィリピン
ARE	アラブ首長国連邦	DOM	ドミニカ共和国	JOR	ヨルダン	POL	ポーランド
ARG	アルゼンチン	ECU	エクアドル	JPN	日本	PRT	ポルトガル
ARM	アルメニア	EGY	エジプト	KAZ	カザフスタン	PRY	パラグアイ
AUS	オーストラリア	ESP	スペイン	KEN	ケニア	QAT	カタール
AUT	オーストリア	EST	エストニア	KGZ	キルギス	ROU	ルーマニア
AZE	アゼルバイジャン	ETH	エチオピア	KHM	カンボジア	RUS	ロシア
BEL	ベルギー	FIN	フィンランド	KOR	韓国	SAU	サウジアラビア
BEN	ベナン	FRA	フランス	KWT	クウェート	SGP	シンガポール
BFA	ブルキナファソ	GAB	ガボン	LKA	スリランカ	SLV	エルサルバドル

BGD	バングラデシュ	GBR	英国	LTU	リトアニア	SP	国際機関
BHR	バーレーン	GEO	ジョージア	LUX	ルクセンブルグ	SVK	スロバキア
BHS	バハマ	GHA	ガーナ	LVA	ラトビア	SVN	スロベニア
BLR	ベラルーシ	GRC	ギリシャ	MAC	マカオ	SWE	スウェーデン
BMD	バミューダ	GRD	グレナダ	MAR	モロッコ	THA	タイ
BRL	ブラジル	GTM	グアテマラ	MDA	モルドバ	TTO	トリニダード・トバゴ
CAN	カナダ	HKG	香港	MEX	メキシコ	TUN	チュニジア
CHE	スイス	HND	ホンジュラス	MNG	モンゴル	TUR	トルコ
CHL	チリ	HRV	クロアチア	MOZ	モザンビーク	TWN	台湾
CHN	中国	HUN	ハンガリー	MYS	マレーシア	TZA	タンザニア
CIV	コートジボワール	IDN	インドネシア	NGA	ナイジェリア	UKR	ウクライナ
CMR	カメルーン	IND	インド	NLD	オランダ	URY	ウルグアイ
COL	コロンビア	IRL	アイルランド	NOR	ノルウェー	USA	アメリカ合衆国
CRI	コスタリカ	IRQ	イラク	NZL	ニュージーランド	UZB	ウズベキスタン
CYM	ケイマン諸島	ISL	アイスランド	OMN	オマーン	VNM	ベトナム
CYP	キプロス	ISR	イスラエル	PAK	パキスタン	ZAF	南アフリカ
CZE	チェコ共和国	ITA	イタリア	PAN	パナマ	ZMB	ザンビア
DEU	ドイツ	JAM	ジャマイカ	PER	ペルー		

通貨

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

Jan	1月	Apr	4月	Jul	7月	Oct	10月
Feb	2月	May	5月	Aug	8月	Nov	11月
Mar	3月	Jun	6月	Sep	9月	Dec	12月

注28 - 追加情報

2022年10月2日以前において、登録および名義書換代行業務は、管理会社であるフランクリン・テンブルトン・インターナショナル・サービスズ・エス・エイ・アール・エルによって内部で行われていた。2022年10月3日付で、ヴィルタス・パートナーズ・ファンド・サービスズ・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エルが本投資法人の登録機関および名義書換事務代行会社として管理会社によって任命された。

注29 - 後発事象

報告日以降、後発事象はなかった。

[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

2022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					
37,931	Maxar Technologies, Inc.	USA	USD	1,962,550	0.17
22,156	Aerojet Rocketdyne Holdings, Inc.	USA	USD	1,239,185	0.11
				3,201,735	0.28
航空貨物・物流					
36,525	Atlas Air Worldwide Holdings, Inc.	USA	USD	3,681,720	0.32
180	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	31,291	-
				3,713,011	0.32
旅客航空輸送業					
78,100	Cathay Pacific Airways Ltd.	HKG	HKD	85,087	0.01
2,906	American Airlines Group, Inc.	USA	USD	36,964	0.01
420	Copa Holdings SA 'A'	PAN	USD	34,932	-
7,740	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA, ADR	BRL	USD	20,666	-
				177,649	0.02
自動車部品					
25,375	Mobileye Global, Inc. 'A'	ISR	USD	889,647	0.08
				889,647	0.08
自動車					
187,076	NIO, Inc., ADR	CHN	USD	1,823,991	0.16
1,213	Li Auto, Inc., ADR	CHN	USD	24,745	-
2,533	Lucid Group, Inc.	USA	USD	17,300	-
1,091	Ford Motor Co.	USA	USD	12,688	-
898	Fisker, Inc.	USA	USD	6,529	-
				1,885,253	0.16
銀行					
58,250	First Horizon Corp.	USA	USD	1,427,125	0.12
34,645	Bank of America Corp.	USA	USD	1,147,442	0.10
741	First Citizens BancShares, Inc. 'A'	USA	USD	561,945	0.05
				3,136,512	0.27
飲料					
225,382	Davide Campari-Milano NV	ITA	EUR	2,288,147	0.20
15,468	Monster Beverage Corp.	USA	USD	1,570,466	0.14
7,620	PepsiCo, Inc.	USA	USD	1,376,629	0.12
525	Coca-Cola Co. (The)	USA	USD	33,395	-
				5,268,637	0.46
バイオテクノロジー					
66,692	Horizon Therapeutics plc	USA	USD	7,589,549	0.66
186,605	Myovant Sciences Ltd.	USA	USD	5,030,871	0.44
124,040	AVEO Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	1,854,398	0.16
25,373	Coherus Biosciences, Inc.	USA	USD	200,954	0.02
9,352	Biohaven Ltd.	USA	USD	129,806	0.01
8,544	Avid Bioservices, Inc.	USA	USD	117,651	0.01
4,815	Intercept Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	59,561	-
306	AbbVie, Inc.	USA	USD	49,453	-
1,533	MannKind Corp.	USA	USD	8,079	-
173	Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	6,534	-
				15,046,856	1.30
資本市場					
75,643	Cowen, Inc. 'A'	USA	USD	2,921,333	0.25
5,732	Moody's Corp.	USA	USD	1,597,050	0.14
131,496	Screaming Eagle Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	1,307,728	0.11
114,744	Concord Acquisition Corp. II 'A'	USA	USD	1,141,129	0.10
18,549	Amundi SA, Reg. S, 144A	FRA	EUR	1,051,894	0.09
84,256	Athena Technology Acquisition Corp. II 'A'	USA	USD	847,194	0.07
80,629	Rosecliff Acquisition Corp. I 'A'	USA	USD	846,604	0.07
81,764	Elliott Opportunity II Corp. 'A'	USA	USD	824,181	0.07
71,152	FTAC Parnassus Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	713,655	0.06
65,420	Dragoneer Growth Opportunities Corp. III 'A'	USA	USD	644,387	0.06
56,919	Digital Transformation Opportunities Corp. 'A'	USA	USD	571,751	0.05
139,135	Anima Holding SpA, Reg. S, 144A	ITA	EUR	557,001	0.05

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数 / 額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に 占める 割合%
55,769	Khosla Ventures Acquisition Co. III 'A'	USA	USD	555,180	0.05
46,512	Hedosophia European Growth	GBR	EUR	486,267	0.04
45,861	Fifth Wall Acquisition Corp. III 'A'	USA	USD	460,674	0.04
45,372	dMY Technology Group, Inc. VI	USA	USD	455,989	0.04
41,312	FTAC Athena Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	417,664	0.04
40,002	Acropolis Infrastructure Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	397,220	0.04
39,328	Social Capital Suvretta Holdings Corp. IV 'A'	USA	USD	395,246	0.03
36,090	Athena Consumer Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	383,456	0.03
36,234	Pegasus Acquisition Co. Europe BV 'A'	NLD	EUR	380,109	0.03
37,702	Pathfinder Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	379,848	0.03
36,600	Churchill Capital Corp. VII 'A'	USA	USD	364,902	0.03
33,123	Corner Growth Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	327,586	0.03
31,995	RMG Acquisition Corp. III 'A'	USA	USD	323,149	0.03
32,035	First Reserve Sustainable Growth Corp. 'A'	USA	USD	321,952	0.03
29,611	Lazard Growth Acquisition Corp. I	USA	USD	299,367	0.03
28,910	TB SA Acquisition Corp. 'A'	CYM	USD	291,702	0.03
26,988	Learn CW Investment Corp. 'A'	USA	USD	273,253	0.02
25,614	Global Partner Acquisition Corp. II 'A'	USA	USD	258,958	0.02
25,481	Fintech Evolution Acquisition Group 'A'	USA	USD	257,358	0.02
25,608	Khosla Ventures Acquisition Co.	USA	USD	255,568	0.02
24,660	Orion Biotech Opportunities Corp. 'A'	USA	USD	248,326	0.02
24,226	SVF Investment Corp. 'A'	USA	USD	244,925	0.02
23,805	Pontem Corp. 'A'	USA	USD	240,669	0.02
24,260	TPG Pace Beneficial II Corp. 'A'	USA	USD	238,354	0.02
23,700	Atlantic Coastal Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	237,474	0.02
23,405	Valor Latitude Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	235,454	0.02
22,438	Enterprise 4.0 Technology Acquisition Corp.	USA	USD	230,887	0.02
22,280	LF Capital Acquisition Corp. II	USA	USD	228,593	0.02
21,969	Motive Capital Corp. II 'A'	USA	USD	224,743	0.02
21,222	RCF Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	217,738	0.02
21,048	Capitalworks Emerging Markets Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	217,426	0.02
20,899	Mason Industrial Technology, Inc. 'A'	USA	USD	208,885	0.02
20,517	Social Capital Suvretta Holdings Corp. II 'A'	USA	USD	206,606	0.02
19,082	Sculptor Acquisition Corp. I 'A'	USA	USD	195,781	0.02
19,204	Juniper II Corp. 'A'	USA	USD	195,305	0.02
18,290	Carney Technology Acquisition Corp. II 'A'	USA	USD	187,290	0.02
18,743	Social Leverage Acquisition Corp. I	USA	USD	186,493	0.02
18,014	Innovative International Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	185,544	0.02
18,124	Focus Impact Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	184,502	0.02
18,285	Fusion Acquisition Corp. II 'A'	USA	USD	183,581	0.02
17,970	Thunder Bridge Capital Partners IV, Inc. 'A'	USA	USD	180,419	0.02
16,462	Concord Acquisition Corp. III 'A'	USA	USD	167,748	0.02
16,133	Fortress Capital Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	162,943	0.01
15,160	CIIG Capital Partners II, Inc. 'A'	USA	USD	154,480	0.01
14,334	TLG Acquisition One Corp. 'A'	USA	USD	145,920	0.01
14,394	Marlin Technology Corp. 'A'	USA	USD	145,811	0.01
14,299	two/CA 'A'	USA	USD	144,277	0.01
14,289	SVF Investment Corp. 2 'A'	USA	USD	144,033	0.01
13,716	Rigel Resource Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	141,138	0.01
13,338	Vahanna Tech Edge Acquisition I Corp. 'A'	USA	USD	137,248	0.01
13,065	Apollo Strategic Growth Capital II 'A'	USA	USD	130,911	0.01
12,649	Vector Acquisition Corp. II 'A'	USA	USD	127,755	0.01
12,123	ESM Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	122,321	0.01
11,960	Sustainable Development Acquisition I Corp.	USA	USD	119,839	0.01
11,085	Twin Ridge Capital Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	111,848	0.01
10,987	Conyers Park III Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	108,661	0.01
10,732	Jaws Juggernaut Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	107,857	0.01
10,668	FTAC Zeus Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	107,747	0.01
9,969	Crystal Peak Acquisition 'A'	CYM	USD	99,690	0.01
9,496	VPC Impact Acquisition Holdings II 'A'	USA	USD	96,005	0.01
9,429	North Atlantic Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	95,327	0.01
8,839	Pegasus Acquisition Co. Europe BV	NLD	EUR	94,428	0.01
9,388	Churchill Capital Corp. V 'A'	USA	USD	93,317	0.01
8,775	Jaws Mustang Acquisition Corp.	USA	USD	88,802	0.01
8,496	Slam Corp. 'A'	USA	USD	85,810	0.01
8,433	Ares Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	84,920	0.01
7,958	Ascendant Digital Acquisition Corp. III 'A'	USA	USD	82,127	0.01
7,970	G Squared Ascend I, Inc. 'A'	USA	USD	80,537	0.01
8,115	Aequi Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	79,933	0.01
7,096	Twelve Seas Investment Co. II 'A'	USA	USD	71,528	0.01
6,668	Legato Merger Corp. II	USA	USD	67,480	0.01
6,199	Obotech Acquisition SE 'A'	LUX	EUR	65,030	0.01
5,724	Hedosophia European Growth	GBR	EUR	58,822	0.01
4,923	Energy Transition Partners BV	NLD	EUR	51,249	-
5,046	Social Leverage Acquisition Corp. I 'A'	USA	USD	50,460	-
4,955	MSD Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	50,045	-
5,110	Thunder Bridge Capital Partners III, Inc. 'A'	USA	USD	49,874	-
4,889	Forum Merger IV Corp. 'A'	USA	USD	49,134	-
4,734	StoneBridge Acquisition Corp.	USA	USD	48,665	-

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%
3,985	RMG Acquisition Corp. III	USA	USD	40,169	-
3,862	Churchill Capital Corp. VI 'A'	USA	USD	38,601	-
3,718	VMG Consumer Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	37,924	-
252	Morgan Stanley	USA	USD	21,425	-
1,988	Live Oak Mobility Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	19,989	-
24	BlackRock, Inc.	USA	USD	17,007	-
798	CC Neuberger Principal Holdings III	USA	USD	8,060	-
751	Apollo Strategic Growth Capital II	USA	USD	7,713	-
7,572	Growth For Good Acquisition Corp. Rights	USA	USD	303	-
				28,803,261	2.50
化学					
29,093	Sherwin-Williams Co. (The)	USA	USD	6,904,642	0.60
33,196	Tronox Holdings plc 'A'	USA	USD	455,117	0.04
73,707	Amyris, Inc.	USA	USD	112,772	0.01
42,136	Danimer Scientific, Inc.	USA	USD	75,423	0.01
293	Livent Corp.	USA	USD	5,822	-
				7,553,776	0.66
商業サービス・用品					
302,266	HomeServe plc	GBR	GBP	4,374,131	0.38
232,787	Biffa plc, Reg. S, 144A	GBR	GBP	1,146,537	0.10
16,242	IAA, Inc.	USA	USD	649,680	0.06
				6,170,348	0.54
通信機器					
312	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	14,864	-
				14,864	-
建設・土木					
46,720	MasTec, Inc.	USA	USD	3,986,618	0.35
22,889	Quanta Services, Inc.	USA	USD	3,261,682	0.28
12,696	AECOM	USA	USD	1,078,271	0.09
				8,326,571	0.72
建設資材					
64,222	Cemex SAB de CV, ADR	MEX	USD	260,099	0.02
				260,099	0.02
消費者金融					
19,905	EZCORP, Inc. 'A'	USA	USD	162,226	0.01
				162,226	0.01
包装産業					
107,966	Ball Corp.	USA	USD	5,521,381	0.48
106	Packaging Corp. of America	USA	USD	13,559	-
				5,534,940	0.48
販売					
7,693	Pool Corp.	USA	USD	2,325,825	0.20
				2,325,825	0.20
各種金融サービス					
5,103	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USA	USD	1,576,317	0.14
				1,576,317	0.14
代替通信事業会社					
33,432	Vantage Towers AG	DEU	EUR	1,145,765	0.10
100	Bandwidth, Inc. 'A'	USA	USD	2,295	-
				1,148,060	0.10
電力					
67,239	Constellation Energy Corp.	USA	USD	5,796,674	0.50
55,951	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	4,677,503	0.41
519,568	Enel SpA	ITA	EUR	2,794,312	0.24
115,267	PG&E Corp.	USA	USD	1,874,241	0.16
27,819	Edison International	USA	USD	1,769,845	0.15
13,530	PNM Resources, Inc.	USA	USD	660,129	0.06
118,610	Origin Energy Ltd.	AUS	AUD	620,796	0.06
203	Duke Energy Corp.	USA	USD	20,907	-
				18,214,407	1.58
電気設備					
137,043	Array Technologies, Inc.	USA	USD	2,649,041	0.23
126,442	Fluence Energy, Inc.	USA	USD	2,168,480	0.19
157,965	Enovix Corp.	USA	USD	1,965,085	0.17
141,683	Stem, Inc.	USA	USD	1,266,646	0.11
52,094	Sunrun, Inc.	USA	USD	1,251,298	0.11
43,217	Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USA	USD	1,066,163	0.09
118,731	FREYR Battery SA	NOR	USD	1,030,585	0.09
11,163	Bloom Energy Corp. 'A'	USA	USD	213,437	0.02
2,888	Plug Power, Inc.	USA	USD	35,725	-
159	Emerson Electric Co.	USA	USD	15,273	-
				11,661,733	1.01
電子装置・機器・部品					
104,507	Flex Ltd.	USA	USD	2,242,720	0.20
99,152	Hollysys Automation Technologies Ltd.	CHN	USD	1,629,068	0.14
				3,871,788	0.34

