【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2023年12月28日
【計算期間】	第９期（自　2022年７月１日　至　2023年６月30日）
【発行者名】	フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ （Franklin Templeton Investment Funds）
【代表者の役職氏名】	取締役　ウィリアム・ロックウッド （Director　William Lockwood）
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグＬ－1246、アルバート・ボルシェット通り8A （8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg）
【代理人の氏名又は名称】	弁護士　三　浦　　健 弁護士　大　西　信　治
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目６番１号　丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士　三　浦　　健 弁護士　大　西　信　治
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目６番１号　丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03（6212）8316
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

（注１）米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2023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＝149.51円）による。以下同じ。

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

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

第一部【ファンド情報】

第１【ファンドの状況】

１【外国投資法人の概況】

（１）【主要な経営指標等の推移】

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ

－フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2019年６月末日に終了する会計年度末	2020年６月末日に終了する会計年度末	2021年６月末日に終了する会計年度末	2022年６月末日に終了する会計年度末	2023年６月末日に終了する会計年度末
（ａ）営業収益	6,294,303	－7,952,412	－15,347,756	－11,438,073	10,630,207
（ｂ）経常利益金額または経常損失金額（1）	－38,198,038	－101,578,370	276,986,959	－319,298,060	24,979,873
（ｃ）当期純利益金額または当期純損失金額（1）	－31,903,735	－109,530,782	261,639,203	－330,736,133	35,610,080
（ｄ）出資総額（2）	2,267,524,070	1,840,152,227	1,846,391,837	1,555,809,158	896,346,291
（ｅ）発行済投資口総数（クラスA（ａｃｃ）米ドル投資証券）	24,117,534.288口	18,159,620.201口	14,103,752.504口	14,229,016.301口	9,205,637.183口
（ｆ）純資産額	2,267,524,070	1,840,152,227	1,846,391,837	1,555,809,158	896,346,291
（ｇ）資産総額	2,309,494,373	1,879,335,945	1,925,809,411	1,595,993,628	946,017,359
（ｈ）１口当たり純資産価格（クラスA（ａｃｃ）米ドル投資証券）	11.48	11.22	12.51	11.31	11.63
（ｉ）１口当たり当期純利益金額または当期純損失金額（クラスA（ａｃｃ）米ドル投資証券）	－	－	－	－	－
（ｊ）分配総額	－46,291	－33,577	－18,110	－35,947	－44,888
（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	98.18%	97.92%	95.88%	97.48%	94.75%
（ｍ）自己資本利益率（3）（クラスA（ａｃｃ）米ドル投資証券）	2.3%	－2.3%	11.5%	－9.6%	2.8%

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

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

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

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

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

（２）【外国投資法人の目的及び基本的性格】

ａ．外国投資法人の目的および基本的性格

投資法人の名称		フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ（Franklin Templeton Investment Funds）	
法的形態		随時改訂される、ルクセンブルクの投資信託に関する2010年12月17日法（以下「2010年法」という。）パートＩの規定に従い設立された変動資本を有する投資法人（ＳＩＣＡＶ）形態によるオープン・エンド型投資ファンド	
設立日		1990年11月６日	
ルクセンブルグ商業登記所登録番号		B 35 177	
会計年度		７月１日から６月30日	
定時投資主総会		年次投資主総会は、毎年、取締役会が決定するいずれかの日時（ただし、本投資法人の前会計年度の末日から６ヶ月以内とする。）において、本投資法人の登記上の事務所または総会通知に規定されるルクセンブルグ大公国のその他の場所でルクセンブルグ大公国の法律に基づき開催される。	
定款			
	当初公告	1991年１月２日	官報（以下「メモリアル」という。）で公告された。
	修正	1994年10月25日	修正がメモリアルで公告された。
		1996年11月４日	修正がメモリアルで公告された。
		2000年５月22日	修正がメモリアルで公告された。
		2000年６月30日	修正がメモリアルで公告された。
		2004年６月16日	修正がメモリアルで公告された。
		2005年３月25日	修正がメモリアルで公告された。
		2013年３月21日	修正がメモリアルで公告された。
		2019年２月27日	修正がルクイ・エレクトロニック・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオン（Recueil Electronique des Sociétés et Associations）（以下「ＲＥＳＡ」という。）で公告された。
管理会社		フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エル（Franklin Templeton International Services S.à r.l.）	

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

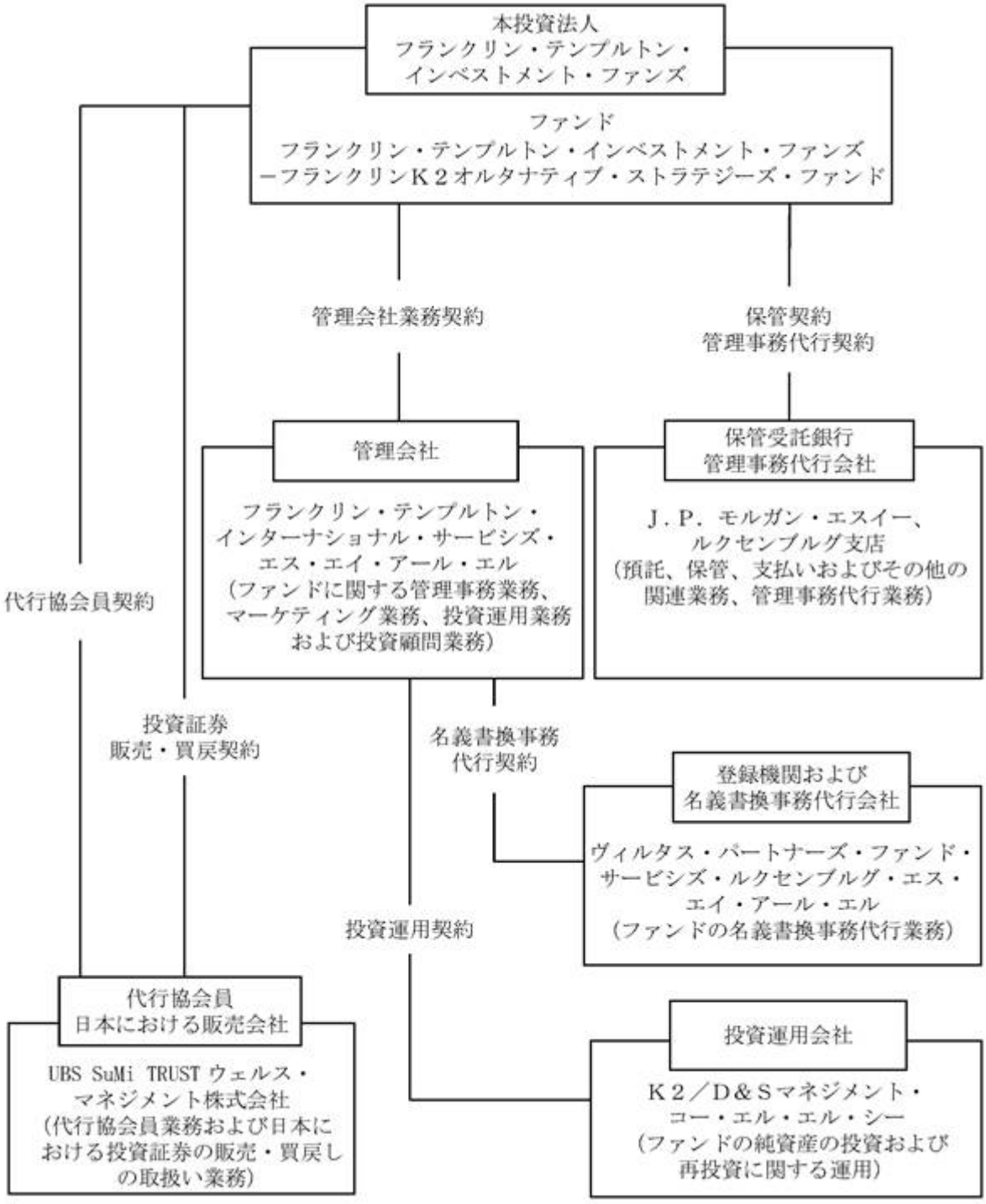
本投資法人は、投資信託に関する2010年法パートＩに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託の公式リストに登録されている。本投資法人は、2009年７月13日付欧州議会および理事会の通達2009／65／ＥＣ（改訂済）に基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（ＵＣＩＴＳ）としての資格を有する。

b．外国投資法人の特色

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

（３）【外国投資法人の仕組み】

ａ．ファンドの仕組み



b．本投資法人および関係法人の名称、運営上の役割および関係業務の内容

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ（Franklin Templeton Investment Funds）	外国投資法人	1990年11月６日付で定款を締結。ファンド資産の運用、管理、投資証券の発行、買戻し、ファンドの償還等について規定している。
フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エル（Franklin Templeton International Services S.à r.l.）	管理会社	2014年１月15日付で本投資法人との間で管理会社業務契約（注１）を締結。投資信託に関する法律に基づき、管理会社の職務および責任について規定している。
Ｊ．Ｐ．モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店（J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch）	保管受託銀行 管理事務代行会社	1994年８月31日付で本投資法人との間で保管契約（注２）（2016年３月18日付で改訂および再録済）を締結。本投資法人の資産の保管業務について規定している。2020年５月15日付（2020年10月26日効力発生）で本投資法人との間で管理事務代行契約（注３）を締結。本投資法人の管理事務代行業務について規定している。
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（Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l.）	登録機関および 名義書換事務代行会社	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（注７）を締結。登録機関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。
Ｋ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シー（K2／D&S Management Co., L.L.C.）	投資運用会社	2016年８月９日付で管理会社との間で投資運用契約（注４）（随時改訂済）を締結。ファンドの純資産の投資および再投資に関しての運用業務について規定している。
UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社	代行協会員 日本における販売会社	2017年10月18日付で本投資法人との間で代行協会員契約（注５）を締結。日本における代行協会員業務について規定している。2017年10月18日付で投資証券販売・買戻契約（注６）を締結。投資証券の販売および買戻しについて規定している。

（注１）管理会社業務契約とは、すべてのサブ・ファンドについて管理事務、マーケティング、投資運用および助言業務を提供するために、本投資法人により任命され、ルクセンブルグの法律に従い管理会社として行為することを約する契約である。
（注２）保管契約とは、定款の規定に基づき、本投資法人によって資産の保管会社として任命された保管受託銀行が、有価証券の保管、引渡し等ファンド資産の保管業務等を行うことを約する契約である。
（注３）管理事務代行契約とは、本投資法人に任命された管理事務代行会社が、帳簿、記録、税務報告、財務報告の作成および維持ならびにファンドの純資産価額の計算等の業務を行うことを約する契約である。
（注４）投資運用契約とは、管理会社によって任命された投資運用会社が、ファンドの純資産の投資および再投資に関しての運用業務を行うことを約する契約である。
（注５）代行協会員契約とは、ファンドのために本投資法人によって任命された日本における代行協会員が投資証券に関する目論見書の配布、投資証券１口当たりの純資産価格の公表等を行うことを約する契約をいう。
（注６）投資証券販売・買戻契約とは、投資証券の日本における募集の目的で投資証券を日本における販売会社が日本の法令・規則および目論見書に準拠して販売することを約する契約をいう。
（注７）名義書換事務代行契約とは、とりわけ、（ｉ）本投資法人の投資主名簿の維持、（ii）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、（iii）投資家および販売会社業務、（iv）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。）、（ｖ）現金管理、投資主の支払いおよび照合、（vi）手数料の計算および支払い、（vii）顧客変更管理、（viii）ＣＲＳおよびＦＡＴＣＡ業務、（ix）規制上の報告、（ｘ）苦情処理における本投資法人の支援、ならびに（xi）技術支援を含む業務を行うことを約する契約をいう。

（４）【外国投資法人の機構】

①　統治に関する事項

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

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

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

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

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

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

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

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

②　運用体制

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

（５）【外国投資法人の出資総額】

各会計年度末および2023年10月末日現在の出資総額および発行済投資証券総数は以下のとおりである。なお、原則として、発行可能投資口総口数には制限がない。

（フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

	出資総額		発行済投資証券総数（口）	
	米ドル	百万円		
2019年６月末日に終了する会計年度末	2,267,524,070	339,018	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	24,117,534.288
2020年６月末日に終了する会計年度末	1,840,152,227	275,121	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	18,159,620.201
2021年６月末日に終了する会計年度末	1,846,391,837	276,054	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	14,103,752.504
2022年６月末日に終了する会計年度末	1,555,809,158	232,609	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	14,229,016.301
2023年６月末日に終了する会計年度末	896,346,291	134,013	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	9,205,637.183
2023年10月末日現在	745,790,389	111,503	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	8,000,174.317

（６）【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。

2【投資方針】

（1）【投資方針】

本投資法人は、世界的な規模で広範な譲渡可能証券およびその他の適格資産に投資し、元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している。本投資法人の全体的な目的は、分散を通じて投資リスク・エクスポージャーを最小限にすること、および、成功しており実績のある投資選択方法に基づきフランクリン・テンプルトンの事業体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。

下記「第二部　外国投資法人の詳細情報　第３　管理及び運営　１資産管理等の概要　（１）資産の評価」においてより詳細に開示されるとおり、ファンドは、自己の資産および負債について単独で責任を負うものとする。

下記「（４）投資制限」においてより詳細に記述される本投資法人の投資制限の範囲内で、ファンド（英文目論見書別紙Ｂの第５項において詳述される特定の制限の対象となるマネー・マーケット・ファンドを除く。）は、発行日前証券に投資し、自己のポートフォリオ証券を貸し出し、また、金銭を借り入れることができる。

さらに、投資制限に規定される制限に従い、本投資法人は、各ファンドに関して、効率的なポートフォリオ運用（マネー・マーケット・ファンドを除く。）および／または市場リスクもしくは為替リスクのヘッジを目的として、金融デリバティブ商品に投資することができる。

加えて、本投資法人は、通貨オプション、先渡契約および先物契約等の活用により、ファンドの投資目的と合致するヘッジ戦略を通じて、様々なファンドの資産価値の保護および向上を目指すことができる。

適用ある法令により認められる限りにおいて、いかなる目的においても、ファンドが使用する金融デリバティブ商品の原資産は、ファンドがその特定の投資目的および方針ならびに適用ある投資制限に従って投資可能な適格商品、金融指数、金利、外国為替相場または通貨によってのみ構成されるものとする。

疑義を避けるために付言すると、マネー・マーケット・ファンドは、金利リスクまたは為替相場リスクのヘッジのためにのみ、金融デリバティブ商品に投資することができる。

ファンドの投資方針に、投資が、「主として」、「第一に」または「主に」特定の種類の有価証券または特定の国、地方または業種に行われる旨、記載されている場合、一般に、当該ファンドの純資産（付随的流動資産を考慮することなく）の最低三分の二がかかる有価証券、国、地方または業種に投資されることを意味する。

各ファンドは、市場、経済、政治もしくはその他の状況の悪化に対応するため、または流動性、買戻しおよび短期投資の需要を満たすために、その純資産の20%を上限として付随的に流動資産（すなわち、いつでも利用可能な銀行の当座預金口座において保有される現金等の要求払い預金）を保有することができる。各ファンドは、一時的にかつ例外的に不利な市況により正当化される場合に限り、その投資主の最善の利益のためにかかる例外的な市況に関連するリスクを最小限にするための措置を講じる目的で、その純資産の100%を上限として付随的に流動資産を保有することができる。

特定のファンドの投資方針に別段の記載がない限り、いずれのファンドも、その投資目的を達成するためにまた財務目的のために、適用ある投資制限に従い、銀行預金、短期金融商品またはマネー・マーケット・ファンドに投資することもできる。防御目的のために、ファンドは、一時的にその純資産の100%を上限としてこれらの商品に投資することができる。

ファンドがトータル・リターン・スワップまたは類似の特性を有するその他の金融デリバティブ商品に投資する可能性がある場合、エクスポージャーの対象となる原資産および投資戦略が、関連するファンドの投資方針に記載される。

以下に記載する投資目的および方針は、管理会社およびそれぞれのファンドの投資運用会社を拘束する。

サステナブル投資

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

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

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

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

タクソノミー規則の適用は、第一段階として、タクソノミー規則に定義された６つの環境目標のうち２つ（気候変動の緩和および気候変動への適応）のみに限定されている。

下記のファンドの具体的な情報に関する項において別段の記載がある場合を除き、ファンドの投資対象について、タクソノミー規則の意味の範囲内における環境的に持続可能な経済活動（実現活動または移行活動を含む。）に関するＥＵ基準は考慮されない。

ＳＦＤＲの実施およびＳＦＤＲ第８条または第９条に服する各ファンドのＥＳＧ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「ＳＦＤＲ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、ＳＦＤＲ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、ＥＳＧ要因への関連する主要な悪影響（以下「ＰＡＩ」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、ＰＡＩ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、ＰＡＩ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。ＰＡＩ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「ＳＦＤＲ」に記載されている。

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

投資目的

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

投資方針

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

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

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

ファンドは、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。

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

ファンドは、さらに、ＵＣＩＴＳおよびその他のＵＣＩの受益証券にその純資産の10%を上限として投資することもできる。ファンドはまた、投資制限に従い、（ｉ）非公開会社が発行する有価証券および上場企業の私募増資（ＰＩＰＥｓ）に対してその純資産の最大10%ならびに（ii）特別買収目的会社（ＳＰＡＣ）に対してその純資産の最大５%を投資することもできる。ただし、企図されるＰＩＰＥｓおよびＳＰＡＣは、2010年12月17日法第41条（１）または（２）ａ）に基づく適格な譲渡性のある有価証券であるものとする。

投資目的は、柔軟で適応性のある投資方針により実現される見込みが高いため、ファンドは、投資制限に従い、モーゲージ・バックおよびアセット・バック証券（債務担保証券を含む。）を購入し、有価証券および仕組商品（商業用不動産担保証券および不動産抵当証券担保債券等）に投資する可能性があ

る（当該証券が他の参照資産に連動しているか、その価値がかかる資産から派生している場合に限る。）。

トータル・リターン・スワップに対するエクスポージャー

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

証券貸付取引に対するエクスポージャー

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

投資者プロファイル

上記投資目的を考慮すれば、ファンドは、

- ＳＦＤＲ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。

（２）【投資対象】

上記「（１）投資方針」を参照のこと。

（３）【分配方針】

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

（４）【投資制限】

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

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

１．譲渡性のある証券および流動資産への投資

ａ）本投資法人は、一または複数の下記の類型の投資対象に投資する。

（ｉ）規制市場で認可または取引される譲渡性のある証券および短期金融商品

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

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

（iv）発行後間もない譲渡性のある証券および短期金融商品。ただし、発行条件に上記（ｉ）、（ii）および（iii）に記載の地域にある国の証券取引所または別の規制市場（定期的に開

催される公認かつ公開の市場）への正式な上場申請を行う旨の規定を含み、かかる承認が購入後一年以内に得られることが確保されている場合。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