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%
エネルギー設備・サービス					
14,030	Helix Energy Solutions Group, Inc.	USA	USD	103,542	0.01
337	Nabors Industries Ltd.	USA	USD	52,191	-
				155,733	0.01
娯楽					
83,367	Activision Blizzard, Inc.	USA	USD	6,381,744	0.55
10,504	Manchester United plc 'A'	GBR	USD	245,058	0.02
18,001	Cinemark Holdings, Inc.	USA	USD	155,889	0.01
9,248	MGM Holdings, Inc.	USA	USD	41,731	0.01
				6,824,422	0.59
エクイティ不動産投資信託(REITs)					
280,837	STORE Capital Corp.	USA	USD	9,003,634	0.78
117	American Tower Corp.	USA	USD	24,788	-
				9,028,422	0.78
食品・生活必需品小売り					
194	Walmart, Inc.	USA	USD	27,507	-
28	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	12,782	-
				40,289	-
食品					
5,798	Hershey Co. (The)	USA	USD	1,342,643	0.12
81	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHE	CHF	825,393	0.07
				2,168,036	0.19
ガス公益事業					
167,539	South Jersey Industries, Inc.	USA	USD	5,952,661	0.52
				5,952,661	0.52
ヘルスケア機器・用品					
132,501	SeaSpine Holdings Corp.	USA	USD	1,106,383	0.10
49,826	Apollo Endosurgery, Inc.	USA	USD	496,765	0.04
6,956	LivaNova plc	USA	USD	386,336	0.04
239	Abbott Laboratories	USA	USD	26,240	-
502	Cutera, Inc.	USA	USD	22,199	-
				2,037,923	0.18
ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス					
3,384	LHC Group, Inc.	USA	USD	547,159	0.05
53	Elevance Health, Inc.	USA	USD	27,187	-
49	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	25,979	-
				600,325	0.05
ホテル・レストラン・レジャー					
268,931	Autogrill SpA	ITA	EUR	1,859,320	0.16
144,357	F45 Training Holdings, Inc.	USA	USD	411,417	0.04
351	Starbucks Corp.	USA	USD	34,819	-
674	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USA	USD	33,316	-
828	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	USA	USD	10,135	-
400	Carnival Corp.	USA	USD	3,224	-
				2,352,231	0.20
家庭用耐久財					
19,132	Weber, Inc. 'A'	USA	USD	154,013	0.01
				154,013	0.01
家庭用品					
292	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	44,255	-
				44,255	-
独立系発電事業者・再生可能電力事業者					
117,893	Energy Harbor Corp.	USA	USD	9,372,494	0.81
230,033	AES Corp. (The)	USA	USD	6,615,749	0.58
28,440	NextEra Energy Partners LP	USA	USD	1,993,360	0.17
101,549	Sunnova Energy International, Inc.	USA	USD	1,828,897	0.16
25,492	Clearway Energy, Inc.	USA	USD	812,430	0.07
12,299	Clearway Energy, Inc.	USA	USD	367,986	0.03
				20,990,916	1.82
コングロマリット					
44,422	General Electric Co.	USA	USD	3,722,120	0.33
14,188	Toshiba Corp.	JPN	JPY	493,023	0.04
				4,215,143	0.37
保険					
26,969	Brown & Brown, Inc.	USA	USD	1,536,424	0.13
17,936	WR Berkley Corp.	USA	USD	1,301,615	0.11
4,106	Aon plc 'A'	USA	USD	1,232,375	0.11
				4,070,414	0.35
インタラクティブ・メディアおよびサービス					
734	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	64,761	0.01
451	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	54,273	-
124	fuboTV, Inc.	USA	USD	216	-
				119,250	0.01
インターネット小売り・直接販売小売り					
20,374	Lands' End, Inc.	USA	USD	154,639	0.01
684	Amazon.com, Inc.	USA	USD	57,456	0.01
20,918	Porch Group, Inc.	USA	USD	39,326	-

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%
26	Etsy, Inc.	USA	USD	3,114	-
95	Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S, 144A	GBR	EUR	2,022	-
				256,557	0.02
ITサービス					
99,205	Evo Payments, Inc. 'A'	USA	USD	3,357,097	0.29
7,868	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	2,735,940	0.24
81,126	Vnet Group, Inc., ADR	CHN	USD	459,984	0.04
39,214	MoneyGram International, Inc.	USA	USD	427,040	0.04
465,875	Pushpay Holdings Ltd.	NZL	NZD	378,545	0.03
14,545	GDS Holdings Ltd., ADR	CHN	USD	299,918	0.03
76	Accenture plc 'A'	USA	USD	20,280	-
111	Cloudflare, Inc. 'A'	USA	USD	5,018	-
20	Okta, Inc.	USA	USD	1,367	-
				7,685,189	0.67
生命科学機械・サービス					
4,357	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	6,297,826	0.55
8,680	Danaher Corp.	USA	USD	2,303,845	0.20
8,155	Gerresheimer AG	DEU	EUR	545,532	0.05
38	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	20,926	-
3,786	Inotiv, Inc.	USA	USD	18,703	-
				9,186,832	0.80
機械					
5,023	FANUC Corp.	JPN	JPY	751,675	0.07
40,787	Nikola Corp.	USA	USD	88,100	0.01
22,027	Desktop Metal, Inc. 'A'	USA	USD	29,957	-
69	Deere & Co.	USA	USD	29,584	-
59	Cummins, Inc.	USA	USD	14,295	-
				913,611	0.08
海運業					
336	Eagle Bulk Shipping, Inc.	USA	USD	16,780	-
				16,780	-
メディア					
252,676	Shaw Communications, Inc. 'B'	CAN	CAD	7,279,831	0.63
67,401	Stroer SE & Co. KGaA	DEU	EUR	3,135,887	0.27
55,465	TEGNA, Inc.	USA	USD	1,175,303	0.10
16,455	Shaw Communications, Inc. 'B'	CAN	USD	473,575	0.04
223,022	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USA	USD	234,173	0.02
26,123	Altice USA, Inc. 'A'	USA	USD	120,166	0.01
904	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	31,613	0.01
				12,450,548	1.08
金属・鉱業					
834,393	Yamana Gold, Inc.	CAN	USD	4,630,881	0.40
96,032	OZ Minerals Ltd.	AUS	AUD	1,810,123	0.16
417,605	IANGOLD Corp.	BFA	USD	1,077,421	0.10
1,081	United States Steel Corp.	USA	USD	27,079	-
3,396	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAN	CAD	26,837	-
429	Newmont Corp.	USA	USD	20,249	-
				7,592,590	0.66
モーゲージ不動産投資信託（REIT）					
1,732	PennyMac Mortgage Investment Trust	USA	USD	21,459	-
				21,459	-
総合公益事業					
24,632	Dominion Energy, Inc.	USA	USD	1,510,434	0.13
				1,510,434	0.13
石油・ガス・消耗燃料					
25,306	New Fortress Energy, Inc.	USA	USD	1,073,480	0.09
8,199	Chesapeake Energy Corp.	USA	USD	773,740	0.07
10,349	Targa Resources Corp.	USA	USD	760,651	0.07
255,437	Tellurian, Inc.	USA	USD	429,134	0.04
8,004	Battalion Oil Corp.	USA	USD	77,719	0.01
118	Pioneer Natural Resources Co.	USA	USD	26,950	-
661	Williams Cos., Inc. (The)	USA	USD	21,747	-
219	El Paso Energy Capital Trust I Preference	USA	USD	9,864	-
81	Devon Energy Corp.	USA	USD	4,982	-
				3,178,267	0.28
パーソナル用品					
10,049	L'Oreal SA	FRA	EUR	3,598,524	0.31
				3,598,524	0.31
医薬品					
246	Johnson & Johnson	USA	USD	43,456	0.01
242	Merck & Co., Inc.	USA	USD	26,850	-
265	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	19,067	-
				89,373	0.01
専門サービス					
2,241	Clarivate plc Preference	USA	USD	84,889	0.01
				84,889	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%
不動産管理・開発					
287	Redfin Corp.	USA	USD	1,217	-
				1,217	-
陸運・鉄道					
78,892	Canadian Pacific Railway Ltd.	CAN	USD	5,884,554	0.51
24,081	Union Pacific Corp.	USA	USD	4,986,453	0.43
24,627	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	USA	USD	1,290,701	0.11
21,765	CSX Corp.	USA	USD	674,280	0.06
				12,835,988	1.11
半導体・半導体機器					
3,639	SolarEdge Technologies, Inc.	USA	USD	1,030,820	0.09
10,551	Tower Semiconductor Ltd.	ISR	USD	455,803	0.04
4,697	Silicon Motion Technology Corp., ADR	TWN	USD	305,258	0.03
611	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	67,173	0.01
62	Broadcom, Inc.	USA	USD	34,666	-
387	Microchip Technology, Inc.	USA	USD	27,187	-
1,446	Veeco Instruments, Inc.	USA	USD	26,867	-
				1,947,774	0.17
ソフトウェア					
88,570	AVEVA Group plc	GBR	GBP	3,428,284	0.30
135,298	KnowBe4, Inc. 'A'	USA	USD	3,352,684	0.29
216,023	Benefitfocus, Inc.	USA	USD	2,259,601	0.20
18,729	Coupa Software, Inc.	USA	USD	1,482,775	0.13
3,795	Intuit, Inc.	USA	USD	1,477,090	0.13
176,051	Micro Focus International plc	GBR	GBP	1,127,775	0.10
185,612	Elmo Software Ltd.	AUS	AUD	610,921	0.05
646,531	Infomedia Ltd.	AUS	AUD	527,359	0.04
37,292	Micro Focus International plc, ADR	GBR	USD	235,312	0.02
32,304	Momentive Global, Inc.	USA	USD	226,128	0.02
9,732	Dye & Durham Ltd.	CAN	CAD	117,948	0.01
138	Microsoft Corp.	USA	USD	33,095	-
78	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	10,884	-
129	Bentley Systems, Inc. 'B'	USA	USD	4,768	-
1,022	8x8, Inc.	USA	USD	4,415	-
				14,899,039	1.29
専門小売業					
11,434	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	3,611,543	0.31
15,862	Fraser's Group plc	GBR	GBP	135,990	0.01
18,301	Carvana Co.	USA	USD	86,747	0.01
3,151	Guess?, Inc.	USA	USD	65,194	0.01
				3,899,474	0.34
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					
687	Apple, Inc.	USA	USD	89,262	0.01
				89,262	0.01
繊維・アパレル・贅沢品					
1,140	Hermes International	FRA	EUR	1,764,552	0.15
4,804	Lanvin Group Holdings Ltd.	CHN	USD	43,812	0.01
				1,808,364	0.16
貿易・卸売					
15,544	Herc Holdings, Inc.	USA	USD	2,045,124	0.18
				2,045,124	0.18
運送インフラ					
225,461	Atlas Corp.	CAN	USD	3,458,572	0.30
				3,458,572	0.30
水道					
1,369,388	Guangdong Investment Ltd.	CHN	HKD	1,398,214	0.12
				1,398,214	0.12
無線通信サービス					
121,155	Vodafone Group plc, ADR	GBR	USD	1,225,824	0.11
2,813	T-Mobile US, Inc.	USA	USD	393,820	0.03
				1,619,644	0.14
				278,285,273	24.14
株式合計					
ワラント					
航空宇宙・防衛					
3,039	Satelllogic, Inc. 01/25/2027	URY	USD	786	-
				786	-
資本市場					
52,776	Pegasus Acquisition Co. Europe BV 04/27/2026	NLD	EUR	11,299	0.01
27,676	Screaming Eagle Acquisition Corp. 'A' 12/15/2027	USA	USD	6,523	-
4,795	Rice Acquisition Corp. II 03/12/2026	USA	USD	5,994	-
10,739	Ares Acquisition Corp. 12/31/2027	USA	USD	5,008	-
5,238	FAST Acquisition Corp. II 03/16/2026	USA	USD	3,509	-
18,045	Athena Consumer Acquisition Corp. 07/31/2028	USA	USD	2,099	-
4,014	Crystal Peak Acquisition 06/22/2026	CYM	USD	2,007	-
22,966	Colonnade Acquisition Corp. II 12/31/2027	USA	USD	1,407	-
7,540	Pathfinder Acquisition Corp. 12/31/2027	USA	USD	1,169	-
26,876	Rosecliff Acquisition Corp. I 12/31/2027	USA	USD	1,075	-

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%
7,591	Apollo Strategic Growth Capital II 12/31/2027	USA	USD	1,063	-
26,276	Athena Technology Acquisition Corp. II 10/17/2028	USA	USD	1,046	-
11,576	Slam Corp. 12/31/2027	USA	USD	1,019	-
13,144	Elliott Opportunity II Corp. 02/19/2023	USA	USD	992	-
14,229	Digital Transformation Opportunities Corp. 03/31/2028	USA	USD	914	-
1,641	Energy Transition Partners BV 07/16/2026	NLD	EUR	854	-
13,494	Learn CW Investment Corp. 12/31/2028	USA	USD	809	-
4,932	Orion Biotech Opportunities Corp. 12/31/2027	USA	USD	806	-
11,206	Jaws Mustang Acquisition Corp. 01/30/2026	USA	USD	728	-
6,858	Rigel Resource Acquisition Corp. 04/19/2023	USA	USD	686	-
5,201	Target Global Acquisition I Corp. 12/31/2027	ISR	USD	678	-
3,509	Zimmer Energy Transition Acquisition Corp. 05/14/2023	USA	USD	667	-
9,283	Carney Technology Acquisition Corp. II 11/30/2027	USA	USD	650	-
11,633	CC Neuberger Principal Holdings III 12/31/2027	USA	USD	586	-
10,404	M3-Brigade Acquisition II Corp. 12/31/2027	USA	USD	566	-
6,456	Pontem Corp. 12/31/2027	USA	USD	516	-
9,541	Sculptor Acquisition Corp. I 04/15/2028	USA	USD	515	-
9,062	Focus Impact Acquisition Corp. 04/23/2023	USA	USD	453	-
7,206	Jaws Juggernaut Acquisition Corp. 02/12/2026	USA	USD	453	-
7,900	Atlantic Coastal Acquisition Corp. 12/31/2027	USA	USD	395	-
7,801	Valor Latitude Acquisition Corp. 12/31/2028	USA	USD	390	-
10,524	Capitalworks Emerging Markets Acquisition Corp. 04/27/2028	USA	USD	368	-
16,992	Hedosophia European Growth 05/13/2027	GBR	EUR	364	-
11,041	Corner Growth Acquisition Corp. 12/31/2027	USA	USD	332	-
4,708	7GC & Co. Holdings, Inc. 12/31/2026	USA	USD	330	-
7,323	Motive Capital Corp. II 'A' 05/15/2028	USA	USD	294	-
4,186	Northern Star Investment Corp. II 01/31/2028	USA	USD	271	-
1,727	Landcadia Holdings IV, Inc. 03/29/2028	USA	USD	232	-
9,636	TB SA Acquisition Corp. 03/25/2028	CYM	USD	226	-
2,066	Obotech Acquisition SE 04/30/2026	LUX	EUR	221	-
11,219	Enterprise 4.0 Technology Acquisition Corp. 09/24/2023	USA	USD	210	-
9,008	Supernova Partners Acquisition Co. III Ltd. 03/31/2027	USA	USD	207	-
4,541	Spree Acquisition Corp. 1 Ltd. 12/22/2028	ISR	USD	183	-
7,316	Southport Acquisition Corp. 05/24/2028	USA	USD	166	-
760	Live Oak Crestview Climate Acquisition Corp. 03/12/2026	USA	USD	137	-
4,269	Global Partner Acquisition Corp. II 12/31/2027	USA	USD	128	-
3,630	B Riley Principal 250 Merger Corp. 12/31/2027	USA	USD	109	-
1,485	Blue Whale Acquisition Corp. I 07/09/2023	ARE	USD	106	-
8,008	First Reserve Sustainable Growth Corp. 12/31/2027	USA	USD	101	-
8,351	Corner Growth Acquisition Corp. 2 03/01/2023	USA	USD	84	-
991	MSD Acquisition Corp. 05/13/2023	USA	USD	74	-
6,669	Vahanna Tech Edge Acquisition I Corp. 11/30/2028	USA	USD	70	-
8,493	Fintech Evolution Acquisition Group 03/31/2028	USA	USD	68	-
1,859	VMG Consumer Acquisition Corp. 07/03/2023	USA	USD	57	-
4,388	Jackson Acquisition Co. 12/31/2028	USA	USD	40	-
1,921	Agile Growth Corp. 12/31/2027	USA	USD	36	-
2,365	Twelve Seas Investment Co. II 03/02/2028	USA	USD	36	-
821	Aequi Acquisition Corp. 'A' 11/30/2027	USA	USD	23	-
1,034	Forum Merger IV Corp. 12/31/2027	USA	USD	21	-
1,729	Lead Edge Growth Opportunities Ltd. 12/31/2028	USA	USD	19	-
22,862	Pioneer Merger Corp. 12/31/2027	USA	USD	11	-
5,272	Pine Technology Acquisition Corp. 03/31/2028	USA	USD	9	-
7,698	Fusion Acquisition Corp. II 12/31/2027	USA	USD	6	-
355	DHC Acquisition Corp. 12/31/2027	USA	USD	5	-
143	LDH Growth Corp. I 'A' 12/31/2028	USA	USD	3	-
21,605	Crown PropTech Acquisitions 12/31/2027	USA	USD	2	-
1,594	G Squared Ascend I, Inc. 12/31/2027	USA	USD	2	-
7,014	African Gold Acquisition Corp. 03/13/2028	USA	USD	1	-
				59,428	0.01
商業サービス・用品					
18,170	Shapeways Holdings, Inc. 10/31/2026	USA	USD	307	-
				307	-
食品					
7,709	Benson Hill, Inc. 12/24/2025	USA	USD	1,928	-
				1,928	-
ホテル・レストラン・レジャー					
5,370	Sonder Holdings, Inc. 01/31/2028	USA	USD	416	-
1,058	HomeToGo SE 12/31/2025	LUX	EUR	1	-
				417	-
インタラクティブ・メディアおよびサービス					
4,743	Wejo Group Ltd. 11/18/2026	BMD	USD	209	-
				209	-
インターネット小売り・直接販売小売り					
26,258	Cazoo Group Ltd. 08/26/2026	GBR	USD	213	-
				213	-
ITサービス					
1,978	Core Scientific, Inc. 01/19/2027	USA	USD	47	-
				47	-

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%
レジャー用品					
59,885	Tonies SE 04/30/2026	DEU	EUR	19,231	-
				19,231	-
機械					
35,589	Berkshire Grey, Inc. 07/21/2026	USA	USD	2,135	-
4,019	Fast Radius, Inc. 02/11/2028	USA	USD	3	-
				2,138	-
メディア					
93	Innovid Corp. 12/31/2027	ISR	USD	37	-
				37	-
ソフトウェア					
34,665	LiveVox Holdings, Inc. 06/18/2026	USA	USD	11,093	-
				11,093	-
専門小売業					
6,575	Teract SA 11/16/2025	FRA	EUR	215	-
				215	-
繊維・アパレル・贅沢品					
3,548	Ermenegildo Zegna NV 10/30/2027	NLD	USD	7,876	-
2,402	Lanvin Group Holdings Ltd. 11/21/2027	CHN	USD	721	-
				8,597	-
ワラント合計				104,646	0.01
債券					
転換社債					
1,600,000	Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S 0.625% 02/09/2028	GBR	EUR	1,139,042	0.10
8,000,000	Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 02/05/2026	HKG	HKD	1,107,688	0.10
4,583,000	Air France-KLM, Reg. S 0.125% 03/25/2026	FRA	EUR	806,280	0.07
700,000	Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S 1.25% 04/30/2026	GBR	EUR	592,083	0.05
700,000	Delivery Hero SE, Reg. S 1% 04/30/2026	KOR	EUR	563,736	0.05
700,000	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 11/03/2027	AUT	EUR	528,080	0.05
700,000	Delivery Hero SE, Reg. S 1.5% 01/15/2028	KOR	EUR	516,046	0.05
500,000	Pharming Group NV, Reg. S 3% 01/21/2025	NLD	EUR	486,737	0.04
700,000	Delivery Hero SE, Reg. S 2.125% 03/10/2029	KOR	EUR	486,084	0.04
600,000	Nexi SpA, Reg. S 0% 02/24/2028	ITA	EUR	462,495	0.04
451,000	Peloton Interactive, Inc. 0% 02/15/2026	USA	USD	321,932	0.03
388,000	Lithium Americas Corp. 1.75% 01/15/2027	CAN	USD	304,192	0.03
400,000	Cornwall Jersey Ltd., Reg. S 0.75% 04/16/2026	GBR	GBP	284,345	0.02
345,000	Teladoc Health, Inc. 1.25% 06/01/2027	USA	USD	266,752	0.02
316,000	Fiverr International Ltd. 0% 11/01/2025	USA	USD	257,993	0.02
1,100,000	Zip Co. Ltd., Reg. S 0% 04/23/2028	AUS	AUD	168,510	0.01
62,000	StorageVault Canada, Inc., 144A 5% 03/31/2028	CAN	CAD	45,790	-
				8,337,785	0.72
社債					
4,000,000	HSBC Holdings plc 6.25% Perpetual	GBR	USD	3,908,382	0.34
2,970,000	Tullow Oil plc, Reg. S 10.25% 05/15/2026	GHA	USD	2,387,345	0.21
2,200,000	State Bank of India, Reg. S 4.5% 09/28/2023	IND	USD	2,186,261	0.19
2,100,000	Standard Chartered plc, Reg. S 7.75% Perpetual	GBR	USD	2,088,729	0.18
2,933,000	Williams Cos., Inc. (The) 3.5% 10/15/2051	USA	USD	2,009,044	0.17
1,765,000	REC Ltd., Reg. S 4.75% 05/19/2023	IND	USD	1,757,472	0.15
1,772,000	IIFL Finance Ltd., Reg. S 5.875% 04/20/2023	IND	USD	1,752,065	0.15
1,897,000	Douglas GmbH, Reg. S 6% 04/08/2026	DEU	EUR	1,708,381	0.15
1,748,000	Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 11/04/2027	GBR	GBP	1,618,323	0.14
1,935,000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 4.5% 05/29/2029	CHN	USD	1,607,809	0.14
900,000	ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 4.45% 07/24/2023	IND	USD	893,349	0.08
1,030,000	IHS Holding Ltd., Reg. S 6.25% 11/29/2028	NGA	USD	840,109	0.07
905,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 10/01/2026	ISR	USD	793,260	0.07
800,000	NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 6.15% 12/31/2164	HKG	USD	749,840	0.07
1,103,000	Oracle Corp. 3.6% 04/01/2050	USA	USD	747,227	0.06
761,000	Vmed 02 UK Financing I plc, Reg. S 4.5% 07/15/2031	GBR	GBP	706,729	0.06
700,000	Manappuram Finance Ltd., Reg. S 5.9% 01/13/2023	IND	USD	696,500	0.06
690,000	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 01/15/2030	GBR	GBP	650,845	0.06
735,000	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4.75% 04/27/2027	CHN	USD	642,206	0.06
694,000	BP Capital Markets plc, Reg. S 3.625% Perpetual	GBR	EUR	639,799	0.06
717,000	EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.698% 07/30/2026	CZE	EUR	613,370	0.05
600,000	Greenko Mauritius Ltd., Reg. S 6.25% 02/21/2023	IND	USD	597,750	0.05
600,000	REC Ltd., Reg. S 5.25% 11/13/2023	IND	USD	597,016	0.05
852,000	Oracle Corp. 3.85% 04/01/2060	USA	USD	569,857	0.05
561,000	Rakuten Group, Inc., 144A 10.25% 11/30/2024	JPN	USD	568,010	0.05
516,000	Hurricane Finance plc, Reg. S 8% 10/15/2025	GBR	GBP	558,317	0.05
600,000	St Engineering Solutions USA, Inc., Reg. S 3.75% 05/05/2032	SGP	USD	543,328	0.05
540,000	HSBC Holdings plc 4.755% 06/09/2028	GBR	USD	511,247	0.04
600,000	Perfect Point Ventures Ltd., Reg. S 5.2% 09/20/2025	HKG	USD	510,360	0.04
775,000	HCA, Inc. 3.5% 07/15/2051	USA	USD	500,348	0.04
500,000	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3.625% 01/23/2023	THA	USD	499,522	0.04
500,000	Azure Orbit IV International Finance Ltd., Reg. S 3.75% 01/25/2023	CHN	USD	499,405	0.04
500,000	Norinchukin Bank (The), Reg. S 5.071% 09/14/2032	JPN	USD	489,917	0.04
490,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 07/21/2023	ISR	USD	479,970	0.04
607,000	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3.4% 06/07/2051	ARE	USD	476,003	0.04
600,000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.625% 09/30/2030	CHN	USD	460,461	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%
713,000	Kohl's Corp. 5.55% 07/17/2045	USA	USD	450,473	0.04
544,000	Energy Transfer LP 5% 05/15/2050	USA	USD	437,044	0.04
565,000	Barclays plc 3.564% 09/23/2035	GBR	USD	431,085	0.04
405,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 01/31/2025	ISR	EUR	428,286	0.04
412,000	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 02/15/2027	GBR	GBP	417,148	0.04
400,000	Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch, Reg. S 3.75% 02/06/2023	IND	USD	396,700	0.03
400,000	REC Ltd., Reg. S 3.375% 07/25/2024	IND	USD	383,780	0.03
600,000	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7.25% 04/08/2026	CHN	USD	383,016	0.03
400,000	Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 8% 04/23/2023	IND	USD	378,293	0.03
495,000	Eustream A/S, Reg. S 1.625% 06/25/2027	SVK	EUR	359,869	0.03
380,000	HTA Group Ltd., 144A 7% 12/18/2025	TZA	USD	353,400	0.03
400,000	Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 13.875% 01/21/2024	IND	USD	348,857	0.03
365,000	General Motors Co. 5.6% 10/15/2032	USA	USD	340,123	0.03
400,000	IHS Holding Ltd., 144A 5.625% 11/29/2026	NGA	USD	333,600	0.03
470,000	Prosus NV, Reg. S 4.987% 01/19/2052	CHN	USD	333,499	0.03
400,000	Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	KOR	USD	322,000	0.03
725,000	^S Samarco Mineracao SA, Reg. S 4.125% 11/01/2022	BRL	USD	315,375	0.03
426,000	Oracle Corp. 3.6% 04/01/2040	USA	USD	314,061	0.03
400,000	Meituan, Reg. S 3.05% 10/28/2030	CHN	USD	308,844	0.03
489,000	Pacific Gas and Electric Co. 3.5% 08/01/2050	USA	USD	305,583	0.03
500,000	Prosus NV, Reg. S 3.832% 02/08/2051	CHN	USD	303,821	0.03
391,000	Prosus NV, Reg. S 2.778% 01/19/2034	CHN	EUR	302,396	0.03
307,000	Laredo Petroleum, Inc. 10.125% 01/15/2028	USA	USD	299,857	0.03
616,000	^S Samarco Mineracao SA, Reg. S 5.75% 10/24/2023	BRL	USD	288,288	0.03
400,000	GLP China Holdings Ltd., Reg. S 2.95% 03/29/2026	CHN	USD	287,146	0.03
300,000	Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4.875% 11/22/2026	CHN	USD	268,618	0.02
350,000	Prosus NV, Reg. S 1.985% 07/13/2033	CHN	EUR	254,441	0.02
270,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd., 144A 4.75% 02/02/2026	IND	USD	252,527	0.02
325,000	Standard Chartered plc, 144A 3.265% 02/18/2036	GBR	USD	240,973	0.02
300,000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.875% 11/13/2029	CHN	USD	237,367	0.02
200,000	Standard Chartered plc, Reg. S 7.767% 11/16/2028	GBR	USD	212,238	0.02
200,000	HSBC Holdings plc 8.113% 11/03/2033	GBR	USD	212,218	0.02
220,000	EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 04/26/2024	CZE	EUR	209,606	0.02
225,000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.25% 11/13/2024	CHN	USD	207,806	0.02
333,000	China Grand Automotive Services Ltd., Reg. S 9.125% 01/30/2024	CHN	USD	201,865	0.02
235,000	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 08/27/2080	GBR	EUR	201,401	0.02
200,000	Greenko Investment Co., Reg. S 4.875% 08/16/2023	IND	USD	196,250	0.02
220,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd., 144A 4.2% 08/04/2027	IND	USD	193,263	0.02
200,000	Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5.5% 01/16/2025	CHN	USD	189,763	0.02
200,000	Vedanta Resources Ltd., Reg. S 7.125% 05/31/2023	IND	USD	187,907	0.02
200,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 04/06/2025	IND	USD	187,780	0.02
285,000	China South City Holdings Ltd., Reg. S 9% 06/26/2024	CHN	USD	185,250	0.02
200,000	LS Finance 2017 Ltd., Reg. S 4.875% 07/15/2024	HKG	USD	184,334	0.02
200,000	KDB Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 7.5% Perpetual	KOR	USD	180,000	0.02
200,000	Prosus NV, Reg. S 3.257% 01/19/2027	CHN	USD	179,067	0.02
1,237,000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11.25% 04/16/2025	CHN	USD	174,122	0.02
176,000	Laredo Petroleum, Inc. 9.5% 01/15/2025	USA	USD	173,747	0.02
196,000	Bath & Body Works, Inc. 6.75% 07/01/2036	USA	USD	172,617	0.02
200,000	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4.25% 11/07/2027	CHN	USD	171,161	0.01
205,000	OneMain Finance Corp. 3.5% 01/15/2027	USA	USD	169,990	0.01
200,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd., Reg. S 5.9% 03/05/2025	CHN	USD	167,500	0.01
205,000	SoftBank Group Corp., Reg. S 5.25% 07/06/2031	JPN	USD	165,537	0.01
200,000	Kasikornbank PCL, Reg. S 4% 12/31/2164	THA	USD	164,500	0.01
200,000	Prosus NV, Reg. S 1.288% 07/13/2029	CHN	EUR	163,202	0.01
191,000	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 12/13/2028	IND	USD	160,407	0.01
200,000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 4.25% 12/31/2164	CHN	USD	154,842	0.01
300,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd., Reg. S 4.75% 01/14/2030	CHN	USD	154,404	0.01
200,000	LS Finance 2017 Ltd., Reg. S 4.8% 06/18/2026	HKG	USD	153,579	0.01
200,000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.375% 02/24/2030	CHN	USD	152,645	0.01
200,000	GENM Capital Labuan Ltd., 144A 3.882% 04/19/2031	MYS	USD	149,080	0.01
167,000	Bath & Body Works, Inc. 6.875% 11/01/2035	USA	USD	148,747	0.01
200,000	Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3.95% 09/16/2029	CHN	USD	147,000	0.01
160,000	Freeport-McMoRan, Inc. 4.25% 03/01/2030	USA	USD	145,550	0.01
200,000	New Metro Global Ltd., Reg. S 4.5% 05/02/2026	CHN	USD	135,970	0.01
150,000	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 03/30/2028	ISR	USD	135,000	0.01
200,000	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 5.4% 05/27/2025	CHN	USD	133,360	0.01
150,000	FS KKR Capital Corp. 3.4% 01/15/2026	USA	USD	133,168	0.01
200,000	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd., Reg. S 6% 07/30/2024	CHN	USD	129,000	0.01
116,000	Barclays plc 7.437% 11/02/2033	GBR	USD	121,900	0.01
150,000	FS KKR Capital Corp. 3.125% 10/12/2028	USA	USD	121,182	0.01
190,000	China South City Holdings Ltd., Reg. S 9% 07/20/2024	CHN	USD	119,700	0.01
195,000	China South City Holdings Ltd., Reg. S 9% 12/11/2024	CHN	USD	118,531	0.01
231,000	BAT International Finance plc, Reg. S 2.25% 09/09/2052	GBR	GBP	116,370	0.01
115,000	Ovintiv, Inc. 6.5% 08/15/2034	USA	USD	116,110	0.01
140,000	General Motors Co. 5.4% 04/01/2048	USA	USD	115,022	0.01
200,000	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2.7% 07/12/2026	CHN	USD	114,504	0.01
500,000	^S Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6.8% 10/20/2024	CHN	USD	111,403	0.01
200,000	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd., Reg. S 5.95% 02/04/2027	CHN	USD	111,121	0.01
767,000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 8.5% 06/30/2023	CHN	USD	107,382	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%
105,000	Freeport-McMoRan, Inc. 4.625% 08/01/2030	USA	USD	97,973	0.01
102,000	Vmed 02 UK Financing I plc, Reg. S 4% 01/31/2029	GBR	GBP	96,617	0.01
100,000	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 09/18/2027	ESP	EUR	96,207	0.01
200,000	Agile Group Holdings Ltd., Reg. S 6.05% 10/13/2025	CHN	USD	92,785	0.01
130,000	Pacific Gas and Electric Co. 4.3% 03/15/2045	USA	USD	92,651	0.01
405,000	Logan Group Co. Ltd., Reg. S 4.25% 07/12/2025	CHN	USD	91,125	0.01
95,000	Western Midstream Operating LP 3.35% 02/01/2025	USA	USD	90,046	0.01
400,000	Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 8.35% 04/19/2023 [§]	CHN	USD	88,245	0.01
95,000	EQT Corp. 3.9% 10/01/2027	USA	USD	87,910	0.01
100,000	Carnival Corp., Reg. S 7.625% 03/01/2026	USA	EUR	86,845	0.01
1,430,000	Zhenro Properties Group Ltd. 8% 03/06/2023	CHN	USD	83,655	0.01
200,000	KWG Group Holdings Ltd., Reg. S 6.3% 02/13/2026	CHN	USD	79,500	0.01
200,000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd., Reg. S 4.9% Perpetual	CHN	USD	78,250	0.01
800,000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 6.35% 01/13/2027 [§]	CHN	USD	78,232	0.01
100,000	EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.816% 03/02/2031	CZE	EUR	70,650	0.01
100,000	New Metro Global Ltd., Reg. S 4.625% 10/15/2025	CHN	USD	70,250	0.01
70,000	Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6.5% 06/30/2027	ISR	USD	68,145	0.01
85,000	Owl Rock Capital Corp. 2.875% 06/11/2028	USA	USD	66,874	0.01
200,000	Central China Real Estate Ltd., Reg. S 7.75% 05/24/2024	CHN	USD	64,706	0.01
90,000	Boeing Co. (The) 3.75% 02/01/2050	USA	USD	62,168	0.01
60,000	Ally Financial, Inc. 5.75% 11/20/2025	USA	USD	58,188	0.01
200,000	Central China Real Estate Ltd., Reg. S 7.25% 08/13/2024	CHN	USD	57,080	0.01
300,000	Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 6.125% 02/21/2024	CHN	USD	56,666	0.01
400,000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11.7% 11/11/2025 [§]	CHN	USD	56,305	0.01
400,000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 9.375% 06/30/2024 [§]	CHN	USD	56,192	-
200,000	CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 4.45% 08/17/2026	CHN	USD	52,862	-
200,000	Agile Group Holdings Ltd., Reg. S 7.875% Perpetual	CHN	USD	49,600	-
200,000	Logan Group Co. Ltd., Reg. S 4.7% 07/06/2026	CHN	USD	46,637	-
201,763	Easy Tactic Ltd. 0% 07/11/2027	CHN	USD	44,388	-
200,000	Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6.65% 08/03/2024	CHN	USD	43,454	-
200,000	Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6.5% 01/26/2026	CHN	USD	41,528	-
200,000	Times China Holdings Ltd., Reg. S 5.55% 06/04/2024	CHN	USD	38,932	-
200,000	Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 4.75% 07/03/2022 [§]	CHN	USD	38,500	-
400,000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 7.7% 02/20/2025 [§]	CHN	USD	38,376	-
200,000	Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 3.45% 01/11/2031	CHN	USD	37,402	-
200,000	Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 4.6% 07/13/2030	CHN	USD	36,593	-
35,000	Pacific Gas and Electric Co. 5.45% 06/15/2027	USA	USD	34,570	-
200,000	Times China Holdings Ltd., Reg. S 6.2% 03/22/2026	CHN	USD	34,418	-
200,000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11.65% 06/01/2026	CHN	USD	28,152	-
200,000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11.95% 11/12/2023 [§]	CHN	USD	28,152	-
200,000	CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S 8.75% 09/28/2023	CHN	USD	25,779	-
456,000	Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 6.63% 01/07/2026	CHN	USD	25,536	-
25,000	Ovintiv, Inc. 6.625% 08/15/2037	USA	USD	25,250	-
200,000	CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S 6.9% 01/13/2023	CHN	USD	24,875	-
200,000	CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S 8.6% 04/08/2024	CHN	USD	23,856	-
25,000	EQT Corp. 5% 01/15/2029	USA	USD	23,554	-
20,000	Occidental Petroleum Corp. 8.875% 07/15/2030	USA	USD	22,614	-
200,000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 7.85% 08/12/2026 [§]	CHN	USD	19,628	-
200,000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 7.375% 01/13/2026 [§]	CHN	USD	19,482	-
15,000	Ovintiv, Inc. 8.125% 09/15/2030	USA	USD	16,503	-
200,000	China Aoyuan Group Ltd., Reg. S 5.98% 08/18/2025	CHN	USD	16,354	-
20,000	Global Payments, Inc. 2.9% 11/15/2031	USA	USD	15,821	-
200,000	Ronshine China Holdings Ltd., Reg. S 8.95% 01/22/2023	CHN	USD	15,747	-
15,000	Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USA	USD	15,167	-
200,000	China Evergrande Group, Reg. S 8.75% 06/28/2025	CHN	USD	15,148	-
20,000	National Health Investors, Inc. 3% 02/01/2031	USA	USD	14,464	-
20,000	Boeing Co. (The) 3.825% 03/01/2059	USA	USD	12,869	-
15,000	Southwestern Energy Co. 4.75% 02/01/2032	USA	USD	12,848	-
10,000	Global Payments, Inc. 5.4% 08/15/2032	USA	USD	9,553	-
200,000	Yango Justice International Ltd. 10.25% 09/15/2022 [§]	CHN	USD	6,500	-
				57,574,504	4.99
国債および地方債					
14,797,734	Argentina Government Bond 3.875% 01/09/2038	ARG	USD	4,718,006	0.41
89,638,423	South Africa Government Bond 8.25% 03/31/2032	ZAF	ZAR	4,499,792	0.39
85,014,216	South Africa Government Bond 8.5% 01/31/2037	ZAF	ZAR	3,971,708	0.34
3,780,000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama A/S, Reg. S 9.758% 11/13/2025	TUR	USD	3,959,550	0.34
3,196,000	US Treasury 4.125% 10/31/2027	USA	USD	3,207,985	0.28
8,425,293	Provincia de Buenos Aires, Reg. S 5.25% 09/01/2037	ARG	USD	2,938,321	0.26
20,610,300,000	Colombia Government Bond 7% 06/30/2032	COL	COP	2,900,648	0.25
9,894,000	Ukraine Government Bond, Reg. S, FRN 0% 05/31/2040	UKR	USD	2,872,733	0.25
57,430,000	Mexican Bonos 7.75% 05/29/2031	MEX	MXN	2,729,491	0.24
3,853,000	Ghana Government Bond, Reg. S 10.75% 10/14/2030	GHA	USD	2,725,073	0.24
58,566,536	Mexican Bonos 2.75% 11/27/2031	MEX	MXN	2,688,950	0.23
3,570,000	Petroleos Mexicanos 7.69% 01/23/2050	MEX	USD	2,478,236	0.22
2,490,000	US Treasury 4.25% 09/30/2024	USA	USD	2,477,647	0.22
2,130,000	US Treasury 4.5% 11/30/2024	USA	USD	2,130,250	0.18
2,130,000	US Treasury 4.375% 10/31/2024	USA	USD	2,124,093	0.18
2,165,000	US Treasury 3.25% 08/31/2024	USA	USD	2,120,093	0.18
1,863,000	Turkey Government Bond 9.875% 01/15/2028	TUR	USD	1,936,329	0.17