－その有価証券が上記規制市場で取引されている事業体が発行している場合。

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

－ルクセンブルグ監督当局が承認した部類に属するその他の機関が発行している場合。ただし、かかる金融商品への投資は、上記３項目に定めるものと同等の投資家保護に服しており、かつ、当該発行体が、資本金および準備金が合計で最低1,000万ユーロの会社で

あり、かつ、第４通達78／660／ＥＥＣに基づき年次決算を作成、公表する会社であること、一または数社の上場企業が含まれる企業グループ内で、当該グループの資金調達を専業としている法人であること、または銀行の流動性与信枠を利用することができる証券化ビークルの資金調達を専業としている法人である場合。

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

ｃ）本投資法人の各ファンドは付随的に流動資産を保有することができる。

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

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

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

－単一事業体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資

－単一事業体への預金、および／または

－単一事業体が行う店頭デリバティブ取引から派生するエクスポージャー

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

（iv）上記１．ｄ）（ｉ）項第１文に規定の制限は、１．指令2009／65／ＥＣ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。

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

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

通達83／349／ＥＥＣまたは国際的に認められた会計規則に基づき定義される連結財務の目的上、同一グループに含まれる企業は、１．ｄ）に規定の制限を算出する目的上、単一

の事業体とみなされる。ファンドは、累計でその純資産額の20%を上限として、同一グループ内の譲渡性のある証券および短期金融商品に投資できる。

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

－　当該指数の構成銘柄が十分に分散されており、

－　当該指数が参照している市場の適切なベンチマークとなっており、

－　適切な方法で公表されている場合に限る。

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

（vii）ファンドが、リスク分散の原則に従い、ＥＵ加盟国、その地方自治体、または一もしくは複数のＥＵ加盟国が参加する公的国際機関、ＯＥＣＤのその他の国、シンガポールまたはG20参加国により発行または保証されている譲渡性のある証券または短期金融商品に投資している場合、本投資法人は、ファンドの資産の100%をかかる証券に投資することができるが、当該ファンドは、最低６銘柄の証券を保有しなければならず、単一発行体の証券が当該ファンドの純資産の30%を上回ってはならない。

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

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

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

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

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

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

（iv）ファンドが、共通の管理もしくは支配によるか、または直接もしくは間接的に相当額を保有することにより、本投資法人に連動するＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受

益証券に投資している場合、当該その他のＵＣＩＴＳおよび／またはＵＣＩの受益証券に対する投資につき、本投資法人に対して申込または買戻手数料は賦課されない。

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

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

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

ｇ）ファンドは、1915年８月10日の商事会社に関する法律（改正済み）の自己株式に関する申込み、取得および／または保有に関する要件に従うことなく、一または複数のその他のファンドが発行する予定または発行した投資証券を申込み、取得および／または保有することができるが、以下の条件に従う場合に限る。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

２．その他の資産に対する投資

ａ）本投資法人は、不動産の購入、不動産に関連するオプション、権利または持分を取得できない。ただし、本投資法人が、ファンドの勘定で、不動産で担保された有価証券もしくはその持分、または不動産に投資する会社の有価証券に投資することはできる。
ｂ）本投資法人は、貴金属またはそれを表章する証書へ投資できない。
ｃ）本投資法人は、直接コモディティ取引またはコモディティ契約を締結できないが、リスクヘッジのために、下記第３項に規定の制限内で当該取引の金融先物を締結することができる。
ｄ）本投資法人は、他者に対してローンを提供したり、第三者のために保証人として行為するか、あらゆる債務もしくは負債につき、または借入金に関連するいかなる者に対して、またはそれらに関連して、責任を引受け、認め、または別途直接的もしくは偶発的にこれを負担できない。ただし、当該制限の目的上、
（ｉ）債券、債務証書またはその他の企業もしくはソブリンの債務を（全額または一部払込済であるかを問わず）取得すること、およびＯＥＣＤ加盟国、超国家的機関、組織もしくは当局により発行または保証されている有価証券、優良発行体の短期コマーシャル・ペーパー、預金証書および銀行引受手形、またはその他の取引される債務性商品へ投資することは、貸付けとはみなされない。
（ⅱ）バック・ツー・バック・ローンによる外貨の購入は、貸付けとはみなされない。
ｅ）本投資法人は、総額で当該ファンドの純資産の10%を超えない金額を除き（時価によるものであり、一時的なものに限定される。）、ファンドの勘定で借入れを行うことができない。ただし、本投資法人はバック・ツー・バック・ローンにより外貨を取得できる。
ｆ）本投資法人は、上記ｅ）項に記載の借入れに関連して必要な場合を除き、ファンドの有価証券またはその他の資産のいずれかに担保、抵当、質権を設定するか、またはいかなる方法でも債務に対する担保として譲渡できない。発行日または受渡特約付きの有価証券の購入または売却、およびオプション売却に関する担保取引、または先渡しもしくは先物契約の売買は資産の担保提供とはみなされない。

３．金融デリバティブ商品

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

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

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

場合により、店頭デリバティブ取引に関連して各ファンドが受領した担保は、取引相手方による純エクスポージャーと相殺できるが、適用法、規制または随時ＣＳＳＦが発行する通達に規定される基準、とりわけ流動性、評価、発行体格付け、相関性、担保管理に関連するリスクおよび執行可能性（以下に詳述される。）の基準を満たしている場合に限る。担保は主として現金および高格付けのソブリン債からなる。担保評価額は、当該担保の短期的な価格変動に備えた比率で割り引かれる（以下

「ヘアカット」という。）。交換される適格な担保として用いられる資産の種類は、各取引相手方との契約に基づき異なり、一般的に、現金、米国短期国債または米国政府の十分な信頼と信用によって支えられた米国政府機関債および／またはユーロ圏主要圏のソブリン債もしくは機関債により構成される。資産の各種類に関して用いられる適格な担保および対応するヘアカットは、中央取引相手方により清算されない店頭デリバティブ契約のリスク軽減手法の規制上の技術標準に関する店頭デリバティブ、中央取引相手方および取引情報蓄積機関に関する欧州議会および欧州理事会規則（ＥＵ）№.648／2012を補足する2016年10月４日付委員会委任規則（ＥＵ）2016／2251（より一般的には、「ＥＵ非清算店頭デリバティブ証拠金規則」と称される。）（随時変更または補足される。）の要件に一致する。純エクスポージャーは、取引相手方により日々算出され、一般的に500,000ユーロ未満である最低譲渡金額を含む契約条項に従う。最低譲渡金額は基準を提供するものであり、これを下回る場合、担保は交換されない。取引相手方のファンドに対する純エクスポージャーが最低譲渡金額を上回る場合、ファンドは、取引相手方に対して担保を供与することを要求される。担保水準は当該エクスポージャーの市場変動に基づきファンドと取引相手方間で変動する。

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

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

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

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

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

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

<u>為替ヘッジ</u>

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

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

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

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

ｉ）一通貨と他通貨の相関性が相当期間にわたり85%を上回ること、

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

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

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

－予定ヘッジ、つまり特定通貨に対するポジションを得る決定とファンドのポートフォリオで保有される当該通貨建ての一部の有価証券を保持する決定を分離する手法であり、後日、投資先ポートフォリオ証券の購入を予定して買われる通貨がファンドのベンチマークまたは投資方針に含まれる国に関連する通貨である場合に限る。

<u>トータル・リターン・スワップ取引</u>

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

以下の種類の資産がトータル・リターン・スワップの対象となる。株式、通貨、および／またはコモディティ指数（例えば、モルガン・スタンレー・バランスド・エクス・エナジー・インデックス、モルガン・スタンレー・バランスド・エクス・グレイン・インデックス、モルガン・スタンレー・バ

ランスド・エクス・インダストリアル・インデックス、モルガン・スタンレー・バランスド・エクス・プレシャス・メタル・インデックスまたはモルガン・スタンレー・バランスド・エクス・ソフト・インデックス等であるが、これらに限定されない。）、ボラティリティ・バリアンス・スワップ、さらに債券、つまり高金利のコーポレート・ローンおよびバンク・ローン関連のエクスポージャーである。

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

ファンドがトータル・リターン・スワップを英文目論見書の日付現在で締結する場合、トータル・リターン・スワップ取引の対象となり得る当該ファンドの純資産の予想比率は、利用するデリバティブの想定額の総額として算出され、関連するファンドの「ファンド情報、目的および投資方針」に記載される。ファンドがトータル・リターン・スワップ取引を締結する場合、その目的は、原参照資産の価値の変動および参照資産による収益の受領を通じて追加資本を生み出すため、および／または原参照資産のショート・ポジションを取ることによるポートフォリオにおける投資リスクの軽減のためである。

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

４．譲渡性のある証券および短期金融商品に関する手法および手段の活用

ａ）<u>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</u>

（ｉ）種類および目的

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

場合により、ファンドがかかる取引に関連して受領した担保は、適用法、規制および随時ＣＳＳＦが発行する通達に規定される基準、とりわけ流動性、評価、発行体格付け、相関性、担保管理に関連するリスクおよび執行可能性（以下に詳述される。）の基準を満たしている場合に、取引相手方による純エクスポージャーと相殺できる。

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

行（ＦＨＬＢ）、連邦住宅金融抵当公庫（ＦＨＬＭＣ）および連邦農業信用制度（ＦＦＣＢ）が含まれる。

担保は、買戻取引が締結された日から最終満期まで５年を超えないものとする。

また、担保として受領されるかまたは供与される当該有価証券の価格は、レポ取引、リバース・レポ取引または証券貸付取引の金額の102%以上とする。100%を超える追加の担保は、当該担保の短期的な価格変動に備えるものである。純エクスポージャーは、取引相手方により日々算出され、最低譲渡金額を含む、契約条項に従う。担保水準は当該エクスポージャーの市場変動に基づきファンドと取引相手方間で変動する。

受領した非現金担保は、売却、再投資または担保設定されない。

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

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

（ⅱ）制限および条件

－証券貸付取引

関連するファンドの投資方針に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ため、かつかかる取引が各ファンドの資産をその投資方針に従い運用することを妨げない方法で貸付証券の返還を請求する権限を有するものとする。証券貸付取引の取引相手方は、財務諸表、企業の公表資料、信用格付および一般的な相場変動を含むその他の市場情報の当初の分析およびその後の年に一度の継続的な検討を経て選出される。取引相手方の選出に際して適用される事前に指定された法的地位、信用格付または地理的基準はないため、通常、かかる要素が選考過程で考慮される。

証券貸付取引を締結する場合、ファンドは以下の要件にも従わなければならない。

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

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

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

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

英文目論見書の日付現在、証券貸付取引の対象となり得るファンドの純資産の予想比率は、関連するファンドの「ファンド情報、目的および投資方針」の項に記載される。ただし、ファンドが証券貸付取引を行わない場合はこの限りではなく、その場合には関連するファンドの特定の項においてかかる取引に対する言及はなされない。

ファンドが上方変動および下方変動を予期する場合もあるが、すべての関連するファンドにおいて証券貸付取引の利用は一時的なものとなる。かかる変動は、ファンドの純資産総額、借り手における対象市場からの借株需要および対象市場における季節的傾向など（ただし、これらに限定されない。）の要素に左右される可能性がある。市場における対象証券借入需要がほとんどないか、または全くない時期には、証券貸付の対象となるファンドの純資産の比率は０％となることがあるが、需要が拡大する時期が生じる可能性もあり、かかる場合には、この比率は50%に近づくことがある。

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。

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

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

－レポ契約取引およびリバース・レポ契約取引

レポ契約取引に関連していずれかの一取引相手方に対するファンドのエクスポージャーは、（ｉ）当該取引相手方がＥＵ加盟国にその登記上の事務所を有する信用機関であるか、同等の健全性規則に服している場合は、その資産の10%、および（ii）その他の場合はその資産の５％を上限とする。レポ契約取引およびリバース・レポ契約取引の取引相手方は、財務諸表、企業の公表資料、信用格付および一般的な相場変動を含むその他の市場情報の当初の分析およびその後の年に一度の継続的な検討を経て選出される。取引相手方の選出に際して適用される事前に指定された法的地位、信用格付または地理的基準はないため、通常、かかる要素が選考過程で考慮される。各ファンドのレポ契約取引およびリバース・レポ契約取引の量は、当該ファンドが、常に、投資主に対する買戻義務に応じることができる水準に保たれなければならない。さらに、ファンドは、レポ契約取引およびリバース・レポ契約取引の満期時に、当該ファンドへの有価証券の返還につき取引相手方と合意した金額の決済を行うに十分な資産を保有することを確保しなければならない。レポ契約取引およびリバース・レポ契約取引から生じた増加収益は関連するファンドに対して生じるものとする。

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

英文目論見書の日付現在、フランクリン・米ドル・ショートターム・マネー・マーケット・ファンドのみが、このファンドのファクト・シートにおいて詳述されるとおり、かつ、当該ファクト・シートに記載される制限の範囲内で、レポ契約取引およびリバース・レポ契約取引を利用することができる。リバース・レポ契約取引の利用にあたっては、フランクリン・米ドル・

ショートターム・マネー・マーケット・ファンドは、この取引を、現金を投資し、投資に係る利息収益を受け取る目的のために利用し、かかる投資は、信用力が最も高く（AAまたはAAA）、満期までの期間が５年以内であり、投資額の少なくとも102%に相当する担保によって保護される。レポ契約取引の利用にあたっては、フランクリン・米ドル・ショートターム・マネー・マーケット・ファンドは、この取引を、突然の買戻しに応じるために低金利で流動性を得て、他のポジションを潜在的に割引された価格で売却する必要性を回避する目的のために利用する。その他のファンドが将来かかる取引を利用しようとする場合には、そのファクト・シートおよびこの項がそれに応じて変更される。

レポ契約取引およびリバース・レポ契約取引の利用に関連するリスクならびにレポ契約取引およびリバース・レポ契約取引が投資家のリターンに及ぼす影響は、「リスク要因」の項により詳細に記述される。

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

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

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

証券貸付代理人は、本投資法人の関連当事者でも管理会社の関連当事者でもなく、貸付証券により生じた総収益の10%を上限として、その業務に対する報酬を受領するが、当該収益の残額は関連する貸付けを行ったファンドが受領し留保する。証券貸付取引から生じたプラスの収益は関連するファンドに対して生じるものとする。

証券貸付代理人は、適用法に従い、かつ、証券貸付代理人、借り手、管理会社、本投資法人および場合に応じて保管受託銀行のうち少なくとも２以上の事業体が締結した様々な関連する証券貸付契約において詳述されるとおり、保管受託銀行が関連するファンドのために開設し、かつ、維持する関連する証券口座で保有される有価証券の選定された借り手に対する担保の受領と引換えでの貸付けを仲介する、関連する貸付けを行うファンドの自己勘定での仲介者または代理人勘定での仲介者として行為するものとする。

（iii）利益相反

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

（iv）担保

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

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

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

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

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

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

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

（ｇ）受領した担保は、投資適格の信用格付けを有すること。

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

ｂ）売戻条件付購入取引、買戻条件付売却取引および証拠金貸付取引

英文目論見書の日付現在、いずれのファンドも、売戻条件付購入取引、買戻条件付売却取引または証拠金貸付取引を行う権限を有しない。いずれかのファンドが将来かかる取引を利用する場合には、ＳＦＴ規則に従って英文目論見書が変更される。

3【投資リスク】

ａ．リスク要因

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

ファンドの投資戦略の主要なリスク

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

ファンドに関連するその他のリスク

・クラス・ヘッジ・リスク
・コモディティ関連エクスポージャー・リスク
・転換およびハイブリッド証券リスク
・クレジット・リンク証券リスク
・ディストレスト証券リスク
・エクイティ・リスク
・変動利付コーポレート投資リスク
・ヘッジ戦略リスク
・流動性リスク
・モデル・リスク
・成功報酬リスク
・ＰＩＰＥｓリスク
・ポートフォリオ回転率リスク
・非公開会社リスク
・会社更生リスク
・証券貸付リスク
・証券化リスク
・中小企業リスク
・ＳＰＡＣリスク
・仕組債リスク
・実質的なレバレッジ・リスク
・サステナビリティ・リスク
・スワップ契約リスク

グローバル・エクスポージャー

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

想定元本の合計を使って計算されたファンドの予想レバレッジの水準は、より高い想定元本の金融デリバティブが使われているため、450%に達する。レバレッジの水準は、ファンドが、短期および中期（３ヶ月、２年、５年）のソブリン債先物（例えば、米国債の先物）のポジションを常に多く保有できることを大きく反映する。なぜなら、これらの契約のボラティリティは、同じソブリン債（例えば、米国債10年

債）のより長期（10年）の先物契約のボラティリティよりもかなり低いためである。また、想定元本の合計は、ヘッジ取引および金融デリバティブ商品の使用を伴うその他のリスク軽減戦略を含む金融デリバティブ・ポジションのネッティングを考慮していない。その結果、ロングとショートのポジションの組み合わせに依拠する金融デリバティブ商品のロールオーバーと戦略は、レバレッジの水準の大幅な増加をもたらす可能性があるが、ＵＣＩＴＳの規制に従って監視され、制限されるファンド全体のリスクは、増加しないかまたは中程度の増加にとどまる可能性がある。

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

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

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

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

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

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

概要

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

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

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

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

アフリカ市場リスク

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

モデル・リスク

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

中国市場リスク

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

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

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

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

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

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

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

中国におけるボンド・コネクト・リスク

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

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

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

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

ボンド・コネクトには、最近開発された取引システムが含まれている。これらのシステムが正常に機能する、あるいは、さらなる変更・採用がなされない保証はない。

ボンド・コネクトを通じて取引される証券は、以下の「ＣＩＢＭダイレクトに関するリスク」に記載されるリスクにもさらされる可能性がある。

ＣＩＢＭダイレクトに関するリスク

中国本土債券市場（中国銀行間債券市場またはＣＩＢＭ）では、より幅広い商品および取引相手方にアクセスすることができるため、投資ファンドの中には、当該市場で直接取引することを選択するものもある。ＣＩＢＭでは、オフショア人民元（CNH）で取引が行われるボンド・コネクトとは対照的に、オンショア人民元（CNY）での取引も可能となっている。

ＣＩＢＭにおける取引には、市場ボラティリティおよび潜在的な流動性の欠如により一定の債務証券の価格が著しく変動するという特定のリスクが伴う可能性がある。そのため、当該市場に投資するファンドは、流動性リスクおよびボラティリティ・リスクにさらされ、中国本土市場における債券取引で損失を被るおそれがある。

ファンドは、中国本土の中国銀行間債券市場で取引をする場合、決済手続きおよび取引相手方の不履行に付随するリスクにさらされる可能性もある。ファンドと取引を行った取引相手方は、関連する証券の引渡しまたは対価の支払いによる取引決済義務を履行しない可能性がある。

中国銀行間債券市場は、規制リスクにもさらされる。関連する規則および規制は、遡及的影響を及ぼす変更の可能性がある。中国本土当局がＣＩＢＭの口座開設または取引を停止した場合、ファンドのＣ