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%
1,853,000	El Salvador Government Bond, Reg. S 7.75% 01/24/2023	SLV	USD	1,806,675	0.16
2,126,000	Tunisian Government Bond, Reg. S 5.625% 02/17/2024	TUN	EUR	1,793,615	0.16
1,773,800	YPF SA, Reg. S 8.75% 04/04/2024	ARG	USD	1,687,119	0.15
2,271,000	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 09/30/2049	ARE	USD	1,686,456	0.15
2,434,000	Turkey Government Bond 5.75% 05/11/2047	TUR	USD	1,667,290	0.14
35,930,000	Mexican Bonos 7.75% 11/13/2042	MEX	MXN	1,610,687	0.14
2,454,000	Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 02/16/2061	EGY	USD	1,523,689	0.13
1,438,938	Iraq Government Bond, Reg. S 5.8% 01/15/2028	IRQ	USD	1,330,014	0.12
11,033,700,000	Colombia Government Bond 7.25% 10/26/2050	COL	COP	1,295,239	0.11
2,881,000	El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 04/10/2032	SLV	USD	1,284,546	0.11
1,386,875	YPF SA, Reg. S 8.5% 03/23/2025	ARG	USD	1,267,354	0.11
4,094,590	Argentina Government Bond 3.5% 07/09/2041	ARG	USD	1,165,276	0.10
1,262,000	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4.875% 09/23/2032	DOM	USD	1,052,270	0.09
1,000,000	Pertamina Persero PT, Reg. S 4.3% 05/20/2023	IDN	USD	992,500	0.09
4,124,000	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 09/01/2026	UKR	USD	886,907	0.08
1,266,000	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2.7% 09/02/2070	ARE	USD	792,367	0.07
805,000	Qatar Government Bond, Reg. S 3.375% 03/14/2024	QAT	USD	789,695	0.07
1,646,000	Zambia Government Bond, Reg. S 8.97% 07/30/2027	ZMB	USD	741,194	0.06
1,602,000	Zambia Government Bond, Reg. S 8.5% 04/14/2024	ZMB	USD	735,702	0.06
925,000	Petroleos Mexicanos 5.95% 01/28/2031	MEX	USD	702,198	0.06
734,000	Tunisian Government Bond, Reg. S 6.75% 10/31/2023	TUN	EUR	662,554	0.06
650,000	Export-Import Bank of India, Reg. S 4% 01/14/2023	IND	USD	649,802	0.06
622,000	Italy Government Bond 2.375% 10/17/2024	ITA	USD	586,381	0.05
500,000	Indian Oil Corp. Ltd., Reg. S 5.75% 08/01/2023	IND	USD	500,811	0.04
500,000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.625% 07/20/2023	IDN	USD	498,505	0.04
505,000	YPF SA, Reg. S 8.5% 07/28/2025	ARG	USD	424,315	0.04
635,000	Egypt Government Bond, Reg. S 7.903% 02/21/2048	EGY	USD	403,549	0.04
405,000	US Treasury 0.125% 03/31/2023	USA	USD	400,857	0.03
1,253,000	Ukraine Government Bond, Reg. S 8.994% 02/01/2026	UKR	USD	280,515	0.02
1,392,000	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.253% 03/15/2035	UKR	USD	263,426	0.02
628,000	Ghana Government Bond, Reg. S 8.95% 03/26/2051	GHA	USD	225,571	0.02
628,000	Ghana Government Bond, Reg. S 8.75% 03/11/2061	GHA	USD	222,463	0.02
183,000	Petroleos Mexicanos 6.75% 09/21/2047	MEX	USD	117,172	0.01
30,965,000	Provincia de Buenos Aires, Reg. S, 144A, FRN 72.911% 04/12/2025	ARG	ARS	95,136	0.01
70,000	YPF SA, 144A 6.95% 07/21/2027	ARG	USD	49,700	-
債券合計				80,670,455	7.00
公認の証券取引所への上場を認可されている譲渡性のある証券合計				146,582,744	12.71
他の規制市場で取引されている譲渡性のある証券				424,972,663	36.86
株式					
医薬品					
61,594	Zogenix, Inc., CVR	USA	USD	41,884	-
				41,884	-
貯蓄・抵当・不動産金融					
23,100	FNMA Preference, FRN 8.25%	USA	USD	54,054	0.01
12,808	FHLMC Preference, FRN 8.375%	USA	USD	26,000	-
				80,054	0.01
				121,938	0.01
株式合計					
債券					
アセット・バック証券					
2,800,000	Marathon CLO V Ltd., Series 2013-5A, 144A, FRN 7.425% 11/21/2027	CYM	USD	2,708,184	0.24
2,500,000	WalMu Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2007-SL3, 144A, FRN 3.276% 03/23/2045	USA	USD	2,355,994	0.20
2,026,211	VMC Finance LLC, Series 2019-FL3, 144A, FRN 6.976% 09/15/2036	USA	USD	1,888,907	0.16
2,018,716	Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB 5.5% 12/25/2035	USA	USD	1,772,643	0.15
1,389,646	Uropa Securities plc, Series 2007-1, Reg. S, FRN 3.918% 10/10/2040	GBR	GBP	1,522,866	0.13
1,430,000	TRTX Issuer Ltd., Series 2019-FL3, 144A, FRN 6.89% 10/15/2034	CYM	USD	1,308,735	0.11
1,549,519	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-HYB4, FRN 3.519% 06/20/2036	USA	USD	1,169,896	0.10
1,063,558	Luminent Mortgage Trust, Series 2006-7, FRN 4.829% 12/25/2036	USA	USD	1,077,445	0.09
1,399,608	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR10, FRN 4.969% 06/25/2035	USA	USD	1,033,297	0.09
1,572,200	JP Morgan Mortgage Trust, Series 2006-A3, FRN 3.675% 04/25/2035	USA	USD	993,773	0.09
1,136,733	J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2006-A7, FRN 4.294% 01/25/2037	USA	USD	960,380	0.08
980,000	Marathon CLO VI Ltd., Series 2014-6A, 144A, FRN 8.15% 05/13/2028	CYM	USD	958,318	0.08
1,163,713	BCAP LLC Trust, Series 2014-RR3, 144A, FRN 4.181% 11/26/2036	USA	USD	941,665	0.08
1,133,806	Bear Stearns ALT-A Trust, Series 2006-3, FRN 3.169% 05/25/2036	USA	USD	873,532	0.08
1,025,113	HarborView Mortgage Loan Trust, Series 2007-6, FRN 4.569% 08/19/2037	USA	USD	868,333	0.08
1,000,000	Jubilee CLO DAC, Series 2015-15X, Reg. S, FRN 7.268% 07/12/2028	IRL	EUR	865,651	0.08

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%
927,889	Bear Stearns ARM Trust, Series 2007-4, FRN 3.231% 05/25/2037	USA	USD	852,370	0.07
500,274	Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Series 2007-HE3, FRN 4.609% 04/25/2037	USA	USD	771,888	0.07
1,040,656	Banc of America Funding Trust, Series 2005-E, FRN 3.478% 06/20/2035	USA	USD	771,188	0.07
620,000	Octagon Investment Partners XXII Ltd., Series 2014-1A, 144A, FRN 6.225% 01/22/2030	CYM	USD	585,084	0.05
581,997	Conseco Finance Securitizations Corp., Series 2000-6 7.77% 09/01/2031	USA	USD	572,698	0.05
667,968	Air Canada Pass-Through Trust, 144A 3.3% 07/15/2031	CAN	USD	571,877	0.05
650,643	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, Series 2005-6, FRN 3.422% 07/25/2035	USA	USD	571,121	0.05
577,375	Adams Outdoor Advertising LP, Series 2018-1, 144A 4.81% 11/15/2048	USA	USD	548,175	0.05
972,117	Alternative Loan Trust, Series 2005-59, FRN 5.113% 11/20/2035	USA	USD	498,775	0.04
3,616,205	American Home Mortgage Investment Trust, Series 2007-1 2.078% 05/25/2047	USA	USD	440,066	0.04
480,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2012-C10, FRN 4.357% 12/15/2045	USA	USD	431,998	0.04
520,611	S-Jets Ltd., Series 2017-1, 144A 3.967% 08/15/2042	BMD	USD	404,701	0.04
415,000	Madison Park Funding XXXI Ltd., Series 2018-31A, 144A, FRN 7.325% 01/23/2031	CYM	USD	387,221	0.03
505,000	MSBAM Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2012-CKSV, 144A, FRN 4.281% 10/15/2030	USA	USD	366,665	0.03
440,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C24, FRN 4.29% 11/15/2047	USA	USD	357,906	0.03
385,000	Navient Private Education Refi Loan Trust, Series 2018-CA, 144A 4.22% 06/16/2042	USA	USD	353,936	0.03
368,751	Saxon Asset Securities Trust, Series 2003-3, FRN 7.314% 12/25/2033	USA	USD	327,658	0.03
398,000	KKR CLO 23 Ltd., Series 23, 144A, FRN 12.093% 10/20/2031	CYM	USD	313,619	0.03
458,001	Alternative Loan Trust, Series 2004-3T1 6% 05/25/2034	USA	USD	309,179	0.03
335,000	Madison Park Funding XXVI Ltd., Series 2017-26A, 144A, FRN 7.415% 07/29/2030	CYM	USD	307,046	0.03
379,000	Towd Point Mortgage Trust, Series 2018-5, 144A, FRN 3.25% 07/25/2058	USA	USD	299,532	0.03
324,453	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, Series 2005-6, FRN 3.718% 06/25/2035	USA	USD	288,698	0.03
505,000	CSMC OA LLC, Series 2014-USA, 144A 4.373% 09/15/2037	USA	USD	283,009	0.02
401,647	Alternative Loan Trust, Series 2004-9T1 5.5% 07/25/2034	USA	USD	259,235	0.02
340,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2013- C11, FRN 4.398% 08/15/2046	USA	USD	255,380	0.02
262,301	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2012-GC8, 144A, FRN 4.909% 09/10/2045	USA	USD	248,228	0.02
270,000	CSMC OA LLC, Series 2014-USA, 144A 3.953% 09/15/2037	USA	USD	243,137	0.02
255,000	Apidos CLO XX, Series 2015-20A, 144A, FRN 6.029% 07/16/2031	CYM	USD	241,021	0.02
255,000	Madison Park Funding XXX Ltd., Series 2018-30A, 144A, FRN 6.579% 04/15/2029	CYM	USD	239,408	0.02
250,000	Magnetite XVIII Ltd., Series 2016-18A, 144A, FRN 7.306% 11/15/2028	CYM	USD	234,591	0.02
283,056	Kestrel Aircraft Funding Ltd., Series 2018-1A, 144A 4.25% 12/15/2038	CYM	USD	224,207	0.02
235,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2013-LC12, FRN 4.296% 07/15/2046	USA	USD	223,091	0.02
280,000	CSMC OA LLC, Series 2014-USA, 144A 4.373% 09/15/2037	USA	USD	207,483	0.02
325,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2014-LC16 4.458% 08/15/2050	USA	USD	205,574	0.02
210,000	American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR2, 144A 6.231% 10/17/2036	USA	USD	204,791	0.02
195,000	SLM Private Credit Student Loan Trust, Series 2003-B, FRN 7.77% 03/15/2033	USA	USD	195,207	0.02
200,000	American Homes 4 Rent, Series 2015-SFR1, 144A 5.639% 04/17/2052	USA	USD	194,638	0.02
250,000	Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2011-C2, 144A, FRN 5.211% 06/15/2044	USA	USD	190,462	0.02
420,000	GS Mortgage Securities Trust, Series 2011-GC5, 144A, FRN 5.154% 08/10/2044	USA	USD	180,223	0.02
190,000	DBUBS Mortgage Trust, Series 2017-BRBK, 144A, FRN 3.53% 10/10/2034	USA	USD	170,062	0.02
164,935	MAPS Ltd., Series 2018-1A, 144A 4.212% 05/15/2043	BMD	USD	147,448	0.01
180,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2011-C4, 144A, FRN 4.844% 06/15/2044	USA	USD	145,534	0.01
223,130	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, Series 2005-7, FRN 3.019% 09/25/2035	USA	USD	138,388	0.01
145,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2012-LC9, 144A, FRN 4.064% 12/15/2047	USA	USD	137,568	0.01
146,714	FHLMC STACR Trust, Series 2021-DNA6, 144A, FRN 7.328% 10/25/2041	USA	USD	137,190	0.01
130,000	GS Mortgage Securities Trust, Series 2013-G1, 144A, FRN 3.65% 04/10/2031	USA	USD	125,838	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%
299,729	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2011-C3, 144A, FRN 5.378% 03/15/2044	USA	USD	125,467	0.01
120,000	SLM Private Credit Student Loan Trust, Series 2003-A, FRN 7.642% 06/15/2032	USA	USD	119,608	0.01
130,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C24, FRN 4.204% 11/15/2047	USA	USD	118,278	0.01
124,000	FHLMC STACR Trust, Series 2022-DNA1, 144A, FRN 5.778% 01/25/2042	USA	USD	117,841	0.01
104,085	Connecticut Avenue Securities, Series 2022-R07, 144A, FRN 10.744% 06/25/2042	USA	USD	109,988	0.01
114,433	Banc of America Funding Trust, Series 2005-7 5.75% 11/25/2035	USA	USD	106,874	0.01
158,354	MAPS Ltd., Series 2018-1A, 144A 5.193% 05/15/2043	BMD	USD	103,863	0.01
105,000	Adams Outdoor Advertising LP, Series 2018-1, 144A 5.653% 11/15/2048	USA	USD	99,085	0.01
132,836	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, Series 2006-AR2, FRN 4.809% 02/25/2046	USA	USD	93,868	0.01
135,664	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, Series 2005-14, FRN 4.699% 07/25/2035	USA	USD	87,171	0.01
100,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C20 4.378% 05/15/2047	USA	USD	86,357	0.01
100,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C36, FRN 3.671% 11/15/2059	USA	USD	83,481	0.01
190,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2012-C7, 144A, FRN 4.651% 06/15/2045	USA	USD	76,950	0.01
100,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C36, FRN 4.134% 11/15/2059	USA	USD	76,612	0.01
87,466	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-2 5.5% 03/25/2034	USA	USD	76,124	0.01
83,249	American Home Mortgage Investment Trust, Series 2006-1, FRN 4.669% 03/25/2046	USA	USD	70,345	0.01
67,936	Accelerated Assets LLC, Series 2018-1, 144A 3.87% 12/02/2033	USA	USD	65,180	0.01
64,039	Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2011-C2, 144A, FRN 5.211% 06/15/2044	USA	USD	60,166	0.01
78,101	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-19 5.5% 08/25/2035	USA	USD	58,377	0.01
56,879	First Investors Auto Owner Trust, Series 2018-2A, 144A 4.28% 01/15/2025	USA	USD	56,860	0.01
57,709	Alternative Loan Trust, Series 2003-22CB 6% 12/25/2033	USA	USD	54,666	-
52,777	SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-B, 144A, FRN 5.068% 10/15/2035	USA	USD	52,116	-
50,000	SLM Private Credit Student Loan Trust, Series 2003-B, FRN 7.826% 03/15/2033	USA	USD	49,762	-
51,711	HarborView Mortgage Loan Trust, Series 2004-11, FRN 4.979% 01/19/2035	USA	USD	42,909	-
47,475	Impac CMB Trust, Series 2005-8, FRN 5.229% 02/25/2036	USA	USD	42,696	-
43,674	Accelerated Assets LLC, Series 2018-1, 144A 4.51% 12/02/2033	USA	USD	41,681	-
147,874	AIM Aviation Finance Ltd., Series 2015-1A, 144A 7.072% 02/15/2040	CHN	USD	38,495	-
69,552	RFMSI Trust, Series 2005-SA1, FRN 3.769% 03/25/2035	USA	USD	37,804	-
37,431	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-8 6% 09/25/2034	USA	USD	35,529	-
36,339	J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2004-S1 6% 09/25/2034	USA	USD	34,840	-
37,213	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2012-C7, FRN 4.651% 06/15/2045	USA	USD	26,961	-
27,929	Hilton Grand Vacations Trust, Series 2018-AA, 144A 4% 02/25/2032	USA	USD	26,631	-
25,812	Alternative Loan Trust, Series 2004-J10 6% 09/25/2034	USA	USD	24,649	-
25,419	Banc of America Funding Trust, Series 2007-4 5.5% 11/25/2034	USA	USD	22,512	-
23,895	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-HYB4, FRN 3.894% 09/20/2034	USA	USD	21,537	-
21,043	Alternative Loan Trust, Series 2003-22CB 5.75% 12/25/2033	USA	USD	20,464	-
20,758	Lehman XS Trust, Series 2006-2N, FRN 4.909% 02/25/2046	USA	USD	18,004	-
17,801	GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR6, FRN 4.144% 09/25/2035	USA	USD	16,328	-
100,000	Starwood Retail Property Trust, Series 2014-STAR, 144A, FRN 7.068% 11/15/2027	USA	USD	14,148	-
22,019	DSLA Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR5, FRN 4.999% 09/19/2045	USA	USD	13,892	-
13,432	CoreVest American Finance Trust, Series 2017-1, 144A 4.358% 10/15/2049	USA	USD	13,395	-
37,260	Residential Asset Securitization Trust, Series 2006-R1, FRN 4.789% 01/25/2046	USA	USD	11,693	-
9,611	Alternative Loan Trust, Series 2004-16CB 5.5% 08/25/2034	USA	USD	9,245	-
9,495	Alternative Loan Trust, Series 2004-16CB 5.5% 07/25/2034	USA	USD	9,069	-
10,000	COMM Mortgage Trust, Series 2012-LC4, FRN 5.298% 12/10/2044	USA	USD	8,969	-
8,481	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-27 5.75% 11/25/2033	USA	USD	8,222	-
3,800	Banc of America Mortgage Trust, Series 2005-A, FRN 2.542% 02/25/2035	USA	USD	3,629	-
4,212	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR11, FRN 3.229% 08/25/2035	USA	USD	3,376	-
125,467	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2012-C7, 144A, FRN 4.651% 06/15/2045	USA	USD	2,964	-

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%
410,000	Starwood Retail Property Trust, Series 2014-STAR, 144A, FRN 8.718% 11/15/2027	USA	USD	1,794	-
				38,963,208	3.38
転換社債					
878,000	Apellis Pharmaceuticals, Inc. 3.5% 09/15/2026	USA	USD	1,355,961	0.12
1,708,000	Realogy Group LLC 0.25% 06/15/2026	USA	USD	1,202,432	0.10
970,000	Avadel Finance Cayman Ltd. 4.5% 10/02/2023	USA	USD	938,475	0.08
2,691,000	Liberty Interactive LLC 3.75% 02/15/2030	USA	USD	928,395	0.08
853,000	EZCORP, Inc. 2.875% 07/01/2024	USA	USD	906,057	0.08
642,000	Ivanhoe Mines Ltd., 144A 2.5% 04/15/2026	CAN	USD	789,339	0.07
823,000	Traverse Therapeutics, Inc. 2.25% 03/01/2029	USA	USD	753,045	0.07
1,813,000	Opendoor Technologies, Inc., 144A 0.25% 08/15/2026	USA	USD	721,198	0.06
712,000	Arbor Realty Trust, Inc., 144A 7.5% 08/01/2025	USA	USD	710,932	0.06
703,000	Shift4 Payments, Inc. 0% 12/15/2025	USA	USD	699,924	0.06
801,000	Insmad, Inc. 0.75% 06/01/2028	USA	USD	664,830	0.06
835,000	Karyopharm Therapeutics, Inc. 3% 10/15/2025	USA	USD	633,649	0.06
515,000	BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1.25% 05/15/2027	USA	USD	555,974	0.05
465,000	MannKind Corp. 2.5% 03/01/2026	USA	USD	555,443	0.05
546,000	Chefs' Warehouse, Inc. (The), 144A 2.375% 12/15/2028	USA	USD	548,402	0.05
698,000	PAR Technology Corp. 1.5% 10/15/2027	USA	USD	504,654	0.04
613,000	Innoviva, Inc., 144A 2.125% 03/15/2028	USA	USD	498,369	0.04
534,000	HAT Holdings I LLC, 144A 0% 05/01/2025	USA	USD	491,600	0.04
780,000	DISH Network Corp. 3.375% 08/15/2026	USA	USD	490,620	0.04
669,000	LendingTree, Inc. 0.5% 07/15/2025	USA	USD	490,109	0.04
474,000	EZCORP, Inc., 144A 3.75% 12/15/2029	USA	USD	460,965	0.04
359,000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 08/15/2025	USA	USD	452,699	0.04
771,000	Groupon, Inc. 1.125% 03/15/2026	USA	USD	451,035	0.04
1,281,000	Liberty Interactive LLC 4% 11/15/2029	USA	USD	441,945	0.04
496,000	NIO, Inc. 0% 02/01/2026	CHN	USD	435,240	0.04
475,000	Carnival Corp., 144A 5.75% 12/01/2027	USA	USD	426,550	0.04
714,000	Dye & Durham Ltd., 144A 3.75% 03/01/2026	CAN	CAD	406,041	0.04
480,000	PetIQ, Inc. 4% 06/01/2026	USA	USD	400,800	0.03
345,000	Burlington Stores, Inc. 2.25% 04/15/2025	USA	USD	398,475	0.03
480,000	8x8, Inc. 4% 02/01/2028	USA	USD	397,920	0.03
263,000	Cutera, Inc. 2.25% 03/15/2026	USA	USD	390,161	0.03
448,000	Xometry, Inc., 144A 1% 02/01/2027	USA	USD	380,618	0.03
573,000	Wayfair, Inc. 0.625% 10/01/2025	USA	USD	376,174	0.03
779,000	GOL Equity Finance SA, 144A 3.75% 07/15/2024	BRL	USD	375,089	0.03
468,000	RingCentral, Inc. 0% 03/15/2026	USA	USD	369,720	0.03
305,000	Southwest Airlines Co. 1.25% 05/01/2025	USA	USD	367,449	0.03
373,000	Vishay Intertechnology, Inc. 2.25% 06/15/2025	USA	USD	360,915	0.03
396,000	Greenbrier Cos., Inc. (The) 2.875% 04/15/2028	USA	USD	351,054	0.03
356,000	Liberty Broadband Corp., 144A 2.75% 09/30/2050	USA	USD	347,617	0.03
290,000	Varex Imaging Corp. 4% 06/01/2025	USA	USD	339,126	0.03
325,000	Collegium Pharmaceutical, Inc. 2.625% 02/15/2026	USA	USD	330,687	0.03
318,000	Semtech Corp., 144A 1.625% 11/01/2027	USA	USD	326,745	0.03
309,000	NextGen Healthcare, Inc., 144A 3.75% 11/15/2027	USA	USD	322,981	0.03
366,000	Radius Global Infrastructure, Inc., 144A 2.5% 09/15/2026	USA	USD	322,756	0.03
288,000	Herbalife Nutrition Ltd., 144A 4.25% 06/15/2028	USA	USD	316,512	0.03
267,000	Halozyme Therapeutics, Inc., 144A 1% 08/15/2028	USA	USD	315,894	0.03
427,000	Sea Ltd. 0.25% 09/15/2026	SGP	USD	314,913	0.03
827,000	RealReal, Inc. (The) 1% 03/01/2028	USA	USD	313,433	0.03
323,000	Aurora Cannabis, Inc. 5.5% 02/28/2024	CAN	USD	310,080	0.03
664,000	Redfin Corp. 0.5% 04/01/2027	USA	USD	306,768	0.03
524,000	Porch Group, Inc., 144A 0.75% 09/15/2026	USA	USD	289,609	0.03
373,000	TechTarget, Inc., 144A 0% 12/15/2026	USA	USD	286,837	0.02
267,000	ZTO Express Cayman, Inc., 144A 1.5% 09/01/2027	CHN	USD	282,753	0.02
678,000	Inotiv, Inc. 3.25% 10/15/2027	USA	USD	277,980	0.02
854,000	Amyris, Inc. 1.5% 11/15/2026	USA	USD	276,696	0.02
383,000	NCL Corp. Ltd., 144A 2.5% 02/15/2027	USA	USD	275,760	0.02
330,000	Bentley Systems, Inc. 0.375% 07/01/2027	USA	USD	270,270	0.02
286,000	Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0% 04/01/2026	USA	USD	265,444	0.02
437,000	Redfin Corp. 0% 10/15/2025	USA	USD	262,475	0.02
244,000	Li Auto, Inc. 0.25% 05/01/2028	CHN	USD	246,562	0.02
299,000	Magnite, Inc. 0.25% 03/15/2026	USA	USD	233,788	0.02
263,000	Redwood Trust, Inc., 144A 7.75% 06/15/2027	USA	USD	223,892	0.02
212,000	Post Holdings, Inc., 144A 2.5% 08/15/2027	USA	USD	223,702	0.02
174,000	Infinera Corp., 144A 3.75% 08/01/2028	USA	USD	216,526	0.02
277,000	Confluent, Inc. 0% 01/15/2027	USA	USD	210,520	0.02
206,000	Marriott Vacations Worldwide Corp., 144A 3.25% 12/15/2027	USA	USD	203,940	0.02
224,000	Envestnet, Inc. 0.75% 08/15/2025	USA	USD	203,280	0.02
212,000	Herbalife Nutrition Ltd. 2.625% 03/15/2024	USA	USD	195,994	0.02
255,000	Wayfair, Inc., 144A 3.25% 09/15/2027	USA	USD	195,713	0.02
319,000	Veritone, Inc. 1.75% 11/15/2026	USA	USD	193,793	0.02
220,000	Two Harbors Investment Corp. 6.25% 01/15/2026	USA	USD	189,900	0.02
215,000	Livongo Health, Inc. 0.875% 06/01/2025	USA	USD	188,942	0.02
290,000	DISH Network Corp. 0% 12/15/2025	USA	USD	186,470	0.02
205,000	Splunk, Inc. 1.125% 06/15/2027	USA	USD	174,004	0.02
205,000	Uber Technologies, Inc. 0% 12/15/2025	USA	USD	173,688	0.02