ＩＢＭへの投資能力に悪影響を及ぼすことがある。このような場合、ファンドが投資目的を達成する能力に悪影響を及ぼすことがある。

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

中国ＱＦＩリスク

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

中国Ａ株の買戻しは、とりわけ、投資者が投資資産を清算し、中国本土外にその手取金を送金する能力に影響する中国本土の法律および慣習に依存する。送金制限および、中国当局からの関連する承認の取得における失敗または遅延は、特定の買戻日に関する買戻請求の全部または一部に応じる関連ポートフォリオの能力を制限する可能性がある。

ＱＦＩポートフォリオおよび／または中国Ａ株に投資するファンドの投資者は、特に、ファンドが保有する証券の流動性が大幅に制限されることがあり、よってファンドが買戻請求に応じる能力に影響を及ぼす可能性がある旨、知らされていなければならない。

上海香港ストック・コネクトおよび深圳香港ストック・コネクト・リスク

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

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

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

（ｉ）ＲＭＢで取引されないＳＳＥ上場株、および

（ii）「リスク・アラート・ボード」に含まれるＳＳＥ上場株。

適格証券の一覧は、随時関連するＰＲＣ規制当局による見直しおよび承認に基づき変更されることがある。ＳＺＳＥ証券は、ＳＺＳＥコンポーネント・インデックスおよびＳＺＳＥスモール・ミッド・キャップ・イノベーション・インデックス（時価総額は、最低60億人民元）の構成銘柄のすべてを随時

含み、当該指数の構成銘柄として含まれていないが、ＳＥＨＫに上場された対応するＨ株を持つすべてのＳＺＳＥ上場中国Ａ株を含む。ただし、以下のＳＺＳＥ上場株を除くものとする。
（ｉ）ＲＭＢで値付けおよび取引されないもの。
（ii）「リスク・アラート・ボード」に含まれるもの。
（iii）ＳＺＳＥによって上場を停止されているもの。および
（iv）上場廃止事前期間中であるもの。

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

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

割当枠制限

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

取引停止リスク

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

取引日の相違

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

フロント・エンド・モニタリングによって課される売却制限

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

決済および保管リスク

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

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

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

オペレーション・リスク

ストック・コネクトは、香港およびファンドのような海外からの投資家が中国株市場に直接アクセスするための新たな手段を提供している。ストック・コネクトは、関連する市場参加者のオペレーション・システムの機能を前提としている。市場参加者は、関連する取引所および／または精算機関によって特定される一定のＩＴ能力、リスク管理およびその他の要件を満たすことを条件に本プログラムに参加することができる。

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

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

中国Ａ株保有におけるノミニー契約

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

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

の、これらのファンドは、中国Ａ株における権利を遂行するにあたり、問題または遅延を被ることがある。

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

投資家補償

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

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

取引コスト

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

中国本土の税金に関する留意事項

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

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

規制上のリスク

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

ストック・コネクトは、本質的にこれまでにないものであり、規制当局によって発布される規則および中国本土および香港の証券取引所によって策定される施行規則に従う。さらに、新規則がストック・

コネクトによるクロスボーダー取引に関連するオペレーションおよびクロスボーダーの法的執行に関して規制当局によって随時発布される。

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

クラス・ヘッジ・リスク

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

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

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

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

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

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

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

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

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

コモディティ関連エクスポージャー・リスク

ファンドのコモディティ関連商品への投資のエクスポージャーは、固有のリスクを有する。コモディティ指数およびコモディティ関連の金融デリバティブの取引を含むコモディティ関連商品への投資は投機的であり、極端にボラティリティが高くなる可能性がある。コモディティの市場価格は、需給関係の変化（実際、想定、予想、予想外または未実現の変化であるか否かを問わない。）、気候、農業、貿易、国内および国外の政治・経済のイベントおよび政策、病気、疫病、技術開発ならびに金融およびその他の政府方針、作為および不作為を含む無数の要因に基づき急速に変動する。現物のコモディティの現在のまたは「スポット」の価格も、不安定で、かつ一貫性が無い方法で、関連するコモディティに関する先物契約の価格に影響を与える。

特定のコモディティは、主に一業界で使用され、一業界における活動レベル（または代替資源の利用可能性）の変動は、特定のコモディティに対する世界的な需要に不均衡な影響を及ぼす可能性がある。

エネルギーまたは原材料セクターに集中して投資するファンドは、より幅広い業種に投資するファンドよりも、不利な進展によるリスクにさらされる。エネルギーまたは原材料セクターにおける企業の証券は、他の業種における企業の証券に比べて価格変動を受けやすい。原材料として使用されるコモディティまたはこれらの企業に製造されるコモディティは、業界全体の幅広い需供要因により、大きな価格変動に晒されている。

石油、ガス、貴金属など、エネルギーや原材料の採取や商取引に関わる企業の証券は、発展途上の市場や法的枠組みが未熟な国で取引されることがある。このような企業は、政情不安、課税または規制の変更に関連するリスクをより受ける傾向がある。

集中リスク

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

転換証券およびハイブリッド証券リスク

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

ハイブリッド証券は、上記の転換証券のように、債券と株式の両方の特質を併せ持つ証券である。ハイブリッド証券は法人によって発行される（コーポレート・ハイブリッド証券）か、または金融機関によって発行される（偶発転換社債、すなわちＣｏＣｏｓ）。ハイブリッド証券は、通常、資本構成において株式およびその他の劣後債の間に該当する劣後商品である。つまり、かかる証券は、株式より上位にあるものの中で最も劣後する有価証券である。かかる証券は、一般に、償還期限が長く、性質上永久債のことも

ある。利払いは、任意で行われ、このためいずれかの時点で、何らかの理由により、期間を問わず、発行体によって中止されることがある。利払いの中止は、デフォルトに到らない場合がある。ハイブリッド証券は、予め定められた水準で償還可能である。永久債を含むハイブリッド証券が償還日に償還されると想定することはできない。投資家は、償還日またはたいずれかの日に元本の返還を受けないことがある。

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

カウンターパーティー・リスク

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

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

クレジット・リスク

短期金融市場商品およびすべての確定利付き証券に関連する基本的リスクであるクレジット・リスクは、発行体が期限が到来した元利金を支払えない事態を指す。信用リスクが比較的高い発行体は、この追加リスクに応じたより高い利回りを提供する。逆に、信用リスクが低い発行体は、低い利回りを提供す

る。一般に、社債、特に信用格付けが低い社債は、信用リスクが最も高い一方で、国債はクレジット・リスクの点では最も安全とみなされている。発行体の財務状況の変化、経済および政治状況一般の変化、または発行体（特に、国家または国際機関）固有の経済および政治状況の変化はすべて、発行体の信用状況および証券価値に悪影響を与える要因である。クレジット・リスクに関連するものとして、格付機関による格付け引き下げリスクがある。なかでもスタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズおよびフィッチなどの格付機関は、多様な確定利付き証券（会社、国家または国債機関）に信用度に基づく格付けを提供している。これらの機関は、財務、経済、政治、その他の要因に基づき、随時、格付けを変更することができ、そのため、変更が格付け引き下げである場合、関係する有価証券の価額に悪影響を及ぼす可能性がある。

クレジット・リンク証券リスク

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

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

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

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

ほとんどのクレジット・リンク証券は、機関投資家間で自由に取引できるよう、米国ルール144A証券として構成されている。ファンドは、通常、投資運用会社および／または共同投資運用者が流動性があると判断するクレジット・リンク証券のみを購入する。ただし、クレジット・リンク証券の市場は、突如として流動性が低下する場合がある。取引の他の当事者は、デリバティブに対する理解が十分な、デリバティブの買いに関心のある投資者のみとなることがある。流動性の変動は、クレジット・リンク証券の価格の重大、急激かつ予測不可能な変動につながることがある。特定の場合において、クレジット・リンク証券

の市場価格は、入手できないまたは信頼できないことがあり、ファンドは、投資運用会社および／または共同投資運用者が公正とみなす価格で当該証券を売却することが困難となるおそれがある。

クレジット・リンク証券の価値は、一般的に、発行体が保有する対象債務（もしあれば）およびクレジット・デフォルト・スワップの価値の変動に伴って上下する。さらに、ファンドに対する支払いが、関連するクレジット・デフォルト・スワップの条件において定められる対象債務に関して受領される金額またはかかる対象債務のパフォーマンスの価値に基づくようにクレジット・リンク証券が構成されている場合、かかる債務の価値の変動は、クレジット・リンク証券の価値に影響を及ぼす。

保管リスク

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

債務証券に関するリスク

債務証券または短期金融商品に投資するすべてのファンドは、金利リスク、信用リスク、不履行リスクに晒され、また特定のリスク（ソブリンリスク、高利回り証券リスク、再編リスクおよび格付けの使用に関するリスクを含むが、これらに限定されない。）にも晒される。

確定利付証券の価格は、一般に、金利下落時に上昇し、金利上昇時に下落する。比較的償還期限が長い確定利付証券は、短期証券より金利変化に反応する。

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

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

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

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

一部のファンドは、投資適格未満の格付けを受けた高利回り証券に投資することがある。高利回り債務証券（ローンを含む。）および類似する信用度の無格付証券（「高利回り債務商品」または「ジャンク

債」）は、高利回り債務証券より高い、損失または元利金支払いの遅延のリスクを伴う。高利回り債務商品の発行体は、より高い信用度がある証券の発行体ほど、財務面が強固ではない。高利回り債務商品は、一般に、高格付証券より流動性が低く、その価格は高格付証券より変動する。

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

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

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

デリバティブ商品リスク

デリバティブ商品のパフォーマンスは、原資産となる通貨、有価証券、指数、またはその他の参照資産のパフォーマンスに概ね依存し、かかる商品は、しばしば、他のリスクに加えて、原商品と類似するリスクを有する。ファンドは、ヘッジ目的、効率的なポートフォリオ運用および／または投資目的でオプション、先物、先物オプションおよび通貨、有価証券、指数、金利またはその他の参照資産に関する先渡契約を利用することがある。デリバティブ商品は、費用を伴い、ファンドのポートフォリオに経済的レバレッジを創出することが可能であり、その結果、大幅なボラティリティが生じ、ファンドに、ファンドの当初投資価格を大幅に超える金額の損失（および収益）を生じることがある。先物取引の場合、当初証拠金が先物契約の価格に比して少額であるために、取引は「レバレッジがかけられた」または「ギアの入った」ものとなる。比較的小さな市場の変動が、ファンドに対し有利にも不利にも作用する比例的に大きな影響をもたらす。損失を一定の金額に抑えようと意図する一定の指示がなされた場合であっても、市況によっては、かかる指示の実行ができなくなることがあるため、当該指示の効力が生じないことがある。

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

一定のデリバティブは、当初投資額の規模にかかわらず、高い水準のレバレッジの可能性を有する。レバレッジの利用により、ファンドはかかる行為が不利益になる場合であっても、ファンドの義務を履行するか、または資産分別要件を満たすためにポートフォリオ・ポジションを清算することがある。その他のリスクには、デリバティブ商品の非流動性、ミスプライシングまたは不適切な評価、ならびにデリバティ

ブおよび原商品間の不完全な相関関係があり、このため、ファンドは意図された利益を実現しないことがある。デリバティブ商品の利用の成功は、通常、原商品に関連ある市場の動きを正確に予想する投資運用会社および／または共同投資運用者の能力に依存する。市場または特定の投資資産クラスの価格が、特に異常または極端な市況下で、予想外に変動する場合、ファンドは取引の予想された利益を達成しないことがあり、多額となり得る損失を計上することがある。投資運用会社または共同投資運用者が当該デリバティブ商品の利用に成功しない場合、ファンドのパフォーマンスは、投資運用会社または共同投資運用者が当該デリバティブ商品を全く使用しない場合より悪化することがある。ファンドがヘッジ目的で当該デリバティブ商品を利用する限り、デリバティブの価格および原商品またはヘッジされた他の資産の価格の動きが不完全に相関するリスクがある。さらに、特に極端な市況において、通常、ヘッジとして機能する商品が全くヘッジ効果をもたらさないリスクがある。

ファンドは、証券取引所で取引されるか、または、証券取引所ではなく「店頭」（ＯＴＣ）で私的に交渉され取引されるデリバティブ商品が関与した取引を行うことができる。取引所で取引されるデリバティブは、先物、オプション、先物オプションおよびワラントを含む。ＯＴＣデリバティブ商品の例は、為替先渡、金利スワップ、クレジット・デフォルト・スワップ、トータル・リターン・スワップまたは差金契約である。かかるデリバティブ商品の利用の結果、（先渡為替契約およびその他のＯＴＣデリバティブに関連する）取引相手方が、当該取引相手方の破産または債務超過などを理由に約束通りに遂行しない場合、損失が生じる可能性がある。このリスクは、変動が激しい市況下で高まる。担保は多くのＯＴＣデリバティブ取引に用いられる。ファンドに特定の取引について純損失が生じる場合、担保が取引相手方に提供される必要があり、ファンドの特定の取引について純利益が生じる場合、ファンドは、取引相手方がファンドに対して提供した担保を受け戻すことができる。しかしながら、担保の価額は変動し、売却が難しい場合があるため、保有される担保の価額が、ファンドに対する借金を返済するために十分な金額であるか、または取引相手方のその他の残存債務によって吸収されない保証はない。その他のリスクは、取引市場（特にＯＴＣ市場）の流動性が低くなるか、一定期間、取引相手方の利用可能性が制限されるため、ポジションを手仕舞うことが出来ないことを含む。さらに、特定の市場における投機家の存在が、価格の歪みをもたらす可能性がある。ファンドが市場の非流動性のために、ポジションを手仕舞うことができない範囲において、ファンドは、デリバティブ保有における価値の更なる喪失を防ぐことができず、また、ファンドが、当該デリバティブ商品に基づく債務をカバーするために分別された資産として明示された、他の場合には流動性がある資産について、その大半を保有している場合、ファンドの流動性が毀損されることがある。ファンドは、さらに、投資運用会社が他の場合には回避を試みたであろう原商品の交付を受けるか、行う必要がある。一部のデリバティブは金利またはその他の市場価格の変化に特に敏感に反応する可能性がある。投資者は、ファンドが定期的にデリバティブ戦略を使用する予定である一方、投資運用会社および／または共同投資運用者が利用可能性、費用またはその他の要因を理由に使用しないことを選択する場合、通常これらの取引または特定の種類のデリバティブを積極的に用いる義務はないことに留意すべきである。

金融デリバティブ商品は、その他の目的、なかでも、シンセティック・ショート・セリングのために使用されることがある。2010年法に従い、有価証券または実物商品の空売りは許可されていない。投資目的または同一もしくは類似する資産のロング・ポジションのヘッジ目的で、ショート・エクスポージャーを構築するため、シンセティック・ショート・セリングを、デリバティブの利用を通して実施することが可能である。例えば、特定の発行体の債務を負うことなく、当該発行体のクレジット・デフォルト・スワップ（ＣＤＳ）を購入することにより、ファンドは実質的に、当該発行体のショート・エクスポージャーを持つことになる。ファンドは、同一発行体の既存のポジションをヘッジするためクレジット・デフォルト・スワップを購入することもある。株式、債務または通貨を保有することなく、株式、債務または通貨のプット・オプションを購入することも、実質的なショートの実施である（さらに、このような取引は、既存のポジションのヘッジ目的で締結される。）。実際の株式、債務または通貨への完全投資が危険な場合に、これらの資産をショートする場合と異なり、当該戦略で唯一リスクを伴う投資は、ＣＤＳまたはオ

プションに支払われるプレミアムである。他のシンセティック・ショート・セリング戦略は、金利先物の売りであり、金利の上昇から恩恵を得るため、金利のショートを構築することになる。当該シンセティック・ショート・セリング戦略（例えば、クレジット・デフォルト・スワップまたはプット・オプション）にプレミアムが支払われる際は、（クレジット・デフォルト・スワップの場合）信用事由が発生しない場合、または（原資産がストライク・プライスを下回らなかったため）オプションが無価値で失効する場合、全投資額を失う可能性がある。先物契約が締結される際（例えば、金利先物の売り）、損失の可能性は、金利が上昇ではなく低下する幅、適格証券のバスケットに適用される転換要因、交付時期、および当該契約に関連する想定金額によって左右される。これらに類似する追加的戦略は、同様の重大性および潜在リスクを伴って実施される。リスクは、変動証拠金の日次調整および／またはポジションに対する適格な担保の維持によって低減される。本書に記載される当該シンセティック・ショート・セリング戦略が実際のショート・セリング戦略同様に投資またはヘッジ目的のショート・エクスポージャー達成に効果がある保証はない。

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

決済済みおよび未決済スワップならびにその他のデリバティブに関する規則は急速に変化しつつある法分野であり、政府および訴訟によって変更されることがある。さらに、多くの法域における規制当局および取引所は、市場の緊急事態（例えば、投機的ポジション制限の執行または軽減、より高い証拠金要件の実施、値幅制限の実施および取引停止を含む。）において非常措置を取る権限を付与されている。現在または将来の規制の結果を完全に予測することは不可能である。新たな要件は、ファンドに非直接的に適用される場合であっても、ファンドの投資費用および営業費用を増加させ、投資者に悪影響を与える可能性がある。

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

希薄化およびスイング・プライシングに関するリスク

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

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

ディトレスト証券に関するリスク

ディトレスト証券への投資は、ファンドに追加リスクを生じさせる。当該証券は、発行体が元利金を支払う能力または長期にわたって販売文書の他の条項を維持する能力の点で極めて投機的とみなされている。ディストレスト証券とは、一般に、破産、再編、あるいは他の金融不安の可能性があるため、財政難にある会社が発行する証券であると理解されている。市場環境の変化は、そのような証券に多大な悪影響を及ぼし、また相当量のディストレスト証券を保有するポートフォリオは、全投資資産を失い、当初の投資額を下回る価額の現金または証券を受理しなければならず、および／または長期にわたり支払を受けなければならないことがある。元利金の回収は、関連するファンドにとって追加コストを伴う。このような条件下で、関連するファンドの投資資産から生じるリターンは、負担したリスクについて投資主に十分補償しないことがある。

英文目論見書の目的上、ディストレスト証券は、破綻証券、および少なくとも２つの格付機関からＣＣＣ格以下の格付を付与されている証券、または格付が付与されていない場合は、その同等の証券であり、かつ信用スプレッドが1,000bpsを超える証券を含むものとして理解される。しかしながら、（信用格付にかかわらず）1000bpsを超える信用スプレッドを有する証券については、投資運用会社は、当該証券がディストレスト証券として再分類されるかを評価するために、特に当該証券の信用スプレッドの推移および他の格付機関から提供された格付に基づいて、追加的な分析および検証を行う。当該手続は、投資運用会社のリスクマネジメントプロセスの中で詳しく記載される。