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数 / 額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に 占める 割合%
176,000	Guidewire Software, Inc. 1.25% 03/15/2025	USA	USD	163,768	0.01
154,000	Axon Enterprise, Inc., 144A 0.5% 12/15/2027	USA	USD	153,384	0.01
198,000	JetBlue Airways Corp. 0.5% 04/01/2026	USA	USD	145,347	0.01
147,000	Alteryx, Inc. 0.5% 08/01/2024	USA	USD	135,516	0.01
195,000	NCL Corp. Ltd. 1.125% 02/15/2027	USA	USD	133,341	0.01
122,000	Intercept Pharmaceuticals, Inc. 3.5% 02/15/2026	USA	USD	124,775	0.01
126,000	Kaman Corp. 3.25% 05/01/2024	USA	USD	117,747	0.01
135,000	Nutanix, Inc. 0.25% 10/01/2027	USA	USD	113,602	0.01
283,000	Danimer Scientific, Inc., 144A 3.25% 12/15/2026	USA	USD	109,946	0.01
150,000	Snap, Inc. 0% 05/01/2027	USA	USD	105,525	0.01
140,000	Unity Software, Inc. 0% 11/15/2026	USA	USD	105,490	0.01
130,000	Spotify USA, Inc. 0% 03/15/2026	USA	USD	105,300	0.01
107,000	Ford Motor Co. 0% 03/15/2026	USA	USD	101,490	0.01
154,000	Affirm Holdings, Inc. 0% 11/15/2026	USA	USD	85,470	0.01
166,000	fuboTV, Inc. 3.25% 02/15/2026	USA	USD	78,020	0.01
80,000	Liberty Broadband Corp., 144A 1.25% 09/30/2050	USA	USD	77,600	0.01
76,000	Coupa Software, Inc. 0.125% 06/15/2025	USA	USD	73,819	0.01
77,000	i3 Verticals LLC 1% 02/15/2025	USA	USD	69,878	0.01
78,000	NuVasive, Inc. 0.375% 03/15/2025	USA	USD	68,523	0.01
49,000	Bloom Energy Corp. 2.5% 08/15/2025	USA	USD	66,179	0.01
62,000	Cutera, Inc., 144A 4% 06/01/2029	USA	USD	63,432	0.01
185,000	Gossamer Bio, Inc. 5% 06/01/2027	USA	USD	59,848	0.01
100,000	Luminar Technologies, Inc., 144A 1.25% 12/15/2026	USA	USD	56,630	0.01
56,000	Hope Bancorp, Inc. 2% 05/15/2038	USA	USD	54,992	-
70,000	Bilibili, Inc. 0.5% 12/01/2026	CHN	USD	51,800	-
58,000	Match Group Financoco 2, Inc., 144A 0.875% 06/15/2026	USA	USD	51,656	-
80,000	Guardant Health, Inc. 0% 11/15/2027	USA	USD	50,152	-
53,000	Wolfspeed, Inc., 144A 1.875% 12/01/2029	USA	USD	47,991	-
64,000	Century Aluminum Co. 2.75% 05/01/2028	USA	USD	46,208	-
32,000	Helix Energy Solutions Group, Inc. 6.75% 02/15/2026	USA	USD	44,372	-
30,000	Penn Entertainment, Inc. 2.75% 05/15/2026	USA	USD	44,370	-
93,000	Virgin Galactic Holdings, Inc., 144A 2.5% 02/01/2027	USA	USD	41,804	-
233,000	Shift Technologies, Inc., 144A 4.75% 05/15/2026	USA	USD	35,300	-
23,000	Summit Hotel Properties, Inc. 1.5% 02/15/2026	USA	USD	19,757	-
20,000	Wolfspeed, Inc., 144A 0.25% 02/15/2028	USA	USD	17,340	-
22,000	Repay Holdings Corp., 144A 0% 02/01/2026	USA	USD	16,177	-
15,000	Zillow Group, Inc. 1.375% 09/01/2026	USA	USD	15,262	-
16,000	Omeros Corp. 5.25% 02/15/2026	USA	USD	8,362	-
9,000	Shopify, Inc. 0.125% 11/01/2025	CAN	USD	7,729	-
8,000	DigitalOcean Holdings, Inc. 0% 12/01/2026	USA	USD	6,020	-
5,000	Cable One, Inc. 0% 03/15/2026	USA	USD	3,952	-
3,000	RingCentral, Inc. 0% 03/01/2025	USA	USD	2,591	-
				34,178,773	2.96
社債					
4,226,000	Talen Energy Supply LLC, 144A 7.25% 05/15/2027 \$	USA	USD	4,393,413	0.38
3,989,000	Pacific Gas and Electric Co. 4.95% 07/01/2050	USA	USD	3,107,942	0.27
2,746,000	Albertsons Cos., Inc., 144A 4.625% 01/15/2027	USA	USD	2,556,718	0.22
2,735,000	HCA, Inc., 144A 4.625% 03/15/2052	USA	USD	2,141,252	0.19
2,213,000	VICI Properties LP, 144A 4.25% 12/01/2026	USA	USD	2,069,429	0.18
2,131,000	CCO Holdings LLC, 144A 5% 02/01/2028	USA	USD	1,939,626	0.17
2,266,000	Level 3 Financing, Inc., 144A 4.625% 09/15/2027	USA	USD	1,890,410	0.16
1,941,000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 7.75% 02/15/2026	USA	USD	1,875,782	0.16
1,816,000	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8.75% 05/15/2030	USA	USD	1,849,949	0.16
1,716,000	Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10.375% 05/01/2028	USA	USD	1,764,709	0.15
1,730,000	Vector Group Ltd., 144A 10.5% 11/01/2026	USA	USD	1,720,122	0.15
1,834,000	Cloud Software Group Holdings, Inc., 144A 6.5% 03/31/2029	USA	USD	1,548,017	0.13
3,195,000	Carvana Co., 144A 10.25% 05/01/2030	USA	USD	1,507,252	0.13
1,489,000	OWL Rock Core Income Corp., 144A 7.75% 09/16/2027	USA	USD	1,486,587	0.13
1,431,000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8.25% 01/15/2029	USA	USD	1,439,944	0.12
1,339,000	Talos Production, Inc. 12% 01/15/2026	USA	USD	1,411,038	0.12
1,516,000	Transocean, Inc., 144A 7.25% 11/01/2025	USA	USD	1,342,874	0.12
1,430,000	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 05/01/2027	USA	USD	1,336,006	0.12
1,393,000	Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 10.5% 05/15/2027	USA	USD	1,325,551	0.12
1,548,000	Bank of America Corp. 2.972% 02/04/2033	USA	USD	1,251,092	0.11
1,250,000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 10.5% 02/15/2026	USA	USD	1,231,056	0.11
2,730,000	Carvana Co., 144A 5.625% 10/01/2025	USA	USD	1,231,000	0.11
1,204,000	MoneyGram International, Inc., 144A 5.375% 08/01/2026	USA	USD	1,221,804	0.11
1,492,000	Advantage Sales & Marketing, Inc., 144A 6.5% 11/15/2028	USA	USD	1,139,858	0.10
1,428,000	Par Pharmaceutical, Inc., 144A 7.5% 04/01/2027 \$	USA	USD	1,088,278	0.09
1,256,000	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 11/01/2025	USA	USD	1,069,580	0.09
1,178,000	Guitar Center, Inc., 144A 8.5% 01/15/2026	USA	USD	969,515	0.08
881,000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9.25% 01/15/2029	USA	USD	906,377	0.08
1,181,000	Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6.99% 02/20/2032	MEX	USD	845,258	0.07
812,000	Talen Energy Supply LLC, 144A 6.625% 01/15/2028 \$	USA	USD	831,529	0.07
796,000	Open Text Corp., 144A 6.9% 12/01/2027	CAN	USD	797,035	0.07
1,065,000	Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 10/15/2033	USA	USD	796,945	0.07
935,000	DISH DBS Corp., 144A 5.25% 12/01/2026	USA	USD	789,336	0.07
725,000	Uber Technologies, Inc., 144A 8% 11/01/2026	USA	USD	728,967	0.06
716,000	Braemar Hotels & Resorts, Inc. 4.5% 06/01/2026	USA	USD	679,041	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%
659,000	Chart Industries, Inc., 144A 7.5% 01/01/2030	USA	USD	663,310	0.06
743,000	Energy Transfer LP 6.5% Perpetual	USA	USD	640,837	0.06
592,000	Talen Energy Supply LLC, 144A 7.625% 06/01/2028	USA	USD	618,282	0.05
730,000	Carnival Corp., 144A 4% 08/01/2028	USA	USD	596,673	0.05
609,015	Transocean Guardian Ltd., 144A 5.875% 01/15/2024	USA	USD	595,668	0.05
610,000	First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.5% 04/01/2025	ZMB	USD	594,994	0.05
1,938,000	Avaya, Inc., 144A 6.125% 09/15/2028	USA	USD	594,239	0.05
645,000	Rocket Mortgage LLC, 144A 2.875% 10/15/2026	USA	USD	553,966	0.05
808,000	Carnival Corp., 144A 6% 05/01/2029	USA	USD	539,952	0.05
530,000	Spirit Loyalty Cayman Ltd., 144A 8% 09/20/2025	USA	USD	533,421	0.05
563,000	Carnival Corp., 144A 9.875% 08/01/2027	USA	USD	532,967	0.05
600,000	Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	AUS	USD	525,000	0.05
930,000	CSC Holdings LLC, 144A 4.625% 12/01/2030	USA	USD	516,000	0.04
500,000	Credit Suisse Group AG, 144A 9.016% 11/15/2033	CHE	USD	513,325	0.04
890,000	Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 8.5% 11/15/2024	USA	USD	440,550	0.04
519,000	Hertz Corp. (The), 144A 4.625% 12/01/2026	USA	USD	435,311	0.04
514,000	CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 04/15/2027	USA	USD	432,288	0.04
537,000	Carnival Corp., 144A 7.625% 03/01/2026	USA	USD	426,574	0.04
515,000	CSC Holdings LLC, 144A 6.5% 02/01/2029	USA	USD	422,102	0.04
480,000	Transocean, Inc., 144A 7.5% 01/15/2026	USA	USD	404,842	0.04
405,600	Transocean Phoenix 2 Ltd., 144A 7.75% 10/15/2024	USA	USD	403,487	0.04
400,000	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 7.5% 11/24/2043	AUS	USD	400,006	0.03
441,000	Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 7.5% 01/15/2026	USA	USD	398,294	0.03
476,000	Blackstone Private Credit Fund 2.625% 12/15/2026	USA	USD	394,592	0.03
467,000	Blackstone Private Credit Fund 3.25% 03/15/2027	USA	USD	393,818	0.03
1,010,000	Carvana Co., 144A 4.875% 09/01/2029	USA	USD	390,427	0.03
375,000	Uber Technologies, Inc., 144A 7.5% 09/15/2027	USA	USD	376,024	0.03
405,000	Cemex SAB de CV, 144A 5.125% Perpetual	MEX	USD	374,740	0.03
385,000	VICI Properties LP, 144A 4.5% 09/01/2026	USA	USD	362,850	0.03
500,000	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.94% 04/22/2061	CHN	USD	344,840	0.03
360,000	First Quantum Minerals Ltd., 144A 6.875% 03/01/2026	ZMB	USD	341,462	0.03
365,000	Cemex SAB de CV, 144A 5.2% 09/17/2030	MEX	USD	341,152	0.03
340,000	Icahn Enterprises LP 6.375% 12/15/2025	USA	USD	330,317	0.03
344,000	Allegiant Travel Co., 144A 7.25% 08/15/2027	USA	USD	327,688	0.03
330,000	Callon Petroleum Co., 144A 8% 08/01/2028	USA	USD	315,011	0.03
330,000	Aircastle Ltd. 4.25% 06/15/2026	USA	USD	310,749	0.03
415,000	Deutsche Bank AG 3.729% 01/14/2032	DEU	USD	305,114	0.03
778,000	Carvana Co., 144A 5.875% 10/01/2028	USA	USD	304,905	0.03
294,000	Sabre GLBL, Inc., 144A 11.25% 12/15/2027	USA	USD	302,923	0.03
358,000	Transocean, Inc., 144A 8% 02/01/2027	USA	USD	292,923	0.03
400,000	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.84% 04/22/2051	CHN	USD	284,152	0.02
3,130,000	ESC GCBREGS EXIDE TECH 6% 01/15/2028	USA	USD	281,700	0.02
300,000	Continental Resources, Inc., 144A 5.75% 01/15/2031	USA	USD	279,848	0.02
310,000	Aker BP ASA, 144A 3.75% 01/15/2030	NOR	USD	273,390	0.02
285,000	Scientific Games International, Inc., 144A 7% 05/15/2028	USA	USD	272,376	0.02
264,000	Northern Oil and Gas, Inc., 144A 8.125% 03/01/2028	USA	USD	253,821	0.02
252,000	Blackstone Private Credit Fund, 144A 7.05% 09/29/2025	USA	USD	250,258	0.02
255,000	Travel + Leisure Co., 144A 6.625% 07/31/2026	USA	USD	249,895	0.02
380,000	DISH DBS Corp. 5.125% 06/01/2029	USA	USD	245,854	0.02
305,000	Ares Capital Corp. 2.875% 06/15/2028	USA	USD	245,054	0.02
240,000	Netflix, Inc. 5.875% 11/15/2028	USA	USD	243,847	0.02
330,000	Broadcom, Inc., 144A 3.137% 11/15/2035	USA	USD	243,646	0.02
305,000	Continental Resources, Inc., 144A 2.875% 04/01/2032	USA	USD	226,351	0.02
280,000	Societe Generale SA, 144A 3.653% 07/08/2035	FRA	USD	220,485	0.02
265,000	iHeartCommunications, Inc., 144A 4.75% 01/15/2028	USA	USD	216,219	0.02
224,000	Kenbourne Invest SA, 144A 6.875% 11/26/2024	CHL	USD	213,608	0.02
265,000	Antares Holdings LP, 144A 2.75% 01/15/2027	CAN	USD	212,616	0.02
224,000	Life Time, Inc., 144A 5.75% 01/15/2026	USA	USD	208,712	0.02
524,000	Carvana Co., 144A 5.5% 04/15/2027	USA	USD	208,255	0.02
201,000	VICI Properties LP, 144A 5.625% 05/01/2024	USA	USD	199,419	0.02
243,000	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 02/01/2028	USA	USD	196,303	0.02
330,000	Charter Communications Operating LLC 3.95% 06/30/2062	USA	USD	195,851	0.02
305,000	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 06/01/2028	USA	USD	194,563	0.02
230,000	Blackstone Secured Lending Fund 2.125% 02/15/2027	USA	USD	190,747	0.02
235,000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 4.25% 07/01/2026	USA	USD	190,255	0.02
219,000	UniCredit SpA, 144A 1.982% 06/03/2027	ITA	USD	186,951	0.02
204,000	Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 8.25% 02/15/2025	ARE	USD	177,363	0.02
210,000	Metis Merger Sub LLC, 144A 6.5% 05/15/2029	USA	USD	176,564	0.02
255,000	CommScope Technologies LLC, 144A 5% 03/15/2027	USA	USD	173,599	0.02
180,000	Uber Technologies, Inc., 144A 6.25% 01/15/2028	USA	USD	173,079	0.02
260,000	Charter Communications Operating LLC 4.4% 12/01/2061	USA	USD	167,294	0.01
200,000	Natura Cosmeticos SA, 144A 4.125% 05/03/2028	BRL	USD	163,443	0.01
195,000	CDW LLC 3.569% 12/01/2031	USA	USD	161,053	0.01
200,000	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 03/15/2026	USA	USD	157,440	0.01
190,000	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 4.279% 03/15/2032	USA	USD	156,991	0.01
145,000	Occidental Petroleum Corp. 5.55% 03/15/2026	USA	USD	144,693	0.01
140,000	Netflix, Inc. 6.375% 05/15/2029	USA	USD	144,335	0.01
175,000	Glencore Funding LLC, 144A 2.85% 04/27/2031	AUS	USD	143,635	0.01
150,000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4.5% 09/15/2027	AUS	USD	138,633	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%
150,000	Icahn Enterprises LP 5.25% 05/15/2027	USA	USD	137,670	0.01
175,000	Western Digital Corp. 2.85% 02/01/2029	USA	USD	135,645	0.01
130,000	Micron Technology, Inc. 6.75% 11/01/2029	USA	USD	132,344	0.01
210,000	Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USA	USD	132,037	0.01
150,000	Barings BDC, Inc. 3.3% 11/23/2026	USA	USD	127,344	0.01
145,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC, 144A 5% 06/01/2029	USA	USD	124,885	0.01
140,000	Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 08/15/2029	USA	USD	122,238	0.01
140,000	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 02/15/2027	USA	USD	121,444	0.01
140,000	iHeartCommunications, Inc., 144A 5.25% 08/15/2027	USA	USD	118,813	0.01
145,000	Travel + Leisure Co., 144A 4.5% 12/01/2029	USA	USD	118,364	0.01
135,000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.5% 04/01/2028	USA	USD	107,976	0.01
120,000	General Motors Financial Co., Inc. 6.5% Perpetual	USA	USD	105,064	0.01
130,000	Ashland LLC, 144A 3.375% 09/01/2031	USA	USD	104,074	0.01
120,000	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 4.054% 03/15/2029	USA	USD	104,045	0.01
115,000	1011778 BC ULC, 144A 4.375% 01/15/2028	CAN	USD	103,140	0.01
120,000	Global Atlantic Fin Co., 144A 4.4% 10/15/2029	USA	USD	100,687	0.01
110,000	Directv Financing LLC, 144A 5.875% 08/15/2027	USA	USD	98,622	0.01
100,000	Broadcom, Inc. 4.15% 11/15/2030	USA	USD	89,860	0.01
95,000	Netflix, Inc., 144A 4.875% 06/15/2030	USA	USD	88,757	0.01
120,000	Ares Capital Corp. 3.2% 11/15/2031	USA	USD	88,331	0.01
90,000	Western Digital Corp. 4.75% 02/15/2026	USA	USD	84,953	0.01
85,000	VICI Properties LP, 144A 4.625% 06/15/2025	USA	USD	81,604	0.01
105,000	Carnival Corp., 144A 5.75% 03/01/2027	USA	USD	75,156	0.01
75,000	Post Holdings, Inc., 144A 5.75% 03/01/2027	USA	USD	72,640	0.01
112,000	Charter Communications Operating LLC 3.5% 03/01/2042	USA	USD	72,132	0.01
87,000	Western Midstream Operating LP 5.3% 03/01/2048	USA	USD	71,688	0.01
70,000	TransDigm, Inc., 144A 8% 12/15/2025	USA	USD	71,189	0.01
85,000	Edison International 5.375% Perpetual	USA	USD	69,776	0.01
75,000	Allison Transmission, Inc., 144A 4.75% 10/01/2027	USA	USD	69,679	0.01
70,000	Aramark Services, Inc., 144A 6.375% 05/01/2025	USA	USD	69,282	0.01
70,000	Icahn Enterprises LP 6.25% 05/15/2026	USA	USD	67,423	0.01
75,000	EQT Corp., 144A 3.625% 05/15/2031	USA	USD	63,666	0.01
65,000	CCO Holdings LLC, 144A 5.5% 05/01/2026	USA	USD	63,032	0.01
80,000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5.75% 11/15/2031	USA	USD	62,304	0.01
57,120	Transocean Pontus Ltd., 144A 6.125% 08/01/2025	USA	USD	56,092	-
70,000	CommScope, Inc., 144A 7.125% 07/01/2028	USA	USD	50,155	-
55,000	CDW LLC 3.25% 02/15/2029	USA	USD	46,941	-
	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC, 144A 4.875% 07/01/2031	USA	USD	44,960	-
50,000	CDW LLC 2.67% 12/01/2026	USA	USD	44,485	-
45,000	Hess Midstream Operations LP, 144A 5.625% 02/15/2026	USA	USD	43,907	-
85,000	Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 01/15/2028	USA	USD	41,219	-
40,000	Netflix, Inc. 4.875% 04/15/2028	USA	USD	38,713	-
40,000	Molina Healthcare, Inc., 144A 4.375% 06/15/2028	USA	USD	36,574	-
45,000	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 03/01/2029	USA	USD	35,734	-
40,000	Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4.5% 06/15/2029	USA	USD	33,237	-
40,000	JBS USA LUX SA, 144A 3% 02/02/2029	USA	USD	33,193	-
35,000	iHeartCommunications, Inc. 8.375% 05/01/2027	USA	USD	29,837	-
35,000	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USA	USD	29,554	-
30,000	Aviation Capital Group LLC, 144A 1.95% 01/30/2026	USA	USD	26,149	-
25,000	Netflix, Inc., 144A 5.375% 11/15/2029	USA	USD	24,294	-
30,000	Expedia Group, Inc. 2.95% 03/15/2031	USA	USD	24,195	-
30,000	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USA	USD	23,250	-
20,000	Occidental Petroleum Corp. 7.875% 09/15/2031	USA	USD	22,115	-
25,000	Expedia Group, Inc. 3.25% 02/15/2030	USA	USD	21,262	-
25,000	Charter Communications Operating LLC 2.8% 04/01/2031	USA	USD	19,520	-
200,000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 8.375% 10/30/2024	CHN	USD	18,090	-
	Oaktree Specialty Lending Corp. 2.7% 01/15/2027	USA	USD	12,758	-
15,000	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.875% 03/01/2031	USA	USD	11,485	-
20,000	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 01/30/2028	USA	USD	9,631	-
10,000	CDW LLC 4.25% 04/01/2028	USA	USD	9,221	-
10,000	SBA Communications Corp. 3.875% 02/15/2027	USA	USD	9,052	-
10,000	Charter Communications Operating LLC 4.4% 04/01/2033	USA	USD	8,585	-
10,000	Charter Communications Operating LLC 2.3% 02/01/2032	USA	USD	7,390	-
5,000	Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 06/15/2030	USA	USD	4,894	-
				82,009,569	7.11
	国債および地方債				
12,317,539,893	Colombia Government Bond 2.25% 04/18/2029	COL	COP	2,090,194	0.18
6,017,000	Peru Government Bond, Reg. S 8.2% 08/12/2026	PER	PEN	1,658,653	0.15
18,000	US Treasury Bill 0% 01/10/2023	USA	USD	17,987	-
3,000	U.S. Treasury Bill 0% 02/07/2023	USA	USD	2,989	-
				3,769,823	0.33
	債券合計			158,921,373	13.78
	他の規制市場で取引されている譲渡性のある証券合計			159,043,311	13.79

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%
	公認の証券取引所への上場を認可されておらず また他の規制市場で取引されていない譲渡性のある証券				
	株式				
	資本市場				
5,242	ESC PERSHING SQUARE**	USA	USD	-	-
				-	-
	石油・ガス・消耗燃料				
350,640	Gazprom PJSC, ADR**	RUS	USD	-	-
				-	-
	株式合計			-	-
	ワラント				
	資本市場				
418	Warburg Pincus Capital Corp. I-A 12/31/2027**	USA	USD	-	-
4,591	Austerlitz Acquisition Corp. I 02/19/2026**	USA	USD	-	-
20,355	Fortress Capital Acquisition Corp. 12/31/2027**	USA	USD	-	-
1,755	Longview Acquisition Corp. II 05/10/2026**	USA	USD	-	-
				-	-
	ワラント合計			-	-
	公認の証券取引所への上場を認可されておらず また他の規制市場で取引されていない譲渡性のある証券合計			-	-
	承認された U C I T S またはその他の投資信託の受益証券				
	集団投資スキーム - U C I T S				
	各種金融サービス				
6,371,599	FTAF Franklin K2 Emso Emerging Markets UCITS Fund - Y (Acc) USD	LUX	USD	69,514,143	6.03
379,510	FTAF Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund - Y (Acc) EUR	LUX	EUR	41,018,707	3.56
				110,532,850	9.59
	集団投資スキーム - U C I T S 合計			110,532,850	9.59
	承認された U C I T S またはその他の投資信託の受益証券合計			110,532,850	9.59
	投資合計			694,548,824	60.24

^S 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。

[次へ](#)

5 販売及び買戻しの実績

2023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2023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	1,848,045.333 (0.000)	5,240,456.261 (0.000)	11,646,329.453 (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。ただし、全文修正の場合は下線を付しておりません。)

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

(3) 外国投資法人の仕組み

b . 本投資法人および関係法人の名称、運営上の役割および関係業務の内容

< 訂正前 >

(前略)

(注 7) 名義書換事務代行契約とは、とりわけ、() オンボーディングおよび本人確認 / マネーロンダリング防止業務、() 投資家および販売会社業務、() 取引処理、() 現金管理および銀行照合、() 投資証券の購入、売却およびスイッチングの処理ならびに本投資法人の投資主名簿の維持、() 手数料処理、() 顧客変更管理、() C R S および F A T C A 業務、() 規制上の報告、() 苦情処理、ならびに() 技術支援を含む業務を行うことを約する契約をいう。

< 訂正後 >

(前略)

(注 7) 名義書換事務代行契約とは、とりわけ、() 本投資法人の投資主名簿の維持、() オンボーディングおよび本人確認 / マネーロンダリング防止業務、() 投資家および販売会社業務、() 取引処理 (投資証券の購入、売却およびスイッチングの処理を含む。)、() 現金管理、投資主の支払いおよび照合、() 手数料の計算および支払い、() 顧客変更管理、() C R S および F A T C A 業務、() 規制上の報告、() 苦情処理における本投資法人の支援、ならびに() 技術支援を含む業務を行うことを約する契約をいう。

2 投資方針

(1) 投資方針

< 訂正前 >

サステナブル投資

(中略)

S F D R の実施および S F D R 第 8 条または第 9 条に服する各ファンドの E S G 手法についての詳細は、ウェブサイト (www.franklintempleton.lu/our-funds/investment-topics-in-focus/sustainable-finance-disclosure-regulations) のファンドのそれぞれの「 S F D R 開示」に記載されている。

S F D R 第 8 条または第 9 条に服する各ファンドについて、フランクリン・テンブルトンは、各投資が E S G 要因に及ぼす主要な悪影響 (以下「 P A I 」という。) についての考慮を投資決定プロセスに組み込んでいる。 P A I の考慮についての詳細は、ウェブサイト (<https://www.franklintempleton.lu/about-us/sustainable-investing>) に掲載される文書「サステナブル投資：原則および方針」に記載されている。

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

(中略)

これらのオルタナティブな戦略を通して、ファンドは、幅広い環境 (E) 特性 (気候変動、自然資本、汚染および廃棄物) および社会 (S) 特性 (人的資本、製造物責任、ステークホルダー対立) の推進に努める。

ポートフォリオレベルでは、投資運用会社は、各投資戦略の組入保有資産の加重平均 M S C I E S G スコアに基づき、ファンドの月次 E S G スコアを計算する。ファンドは、投資ユニバースの M S C I E S G スコアの中央値よりも高い加重平均 E S G スコア、または 5.25 の M S C I E S G スコアのいずれか高いスコアを目標とする。投資ユニバースは、現在の M S C I E S G スコアを有するすべての発行体と