配当リスク

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

有配株リスク

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

配当方針リスク

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

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

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

新興市場リスク

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

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

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

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

エクイティ・リスク

株式への投資は、相当なキャピタル・ゲインを生む可能性がある。ただし、かかる投資はまた、リスク（発行体、産業、市場および一般的な経済に関するリスクを含む。）も伴う。投資運用会社（または関連する副投資運用会社）は、こうしたリスクの一部を減らすために分散化を行うが、これらの一または複数の領域における不利な展開または認識上の不利な展開により、ファンドが保有する株式の価値が大幅に下落し、全額の損失を被る可能性がある。

また、ファンドは、その性質に特有のさらなる価格リスクまたは流動性リスクを有する特定の種類の有価証券に投資する場合がある。かかる有価証券は、（ｉ）既存の事業運営を有しない特定買収目的会社（ＳＰＡＣ）、（ii）上場企業の私募増資（ＰＩＰＥｓ）および／または（iii）新規株式公開（ＩＰＯ）を含むがこれらに限られない。

ＥＳＧ（環境、社会、ガバナンス）規制リスク

サステナブル投資に関する規制上の枠組みは、絶えず発展し進化している。ＥＳＧおよびサステナビリティ基準に関して共通または一致した定義および表示の欠如、または要求される開示レベルに関する明確な指針の欠如により、資産運用会社は、ＥＳＧおよびサステナビリティ基準を投資判断に組み入れ、投資ビークルの販売文書を更新する際、様々なアプローチを取る可能性がある。そのため、一定の主観性が要求されており、このことは、別の資産運用会社または投資家が投資しない証券にファンドが投資する可能性があることや、本投資法人の販売文書の開示レベルと他の投資ビークルの販売文書に掲載された開示レベルを比較した場合の充実度にばらつきがある可能性があることを意味する。それゆえに、表面上類似する投資目的を有する投資ビークルであっても銘柄の選定・除外に関して異なる基準を採用するため、これ

らの投資ビークルを比較することが困難になる可能性がある。したがって、異なる基準を採用していなければ類似していた投資ビークルのパフォーマンス特性は、別途予測したものから大幅に逸脱する可能性がある。また、このことは、主観的に選択されたアプローチが、ＥＵレベルでまたは各国の監督当局によりその後採用される見解とは潜在的に異なる可能性があり、その場合、レピュテーショナル・リスクを伴う可能性または不本意のグリーンウォッシングとみなされる可能性があることを意味する。

変動利付コーポレート投資リスク

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

外国為替リスク

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

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。

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

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

投資者は、中国元（ＲＭＢ）が通貨バスケットに関連する市場の需給に基づき運用される変動為替レートの対象である事実を認識するべきである。現在のところ、ＲＭＢは、中国本土内および中国本土外（主に香港）の２つの市場で取引される。中国本土で取引されるＲＭＢは、自由に転換できなく、中国本土の政府による為替管理および一定の要件に従う。一方、中国本土外で取引されるＲＭＢは、自由に取引ができる。ＲＭＢが中国本土外で自由に取引される一方、ＲＭＢスポット、先渡し外国為替契約および関係す

る商品は、このように発展段階にある市場の構造的複雑性を反映している。従って、ＲＭＢで表示される代替通貨クラスは、より大きな為替リスクに晒されることがある。

フロンティア市場リスク

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

ヘッジ戦略リスク

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドのために、投資運用会社は、「ヘッジ」または「アービトラージ」行為を伴い、ノンディレクショナル・マーケットで価値を獲得することを目的とする「株式ロング・ショート」、「イベント・ドリブン」、「グローバル・マクロ」、「マーケット・ニュートラル」または「レラティブ・バリュー」として位置づけられる戦略を含む様々な非伝統的、すなわち「オルタナティブ」戦略を実施する数多くの共同投資運用者を用いる。しかしながら、これらの戦略は、いかなる点においても、当該戦略に用いられるファンドの投資資産にリスクがないことを示唆していると取られるべきではない。多大な損失は、「ヘッジ」または「アービトラージ」においてさえ発生することがあり、一サイドのポジションの非流動性およびデフォルトは、意図されていた「ヘッジ」ではないポジションに実質的に帰結する可能性があり、その結果、ファンドに損失が生じる可能性がある。これらの戦略は、転換社債またはワラントの予想変動率、償還期限が類似する国債間の利回り格差、または同一投資先企業の異なるクラス株式間の価格差など、セカンド・オーダー・リスクに対するエクスポージャーを伴う。さらに多くの「マーケット・ニュートラル」を用いる共同投資運用者は、共同投資運用者が運用する資産を一定のマーケット・リスクに晒す限定的ディレクショナル戦略を用いることがある。

インフレ連動証券リスク

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

新規公開株リスク

一部のファンドは、新規公開株（ＩＰＯ）へ投資する。ＩＰＯリスクは、ＩＰＯ株式の市場価額のボラティリティが、従前の公的市場が無いこと、未熟な取引、取引のために利用可能な株式数が限られていること、および発行体に関する情報が限られていることなどの要因により上昇することがある。さらに、

ファンドは、極めて短期間、ＩＰＯ株を保有することがあり、このため、ファンドの費用が増大することがある。ＩＰＯへの投資は、ファンドのパフォーマンスに即時に多大な影響を与える可能性がある。

法律および規制上のリスク

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

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

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

流動性リスク

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

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

市場リスク

ファンドが保有する有価証券の市場価格は、時として急速にまたは予想に反して、上下する。有価証券は、各発行体、証券市場一般、または証券市場における特定の業種もしくはセクターに影響する要因により、価格が低下することがある。有価証券の価格は、実際の不利な経済状況またはそのおそれ、収入または企業収益に対する一般的見通しの変化、金利または為替レートの変化、または投資家心理全体の悪化など、特定の発行体に特に関連していない一般的市況により上下することがある。さらに有価証券の価格は、一業種内または特定の国における生産コストおよび競合状況の変化など個々の発行体、特定の業種または特定の国に影響する要因により上下することもある。自然災害または環境災害（地震、火災、洪水、ハリケーン、津波）などの不測の事態およびその他の深刻な気象関連事象全般、または伝染病の発生および世界的流行を含む病気の蔓延は、各企業、セクター、業種、国家、市場の経済に大きな混乱を生じさせており、また、生じさせる可能性が高く、通貨、金利、インフレ率、信用格付、投資家心理およびファンドの投資対象の価値に影響を与えるその他の要因に悪影響を与えている。世界経済とグローバル市場との間の相互依存性を考えれば、ある一つの国、市場または地域の状況が、他国の市場、発行体および／または外国為替相場に悪影響を及ぼす可能性は高い。これらの混乱により、ファンドが有利な投資決定を適時に行うことを妨げる可能性があり、ファンドの投資目的を達成する能力に悪影響を及ぼす可能性がある。

証券市場の全体的な下降局面には、複数の資産クラスの価額が下落する。市場が好調に推移する場合、ファンドが保有する有価証券がかかる上昇に参加する、またはその他の方法で上昇から恩恵を受ける保証はない。金融市場におけるすべての投資は、価値が減少することがある。

マルチ・マネジャー・リスク

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

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

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。

非規制市場リスク

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

参加証書リスク

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

成功報酬リスク

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

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

ＰＩＰＥｓリスク

私募で資金調達を行う仕組証券である公開会社の転換証券および株式連動証券への投資（以下「ＰＩＰＥｓ」という。）は、莫大な利益を得る機会を提供するものの、資本全額の損失を含む多大なリスクも伴う。これらのリスクには、赤字経営の企業への投資または期間による運用実績の大幅な変動に関連する一般的なリスクおよび拡大支援または競争力のある立場の達成もしくは維持のために相当の追加資本を必要とする企業への投資に関連する一般的なリスクがある。かかる企業は、熾烈な競争（より多くの財源を有し、より幅広い開発、製造、マーケティングおよびサービス能力を有し、より多くの適格な管理者および技術者を有する企業との競争を含む。）にさらされる場合がある。かかる投資先企業の有価証券は、取引高が少なく、資本不足である可能性が高いため、事業上または金融上の不利な展開の影響を受けやすい。かかる投資先企業が十分なキャッシュフローを生み出せない場合または予測される現金必要額を満たす追加の株式資本を調達できない場合、ファンドによる当該ポートフォリオ投資の価値が大幅に下落し、または全額の損失が生じる可能性がある。

ポートフォリオ回転率リスク

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

非公開会社リスク

非公開会社が発行した有価証券への投資には、公開取引されている株式への投資に比べ多大なリスクおよび不確実性を伴う。かかる投資は通常、存続期間が短く、事業経験の乏しい企業に対して行われるため、将来予測される価値の成長については不確実性が高い。

非公開会社が発行する有価証券への投資もまた、組織化された市場で取引されないことから、流動性が限定される。

実物資産リスク

実物資産証券または実物資産に連動する証券に投資するファンドは、現地、地域および国家の経済状況、金利および課税状況を含む様々な要因に関連する特定のリスクにさらされる。実物資産市場のパフォーマンスは、株式市場および債券市場との相関関係をほとんど示さないことがある。実物資産に投資

するファンドは、そうでない場合に有利な経済環境においてパフォーマンスが低迷することがあるというリスクが存在する。

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

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

担保の再投資リスク

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

レポおよびリバース・レポ取引リスク

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

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

レポ契約取引に関して本投資法人が受領する担保は、現金、米国政府もしくは機関の短期国債、中期国債もしくは米国政府の十分な信頼と信用によって支えられた長期国債またはＥＵ政府もしくは機関（超国家的機関を含む。）の債券であることがある。レポ取引から生じる追加利益は、関連するファンドに発生する。

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

会社更生リスク

一部のファンドは、合併、統合、清算および組織再編（破綻による場合を含む。）に関与するか、または株式公開買付けまたは交換買付けがあり、当該取引に参加する可能性がある企業の有価証券にも投資することがある。これらのファンドは、また、組織再編または財務再編を行う債務者企業の負債または参加

権（担保付きおよび無担保の場合がある）を購入することもある。さらに当該投資は、より大きな信用リスクを伴う。組織再編または財務再編を行う企業は、比較的財務状態が弱い傾向があり、組織再編が関係する企業の事業および運営構造を混乱させるリスクに晒され、このためファンドは、より高い投資リスクに晒される。

担保および金融商品の再利用のリスク

市場の標準的な店頭デリバティブ、証券貸付、レポ基本契約またはリバース・レポ基本契約に従い、証券が取引相手方に移転される場合、取引相手方は、（ｉ）所有権移転担保取決めに基づき、受領する証券に対する完全な法的所有権、または、（ii）証券担保取決めに基づき、受領する証券を利用する権利のいずれかを取得する。

証券金融取引および再利用の透明性に関する2015年11月25日付の欧州議会および欧州理事会規則（EU）2015／2365第15条およびこれを改正する規則（EU）No.648／2012により要求されるところに従い、ファンドは、以下に要約されるとおり、（ｉ）所有権移転担保取決めの締結および（ii）証券担保取決めに基づき提供される担保の利用権の付与に伴うリスクおよび影響について取引相手方により書面で通知される。

－ファンドが有していた所有権を含め、当該金融商品におけるすべての権利は、関連する基本契約の条件に従い、同等の金融商品の引渡しに対する無担保の契約上の請求権により取って代わられる。

－取引相手方は、顧客資産規則に従って金融商品を保有せず、いかなる資産保護権も適用されない（例えば、金融商品は取引相手方の資産から分離されず、信託に従って保有されない。）。

－取引相手方が関連する基本契約に基づく破産または不履行に陥る場合、同等の金融商品の引渡しに関する取引相手方に対するファンドの請求権は担保されず、関連する基本契約および適用法の条件に服することになり、よって、ファンドは、かかる同等の金融商品を受領することができず、金融商品の全額を回収することができない（ファンドのエクスポージャーは取引相手方がファンドに対して債務を負う限りにおいて減額することができるが、かかる債務は、ファンドに対して同等の金融商品を引き渡す取引相手方の義務と相殺されるかまたはこれを参照して免除される可能性がある。）。

－破綻処理当局が取引相手方に関して関連する破綻処理制度に基づく権限を行使する場合、取引相手方に対して関連する基本契約を終了するなどの措置を講じるためにファンドが有するあらゆる権利は、関連する破綻処理当局による停止の対象となることがあり、かつ、

ａ．同等の金融商品の引渡しに関するファンドの請求権は（一部または全額）減額されるかもしくは株式に転換されることがあるか、または、

ｂ．資産もしくは負債の移転により取引相手方に関するファンドの請求権もしくはファンドに関する取引相手方の請求権が別の主体に移転されることがあるが、ファンドは破綻処理権限の行使が相殺権の利用可能性により制約される限りにおいて保護を受けることができる。

－関連する基本契約の条件に従い、（ｉ）ファンドは、金融商品に付帯する議決、同意または類似の権利を行使する権利を有さず、（ii）取引相手方は、当該金融商品に関するコーポレート・イベントまたはコーポレート・アクションについてファンドに通知する義務を負わない。

－取引相手方が要求された時点でファンドに引き渡すための同等の金融商品を容易に取得することができない場合、ファンドは、当該金融商品に関してファンドが締結したその他の取引に基づく決済義務を履行することができないことがある。

－ファンドは、当該金融商品に関して支払われるべき配当、利札またはその他の支払、利益もしくは権利（いずれかの時点において発生しまたは提供される証券または財産を含む。）を受領する権利を有しないが、ファンドは、かかる配当、利札またはその他の支払を参照して支払を貸方に記入されることができる（以下「マニュファクチャード・ペイメント」という。）。

－（ｉ）移転されるかまたは担保として利用される金融商品（および同等の金融商品）ならびに（ii）マニュファクチャード・ペイメントに適用される税制は、当該金融商品に関する元の配当、利札またはその他の支払に係る税制とは異なることがある。

ロシアおよび東欧市場リスク

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

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

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

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

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

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

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

証券貸付リスク

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

投資者は、ファンドによって貸し出された証券の借り手の債務不履行、破産または債務超過の際、回収における遅延（ファンドが証券売却による交付義務または売却請求から生じる支払義務を履行する能力を

制限することがある。）または受領した担保における権利の喪失のリスクがあり、このリスクは、当該借り手が、ローンで予定される時間内に債務超過／破綻手続きに関与するリスクの度合いを決定するための慎重な信用度分析によって低減される。ファンドが貸し出す証券の借り手がこれらの証券を返却しない場合、不正確なプライシング、市況の悪化、担保の発行体の格付けまたは担保が取引される市場の流動性の悪化によるか否かにかかわらず、受領した担保の価額が、貸し出された証券の価格を下回るリスクが存在する。

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

証券化リスク

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

モーゲージ・バック証券は、インタレスト・オンリー（ＩＯ）またはプリンシパル・オンリー（ＰＯ）ストリップス債として販売されることがあり、プールされた原資産であるモーゲージの利息または元本の

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

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

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

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

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

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

中小企業リスク

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

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

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

ＳＰＡＣリスク

ファンドは、特定買収目的会社（ＳＰＡＣ）または類似の特別目的事業体に直接的または間接的に投資する場合があり、他の株式に関連するリスクを超えた様々なリスクにさらされる。ＳＰＡＣは、既存企業の買収または合併の目的で投資資本を調達する株式公開会社である。ＳＰＡＣは、運用実績または買収以外の継続事業を有さず、その証券価格は特に、合併対象を特定し、買収を完了させるＳＰＡＣの管理能力に依存する。一部のＳＰＡＣは、一定の産業または地域内でのみ買収を進める場合があり、価格変動が大きくなる可能性がある。また、当該有価証券（店頭市場で取引される場合がある。）は、非流動的と見なされ、および／または転売制限に服する可能性がある。

仕組債リスク

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

実質的なレバレッジ・リスク

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

スクーク投資リスク

スクークの価格変化は、資本市場の金利動向によって主に影響され、ひいては、マクロ経済要因によって影響される。スクークは、資本市場の金利上昇時に不振となる可能性がある一方、資本市場の金利低下時に価額が上昇する可能性がある。価格変化は、スクークの期間、すなわち満期までの残存期間にも依存する。一般に、短期のスクークは、長期のスクークより価格リスクが低い。しかしながら、これらは比較的リターンが低く、証券ポートフォリオの満期日がより頻繁に到来するため、高い再投資費用を伴う。

ソブリン・スクーク債は、政府または政府関連組織によって発行または保証されるスクーク債である。政府または政府の代理機関または組織（以下「政府関連組織」という。）によって発行または保証されるソブリン・スクーク債への投資は高い水準のリスクを伴う。ソブリン・スクーク債の支払いを支配する政府組織は、（ｉ）外貨準備高、（ii）支払日における利用可能な外国為替の金額、（iii）政治改革を実行できないこと、および（iii）国際通貨基金に関する政策を含むがこれらに限定されない特定の要因によ

り、当該債務の条項に従い期限が到来した元本および／またはリターンの返済を行えないか、これに消極的なことがある。

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

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

サステナビリティ・リスク

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

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

一または複数の投資対象に重大な悪影響を及ぼす環境、社会またはガバナンスに関する出来事または状況が生じ、これによりファンドのリターンに悪影響が及ぶと、サステナビリティ・リスクは現実のものとなり得る。

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

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

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

環境

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

社会問題

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

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

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

スワップ契約リスク

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

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

テーマ投資リスク

テーマ投資機会の特定を組み込む投資戦略を用いるファンドのパフォーマンスは、投資運用者がかかる機会を正確に特定しない場合またはテーマが予期せぬ形で展開する場合にマイナスの影響を受けることがある。

ファンドの投資テーマに含まれる企業は、激しい競争および急速な製品の陳腐化に直面することがある。これらの企業がその技術の不正流用を防ぐための知的財産の保護に成功するという保証はなく、また、競合他社がかかる企業の技術とほぼ同様であるかまたはこれよりも優れた技術を開発しないという保証もない。これらの企業は研究開発に多額の資金を支出することがあり、これらの企業により生産される製品またはサービスが成功するという保証はない。

また、ファンドの投資テーマに含まれる一部の企業は、将来において規制当局による精査の厳格化に直面する可能性があり、これは当該企業の技術または事業の開発を制限し、当該企業の成長を妨げることがある。

結果として、ファンドの投資テーマに含まれる企業の株価は、大幅に変動することがあり、上記の一または複数のリスク要因により価値が急落することがある。

投資先投資信託リスク

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

他の投資信託への投資は、ファンドが投資先証券に直接投資していた場合より、ファンドにとって費用がかかることがある。ファンドの投資主は、投資先投資信託の報酬および費用（運用および顧問報酬ならびにその他の費用を含む。）を間接的に負担する。ファンドが保有する特定の投資先投資信託の投資証券１口当たり純資産価格の決定は、下記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第３　管理及び運営 １　資産管理等の概要」に記載される一定の状況下で停止されることがある。これが生じる場合、ファンドが買戻請求に応じる能力を妨げる可能性がある。

投資先上場投資信託（以下「ＥＴＦ」という。）は、ＥＴＦの株式が、取引所で売買され、その価額は純資産価額とは関連しない要因により変動することがあるため、ＥＴＦの純資産価額に対してプレミアムまたはディスカウント付きで取引されることがある。