定義される。MSCI 帰属 ESG スコアを持たない保有資産は、ファンドまたはその投資ユニバースの ESG スコアには寄与しない。ファンドの ESG スコアが上述の最低 ESG 閾値を下回った場合、投資運用会社は90日以内にポートフォリオのリバランスを行う。MSCI の ESG 格付手法についての詳細は、<https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>に記載されている。

共同投資運用者のレベルでは、投資運用会社は、任命された共同投資運用者について、専有の ESG 格付手法（共同投資運用者による環境的要因および社会的要因の投資への統合の調査、環境的要因および社会的要因と投資パフォーマンスとの関連性の調査ならびに共同投資運用者の潜在的な開発地域および将来のイニシアチブの評価を含む。）を適用することにより、ESG 評価を行う。こうした定性的評価に基づき、投資運用会社は、コンプライアンス遵守、投資統合および推進力の観点から共同投資運用者を格付けする。共同投資運用者の ESG 評価は、四半期毎の会合および毎年の訪問による業務デューデリジェンスにおいて監視される。また、投資運用会社は、共同投資運用者の企業レベルでの ESG との関連性（UNPRI への署名状況等）および内部での ESG に関する能力を調査する。

投資運用会社は、ポートフォリオにおける ESG 要因の動向を監視する。これは、初めに個別のポジションを、次に当該ポジションを保有する各共同投資運用者を監視することによって、どのポジションおよび共同投資運用者がファンドの総合的な ESG スコアに影響しているのかを評価する。

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

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

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

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

（中略）

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、

- ・ S F D R 第 8 条を遵守するファンドへの投資
 - ・ 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。

タクソノミー規則

E S G 手法に従い、ファンドは、環境特性、社会特性およびガバナンス特性を推進する。ファンドは、気候変動緩和および気候変動適応目標に貢献するタクソノミーの考え方に沿った環境的に持続可能な活動に投資することを約束するものではないが、ファンドの投資対象に、気候変動緩和および気候変動適応に重点を置くことによって環境にプラスの影響を及ぼすことを目指す（タクソノミーの考え方に沿う場合があるが、必ずしもそうではない）投資対象が付随的に含まれる可能性は排除されない。投資者は、タクソノミー規則に基づく「重大な害を及ぼさない」原則が、環境的に持続可能な経済活動に関する E U 基準を考慮したファンドの投資対象にのみ適用されることを留意しなければならない。タクソノミーの考え方に沿った環境的に持続可能な活動ではないファンドの投資対象は、タクソノミー規則に基づく環境的に持続可能な経済活動に関する E U 基準を考慮しない。

< 訂正後 >

サステナブル投資

（中略）

S F D R の実施および S F D R 第 8 条または第 9 条に服する各ファンドの E S G 手法についての詳細は、ウェブサイト（www.franklintempleton.lu/our-funds/investment-topics-in-focus/sustainable-finance-disclosure-regulations）のファンドのそれぞれの「S F D R 開示」に記載されている。

特定のファンドに関して別紙 D で明示的に記載される場合を除き、S F D R 第 8 条または第 9 条に服する各ファンドについて、管理会社は、E S G 要因への関連する主要な悪影響（以下「P A I」という。）についての考慮をファンドの投資決定プロセスに組み込んでいる。疑義を避けるために付言すると、P A I データの収集および確認にはマテリアルコストがかかり、これは、かかるデータを生成するよう要求される最終投資者および投資先企業に間接的に影響を与えるため、P A I は、すべてのファンドに適用されるとは限らない。管理会社は、かかるコストが正当化でき、投資者の最善の利益となるとは考えない。P A I の考慮についての詳細は、ウェブサイト（<https://www.franklintempleton.lu/about-us/sustainable-investing>）に掲載される文書「S F D R」に記載されている。

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

（中略）

これらのオルタナティブな戦略を通して、ファンドは、幅広い環境（E）特性（気候変動、自然資本、汚染および廃棄物）および社会（S）特性（人的資本、製造物責任、ステークホルダー対立）の推進に努める。推進されるファンドの環境的および／または社会的特性（S F D R 第 8 条に規定する。）は、別紙 D に詳述する。

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

ファンドは、あらゆる所在地およびあらゆる資本規模の企業の株式および株式関連証券に投資する。ファンドが取得できる債務証券は、企業および世界中のソブリン発行体のあらゆる満期または格付（投

資適格、非投資適格、低格付、格付けのない証券および債務不履行証券を含む。)を有するすべての種類の固定および変動利付債券を含み、とりわけハイイールド債(ジャンク債)およびディストレスト債務証券(再生、債務整理または破産の状態にあるか、または、そのような状態になる、企業の証券)を含む。ディストレスト証券への投資は、ファンドの純資産の10%を超えないものとする。ファンドは、その投資戦略の一環としてアクティブかつ頻繁に取引に従事できる。

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

ファンドは、その投資目的を達成するためにおよび財務目的のために、適用ある投資制限に従い、多額の預金、短期金融商品またはマネー・マーケット・ファンドを(その純資産の100%まで)保有することができる。

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

(中略)

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、

- ・ S F D R 第 8 条を遵守するファンドへの投資
 - ・ 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。

(4) 投資制限

<訂正前>

(前略)

1. 譲渡性のある証券および流動資産への投資

(中略)

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

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

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

- 単一事業体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資
- 単一事業体への預金、および/または
- 単一事業体が行う店頭デリバティブ取引から派生するエクスポージャー

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

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

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

(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

a) レポ契約取引およびリバース・レポ契約取引ならびに証券貸付取引

(中略)

() 制限および条件

- 証券貸付取引

(中略)

特定のファンドのファクト・シートに別段の規定がある場合を除き、証券貸付取引を利用するいずれのファンドも、この取引を、貸付期間を通してファンドの証券を利用するために借り手がファンドに対して支払う料金により追加の元本または収益を生み出す目的のために利用する。証券貸付への予想エクスポージャーは、関連するファンドの間において5%から22%の間で変動する可能性があるが、エクスポージャーの最大割合は、関連する証券貸付契約に規定された50%に相当する。疑義を避けるために付言すると、証券貸付取引への予想エクスポージャーがファンド間で異なる場合であっても、当該取引の利用目的は、すべての関連するファンドについて同一であり続ける。

(後略)

< 訂正後 >

(前略)

1. 譲渡性のある証券および流動資産への投資

(中略)

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

手方である場合は、その資産の10%、またはそれ以外の場合は、その純資産の5%を超えて投資しない。

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

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

- 単一事業体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資
- 単一事業体への預金、および/または
- 単一事業体が行う店頭デリバティブ取引から派生するエクスポージャー

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

- () 上記1. d) () 項第1文に規定の制限は、1. 指令2009/65/EUおよび指令2014/59/EUを改正する、カバードボンドの発行およびカバードボンドの公的監督に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会の指令(EU)2019/2162(以下「指令(EU)2019/2162」という。)の第3条第1項に定義されるカバードボンド、および2. 加盟国に登記上の事務所を有し、法律に基づき債券保有者保護を目的とした特別な公的監督に服する信用機関が2022年7月8日より前に発行した一定の債券の場合、25%とする。特に、2022年7月8日より前に発行されたかかる債券の発行により生じた金額は、法律に従い当該債券が有効に存続している期間中、当該債券に付随する請求の支払いが可能であり、発行体の破産時には、元本の払戻しおよび発生済利息の支払いに優先的に使用される資産に投資されなければならない。

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

(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

a) レボ契約取引およびリバース・レボ契約取引ならびに証券貸付取引

(中略)

() 制限および条件

- 証券貸付取引

(中略)

特定のファンドのファクト・シートに別段の規定がある場合を除き、証券貸付取引を利用するいずれのファンドも、この取引を、貸付期間を通してファンドの証券を利用するために借り手がファンドに対して支払う料金により追加の元本または収益を生み出す目的のために利用する。証券貸付への予想エクスポージャーは、関連するファンドの間において5%であるが、エクスポージャーの最大割合は、関連する証券貸付契約に規定された50%に相当する。疑義を避けるために付言すると、証券貸付取引への予想エクスポージャーがファンド間で異なる場合であっても、当該取引の利用目的は、すべての関連するファンドについて同一であり続ける。

(後略)

3 投資リスク

a. リスク要因

<訂正前>

（前略）

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

（中略）

外国為替リスク

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

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

（中略）

ノミニーシップ・リスク

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

投資者は、投資者が本投資法人の投資主登録簿に登録される場合、投資主の権利を直接、本投資法人に対して完全に行使することのみできる事実で投資者の注意が喚起される。ノミニー・タイプの仲介業者（投資者に代わってではあるが、自己の名義で本投資法人に投資する。）を通して投資者が本投資法人に投資する場合、投資者は、本投資法人に対し直接、投資主の権利を行使することが常に可能とは限らない。ノミニー・タイプの仲介業者または保管銀行を通して投資する投資者は、債務超過、破綻その他の理由を問わず、当該仲介業者または保管銀行の事業が停止する場合、権利を行使する能力における遅延、または権利喪失のリスクさえあることを特に留意しなくてはならない。投資者は、投資者の権利について助言を得ることが推奨される。

（後略）

<訂正後>

（前略）

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

（中略）

外国為替リスク

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

付随的流動資産、銀行預金、短期金融商品およびマネー・マーケット・ファンドを含む、ファンドが保有する有価証券は、その基準通貨とは異なる通貨で表示されることがあるため、ファンドは、為替管理規則または当該参照通貨および他の通貨間の為替変動によって、有利または不利に影響される。為替レートの変化は、ファンドの投資証券の価格に影響することがあり、さらに、ファンドが獲得する配当金および

利息ならびに、当該ファンドが実現する損益の価格に影響する。有価証券の表示通貨が基準通貨に対して上昇する場合、当該証券の価格は上昇する可能性がある。逆に、為替レートの下落は、有価証券の価格に悪影響を及ぼす。

(中略)

実質的投資者のために自己の名義で投資証券を引受ける販売会社に関するリスク

一部の市場における法的枠組みは、証券における法的／正式所有権、および実質保有または持分に関する概念を策定し始めたばかりである。従って、当該市場における裁判所は、実質的投資者のために自己の名義で投資証券を引受ける販売会社または証券の登録保有者である保管銀行がその証券の完全な所有権を有し、実質的保有者が証券に関して、いかなる権利も有さないと考えることがある。

投資者は、投資者が本投資法人の投資主登録簿に登録される場合、投資主の権利を直接、本投資法人に対して完全に行使することのみできる事実¹に投資者の注意が喚起される。実質的投資者のために自己の名義で投資証券を引受ける販売会社を通して投資者が本投資法人に投資する場合、投資者は、本投資法人に対し直接、投資主の権利を行使することが常に可能とは限らない。実質的投資者のために自己の名義で投資証券を引受ける販売会社または保管銀行を通して投資する投資者は、債務超過、破綻その他の理由を問わず、当該販売会社または保管銀行の事業が停止する場合、権利を行使する能力における遅延、または権利喪失のリスクさえあることを特に留意しなくてはならない。投資者は、投資者の権利について助言を得ることが推奨される。

(後略)

第2 手続等

1 申込(販売)手続等

海外における申込手続等

<訂正前>

投資証券の購入方法

申込方法

(中略)

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

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

(中略)

<訂正後>

投資証券の購入方法

申込方法

（中略）

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

実質的投資者のために自己の名義で投資証券を引受ける販売会社は、クラスC、FおよびG投資証券を投資者のために自己の名義で購入することができるが、管理会社から、かかる行為を行うこと、および当該投資証券の保有期間分布を調査するために合意した方法を適用することにつき、事前に明示的な合意を得ている場合に限る。

（中略）

2 買戻し手続等

海外における買戻し手続等

<訂正前>

投資証券の買戻方法

（中略）

買戻手取金の支払い

（中略）

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

（後略）

<訂正後>

投資証券の買戻方法

（中略）

買戻手取金の支払い

（中略）

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

(後略)

第3 管理及び運営

1 資産管理等の概要

(5) その他

() 関係法人との契約の更改等に関する手続

<訂正前>

(前略)

名義書換事務代行契約

2022年10月3日付で本投資法人との間で名義書換事務代行契約を締結。登録および名義書換事務代行会社としてのヴィルタス・パートナーズ・ファンド・サービシズ・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エルの業務について規定している。名義書換事務代行契約とは、とりわけ、() オンボーディングおよび本人確認/マネーロンダリング防止業務、() 投資家および販売会社業務、() 取引処理、() 現金管理および銀行照合、() 投資証券の購入、売却およびスイッチングの処理ならびに本投資法人の投資主名簿の維持、() 手数料処理、() 顧客変更管理、() C R S および F A T C A 業務、() 規制上の報告、() 苦情処理、ならびに() 技術支援を含む業務を行うことを約する契約をいう。

名義書換事務代行契約は、当事者による30日前の書面による通知によって終了することがある。同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

(後略)

<訂正後>

（前略）

名義書換事務代行契約

2022年10月3日付で本投資法人との間で名義書換事務代行契約を締結。登録および名義書換事務代行会社としてのヴィルトス・パートナーズ・ファンド・サービスズ・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エルの業務について規定している。名義書換事務代行契約とは、とりわけ、（ ）本投資法人の投資主名簿の維持、（ ）オンボーディングおよび本人確認／マネーロンダリング防止業務、（ ）投資家および販売会社業務、（ ）取引処理（投資証券の購入、売却およびスイッチングの処理を含む。）、（ ）現金管理、投資主の支払いおよび照合、（ ）手数料の計算および支払い、（ ）顧客変更管理、（ ）CRSおよびFATCA業務、（ ）規制上の報告、（ ）苦情処理における本投資法人の支援、ならびに（ ）技術支援を含む業務を行うことを約する契約をいう。

名義書換事務代行契約は、当事者による30日前の書面による通知によって終了することがある。同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

（後略）

第4 関係法人の状況

2 その他の関係法人の概況

（2）関係業務の概要

<訂正前>

（前略）

登録機関および名義書換事務代行会社

名義書換事務代行会社の主な業務は、以下のとおりである。

ヴィルトス・パートナーズ・ファンド・サービスズ・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エルは、登録および名義書換代行契約に基づき本投資法人に関する登録および名義書換代行業務を行うために、管理会社により本投資法人の登録機関および名義書換事務代行会社に任命された。当該業務は、とりわけ、（ ）オンボーディングおよび本人確認／マネーロンダリング防止業務、（ ）投資家および販売会社業務、（ ）取引処理、（ ）現金管理および銀行照合、（ ）投資証券の購入、売却およびスイッチングの処理ならびに本投資法人の投資主名簿の維持、（ ）手数料処理、（ ）顧客変更管理、（ ）CRSおよびFATCA業務、（ ）規制上の報告、（ ）苦情処理、ならびに（ ）技術支援を含む。

該当する場合はいつでも、本書における本投資法人の投資証券の取引に関する管理会社の職務に関する言及も、管理会社がその登録および名義書換代行機能を委託した第三者に関する言及と読み替えられる。

（後略）

<訂正後>

（前略）

登録機関および名義書換事務代行会社

名義書換事務代行会社の主な業務は、以下のとおりである。

ヴィルトス・パートナーズ・ファンド・サービスズ・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エルは、登録および名義書換代行契約に基づき本投資法人に関する業務を行うために、管理会社により本投資法人の登録機関および名義書換事務代行会社に任命された。当該業務は、とりわけ、（ ）本投資法人の投資主名簿の維持、（ ）オンボーディングおよび本人確認／マネーロンダリング防止業務、（ ）投資家および販売会社業務、（ ）取引処理（投資証券の購入、売却およびスイッチングの処理を含む。）、（ ）現金管理、投資主の支払いおよび照合、（ ）手数料の計算および支払

い、()顧客変更管理、()C R SおよびF A T C A業務、()規制上の報告、()苦情処理における本投資法人の支援、ならびに()技術支援を含む。

該当する場合はいつでも、本書における投資主名簿および本投資法人の投資証券の取引に関する管理会社の職務に関する言及も、管理会社がその登録および名義書換代行機能を委託した第三者に関する言及と読み替えられる。

(後略)

第四部 特別情報

第3 その他

< 訂正前 >

(1) 交付目論見書の概要として、別紙 D を使用する。

< 訂正後 >

(1) 交付目論見書の概要として、別紙 E を使用する。

別紙 B

定 義

< 訂正前 >

(前略)

「グローバル・エクスポージャー」	金融デリバティブ商品（ポートフォリオに保有される場合）に関連する追加市場リスク・エクスポージャーおよび予想レバレッジに加えて、原投資対象のマーケット・リスク・エクスポージャーを織り込んだ、UCITSサブ・ファンドのリスク・エクスポージャーの尺度をいう。ルクセンブルグの規則に基づき、UCITSは、「コミットメント・アプローチ」または「バリュー・アット・リスク（VaR）アプローチ」のいずれかを用いて当該リスク・エクスポージャーを測定する義務がある。これらの用語の定義を参照のこと。
「保有証券」	インベスター・ポートフォリオ内の一の投資証券クラスに保有される投資証券

(中略)

「投資者」	直接またはノミニー構造を通じた本投資法人の投資証券の購入者
-------	-------------------------------

(中略)

「ISINコード」	ファンド／投資証券クラスを個別に識別する国際証券識別番号
「KIID」	2010年法第159条の意味内における主要投資家情報文書
「2010年法」	随時改訂される、ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法

(中略)

「投資証券1口当たり純資産価格」または「NAV」	上記「第三部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要（1）資産の評価 投資証券の純資産価額の決定」において記載される関連規定に基づき決定される投資証券のクラスの投資証券1口当たりの価格
「ノミニー」	自己の名義で、投資者のために投資証券を購入し保有する機関
「OECD」	経済協力開発機構

(中略)

「SARON」	スイス翌日物平均金利
「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。

(中略)

「投資主」	本投資法人の投資証券の保有者
「SOFR」	担保付翌日物調達金利
「SONIA」	ボンド翌日物平均金利
「タクソノミー規則」	規則（EU）2019 / 2088を改正する、サステナブル投資を促進するための枠組みの設定に関する2020年6月18日付欧州議会および理事会規則（EU）2020 / 852（随時行われる改訂を含む。）

(後略)