ワラント・リスク

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

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

ｂ.リスクの管理体制

リスク管理

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

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

ｃ．重要事象等

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

4【手数料等及び税金】

（1）【申込手数料】

ａ．海外における申込手数料

海外における申込手数料は、以下を上限とする。

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ

－フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

－クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券：申込価額の5.75%（税抜き）

ｂ．日本国内における申込手数料

日本国内における申込手数料は、以下を上限とする。

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ

－フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

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

（2）【買戻し手数料】

ａ．海外における買戻手数料

海外において買戻手数料は徴収されない。

ｂ．日本国内における買戻手数料

日本において買戻手数料は徴収されない。

（3）【管理報酬等】

管理会社の報酬

管理会社として遂行する投資運用業務の対価として、また投資者との連絡および投資証券の管理事務に関連して負担した費用を補填するため、フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルは、本投資法人から、年度中の日々の各ファンドの調整済純資産に対する一定比率（年率）に相当し、毎月支払われる年次管理費用（以下「年次管理費用」という。）を受領する。かかる年次管理費用の詳細は、英文目論見書の別紙Ｅに記載される。管理会社は、該当する場合、（ｉ）「投資運用報酬」の項に記載される投資運用会社各社に対して、また、（ii）米国国外における投資証券の販売の対価として、第三者である販売業者、仲介機関およびブローカー／ディーラー各社に対して、かかる年次管理費用の一部（「メンテナンス手数料」ともいう。）を支払う。かかるメンテナンス手数料は、販売またはその他の業務（投資主に対する継続的情報通信の強化、取引手続その他投資主向けサービスおよび／または管理事務業務を含むが、これらに限定されない。）を投資者に提供する対価として、販売業者、仲介機関およびブローカー／ディーラーに対して報酬を支払うことを目的としている。かかる支払いに関する追加情報の請求は、投資者が各自の関連する仲介機関に対して行うものとする。また、管理会社は、その単独の裁量で、一定の条件（最低投資額を含む。）を満たす機関投資家に対して、かかる年次管理費用の全部または一部を支払うことができる。かかるメンテナンス手数料の詳細は、本投資法人の年次報告書に記載される。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドのクラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券に適用される年次管理費用の料率は、年率2.55%である。

管理会社報酬：上記の年次管理費用に加えて、管理会社は、本投資法人のために登録・名義書換、企業活動、所在地事務および管理事務機能を履行する対価として、本投資法人から、関連する投資証券クラスの純資産価額の0.20%を上限として、各１年間における、関連するクラスレベルの投資者の保有証券毎の追加額（固定要素および変動要素から成る。）およびその設立費用の一部を補填する年間固定費から構成される年次報酬を受領する。かかる報酬は、日々算出かつ発生し、毎月後払いされる。この年次報酬には、（ｉ）管理事務代行会社として本投資法人に提供した業務に対してＪ．Ｐ．モルガン・エス

イー、ルクセンブルグ支店に支払われる報酬および（ii）登録機関および名義書換事務代行会社として本投資法人に提供した業務に対してヴィルタス・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・エルに支払われる報酬が含まれる。

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

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

投資運用報酬

ファンドに提供する投資運用業務の対価として、管理会社は、本投資法人から、年次管理費用の一部として、年度中の日々の各ファンドの調整済純資産に対する一定比率（年率）に相当する月次の投資運用報酬を受領する。投資運用報酬の詳細は、本投資法人の年次報告書に記載される。投資運用会社は、本投資法人より受領した投資運用報酬を原資として管理会社から報酬を受領する。

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

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

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

（４）【その他の手数料等】

その他の手数料および費用

主販売会社は、投資総額に対して5.75%を上限とした適用ある販売手数料を受領する権利を有し、その詳細は、英文目論見書の「投資証券クラス」に記載される。販売手数料は、いかなる場合も当該投資証券が販売される国の法律、規制および慣行で認められる上限を上回らない。

主販売会社は、投資証券の米国外における販売につき、様々な副販売会社、仲介機関、ブローカー／ディーラーおよび／または特定投資家との間で契約を締結できる。様々な副販売会社、ブローカー／ディーラーまたはその他の仲介機関に対する手数料または報酬の支払いは、主販売会社に対して通常支払われる年次管理費、サービシング手数料またはその他の関連する類似の報酬から支払われるが、投資者に対して提供される販売またはその他の業務の質を高めること（投資者に対する現在の情報、取引手続、またはその他の投資主および／または管理事務業務の伝達の向上を含むが、これらに限定されない。）が期待されている場合に限る。

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

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

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

サービシング手数料

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

本投資法人は、主販売会社または関連する第三者に英文目論見書の別紙Ｅに記載される料率（税控除後）のサービシング手数料を支払うことを約する。当該金額に対して税金が支払われる場合、合意した額が主販売会社または関連する第三者に対して純額で支払われることを確保するためサービシング手数料の額が加算される。取締役会は、英文目論見書の日付現在、当該サービシング手数料に対し課税されると判断する理由はない。

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

（５）【課税上の取扱い】

①　日本の投資主に対する課税

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

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

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

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

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

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

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

（５）日本の個人投資主が、投資証券を買戻し請求等により発行会社に譲渡した場合は、その対価が発行会社の税務上の資本金等に相当する金額を超えるときは、当該超える部分の金額はみなし配当として上記（３）における配当金と同様の課税関係が適用される。対価からみなし配当額を控除した金額は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、投資証券の譲渡損益（譲渡価額（みなし配当額を除く。）から取得価額等を控除した金額（邦貨換算額）をいう。以下同じ。）に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税５%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は20%（所得税15%、住民税５%）の税率となる。）。投資証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合、申告分離課税の対象となり、その場合の税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。

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

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

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

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

②　ルクセンブルグ

本投資法人に対する課税

以下の情報は、ルクセンブルグ大公国で現在有効な法律、規制、判断および慣行に基づいており、それらの変更に服するものとし、遡及的に効力を発生する可能性がある。本概要は、投資証券への投

資、所有、保有または処分の決定に関連する可能性のあるすべてのルクセンブルグ税法およびルクセンブルグの税務上の留意事項を包括的に記載するものではなく、特定の投資者または投資者になろうとする者に対する税務上の助言となることを意図していない。

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

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

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

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

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

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

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

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

源泉徴収税

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

投資者に対する課税

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

ルクセンブルグ

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

金融口座情報の自動的交換

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

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

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

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

ＦＡＴＣＡ

米国内国歳入法の修正である外国口座税務コンプライアンス法（以下「ＦＡＴＣＡ」という。）は、2010年に米国において制定され、2014年７月１日に多くの条項が有効となった。通常、ＦＡＴＣＡは米国外の金融機関（以下「外国金融機関」または「ＦＦＩ」という。）に対して、一定の特定米国人が直接または間接的に保有する金融口座の情報を米国内国歳入庁（以下「ＩＲＳ」という。）に提供するよう求めている。ＦＡＴＣＡに従わないＦＦＩに対して支払われる一定の種類の米国源泉の収益に対しては、30%の源泉徴収税が賦課される。2014年３月28日、ルクセンブルグ大公国はモデル１政府間協定（以下「ＩＧＡ」という。）およびこれに関する覚書をアメリカ合衆国との間で締結している。

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

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

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

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

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

5【運用状況】

（1）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

（フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

（2023年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率（%）
投資信託	ルクセンブルグ	76,755,781.53	9.58
株式	米国	146,839,283.42	18.32
	英国	11,467,701.19	1.43
	アイルランド	5,384,675.96	0.67
	フランス	4,359,409.89	0.54
	オーストラリア	3,907,452.45	0.49
	オランダ	3,673,274.85	0.46
	カナダ	3,017,069.56	0.38
	デンマーク	2,640,033.51	0.33
	中国	2,111,701.75	0.26
	イスラエル	1,955,890.96	0.24
	チリ	1,242,718.40	0.16
	日本	1,227,545.43	0.15
	ベルギー	987,710.68	0.12
	スイス	701,756.56	0.09
	ドイツ	594,648.70	0.07
	台湾	302,512.68	0.04
	スペイン	265,118.49	0.03
	香港	118,825.54	0.01
	シンガポール	97,818.24	0.01
	イタリア	80,595.92	0.01
	パナマ	1,432.50	0.00
	ロシア（注２）	—	—
	小計	190,977,176.68	23.83

	米国	65,518,260.03	8.18
	英国	7,080,353.98	0.88
	コロンビア	6,272,923.58	0.78
	アルゼンチン	4,636,664.75	0.58
	南アフリカ	4,397,508.88	0.55
	ウクライナ	4,097,592.63	0.51
	ルクセンブルグ	3,550,411.73	0.44
	カナダ	2,965,563.57	0.37
	メキシコ	2,775,540.75	0.35
	エジプト	2,716,178.85	0.34
	ペルー	2,713,641.81	0.34
	オランダ	2,474,003.98	0.31
	ドイツ	2,354,874.28	0.29
	ルーマニア	2,014,220.63	0.25
	インドネシア	1,746,253.79	0.22
	ポーランド	1,640,347.18	0.20
	イタリア	1,556,729.37	0.19
	リベリア	1,539,167.43	0.19
	国際機関	1,494,741.06	0.19
	イスラエル	1,392,708.46	0.17
	チュニジア	1,383,238.46	0.17
	チリ	1,226,513.31	0.15
	フランス	1,184,547.08	0.15
債券	オマーン	1,090,804.50	0.14
	ドミニカ共和国	1,070,419.75	0.13
	ブラジル	1,044,206.07	0.13
	香港	1,039,455.61	0.13
	サウジアラビア	971,056.25	0.12
	パキスタン	912,919.50	0.11
	パラグアイ	856,796.36	0.11
	ケイマン諸島	747,570.86	0.09
	ノルウェー	657,450.00	0.08
	パナマ	651,315.21	0.08
	オーストリア	617,930.40	0.08
	チェコ共和国	562,844.57	0.07
	シンガポール	507,834.00	0.06
	ハンガリー	498,760.77	0.06
	日本	480,943.81	0.06
	ウルグアイ	453,050.15	0.06
	ザンビア	448,844.88	0.06
	スロバキア	422,282.48	0.05
	スウェーデン	378,526.03	0.05

	中国	365,360.00	0.05
	トルコ	164,901.85	0.02
	バミューダ	154,560.00	0.02
	オーストラリア	147,795.62	0.02
	小計	140,977,614.26	17.59
ワラント	米国	136,915.06	0.02
	カナダ	1,681.68	0.00
	イスラエル	219.09	0.00
	ウルグアイ	212.58	0.00
	フランス	208.71	0.00
	オランダ	78.14	0.00
	バミューダ	23.24	0.00
	ルクセンブルグ	11.19	0.00
	英国	10.50	0.00
	小計	139,360.19	0.02
ポートフォリオ合計		408,849,932.66	51.02
現金・その他資産		392,567,275.93	48.98
資産総額		801,417,208.59	100.00
負債総額		55,626,819.29	6.94
合計（純資産総額）		745,790,389.30 （約111,503百万円）	93.06

（注１）投資比率とは、ファンドの資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同様とする。
（注２）ファンドが保有するロシアの株式の時価評価額はゼロである。

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

（フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

＜投資信託＞　（2023年10月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	株数／数量	取得価額（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率(%)
				単価	金額	単価	金額	
1	Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund X(Acc)EUR	ルクセンブルグ	3,139,512.92	10.86	34,084,122.08	11.95	37,504,461.51	4.68
2	Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund - Y(Acc)USD	ルクセンブルグ	3,085,487.02	10.20	31,476,661.27	11.58	35,729,939.65	4.46
3	Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund Y(Acc)EUR	ルクセンブルグ	29,475.00	105.31	3,103,864.89	119.47	3,521,380.37	0.44

＜株式＞　（2023年10月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	業種	株数	取得価額（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率(%)
					単価	金額	単価	金額	
1	ENERGY HARBOR CORP COMMON STOCK USD	米国	電力	55,511.00	79.35	4,404,727.58	79.81	4,430,499.44	0.55
2	SEAGEN INC COMMON STOCK USD 0.001	米国	バイオテクノロジー	20,732.00	208.41	4,320,811.95	212.81	4,411,976.92	0.55
3	CONSTELLATION ENERGY CORP COMMON STOCK USD	米国	電力	31,165.00	45.45	1,416,522.52	112.92	3,519,151.80	0.44
4	APELLIS PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD0.0001	米国	バイオテクノロジー	67,745.00	43.42	2,941,386.77	48.66	3,296,471.70	0.41
5	VERTIV HOLDINGS CO	米国	電子機器・部品	76,015.00	23.82	1,810,850.23	39.27	2,985,109.05	0.37
6	CRH PLC	アイルランド	建材	55,016.00	55.39	3,047,485.91	53.57	2,947,207.12	0.37
7	NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC COMMON STOCKGBP 10	英国	取引・決済処理サービス	599,671.00	4.80	2,876,356.09	4.71	2,826,558.35	0.35
8	UNITEDHEALTH GROUP INC COMMON STOCK USD 0.01	米国	管理医療	5,200.00	482.37	2,508,343.92	535.56	2,784,912.00	0.35
9	VMWARE INC COMMON STOCK USD 0.01	米国	システムソフトウェア	18,294.00	161.48	2,954,036.98	145.65	2,664,521.10	0.33
10	PPL CORP COMMON STOCK USD 0.01	米国	電力	107,252.00	24.17	2,592,553.06	24.57	2,635,181.64	0.33
11	GENERAL ELECTRIC CO COMMON STOCK USD 0.01	米国	コングロマリット	22,930.00	77.76	1,782,993.81	108.63	2,490,885.90	0.31
12	BECTON DICKINSON & CO COMMON STOCK USD 1	米国	ヘルスケア機器・用品	9,718.00	264.87	2,574,026.98	252.78	2,456,516.04	0.31
13	HUMANA INC COMMON STOCK USD 0.1666666	米国	管理医療	4,665.00	468.46	2,185,373.35	523.69	2,443,013.85	0.30
14	EDISON INTERNATIONAL COMMON STOCK USD 0	米国	電力	38,309.00	69.86	2,676,434.60	63.06	2,415,765.54	0.30
15	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC COMMON STOCK USD	米港	ライフサイエンス・ツール／サービス	2,442.00	1,245.15	3,040,660.98	985.20	2,405,858.40	0.30

16	VERTEX PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0.01	米国	バイオテクノロジー	6,582.00	346.51	2,280,735.72	362.11	2,383,408.02	0.30
17	COOPER COS INC/THE COMMON STOCK USD 0.1	米国	ヘルスケア機器・用品	7,618.00	330.92	2,520,974.97	311.75	2,374,911.50	0.30
18	ASTRAZENECA PLC ADR USD	英国	医薬品	36,947.00	68.31	2,523,821.42	63.23	2,336,158.81	0.29
19	L'OREAL SA COMMON STOCK EUR 0.2	フランス	パーソナルケア用品	5,544.00	382.29	2,119,410.40	420.33	2,330,313.51	0.29
20	PIONEER NATURAL RESOURCES CO COMMON STOCK USD 0.01	米国	石油・ガス・消耗燃料	9,743.00	241.38	2,351,794.45	239.00	2,328,577.00	0.29
21	QUANTA SERVICES INC COMMON STOCK USD 0.00001	米国	建材・エンジニアリング	13,906.00	69.26	963,123.48	167.12	2,323,970.72	0.29
22	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE COMMON STOCK USD 1	米国	特殊化学製品	9,720.00	233.47	2,269,314.19	238.21	2,315,401.20	0.29
23	STRYKER CORP COMMON STOCK USD 0.1	米国	ヘルスケア機器・用品	8,473.00	291.89	2,473,198.05	270.22	2,289,574.06	0.29
24	HOME DEPOT INC/THE COMMON STOCK USD 0.05	米国	専門小売業	7,999.00	300.09	2,400,404.60	284.69	2,277,235.31	0.28

＜債券＞　（2023年10月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	利率（%）	満期（年/月/日）	数量（100）	取得金額（米ドル）	時価（米ドル）	投資比率（%）
1	UKRAINE BOND VARIABLE 31/MAY/2040 USD 1000	ウクライナ	－	2040/５/31	59,000.00	2,755,443.36	2,474,165.00	0.31
2	CARNIVAL HOLDINGS BERMUDA LTD CALLABLE NOTES FIXED 10.375% 05/28	米国	10.375	2028/５/31	22,690.00	2,350,735.83	2,421,213.96	0.30
3	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA BOND FIXED 7.3%SEMI-ANN. 7.300% 04/20/2052	南アフリカ	7.30	2052/４/20	26,540.00	2,191,531.49	2,073,663.09	0.26

②【投資不動産物件】

該当事項なし（2023年10月末日現在）。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし（2023年10月末日現在）。

（３）【運用実績】

①【純資産等の推移】

（フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

	資産総額		純資産総額		１口当たり純資産価格（クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券）	
	米ドル	百万円	米ドル	百万円	米ドル	円
2015年６月末日に終了する会計年度末	649,634,000	97,127	632,360,045	94,544	10.50	1,570
2016年６月末日に終了する会計年度末	1,106,027,102	165,362	1,084,826,827	162,192	10.27	1,535
2017年６月末日に終了する会計年度末	1,342,964,661	200,787	1,320,092,754	197,367	10.91	1,631
2018年６月末日に終了する会計年度末	2,472,878,011	369,720	2,410,932,627	360,459	11.22	1,678
2019年６月末日に終了する会計年度末	2,309,494,373	345,293	2,267,524,070	339,018	11.48	1,716
2020年６月末日に終了する会計年度末	1,879,335,945	280,980	1,840,152,227	275,121	11.22	1,678
2021年６月末日に終了する会計年度末	1,925,809,411	287,928	1,846,391,837	276,054	12.51	1,870
2022年６月末日に終了する会計年度末	1,595,993,628	238,617	1,555,809,158	232,609	11.31	1,691
2023年６月末日に終了する会計年度末	946,017,359	141,439	896,346,291	134,013	11.63	1,739
2022年11月末日	1,295,705,849	193,721	1,196,522,585	178,892	11.40	1,704
12月末日	1,187,483,751	177,541	1,152,885,845	172,368	11.42	1,707
2023年１月末日	1,173,310,212	175,422	1,150,288,576	171,980	11.58	1,731
２月末日	1,153,737,381	172,495	1,095,060,667	163,723	11.55	1,727
３月末日	1,074,072,187	160,585	1,032,752,185	154,407	11.48	1,716
４月末日	1,068,037,477	159,682	1,006,288,470	150,450	11.50	1,719
５月末日	976,014,448	145,924	900,594,128	134,648	11.41	1,706
６月末日	946,017,359	141,439	896,346,291	134,013	11.63	1,739
７月末日	911,011,784	136,205	866,705,704	129,581	11.67	1,745
８月末日	872,748,607	130,485	841,877,700	125,869	11.61	1,736
９月末日	861,115,530	128,745	805,972,685	120,501	11.53	1,724
10月末日	801,417,209	119,820	745,790,389	111,503	11.43	1,709