<訂正後>

（前略）

「グローバル・エクスポージャー」	金融デリバティブ商品（ポートフォリオに保有される場合）に関連する追加市場リスク・エクスポージャーおよび予想レバレッジに加えて、原投資対象のマーケット・リスク・エクスポージャーを織り込んだ、UCITSサブ・ファンドのリスク・エクスポージャーの尺度をいう。ルクセンブルグの規則に基づき、UCITSは、「コミットメント・アプローチ」または「バリュエーション・アット・リスク（VaR）アプローチ」のいずれかを用いて当該リスク・エクスポージャーを測定する義務がある。これらの用語の定義を参照のこと。
「グリーンボンド」	その調達資金が、環境に有益な影響を与える新規および／または既存のプロジェクトの一部もしくはすべての資金調達または事前資金調達に使用される債務証券
「保有証券」	インベスター・ポートフォリオ内の一の投資証券クラスに保有される投資証券

（中略）

「投資者」	直接または本投資法人の投資証券の該当する実質的購入者のために自己の名義で投資証券を引受ける販売会社を通じた本投資法人の投資証券の購入者
-------	---

（中略）

「ISINコード」	ファンド／投資証券クラスを個別に識別する国際証券識別番号
「KIID」	2010年法第159条の意味内における主要投資家情報文書。疑義を避けるために付言すると、該当する場合において、本書におけるKIIDへの言及は、パッケージ型リテール投資商品および保険ベース投資商品の主要情報文書（パッケージ型リテール投資商品および保険ベース投資商品（以下「PRIIPs」という。）の主要情報文書に関する2014年11月26日付の欧州議会および欧州理事会の規則1286／2014に定義される。）への言及と理解されるものとする。
「2010年法」	随時改訂される、ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法

（中略）

「投資証券1口当たり純資産価格」または「NAV」	上記「第三部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要（1）資産の評価 投資証券の純資産価額の決定」において記載される関連規定に基づき決定される投資証券のクラス別の投資証券1口当たりの価格
「OECD」	経済協力開発機構

（中略）

「SARON」	スイス翌日物平均金利
「持続可能な開発目標（SDG）ボンド」	債券の発行体が支払うべき利札が特定のSDG成果に対する目標の達成に関連する場合における債務証券
「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。

（中略）

「投資主」	本投資法人の投資証券の保有者
「短期変動マネー・マーケット・ファンド」	（ ）MMFR第10条（1）で言及される短期金融商品に投資し、（ ）MMFR第24条に定めるポートフォリオ規則に従い、かつ、（ ）MMFR第29条、第30条および第33条（1）に規定される特定の要件を遵守するマネー・マーケット・ファンド

「ソーシャルボンド」	その調達資金が、明確な社会的利益を提供する新規および／または既存のプロジェクトの一部もしくはすべての資金調達または事前資金調達に使用される債務証券
「S O F R」	担保付翌日物調達金利
「S O N I A」	ボンド翌日物平均金利
「サステナビリティボンド」	その調達資金が、環境的および社会的な利益の組み合わせを提供する新規および／または既存のプロジェクトへのファイナンスまたはリファイナンスのみに充当される債務証券
「サステナビリティ・リンク・ボンド」	規定のスケジュール内にあらかじめ定められたサステナビリティ目標の達成を目指す発行体の戦略に資金を調達することに寄与する債務証券である債券
「タクソノミー規則」	規則（E U）2019 / 2088を改正する、サステナブル投資を促進するための枠組みの設定に関する2020年 6 月18日付欧州議会および理事会規則（E U）2020 / 852（随時行われる改訂を含む。）

（後略）

別紙Dとして以下の内容が追加されます。

別紙D

SFDR関連情報

規則（EU）2019/2088 第8条第1項、第2項および第2a項ならびに

規則（EU）2020/852 第6条第1項において言及される

金融商品に関する契約前の情報開示

持続可能な投資とは、環境目的または社会目的に貢献する経済活動への投資をいう。ただし、当該投資は環境目的または社会目的を著しく害するものではないことおよび投資先企業が良好なガバナンス慣行に従っていることを条件とする。

EUタクソノミーは、規則（EU）2020/852に定められる分類システムであり、環境的に持続可能な経済活動の一覧を定めたものである。当該規則は、社会的に持続可能な経済活動の一覧は定めていない。環境目的を有する持続可能な投資は、タクソノミーに適合している場合もあれば、適合していない場合もある。

商品名：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K2オルタナティブ・ストラテジー・ファンド
法人識別番号：54930062LATFG8YHK918

環境的および／または社会的特性

この金融商品は持続可能な投資目的を有しているか？

☒ はい

☐ いいえ

☐ 以下の経済活動に対して環境目的を有する持続可能な投資を行う比率（下限）：__%

☐ EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格である経済活動

☐ EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格でない経済活動

☐ 社会目的を有する持続可能な投資を行う比率（下限）：__%

☐ 環境的／社会的（E／S）特性を促進するものであり、持続可能な投資を目的とはしていないものの、少なくとも__%の比率で以下の持続可能な投資を行う

☐ EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格である経済活動への環境目的を有する持続可能な投資

☐ EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格でない経済活動への環境目的を有する持続可能な投資

☐ 社会目的を有する持続可能な投資

☒ E／S特性を促進するものではあるが、持続可能な投資を行わない

この金融商品により、いかなる環境的および／または社会的特性が促進されるか？

ファンドは、格付証券のポートフォリオにおけるロング・エクスポージャーに基づき、（i）投資ユニバースのMSCI ESGスコアの中央値、または（ii）5.25のMSCI ESGスコアのいずれか高いスコアよりも高い加重平均ESGスコアを目標とすることにより、ポートフォリオレベルで、最低限の環境、社会およびガバナンス（以下「ESG」という。）基準を促進する。

これにより、ファンドは、とりわけ気候変動、汚染の軽減および廃棄物の減量ならびに／または人権の問題に取り組む活動を含む、環境的および社会的特性を促進する。

投資ユニバースは、現在のMSCI ESGスコアを有するすべての発行体と定義される。MSCI 帰属ESGスコアを持たない保有資産は、ファンドまたはその投資ユニバースのESGスコアには寄与しない。

さらに、ファンドは、後述の「この金融商品が用いる投資戦略はどのようなものか？」のセクションで詳述するように、投資プロセスの一環としてネガティブ・スクリーンを実施する。



促進される環境的および／または社会的特性を実現するために、いかなる参照ベンチマークも指定されていない。

持続可能性指標とは、金融商品により促進される環境的または社会的特性がどのように実現されるかを測定するものである。

主要な悪影響とは、環境、社会および従業員に関する事項、人権の尊重、汚職防止および贈収賄防止に関する事項に関する持続可能性要因に投資決定が及ぼす最も重大なマイナスの影響である。

- この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれの実現度を測定するためにどのような持続可能性指標が用いられるか？

促進される環境的および／または社会的特性の実現度を測定するために用いられる持続可能性指標は、以下のとおりである。

- ポートフォリオの加重平均MSCI ESGスコア、および
- 除外されたセクターおよび以下に詳述する追加の除外対象に対するエクスポージャーを有するまたはこれらと関係する投資先企業の割合

- この金融商品が一定程度行うことを予定している持続可能な投資の目的は何か、また持続可能な投資は当該目的にどのように貢献するか？

該当なし。

- この金融商品が一定程度行うことを予定している持続可能な投資は、環境面または社会面での持続可能な投資の目的に著しい害を及ぼすことをいかにして避けるのか？

該当なし。

持続可能性要因への悪影響の指標はどのように考慮されているのか？

該当なし。

持続可能な投資はOECD多国籍企業行動指針および国連ビジネスと人権に関する指導原則にどのように適合しているか？（詳細）

該当なし。

EUタクソノミーは、タクソノミー適合投資はEUタクソノミーの目的を著しく害するものであってはならないという「著しい害を及ぼさない」原則を定めており、具体的なEU基準が伴う。

「著しい害を及ぼさない」原則は、環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準を考慮しているこの金融商品の原投資対象のみに適用される。この金融商品の残りの部分の原投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準を考慮していない。

その他の持続可能な投資も、環境目的または社会目的を著しく害してはならない。



この金融商品は持続可能性要因への主要な悪影響を考慮するか？

☒ 考慮する。

主要な悪影響（以下「PAI」という。）は、投資運用会社の専有のスコアリング・モデルであるESG 360 ダッシュボードに統合される。このESGモデリング・ツールは、MSCI ESGからポジション・レベル・スコアリングを取り入れ、スリープおよびポートフォリオ・スコアを生成する。

以下のPAIは、主にファンドに関して考慮される。

- 温室効果ガス排出
- 温室効果ガス強度
- 化石燃料セクターで活動している会社に対するエクスポージャー
- 国連グローバル・コンパクト原則（以下「UNGC原則」という。）および経済協力開発機構（以下「OECD」という。）多国籍企業行動指針の違反、および
- 非人道的兵器に対するエクスポージャー

ファンドにおけるロング・ポジションについて、温室効果ガス排出、温室効果ガス強度および化石燃料セクターに対するエクスポージャーに関するデータが入手できない場合、投資運用会社は、発行体報告の強化に関して各発行体による共同投資運用者の起用を促すために、各共同投資運用者を起用する。

ファンドは、積極的な視点なしにUNGC原則に違反する株式およびコーポレート・クレジットへのロング・エクスポージャーをポートフォリオの1%未満とすることを約束する。さらに、ファンドは、投資先企業のガバナンス評価の一環として、国連グローバル・コンパクトおよびOECD指針への違反を考慮する。投資運用会社は、UNGCまたはOECD指針に従わない証券を特定するために、長期保有を選別する。投資運用会社は、国連グローバル・コンパクトまたはOECD指針に違反するものと示される証券の投資ポジションを理解するために、共同投資運用者を起用し、投資先の企業のガバナンスの評価を実施する。実際に証券についてガバナンスが不十分であると判断された場合、当該証券は、ファンドの制限リストに追加される。

ファンドは、非人道的兵器に対するエクスポージャーを0%に制限する。

☐ 考慮しない。



この金融商品が用いる投資戦略はどのようなものか？

共同投資運用者のレベルでは、投資運用会社は、任命された共同投資運用者について、専有のESG格付手法（共同投資運用者による環境的要因および/または社会的要因の投資への統合の調査、環境的要因および/または社会的要因と投資パフォーマンスとの関連性の調査ならびに共同投資運用者の潜在的な開発地域および将来のイニシアチブの評価を含む。）を適用することにより、ESG評価を行う。

こうした定性的評価に基づき、投資運用会社は、コンプライアンス遵守、投資統合および推進力の観点から共同投資運用者を格付けする。共同投資運用者のESG評価は、四半期毎の会合および毎年の訪問による業務デューデリジェンスにおいて監視される。また、投資運用会社は、共同投資運用者の企業レベルでのESGとの関連性（国連責任投資原則への署名状況等）および内部でのESGに関する能力を調査する。

上記の平均MSCIスコアは、最低閾値を設定するものの、そのコア投資テーマがESG改善および/またはエンゲージメントを中心とする運用会社を排除しないため、投資運用会社は、当該平均MSCIスコアが適切な目標であると考ええる。

また、ファンドは、ポートフォリオについて以下の選別（スクリーニング）を行うことを約束する。

投資戦略は、投資目的およびリスク許容度等の要素に基づく投資判断の指針となるものである。

- 非人道的兵器に対する0%のエクスポージャー
- 積極的な視点なくUNGC原則に従わない証券に対する1%未満のロング・エクスポージャー
- MSCI CCC格付けの証券に対する5%未満のロング・エクスポージャー
- その収益の5%超をたばこの生産または流通から生み出す企業に対する0%のロング・エクスポージャー、および
- その収益の30%超を石炭の生産または流通から生み出す企業に対する0%のロング・エクスポージャー

- この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれを実現するための投資対象を選定するために用いられる投資戦略の結合要素はどのようなものか？

投資戦略の結合要素は、以下のように要約することができる。

1. ポートフォリオにおいてアクティブに保有されており、MSCIによってカバーされる格付証券のすべての長期保有に関する加重平均MSCI ESG格付に基づいて、総合ESGスコアが5.25以上に達するという約束。ファンドのスコアが5.25を下回る場合、投資運用会社は、90日以内にファンドスコア5.25またはそれ以上を達成するために共同投資運用者のスリープ間でリバランスを行う。
2. 上記の一定のセクターおよび企業を排除するという約束。

- 当該投資戦略を適用する前に考慮される、投資範囲を縮小するための確約された最低比率はどのくらいか？

該当なし。

- 投資先企業の良好なガバナンス慣行を評価するための方針とはどのようなものか？

良好なガバナンス慣行には、健全な経営体質、従業員関係、スタッフの報酬および税務コンプライアンスが含まれる。

ポートフォリオにおける保有投資先が良好なガバナンスを実施することを確保するために、投資運用会社は、UNGC原則またはOECD多国籍企業行動指針に従わず、MSCIにより議論の対象となるものと示される証券を特定するために、長期保有を選別する。これらの長期保有は、毎月制作され、対象となる共同投資運用者との綿密な会合において四半期毎に共有される。360報告書において報告される。証券についてガバナンスが不十分である可能性が示された場合、投資運用会社は、証券の投資ポジションおよび投資先の企業のガバナンスの評価を理解するために、共同投資運用者を起用する。実際に証券についてガバナンスが不十分であると判断された場合、当該証券は、90日以内に処分する旨の指示を付してファンドの制限リストに追加される。



この金融商品について予定されている資産配分はどのようなものか？

資産配分とは、特定の資産への投資の割合を説明するものである。

投資運用会社は、該当するESG問題に関する企業の概要を決定するために、ファンドのポートフォリオのうち少なくとも51%に適用される拘束力を有する専有のESG手法を採用する。ファンドのポートフォリオのうち少なくとも51%は、ファンドにより促進される環境的および／または社会的特性と整合され、その残りの部分（49%未満）は、流動資産（付随的流動資産、預金、短期金融商品およびマネー・マーケット・ファンド）、外国為替および外国為替デリバティブ、金利スワップならびにUCITS適格コモディティを構成し、促進される特性とは整合されない。

タクソノミー適合活動は、以下のものに占める割合として表される。

- 投資先企業のグリーン活動による収益の割合を反映した売上高
- 投資先企業が行うグリーン投資（例えば、グリーン経済への移行のためのもの）を示す資本的支出（CapEx）
- 投資先企業のグリーン事業活動を反映した事業運営費（OpEx）

イネープリング活動とは、他の活動が環境目的に大きく貢献することを直接的に可能にするものである。

トランジショナル活動とは、低炭素の代替手段がまだ利用可能でない活動であり、とりわけ温室効果ガス排出水準が最高のパフォーマンスに相当しているものである。



#1 E/S特性に整合には、この金融商品により促進される環境的または社会的特性を実現するために利用されるこの金融商品の投資対象が含まれる。

#2 その他には、環境的または社会的特性に整合しておらず、かつ、持続可能な投資対象としての適格性も有していないこの金融商品の残りの投資対象が含まれる。

● この金融商品により促進される環境的または社会的特性はデリバティブの利用によりどのように実現されるか？

ファンドは、ヘッジ目的、効率的なポートフォリオ運用目的および投資目的で、デリバティブを活用する。

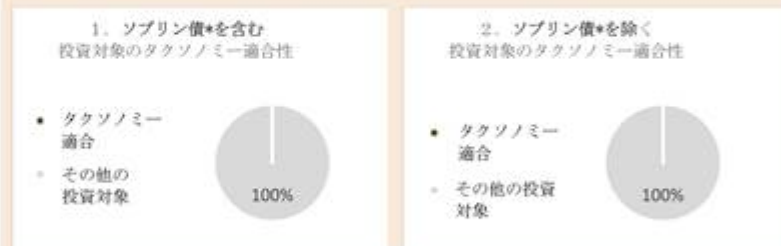
投資先企業がMSCI ESG格付によりカバーされる場合において組織に関連する長期的なデリバティブ・エクスポージャーは、ESGプロセスによりカバーされ、ファンドの総合ESG格付に貢献する。



● 環境目的を有する持続可能な投資は少なくともどの程度EUタクソノミーに適合しているか？

該当なし。

以下の2つのグラフは、EUタクソノミーに適合している投資対象の最低割合を緑（本書に該当箇所はありません。）で示している。ソブリン債*のタクソノミー適合性を判断する適切な方法がないため、1つ目のグラフは、この金融商品のソブリン債を含むすべての投資対象に関してタクソノミー適合性を示しているが、2つ目のグラフは、この金融商品のソブリン債以外の投資対象に関してのみタクソノミー適合性を示している。



*これらのグラフの解釈上、「ソブリン債」はすべてのソブリン・エクスポージャーで構成される。

● トランジショナル活動およびイネープリング活動への投資の最低割合はどのくらいか？

該当なし。



EUタクソノミーに適合していない、環境目的を有する持続可能な投資の最低割合はどのくらいか？

該当なし。



社会的に持続可能な投資の最低割合はどのくらいか？

該当なし。



どのような投資対象が「#2 その他」に含まれるのか、かかる投資対象の目的は何か、また最低限の環境セーフガードまたは社会セーフガードはあるのか？

は、EUタクソノミーに基づく環境的に持続可能な経済活動の基準を考慮していない、環境目的を有する持続可能な投資である。

ファンドのポートフォリオの最大49%を構成する「#2 その他」の投資は、MSCI ESG格付手法内において不適格資産とみなされる資産の種類および証券を含むことがある。これは、流動資産（付随的流動資産、預金、短期金融商品およびマネー・マーケット・ファンド）、外国為替および外国為替デリバティブ、金利スワップならびにUCITS適格コモディティを含む。さらに、ファンドは、MSCI ESG格付手法に基づき適格である資産に投資するが、ファンドの総合ESGスコアの計算において、当該資産はカバーされない。これらの資産には、ストラクチャード・クレジットおよびショート・デリバティブ・ポジションが含まれる。最後に、いかなる環境セーフガードおよび/または社会セーフガードも整備されていない。



この金融商品がこの金融商品の促進する環境的および/または社会的特性に整合しているかを判断するための参照ベンチマークとして特定の指数が指定されるのか？

該当なし。

参照ベンチマークとは、金融商品が当該金融商品の促進する環境的または社会的特性を実現するための指数である。



より詳細な商品特有の情報をオンラインで探す場合、どこを参照すればよいのか？

より詳細な商品特有の情報は、ウェブサイト (<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/18896/10/franklin-k-2-alternative-strategies-fund/LU1093756168>) で参照することができる。SFDR 第10条において要求される特定の開示情報は、ウェブサイト (www.franklintempleton.lu/18896) で参照することができる。

<訂正前>

別紙D

交付目論見書の概要

<訂正後>

別紙E

交付目論見書の概要