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

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

②【分配の推移】

該当事項なし

③【自己資本利益率（収益率）の推移】

（フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

会計年度	収益率（％）
	（クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券）
2015年６月末日に終了する会計年度末	5.0
2016年６月末日に終了する会計年度末	－2.2
2017年６月末日に終了する会計年度末	6.2
2018年６月末日に終了する会計年度末	2.8
2019年６月末日に終了する会計年度末	2.3
2020年６月末日に終了する会計年度末	－2.3
2021年６月末日に終了する会計年度末	11.5
2022年６月末日に終了する会計年度末	－9.6
2023年６月末日に終了する会計年度末	2.8

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

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

第２【外国投資証券事務の概要】

（１）投資証券の名義書換

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

（２）投資主総会

総会および報告書

年次投資主総会は、毎年、取締役会が決定するいずれかの日時（ただし、本投資法人の前会計年度の末日から６ヶ月以内とする。）において、本投資法人の登記上の事務所または総会通知に規定されるルクセンブルグ大公国のその他の場所でルクセンブルグ大公国の法律に基づき開催される。年次総会は、法律により認められている範囲で、例外的状況により必要ある場合は取締役会の絶対的かつ最終的判断により、国外で開催されることがある。すべての投資証券が記名式であり、法律で公告が義務付けられていない場合、投資主に対する通知は、書留郵便、または適用法で定める手段で送付される。法律により認められる場合、招集通知は、当該投資主が承諾した他の通信手段で投資主に送付することができる。代替的な通信手段とは、電子メール、通常の手紙、クーリエ・サービスまたは法で規定された条件を満たす手段による。別途公告が要求されるすべての総会通知は、当該総会の少なくとも15暦日前にd'Wort紙およびＲＥＳＡに掲載される。かかる通知は、取締役会が随時決定するインターネット上のサイトでも入手可能である。かかる通知には議題が含まれており、当該総会の日時および場所、参加条件が記載され、当該総会につき要求される必要定足数および過半数に関するルクセンブルグ大公国法の要件が明記されている。すべての通常総会における出席、定足数および過半数の要件は、商事会社に関する1915年８月10日の法律（改正済）第450-1条および450-3条ならびに本投資法人の定款に規定される要件である。監査済年次報告書および未監査半期報告書は、フランクリン・テンプルトンのインターネット上のサイト（http://www.franklintempleton.lu）で入手でき、請求すれば本投資法人および管理会社の登記上の事務所で入手できる。これらは、現地の規制により要求される場合、当該国の登録投資主に対してのみ送付される。完全な監査済年次報告書および未監査半期報告書は本投資法人および管理会社の登記上の事務所で入手できる。本投資法人の会計年度は、毎年６月30日に終了する。

投資者議決権

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

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

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

（３）投資証券に対する特典、譲渡制限等

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

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

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

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

譲渡指示書により、1,000米ドル（または他通貨同等額）を下回る保有証券残高となる場合、本投資法人および／または管理会社は、かかる保有証券残高を買い戻し、投資主にかかる手取金を支払うことがある。投資証券の譲渡は、投資証券が上場しているルクセンブルグ内の関連する証券取引所に適用される規則に従い実施される。投資証券は、制限なく譲渡可能である。定款では、取締役会が（ａ）国もしくは行政機関の適用法令に反するかまたはこれに服する者、または（ｂ）本投資法人が、そうでなければ負担しなかった税金債務または被らなかったその他の不利益が、本投資法人に生じる原因となると取締役会が判断する状況にあるあらゆる者が、投資証券を取得または保有しないことを確保する目的において必要とみなす制限を課す権限を有している旨規定している。

譲渡された投資証券は、ＣＤＳＣを含む特定の条件に服することがある。

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

第二部【外国投資法人の詳細情報】

第１【外国投資法人の追加情報】

１【外国投資法人の沿革】

1990年11月６日	ファンドの設立
1991年１月２日	定款のルクセンブルグのメモリアルへの公告
1994年10月25日	修正定款のメモリアルへの公告
1996年11月４日	修正定款のメモリアルへの公告
2000年５月22日	修正定款のメモリアルへの公告
2000年６月30日	修正定款のメモリアルへの公告
2004年６月16日	修正定款のメモリアルへの公告
2005年３月25日	修正定款のメモリアルへの公告
2013年３月21日	修正定款のメモリアルへの公告
2019年２月27日	修正定款のＲＥＳＡへの公告

２【役員の状況】

（2023年10月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有 投資証券
グレゴリー・Ｅ・ジョンソン （Gregory E. Johnson）	会長	フランクリン・リソースズ・インク 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・テンプルトン・インベストメント・ファンズ　ディレクター	該当なし
ジェド・Ａ・プラフカー （Jed A. Plafker）	取締役	フランクリン・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・テンプルトン・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・テンプルトン・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。

3【外国投資法人に係る法制度の概要】

a．準拠法の名称

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

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

b．準拠法の内容

①　1915年８月10日法

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

イ．会社設立の要件（改正済1915年８月10日法第420の１条）

・最低１名の株主が存在すること。

・公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000.00ユーロ相当額である。

ロ．定款の必要的記載事項（改正済1915年８月10日法第420の15条）

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

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

（ii）会社の形態および名称

（iii）登録事務所の所在地

（iv）会社の目的

（ｖ）発行済資本および授権資本（もしあれば）の額

（vi）当初払込済の発行済資本の額

（vii）発行済資本および授権資本を構成する株式の種類の記載

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

（ix）現金払込み以外の出資の内容および条件、出資者の氏名ならびに監査人の報告書の結論

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

（ｘ）発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由

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

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

（xiii）会社の存続期間

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

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

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

（ｉ）設立定款案を公正証書の形式で作成し、これをＲＥＳＡに公告すること

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

ニ．発起人および取締役の責任（1915年８月10日法第420の19（２）条および第420の23（２）条）

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

② 2010年法

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

イ．2010年法は、５つのパートから構成されている。

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

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

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

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

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

４【監督官庁の概要】

本投資法人は、ＣＳＳＦの監督に服している。

監督の主な内容は次のとおりである。

① 登録の届出の受理

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

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

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

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

② 登録の拒絶または取消

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

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

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

③ 目論見書に対する査証の交付

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

④ 財務状況、その他の情報に関する監督

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

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

5【その他】

a．定款の変更

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

b．事業譲渡または事業譲受

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

c．出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d．訴訟事件その他の重要事項

訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

第２【手続等】

１【申込（販売）手続等】

海外における申込手続等

投資証券の購入方法

申込方法

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

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

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

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

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。

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

購入方法

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

関連するＫＩＩＤは、投資証券購入前に投資者に提供されなければならない。該当する場合、ブローカー／ディーラーは投資者に適切なＫＩＩＤを提供する責任がある。投資証券を購入する前に常に自身の

ブローカー／ディーラーに連絡すること。ブローカー／ディーラーを持たない場合、管理会社または地元のフランクリン・テンプルトンの事務所に連絡し、関連するＫＩＩＤの電子的または紙による写しの提供を受けるものとする。

追加購入指示書は、正式に署名し、

（ａ）ファンドの名称、投資証券クラス、投資証券クラスＩＳＩＮコード（フランクリン・テンプルトンのインターネットのサイト（http://www.franklintempleton.lu）から入手可能）および当該ファンドに対する申込投資証券口数（投資証券口数は、算用数字と文字の両者で記載すること。）または投資金額（適用される申込手数料の引当て分を含む。）を（算用数字および文字で）記載し、

（ｂ）支払いの実施または実施予定方法を記載し、ならびに

（ｃ）関連するＫＩＩＤが提供されたことの確認を行う。

指示書に記載されたファンドの名称、投資証券クラス、投資証券クラスＩＳＩＮコードまたはファンド投資証券クラスの通貨間に齟齬がある場合、注文は記載されたＩＳＩＮコードに従い実施される。

本投資法人および／または管理会社は、いかなる理由であれ、申込書または購入指示のすべてもしくは一部を承認または拒否する権限を留保する。申込書または購入指示のすべてまたは一部が認められなかった場合、購入金額は投資者のリスクおよび費用負担で当該投資者に返金される。

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

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

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

購入価格

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

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

投資証券１口当たり純資産価格は、下記「第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要　（１）資産の評価」に詳述されるとおり計算される。本投資法人および／または管理会社は、登録投資主に対してコントラクト・ノート（以下「コントラクト・ノート」という。）に基づき発行された投資証券の価格を知らせるものとする。

支払方法

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

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

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

日本における販売手続等

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

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

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

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

2【買戻し手続等】

海外における買戻し手続等

投資証券の買戻方法

買戻方法

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

定款に記載されるとおり、かつ定款に記載される制限内で、本投資法人および／または管理会社において、投資主が（A）米国人であるか、米国人の勘定で、もしくは米国人の利益のために投資証券を保有すること、（B）いずれかの法令に違反して、もしくは本投資法人、その投資主または本投資法人の投資運用および助言を行う代理人に、規制上、税務上の不利益または、重大な行政上の不利益もしくはその他の重大な不利益または悪影響を及ぼしているか、及ぼす可能性がある状況において、投資証券を保有していること、（C）本投資法人および／または管理会社によって要求される情報または宣言を提供しない場合、または（D）本投資法人および／または管理会社の意見によれば、本投資法人またはマネー・マーケット・ファンドとしての資格を有するいずれかのファンドの流動性を損なう可能性がある投資証券の集中保有を行っていることを認識した場合、本投資法人および／または管理会社は、（ｉ）当該投資主に対し、関連する投資証券の買い戻し、または当該投資証券を所有もしくは保有する資格または権利を有する者への関連する投資証券の譲渡を指示するか、（ii）関連する投資証券を償還する。

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

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

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

かかる指示書が実行された際、保有証券残高が1,000米ドル（または他通貨同等額）を下回る場合、本投資法人および／または管理会社は、かかる保有証券残高を買い戻し、投資主にかかる手取金を支払うことがある。

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

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

投資者は、本投資法人の資産の評価が停止されている場合を除き、投資証券の買戻指示を取下げることはできず（下記「第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要　（１）資産の評価　（ｉ）純資産価格の

計算」参照のこと。）、かかる場合、買戻指示書の取下げは管理会社がかかる停止期間の終了前に書面による通知を受領した場合にのみ有効となる。指示書が取り下げられなかった場合、投資証券の買戻しは、かかる停止の終了後の翌評価日において実施される。

買戻価格

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

現地仕様の目論見書、投資者に提供される地域限定の情報文書、申込書または販売資料に別途記載される場合を除き、管理会社または正式に授権された販売会社が、適用ある取引締切時間（別紙Ａに記載される。）以降の取引日において受領し受理したすべて記入済の買戻指示書は、翌評価日に決定される関連する投資証券クラスの１口当たり純資産価格（適用あるＣＤＳＣを控除する。）に基づいて処理される。

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

買戻手取金の支払い

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

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

取締役会は、ファンドに帰属する資産の相当部分が投資されている国の金融市場において実施される決済およびその他の制約により要求されるルクセンブルグの30ファンド営業日を超えない期間（ただし、法域によってはより短い期間が適用されることがある。）まで、買戻手取金の支払期間を延長する権限も有しているが、かかる延長は、その投資目的および投資方針において、新興国の発行体のエクイティ証券に投資することを規定している本投資法人のファンド（つまり、フランクリン・インディア・ファンド（Franklin India Fund）、フランクリン・ＭＥＮＡ・ファンド（Franklin MENA Fund）、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）、テンプルトン・オール・チャイナ・エクイティ・ファンド（Templeton All China Equity Fund）、テンプルトン・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）、テンプルトン・アジアン・グロース・ファンド（Templeton Asian Growth Fund）、テンプルトン・アジアン・スモーラー・カンパニーズ・ファンド（Templeton Asian Smaller Companies Fund）、テンプルトン・ＢＲＩＣ・ファンド（Templeton BRIC Fund）、テンプルトン・チャイナ・Ａシェア・ファンド（Templeton China A-Shares Fund）、テンプルトン・チャイナ・ファンド（Templeton China Fund）、テンプルトン・イースタン・ヨーロッパ・ファンド（Templeton Eastern Europe Fund）、テンプルトン・エマージング・マーケッツ・ダイナミック・インカム・ファンド（Templeton Emerging Markets Dynamic Income

Fund）、テンプルトン・エマージング・マーケッツ・ファンド（Templeton Emerging Markets Fund）、テンプルトン・エマージング・マーケッツ・スモーラー・カンパニーズ・ファンド（Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund）、テンプルトン・エマージング・マーケッツ・サステナビリティ・ファンド（Templeton Emerging Markets Sustainability Fund）、テンプルトン・フロンティア・マーケッツ・ファンド（Templeton Frontier Markets Fund）およびテンプルトン・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。

買戻手数料

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

現物による買戻し

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

日本における買戻し手続等

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

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

3【乗換え手続等】

海外市場における乗換え

投資証券の転換方法

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

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

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

クラスＡおよびクラスＡＸ投資証券

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

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

転換方法

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

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

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

投資主はいずれの取引日においても投資証券を転換できる。

転換先ファンドへの初回投資最低額は、1,000米ドル（または他通貨同等額）である。1,000米ドル（または他通貨同等額）を下回る保有証券残高となる指示は、実施されない。フランクリン・エマージング・マーケッツ・デット・オポチュニティーズ・ハード・カレンシー・ファンド、フランクリン・エマージング・マーケッツ・ソブリン・デット・ハード・カレンシー・ファンドおよびフランクリン・エマージング・マーケッツ・コーポレート・デット・ファンドの投資証券クラスA、NおよびWについては、かかる最低投資額（転換および保有証券残高に関する場合）が、25,000米ドル（または他通貨同等額）である点に投資者は留意すべきである。

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

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

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

通貨の転換が必要な場合には、業務上の理由により、追加日を請求できる。

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

転換価格

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

転換手数料

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

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

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

日本における乗換え

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

第３【管理及び運営】

１【資産管理等の概要】

（１）【資産の評価】

投資証券１口当たり純資産価格の決定

投資証券１口当たり純資産価格の計算

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

評価

本投資法人の資産には、以下を含むとみなされる。

（ａ）すべての手元現金または預金（これに付随する発生済の利息を含む。）

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

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

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

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

（ｆ）本投資法人の設立費用（未償却の部分について）

（ｇ）あらゆる種類および性質のその他すべての資産（前払い費用を含む。）

総負債には以下が含まれる。

（ａ）すべての借入金、未払いの手形および未払金

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

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

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

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

すべての運営費用（資産の売買、利息、銀行手数料および仲介手数料、郵便、電話、テレックス、テレファックス・メッセージおよびファクシミリその他これらに類似する通信手段の料金を含む。）を考慮するものとする。本投資法人および／または管理事務代行会社は、定時または反復して発生する管理事務およびその他の費用を年間、またはその他の期間につき、見積金額で事前に算出し、これを当該期間にわたって均等に計上することができる。

資産の評価においては、以下の規則が適用される。

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

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

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

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

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

本投資法人は、上記「第一部　ファンド情報　第１ ファンドの状況　２ 投資方針（４）投資制限」に規定の投資制限に従い、制限されているか、上場していないか、取引頻度が低いか、取引量が少ないか、または相対的に流動性に欠ける証券に投資することがあるため、一または複数の当該証券の最新の入手可能な市場価格と当該証券の最新の市場価格の傾向の間に差異が生じる可能性がある。管理会社および／または管理事務代行会社は、市場価格が直ちに入手できないか（一定の制限があるか、上場されていない証券および私募証券等）、または確実に値付けされない（取引停止または中止、一定の外国市場により課される値幅制限、および取引量が少ないか流動性に欠ける証券の場合）個々の証券およびその他の資産の公正価値を決定する手法を有する。当該証券の評価方法の一部には、ファンダメンタル分

析（収益率等）、マトリックス・プライシング、類似の証券の市場価格からの割引、または当該証券の処分にかかる制限の性質および期間を理由として適用される割引が含まれる。

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

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

<u>スイング・プライシング調整</u>

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

かかる希薄化の影響に対応し、投資主の利益を保護するため、本投資法人によりスイング・プライシング法が評価方針の一部に採用されることがある。ファンドは、あるファンドにおける資本活動の総額（流入額と流出額の総額）が、評価日において、当該ファンドの純資産に対する比率で決定された事前に定められた基準値を上回った場合にスイング・プライシング法を適用する。基準値がゼロに設定されている場合、ファンドはフル・スイング・プライシング法を適用することができ、基準値がゼロより大きい値に設定されている場合は部分的スイング・プライシング法を適用することができる。

通常、かかる調整は、ファンドに対する純流入がある場合、投資証券１口当たり純資産価格は上昇し、純流出の場合は、投資証券１口当たり純資産価格は下落する。ファンドの各投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格は、個別に計算されるが、調整は、比率により、ファンド内の各投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格に均等に影響する。スイング・プライシングでは、個々の投資者の各取引の特定の状況は考慮されない。

かかる調整は、ファンドが資産を売買する際に予想される価格および想定される取引コストの反映を目的としている。

投資者は、ファンドの純資産価額のボラティリティがスイング・プライシングの適用の結果、真のポートフォリオ実績を反映しなくなる可能性がある旨助言されるべきである。調整の影響の規模は、取引量、投資先証券の購入価格または売却価格、およびファンドの当該投資先証券の価格の計算に採用される評価方法などの要因によって決定される。

スイング・プライシング法は、本投資法人のすべてのファンドにわたり適用できる。価格調整の限度は、現行の取引およびその他の費用の近似値を反映するために定期的に本投資法人により再設定される。かかる調整は、ファンド毎に異なり、通常の状態で元の投資証券１口当たり純資産価格の２％を上回らない。例外的状況、多くは投資主の取引活動が大量である場合において、かつ投資主の最善の利益になると考えられる場合、取締役会はかかる上限の引き上げを承認することができる。

管理会社は、スイング・プライシングに伴う業務決定を行う権限を、スイング・プライシング監督委員会に委託し、定期的に検証を行う。当該委員会は、スイング・プライシングに関する決定を行い、事前に定めたスタンディング・インストラクションの基礎となるスイング・ファクターを継続的に承認する責任を負う。

価格調整は、請求により管理会社からその登記上の事務所で入手できる。

特定の投資証券クラスについては、管理会社が成功報酬を受領する権限を有する場合があり、その場合、成功報酬は調整されていない純資産価額に基づく。スイング・プライシングに関する追加情報は、以下のサイトに掲載されている。

https://www.franklintempleton.lu/investor/resources/investor-tools/swing-pricing

投資証券１口当たり純資産価格の計算の停止

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

資産および負債の割当て

取締役会は、以下の方法で、各ファンドの投資証券につき資産プールを設定する。

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

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

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

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

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

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

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

（２）【保管】

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

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

（３）【存続期間】

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

（４）【計算期間】

本投資法人の決算期は、毎年６月30日である。

（５）【その他】

（ｉ）解散および合併

<u>本投資法人の解散</u>

本投資法人は、臨時投資主総会の決定により解散されることがある。本投資法人の資本金が最低資本金の３分の２を下回った場合、取締役会は本投資法人の解散議案を定足数が不要な通常総会に提示しなければならず、当該総会で代表される投資証券の単純多数決で決定される。本投資法人の資本金が最低資本金の４分の１を下回った場合、取締役会は本投資法人の解散議案を定足数が不要な通常総会に提示しなければならない。解散は、当該総会における投資証券の４分の１を保有する投資主により可決される。本投資法人が解散する場合、その解散は、投資主が解散による分配に参加できるようにする手順について規定し、これに関連して直ちに投資主からの請求がなかった金額については供託

金庫にエスクローで預託する旨規定しているルクセンブルグ大公国の法律の規定に基づき実施される。規定期間内にエスクロー預託に請求のなかった金額はルクセンブルグ大公国の法律の規定に従い、失効する恐れがある。供託金庫に移された金額は供託税の対象であり、よって、当初の金額では返金されない。

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

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

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

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

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

前段は、いかなる投資証券クラスの投資証券の分割にも適用される。

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

（ii）授権発行限度額

本投資法人の授権発行限度額は無制限である。

（iii）本投資法人の定款の変更

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

（iv）関係法人との契約の更改等に関する手続

管理会社業務契約

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

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

投資運用契約

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

管理事務代行契約

管理事務代行会社は、帳簿、記録、税務報告、財務報告の作成および維持ならびにファンドの純資産価額の計算等を行う。

管理事務代行契約は、一方当事者による180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。

保管契約

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

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

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

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、（ｉ）本投資法人の投資主名簿の維持、（ii）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、（iii）投資家および販売会社業務、（iv）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。）、（ｖ）現金管理、投資主の支払いおよび照合、（vi）手数料の計算および支払い、（vii）顧客変更管理、（viii）ＣＲＳおよびＦＡＴＣＡ業務、（ix）規制上の報告、（ｘ）苦情処理における本投資法人の支援、ならびに（xi）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。

投資証券販売・買戻契約

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

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

代行協会員契約

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

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

２【利害関係人との取引制限】

該当なし。

3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

（1）【投資主・外国投資法人債権者の権利】

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

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

（ａ）配当請求権

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

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

５年以内に請求されなかった分配金は失効し、本投資法人に返還される。

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

累積投資証券については配当は宣言されない。

（ｂ）買戻請求権

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

（ｃ）残余財産分配請求権

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

（ｄ）損害賠償請求権

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

（ｅ）投資主総会における権利

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

（ｆ）報告書を受領する権利

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

（２）【為替管理上の取扱い】

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

（３）【本邦における代理人】

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

上記代理人は、本投資法人から日本国内において、

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

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

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

（４）【裁判管轄等】

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

東京地方裁判所　東京都千代田区霞が関一丁目１番４号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

第４【関係法人の状況】

１【資産運用会社の概況】

（１）【名称、資本金の額及び事業の内容】

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

ａ．資本金（株主資本）の額

2022年９月末日現在の株主資本総額は、4,605,383ユーロ（約７億3,069万円）

（注）ユーロの円貨換算は、特に記載がない限り、2023年10月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１ユーロ＝158.66円）による。以下同じ。

ｂ．事業の内容

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

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

ａ．資本金（株主資本）の額

2023年10月末日現在の株主資本総額は、10,931,764米ドル（約16億3,441万円）

ｂ．事業の内容

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

（２）【運用体制】

Ａ．管理会社

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

管理会社の取締役会は、2010年法第102条に基づき、Ａ．クレイグ・ブレア、オルガ・フレンケル、ジョン・ホジー、ラファウ・クワスニー、マキシム・リナ、ルイス・ペレズおよびマーク・ストッフェルズを、管理会社の日々の業務について責任を負う執行役として任命している。

Ｂ．投資運用会社

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

投資運用会社は、ファンドの資産のすべてまたは一部に関する投資運用業務および投資助言業務の日々の執行のすべてまたは一部の委託を行うファンドに関する共同投資運用者の選定および任命について責任を負う。投資運用会社は、共同投資運用者間で、ファンドの目的を達成するために適切であるとその裁量に基づき決定するところによりファンドの資産を配分する。

投資運用会社は、各共同投資運用者のレベルで用いられているリスク管理手法の監視についても責任を負う。また、投資運用会社は、ファンドに関して、共同投資運用者の運用成果についても（その

変更・交代を行う必要性を検討するために）監視を行う。投資運用会社は、ファンドに関して、適用規制または通知期間に従いつつ、いかなる時点においても共同投資運用者の任命または交代を行うことができる。

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

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

（3）【大株主の状況】

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

（2023年９月末日現在）

名称	住所	所有株式数（株）	比率（%）
フランクリン・テンプルトン・ルクセンブルグ・エス・エー	ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグＬ－1246、アルバート・ボルシェット通り8A	178,473	100

② Ｋ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シー

（2023年10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・インスティチューショナル・エル・エル・シーの完全所有会社）	アメリカ合衆国、06901、コネティカット州、スタンフォード、12階、アトランティック・ストリート 300	単独所有（注）	100

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

（４）【役員の状況】

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

（2023年10月末日現在）

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、業界団体のワーキンググループおよびホワイトペーパーで積極的に参加している。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運用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兼国別責任者として同社の発展と成長を牽引した。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・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・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・テンプルトン・インベストメンツに入社し、組織においてマーケティング、コミュニケーション、投資教育、販売および販売サポート管理の複数の役割を担っていた。ブランシュチックは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（売掛金、買掛金、給与）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、ＩＣＩ税務およびアドバイザー／販売会社の税務委員会の議長を務めていた。フランクリン・テンプルトンに入社する前、シャネイフェルトは、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントの税務担当執行取締役であり、投資運用部門から生じるすべての企業会計およびファンドの税務事項を担当していた。モルガン・スタンレーに加えて、シャネイフェルトの投資業務のキャリアは、ヴァン・カンペン・インベストメンツの上席税務担当および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（ＦＩＴＳ）のジェネラル・マネジャー、業務執行役員兼取締役である。ブレア氏は、17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およびオルタナティブ投資ファンド（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・ビークルおよびクローズド・エンド型ファンド・ビークルのファンド・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ビ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、ルクセンブルグファンド産業協会（ＡＬＦＩ）管理会社専門委員会の共同委員長も務めている。同氏は、マンチェスター・ビジネス・スクールでMBAを取得し、勅許管理会計士協会の会員であり、レスター大学で法学の学位を取得している。	0

ウィリアム・ジャクソン	非常任取締役	ウィリアムは、フランクリン・テンプルトンでキャリアの大半を過ごし、次の多様な役務を担った：テクノロジー・アンド・オペレーション部門最高管理責任者、銀行関係管理、データ・ガバナンス、ファンド・アンド・ポートフォリオ・アカウンティング、プロジェクト・マネジメント・オフィス、ルクセンブルグ・マネジメント・カンパニーのマネージング・ディレクター、インディアン・サービス・カンパニーの社長。同氏は、英国、アイルランド、ルクセンブルグ、ケイマン、ポーランド、インドでＦＴの企業体およびファンド事業体の取締役を務めた。現在は、ＦＴルクセンブルグ・マネジメント・カンパニーの取締役および英国マネジメント・カンパニーの取締役を務めている。 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・テンプルトンのシニア・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・テンプ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・ホプキンズ大学で金融のＭＡＳを取得している。同氏は、公認証券アナリスト（ＣＦＡ）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・テンプ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、クロスボーダーファンド管理会社およびその他の業務機能（データ、分析、技術（ＣＲＭ等）および販売戦略など）を担当している。フランクリン・テンプルトンがレッグ・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ＣＯＯ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「ＩＣＡＥＷ」という。）の会員の地位（ＡＣＡ）も付与され、その後2011年には、ＩＣＡＥＷのフェローシップの地位（ＦＣＡ）も付与された。	0

② Ｋ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シー

（2023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・カウン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

（５）【事業の内容及び営業の概況】

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

2023年９月末日現在、管理会社は、以下のとおり、17本のファンドの管理・運用を行っている。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（米ドル）
ルクセンブルグ	UCITS	4	61,022,647,975
	AIFs	4	1,209,603,941
アイルランド	UCITS	4	20,804,282,267
	AIFs	4	983,630,646
ルーマニア	AIFs	1	717,011,262
合計		17	84,737,176,091

（注）一単位当たり純資産価格は開示していない。

②　Ｋ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シー

2023年10月１日現在、投資運用会社は、以下のとおり、59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	2,341,735,841
	合同運用	1	26,708,103
バミューダ	合同運用	1	324,552,617
カナダ	単独運用	3	240,016,331
ケイマン諸島	単独運用	1	15,159,367
ヨーロッパ（注１）	リテール／登録ファンド	8	1,372,310,837
香港	合同運用	2	50,309,458
日本	単独運用	14	1,835,243,555
シンガポール	合同運用	1	7,606,644
スイス	単独運用	1	49,870,719
米国	単独運用	8	2,704,292,685
	合同運用	14	615,498,569
	リテール／登録ファンド	1	765,348,276
合計		59	10,348,653,003

（注１）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。
（注２）一単位当たり純資産価格は開示していない。

2【その他の関係法人の概況】

（1）【名称、資本金の額及び事業の内容】

① Ｊ．Ｐ．モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店（J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch）（「保管受託銀行」「管理事務代行会社」）

ａ．資本金の額

2023年６月末日現在、39,894百万ユーロ（約６兆3,296億円）

ｂ．事業の内容

Ｊ．Ｐ．モルガン・エスイーは、ドイツの法律に基づき設立され、フランクフルト地方裁判所の商業登記簿に登記された欧州会社（Societas Europaea）である。同社は、欧州中央銀行（ＥＣＢ）、ドイツ連邦金融監督庁（Bundesanstalt füFinanzdienstleistungsaufsicht, BaFin）およびドイツの中央銀行であるドイツ連邦銀行による直接的な健全性監督に服する金融機関である。Ｊ．Ｐ．モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店は、ＣＳＳＦから保管受託銀行およびファンド事務代行会社を務める権限を与えられている。

② 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（Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.àr.l.）（「登録機関および名義書換事務代行会社」）

ａ．資本金の額

2023年10月末現在、500,000ユーロ（約79百万円）

ｂ．事業の内容

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・エルは、ルクセンブルグにおいて非公開有限会社（*société à responsabilité limitée*）として設立され、ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグＬ－1246、アルバート・ボルシェット通り８Ａに登録上の事務所を有する。金融セクターに関する1993年４月５日法（改正済）第25条、第28－６条、第28－９条、第28－10条、第29－１条および第29－２条に基づく金融セクターの専門業者としてルクセンブルグの金融セクター監督当局である金融監督委員会から認可されている。

③ UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社（「代行協会員」「日本における販売会社」）

ａ．資本金（株主資本）の額

2023年10月末日現在、5,165百万円

ｂ．事業の内容

金融商品取引法に基づき、日本における金融商品取引業者としての業務を行う。

（2）【関係業務の概要】

① 保管受託銀行および管理事務代行会社

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

保管受託銀行は、さらに、下記の業務を行う。

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

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

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

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

ｅ）本投資法人の収益に対して、本定款を確実に適用すること

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

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

本投資法人に関して一定の管理事務代行業務を遂行するために、本投資法人の管理事務代行会社としても任命されている。管理事務代行会社は、帳簿、記録、税務報告、財務報告の作成および維持ならびにファンドの純資産価額の計算等を行う。

② 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、（ｉ）本投資法人の投資主名簿の維持、（ii）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、（iii）投資家および販売会社業務、（iv）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。）、（ｖ）現金管理、投資主の支払いおよび照合、（vi）手数料の計算および支払い、（vii）顧客変更管理、（viii）ＣＲＳおよびＦＡＴＣＡ業務、（ix）規制上の報告、（ｘ）苦情処理における本投資法人の支援、ならびに（xi）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。

③ 代行協会員および日本における販売会社

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社は、代行協会員および日本における販売会社としての業務を行う。

（3）【資本関係】

該当事項なし。

第５【外国投資法人の経理状況】

１【財務諸表】

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

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

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

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

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

ｄ．　原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2023年10月31日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝149.51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）【2023年６月30日終了年度】

①【貸借対照表】

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド
純資産計算書
2023年６月30日現在

	フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資有価証券、時価（注２(ｂ)、３）	541,168,862	80,910,157
銀行預金およびブローカー預金	83,334,788	12,459,384
定期預金（注４）	280,049,700	41,870,231
投資有価証券売却未収金	2,232,037	333,712
発行未収金	435,484	65,109
未収利息および未収配当金、純額	3,433,667	513,368
為替先物契約に係る未実現利益（注２(ｃ)、５）	14,575,346	2,179,160
金融先物契約に係る未実現利益（注２(ｄ)、６）	2,856,527	427,079
金利スワップ契約に係る未実現利益（注２(ｅ)、７）	2,273,433	339,901
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）	1,040	155
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）	20,106	3,006
クレジット・デフォルト・スワップ契約、時価（注２(ｊ)、11）	6,649,734	994,202
オプション契約、時価（注２(ｋ)、12）	3,461,049	517,461
差金決済取引に係る未実現利益（注２(ｉ)、10）	5,144,608	769,170
控除対象税金	380,978	56,960
その他の未収金	－	－
資産合計	946,017,359	141,439,055
負債		
投資有価証券購入未払金	11,745,614	1,756,087
買戻未払金	6,621,593	989,994
未払投資運用報酬（注14）	619,983	92,694
当座借越	－	－
為替先物契約に係る未実現損失（注２(ｃ)、５）	12,117,230	1,811,647
金融先物契約に係る未実現損失（注２(ｄ)、６）	1,971,114	294,701
金利スワップ契約に係る未実現損失（注２(ｅ)、７）	1,369,180	204,706
クレジット・デフォルト・スワップ契約、時価（注２(ｊ)、11）	2,081,381	311,187
オプション契約、時価（注２(ｋ)、12）	1,085,993	162,367
差金決済取引に係る未実現損失（注２(ｉ)、10）	11,143,707	1,666,096
未払税金	－	－
未払費用	915,273	136,842
負債合計	49,671,068	7,426,321
純資産総額	896,346,291	134,012,734
３年度資産概要		
2022年６月30日	1,555,809,158	232,609,027
2021年６月30日	1,846,391,837	276,054,044
2020年６月30日	1,840,152,227	275,121,159

添付の注記は当財務書類の一部である。

②【損益計算書】

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド
運用計算書および純資産変動計算書
2023年６月30日に終了した年度

	フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	
	（米ドル）	（千円）
期首純資産残高	1,555,809,158	232,609,027
為替換算調整	－	－
	1,555,809,158	232,609,027
収益		
配当金（源泉徴収税控除後）（注２(ｎ)）	2,362,602	353,233
債務証券に係る受取利息（源泉徴収税控除後）（注２(ｎ)）	37,566,304	5,616,538
銀行利息（注２(ｎ)）	451,581	67,516
証券貸付（注２(ｏ)、13）	－	－
スワップに係る純受取利息（注２(ｎ)）	－	－
雑収入（注２(ｎ)）	153,266	22,915
収益合計	40,533,753	6,060,201
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）	25,235,855	3,773,013
管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬	2,685,887	401,567
取締役報酬	1,136	170
年次税（注18）	361,193	54,002
保管報酬	664,189	99,303
監査報酬	40,746	6,092
印刷および公告費	17,584	2,629
銀行手数料	86,322	12,906
スワップに係る純支払利息	2,356,858	352,374
その他の費用（注21）	1,191,395	178,125
費用合計	32,641,165	4,880,181
費用の払戻し（注20）	(2,737,619)	(409,301)
費用純額	29,903,546	4,470,879
投資からの純収益／（費用）	10,630,207	1,589,322
投資有価証券売却に係る実現純利益／（損失）	(55,413,949)	(8,284,940)
為替先物契約に係る実現純利益／（損失）	9,702,680	1,450,648
金融先物契約に係る実現純利益／（損失）	(4,930,888)	(737,217)
クロス・カレンシー・スワップ契約に係る実現純利益／（損失）	111,125	16,614
金利スワップ契約に係る実現純利益／（損失）	(776,879)	(116,151)
トータル・リターン・スワップ契約に係る実現純利益／（損失）	(3,409,519)	(509,757)
差金決済取引に係る実現純利益／（損失）	(373,213)	(55,799)
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）	(641,802)	(95,956)
オプション契約に係る実現純利益／（損失）	(6,114,519)	(914,182)
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）	(11,815,945)	(1,766,602)
当期実現純利益／（損失）	(63,032,702)	(9,424,019)
以下に係る未実現純評価益／(損)の変動：		
投資有価証券	109,433,258	16,361,366
為替先物契約	5,125,396	766,298
金融先物契約	872,043	130,379
クロス・カレンシー・スワップ契約	1,069,440	159,892
金利スワップ契約	1,370,179	204,855
トータル・リターン・スワップ契約	303,863	45,431
クレジット・デフォルト・スワップ契約	(15,002,242)	(2,242,985)
オプション契約	821,621	122,841
差金決済取引	(9,866,324)	(1,475,114)

モーゲージ・ダラー・ロール	**－**	**－**
為替取引	**4,515,548**	**675,120**
キャピタル・ゲイン税	**－**	**－**
運用の結果による純資産の純増加／（減少）	**35,610,080**	**5,324,063**
資本の変動		
投資証券発行額	**270,987,236**	**40,515,302**
投資証券買戻額	**(963,606,262)**	**(144,068,772)**
平準化（注24）	**(2,409,033)**	**(360,175)**
	(695,028,059)	**(103,913,645)**
支払／累積配当金	**(44,888)**	**(6,711)**
資本変動の結果による純資産の純増加／（減少）	**(695,072,947)**	**(103,920,356)**
期末純資産	**896,346,291**	**134,012,734**

添付の注記は当財務書類の一部である。

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

	総費用比率 2023年６月30日 （注25を参照）	発行済投資証券数（口） 2023年６月30日	投資証券１口当たり純資産価格（米ドル） 2023年６月30日	2022年６月30日	2021年６月30日
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド －クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	2.75%	9,205,637.183	11.63	11.31	12.51

ファンドのパフォーマンス
2023年６月30日までの変動割合

	参照投資証券クラス	設定日	６ヵ月Ω (%)	１年 (%)	３年Ω (%)	５年Ω (%)	10年Ω (%)	設定来Ω (%)
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	2014年９月15日	1.8	2.8	3.7	3.7	－	16.3

パフォーマンスは、当期の最終営業日に計算された純資産価額に基づいている。これらの純資産価額は、当期の最終営業日における投資対象の市場価格を反映している。パフォーマンスは投資証券１口当たり純資産価格の変動に基づいている。当期の初めから今日までのパフォーマンスは、2022年７月１日から2023年６月30日までの１年間を含む。

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

Ω　未監査の数値

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

情報源：パフォーマンス－フランクリン・テンプルトンおよびＪＰモルガン

財務書類に対する注記
2023年６月30日に終了した年度

注１－本投資法人

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ（以下「ＦＴＩＦ」または「本投資法人」という。）は、投資信託に関する2010年法のパートＩに基づく投資信託であり、変動資本を有する会社型投資信託としての資格を有している。本投資法人は、期限の定めはなく1990年11月６日にルクセンブルグで設立された。本報告書現在、本投資法人は本投資法人の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・テンプ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およびFranklin Global Green Bond Fundは、2022年９月19日に設定された。

Franklin Sealand China A-Shares Fundは、2023年４月13日に設定された。

ファンドの終了

Franklin Systematic Style Premia Fundは、2022年11月４日付で清算手続きに入り、2022年11月14日の最終純資産価額で終了した。2023年６月30日現在の当座貸越の残高は2,096.35米ドルであり、2023年10月12日現在の見積現金残高は2,059.85米ドルである。管理会社は、清算に関連する費用をカバーするために使用される現金を監視している。

Franklin Global Managed Income Fundは、2023年６月５日付で清算手続きに入り、2023年６月12日の最終純資産価額で終了した。2023年６月30日現在の当座貸越の残高は6,557.80ユーロであり、2023年10月12日現在の見積現金残高は2,881.33米ドルである。管理会社は、清算に関連する費用をカバーするために使用される現金を監視している。

2023年６月30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、Franklin Global Managed Income FundおよびTempleton Global Total Return II 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、これらのサブ・ファンドの財務書類は、清算ベースで作成されている。

（b）投資有価証券

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

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

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。

本投資法人の取締役は、マーケット・タイミングのリスクを軽減するために複数の方法を用いている。

2023年６月30日現在、以下のファンドには市場レベル公正価値評価が適用された。

該当なし。

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

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

当会計年度中、ディスカウントおよびプレミアムは、満期までの年度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。当期中に保有があったが、2023年６月30日現在、本投資法人はエクスポージャーを有していなかった。

短期金融商品は、時価で評価される。

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。ロシアの持分証券の価格は2023年６月30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Ｋ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	2023年６月30日	0.50%	0.00%	0.00%	0.50%

（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。

（l）為替取引

各ファンドの通貨以外の通貨で表示される取引は、取引日に適用される為替レートで各ファンドの通貨に換算される。
各ファンドの通貨以外の通貨建ての資産および負債は、年度末現在の適切な実勢為替レートで各ファンドの通貨に換算される。為替取引に係る損益は、当会計年度の損益を決定する際に「運用計算書および純資産変動計算書」上で認識される。
本投資法人の参照通貨は、米ドルで連結財務書類に反映される。2023年６月30日現在適用される主要な為替レートは以下のとおりである。

AED	3.6730	HUF	341.5400	PHP	55.2740
AUD	1.5015	IDR	15065.5000	PLN	4.0646
BDT	108.1800	ILS	3.7079	QAR	3.6442
BRL	4.7885	INR	82.0550	RON	4.5450
CAD	1.3247	ISK	136.2600	RSD	107.4700
CHF	0.8950	JPY	144.2750	RUB	89.5000
CLP	801.7550	KES	140.6000	SAR	3.7507
CNH	7.2699	KRW	1317.5700	SEK	10.7870
COP	4184.8000	KWD	0.3075	SGD	1.3524
CZK	21.7850	KZT	450.8550	THB	35.3200
DKK	6.8229	MAD	9.8980	TRY	26.0123
EGP	30.9000	MXN	17.1202	TWD	31.1520
EUR	0.9163	MYR	4.6675	UYU	37.5250
GBP	0.7874	NOK	10.7331	UZS	11522.1300
GHS	11.3250	NZD	1.6297	VND	23585.0000
HKD	7.8362	PEN	3.6277	ZAR	18.8229

上記の為替レートは小数点第５位で四捨五入されている。
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金を放棄する。ファンドは、現在の売却価格および将来購入するためのより低い先渡し価格との差額ならびに、当初売却による現金手取金に発生する金利によって補償される。
モーゲージ・ダラー・ロールは、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、価値変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。
現在の売却価格およびより低い先渡し価格との差額は、実現利益として扱われる。
時価は、「純資産計算書」の「モーゲージ・ダラー・ロールへの投資、時価」または「モーゲージ・ダラー・ロールに係る未決済のショート・ポジション」に計上される。当期中に保有があったが、2023年６月30日現在、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はいないが、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・レートまたはポ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。当期中に保有があったが、2023年６月30日現在、ファンドはエクスポージャーを有していなかった。

（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出入を融通するために行われる場合に生じる取引費用およびその他の費用を反映していない価格で投資者がファンド内で投資証券を購入または売却することで、投資証券１口当たり純資産価格の下落に見舞われることがある。
かかる下落の影響に対応し、投資主の利益を保護するために本投資法人により評価方針の一環としてスイング・プライシング法が採用されることがある。
ファンドは、ファンドレベルでの資本活動の見積総額（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グ・プライシング法や、閾値がゼロよりも大きい部分的なスイング・プライシング法を運用することができる。
通常、このような調整は、ファンドに正味流入がある場合には、投資証券１口当たり純資産価格を増加させ、正味流出がある場合には、投資証券１口当たり純資産価格を減少させる。ファンドの各投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格は別個に計算されるが、何らかの調整があれば、パーセント単位で、ファンドの各投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格に同一の影響を与えることになる。スイング・プライシングは、個々の投資家の取引の個別の状況を考慮しない。
調整は、ファンドが資産の売買を行う予定価格および見積取引費用を反映することを求める。
投資者は、スイング・プライシングの適用の結果、ファンドの純資産価額のボラティリティがポートフォリオの真のパフォーマンスを反映しない可能性があることに留意すべきである。
調整の影響の大きさは、取引量、投資先投資の売買価格、およびファンドのかかる投資先投資の価値を計算するために採用される評価方法などの要因によって決定される。
スイング・プライシング法は、本投資法人のすべてのファンドに適用することができる。価格調整の範囲は、現在の取引費用およびその他の費用の概算を反映するよう本投資法人により定期的に見直される。かかる調整は、ファンドにより異なることがあり、通常の条件下では、当初の投資証券１口当たり純資産価格の２％を超えない。例外的な状況、投資主による取引活動の金額が通常でない大きさの場合、および投資主の最善の利益になるとみなされる場合には、取締役会はこの限度額の増加を承認することができる。
管理会社は、スイング・プライシング監視委員会に権限を委譲し、スイング・プライシングに関連する運用上の決定を実施し、定期的に見直す。この委員会は、スイング・プライシングに関する意思決定、およびあらかじめ決定された継続指示の基礎となるスイング・ファクターの継続的な承認に責任を負う。
価格調整は、管理会社からの依頼に基づき、その登録事務所で入手可能である。
一部の投資証券クラスにおいて、管理会社は、非スイングの純資産価額に基づく成功報酬（該当する場合）を受け取ることができる。

期末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。
2023年６月30日現在、下記スイング・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。
該当なし。
当期中、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・テンプルトン・インベストメント・ファンズのその他のファンドを含むことがあるＵＣＩＴＳおよびその他のオープンエンド型およびクローズドエンド型のＵＣＩの投資証券に投資することがある。2023年６月30日現在、以下のファンドは本投資法人の別のファンドにより発行される投資証券を保有していた。

	通貨	純資産計算書上の投資有価証券、時価	ファンド間投資、時価	ファンド間投資を控除後の投資有価証券、時価
		該当なし		

ファンド間投資を除く期末現在の結合純資産合計は、61,124,861,718米ドルであった。

注４－定期預金
2023年６月30日現在、本投資法人は以下の定期預金に係る現金を有していた。

ファンド 取引相手方		ファンド通貨における定期預金の価格
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	4,203,800
National Australia Bank Ltd.	USD	100,734,100
National Bank of Canada	USD	109,459,100
Royal Bank of Canada	USD	65,652,700
		280,049,700

注５－為替先物契約

2023年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

購入		売却		満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
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：					
CNH	5,226,785	USD	720,000	07/03/2023	(1,028)
HKD	11,978,075	USD	1,530,000	07/03/2023	(1,404)
USD	720,000	CNH	5,220,914	07/03/2023	1,835
USD	500,000	HKD	3,914,000	07/03/2023	510
TRY	29,455,890	USD	1,209,142	07/06/2023	(77,366)
USD	1,280,000	TRY	29,455,890	07/06/2023	148,225
HKD	8,615,569	USD	1,100,000	07/07/2023	(486)
SGD	31,100,000	USD	23,083,974	07/07/2023	(85,305)
USD	9,100,431	SGD	12,300,000	07/07/2023	4,494
JPY	15,000,000	USD	108,123	07/10/2023	(4,077)
SGD	34,378,731	USD	25,764,835	07/10/2023	(338,740)
USD	22,318,367	SGD	30,178,731	07/10/2023	(1,458)
SGD	4,200,000	USD	3,119,030	07/12/2023	(12,525)
CNH	6,037,580	USD	870,000	07/17/2023	(38,618)
SGD	10,863,309	USD	8,100,000	07/17/2023	(63,434)
USD	857,534	CNH	6,037,580	07/17/2023	26,151
USD	600,000	SGD	805,299	07/17/2023	4,248
CNH	97,980,000	USD	14,126,300	07/18/2023	(633,156)
USD	13,670,029	CNY	97,980,000	07/18/2023	160,028
COP	1,328,752,523	USD	298,218	07/19/2023	18,657
JPY	95,629,221	USD	756,495	07/19/2023	(92,163)
USD	6,393,493	COP	29,456,664,101	07/19/2023	(631,215)
USD	756,495	JPY	95,560,922	07/19/2023	92,638
CLP	2,910,153,378	USD	3,633,245	07/20/2023	(11,519)
EUR	1,715,431	CZK	40,631,980	07/20/2023	9,800
EUR	86,375	HUF	33,696,405	07/20/2023	(3,912)
EUR	113,088	IDR	1,854,520,000	07/20/2023	(173)
EUR	1,660,000	SEK	19,104,381	07/20/2023	40,219
EUR	7,202,760	USD	7,902,931	07/20/2023	(36,722)
IDR	52,799,954,964	USD	3,529,496	07/20/2023	(8,267)
ILS	12,709,243	USD	3,522,589	07/20/2023	(92,230)
INR	458,352,835	USD	5,557,507	07/20/2023	26,401
JPY	944,152,052	USD	7,186,515	07/20/2023	(626,410)
MXN	104,810,521	USD	5,796,099	07/20/2023	306,982
MYR	17,732,166	USD	3,941,279	07/20/2023	(137,840)
PHP	161,279,353	USD	2,880,000	07/20/2023	40,500
PLN	1,691,037	EUR	356,740	07/20/2023	25,938
RON	576,516	USD	126,575	07/20/2023	248
SEK	18,730,099	EUR	1,646,269	07/20/2023	(59,953)
SGD	39,486,576	USD	29,678,420	07/20/2023	(463,197)
THB	102,564,368	USD	3,041,371	07/20/2023	(143,700)
TWD	41,805,780	USD	1,398,000	07/20/2023	(53,138)
USD	5,333,580	CLP	4,313,036,402	07/20/2023	(34,055)
USD	8,813,693	EUR	8,113,734	07/20/2023	(47,400)
USD	2,325,558	IDR	34,763,006,296	07/20/2023	7,213
USD	1,790,000	JPY	240,796,170	07/20/2023	116,914
USD	132,827	KRW	173,467,500	07/20/2023	1,078
USD	8,702,221	MXN	154,854,030	07/20/2023	(314,877)
USD	1,780,000	MYR	8,205,444	07/20/2023	19,983
USD	2,581,371	PEN	9,650,418	07/20/2023	(74,578)
USD	2,965,942	PHP	161,526,689	07/20/2023	40,963
USD	636,332	PLN	2,753,743	07/20/2023	(40,343)
USD	591,737	RON	2,687,255	07/20/2023	589
USD	18,111,178	SGD	24,415,513	07/20/2023	46,693
USD	3,000,000	THB	102,315,000	07/20/2023	109,374

購入		売却		満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	600,000	TWD	18,408,600	07/20/2023	7,808
USD	9,072,321	ZAR	170,567,601	07/20/2023	25,052
ZAR	89,639,262	USD	4,730,000	07/20/2023	24,658
EUR	351,000	USD	386,727	07/21/2023	(3,375)
USD	485,077	EUR	450,000	07/21/2023	(6,400)
SGD	7,500,000	USD	5,591,129	07/24/2023	(41,174)
KZT	322,615,208	USD	691,415	07/25/2023	20,325
SGD	3,300,000	USD	2,461,676	07/26/2023	(19,504)
USD	330,000	TWD	10,221,420	07/26/2023	939
USD	463,391	EUR	416,000	07/31/2023	8,793
INR	24,828,600	USD	300,000	08/01/2023	2,336
USD	15,300	INR	1,263,371	08/01/2023	(84)
BRL	14,449,000	USD	2,876,119	08/02/2023	124,674
JPY	30,174,889	USD	210,000	08/03/2023	163
USD	210,000	KRW	275,530,920	08/03/2023	574
KRW	890,512,267	USD	678,660	08/10/2023	(1,540)
USD	1,723,452	KRW	2,266,298,264	08/10/2023	225
HKD	32,836,864	USD	4,200,000	08/14/2023	(5,644)
USD	4,200,000	HKD	32,806,704	08/14/2023	9,496
JPY	5,400,000	KRW	52,839,000	08/16/2023	(2,506)
KRW	52,822,800	JPY	5,400,000	08/16/2023	2,494
PHP	126,259,125	USD	2,250,000	08/16/2023	34,565
USD	2,277,078	PHP	126,259,125	08/16/2023	(7,487)
SGD	5,963,535	USD	4,515,401	08/17/2023	(98,384)
USD	4,500,000	SGD	5,963,535	08/17/2023	82,983
USD	147,436	EUR	135,000	08/18/2023	(221)
CNH	128,871,910	USD	19,185,016	08/21/2023	(1,387,314)
USD	18,871,893	CNH	128,871,911	08/21/2023	1,074,191
USD	4,500,000	SGD	5,991,353	08/21/2023	61,720
USD	3,000,000	SGD	4,006,500	08/31/2023	30,958
USD	325,628	EUR	302,000	09/05/2023	(4,973)
CNY	10,717,344	USD	1,491,843	09/15/2023	(3,947)
EUR	1,870,284	USD	2,047,272	09/15/2023	1,179
USD	240,525	CLP	194,837,276	09/15/2023	(281)
USD	2,403,428	CNY	16,997,382	09/15/2023	43,671
USD	1,491,049	EUR	1,372,006	09/15/2023	(11,657)
USD	108,608	GBP	85,996	09/15/2023	(630)
USD	843,607	HKD	6,592,886	09/15/2023	818
USD	2,164,152	JPY	300,023,659	09/15/2023	60,645
USD	1,402,507	TRY	35,639,974	09/18/2023	79,537
AUD	5,673,620	USD	3,878,592	09/20/2023	(90,658)
CAD	12,001,000	USD	9,065,291	09/20/2023	5,049
CHF	225,000	USD	251,625	09/20/2023	1,872
CNH	4,067,161	USD	570,000	09/20/2023	(6,785)
DKK	190,000	USD	27,927	09/20/2023	55
EUR	150,000	JPY	23,410,140	09/20/2023	68
EUR	1,758,608	USD	1,931,946	09/20/2023	(5,322)
GBP	7,932,802	USD	10,036,895	09/20/2023	39,834
INR	1,269,747,735	USD	15,305,679	09/20/2023	128,377
JPY	22,949,470	EUR	150,000	09/20/2023	(3,300)
JPY	48,000,000	KRW	437,215,500	09/20/2023	3,568
JPY	174,428,736	USD	1,250,761	09/20/2023	(26,838)
KRW	3,543,980,808	USD	2,779,401	09/20/2023	(78,257)
MXN	68,039,000	USD	3,875,242	09/20/2023	40,135
NOK	1,623,536	AUD	225,000	09/20/2023	1,457
NOK	4,548,833	USD	435,000	09/20/2023	(10,033)
NZD	2,584,492	USD	1,598,067	09/20/2023	(12,495)
PHP	231,709,900	USD	4,037,215	09/20/2023	151,778
SGD	678,258	USD	507,091	09/20/2023	(4,057)
USD	10,549,725	AUD	15,472,834	09/20/2023	219,444
USD	10,915,167	CAD	14,464,000	09/20/2023	(16,706)
USD	5,110,699	CHF	4,536,270	09/20/2023	(101)
USD	570,000	CNH	4,065,468	09/20/2023	7,019
USD	1,962,415	DKK	13,333,000	09/20/2023	(1,159)
USD	14,722,499	EUR	13,470,097	09/20/2023	(34,523)

購入		売却		満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	14,500,655	GBP	11,370,000	09/20/2023	57,786
USD	347,937	HKD	2,717,807	09/20/2023	470
USD	15,150,000	INR	1,269,747,735	09/20/2023	(284,055)
USD	8,452,960	JPY	1,171,991,000	09/20/2023	229,394
USD	3,057,912	KRW	3,899,153,405	09/20/2023	86,063
USD	37,927	MXN	660,000	09/20/2023	(53)
USD	3,292,518	NZD	5,355,160	09/20/2023	7,157
USD	4,150,212	PHP	231,709,900	09/20/2023	(38,780)
USD	891,580	PLN	3,649,000	09/20/2023	(2,378)
TWD	23,247,480	USD	780,000	09/22/2023	(26,469)
USD	780,000	TWD	23,728,788	09/22/2023	10,869
SGD	36,220,000	USD	26,834,412	09/25/2023	33,835
USD	25,783,119	SGD	36,220,000	09/25/2023	(1,085,129)
USD	3,339,455	CNH	24,000,000	09/26/2023	14,024
USD	218,876	AUD	321,000	09/28/2023	4,519
USD	579,840	CAD	762,000	09/28/2023	3,853
USD	4,170,614	EUR	3,779,000	09/28/2023	28,894
USD	1,106,092	HKD	8,640,000	09/28/2023	1,273
EUR	2,047,474	RON	10,307,981	09/29/2023	(19,080)
INR	85,400,000	USD	1,000,000	10/16/2023	37,002
USD	1,006,170	INR	85,400,000	10/16/2023	(30,832)
INR	87,412,500	USD	1,050,000	10/30/2023	10,840
USD	1,058,527	INR	87,412,500	10/30/2023	(2,312)
TRY	11,401,799	USD	462,472	12/11/2023	(63,872)
USD	498,985	TRY	11,401,799	12/11/2023	100,384
HKD	157,356,453	USD	20,250,000	12/15/2023	(86,908)
USD	497,308	GBP	393,000	12/15/2023	(1,571)
USD	20,250,000	HKD	157,763,966	12/15/2023	34,691
HKD	14,027,261	USD	1,800,000	12/20/2023	(2,358)
JPY	835,797,760	USD	6,000,000	12/20/2023	(42,840)
USD	1,800,000	HKD	14,006,264	12/20/2023	5,049
CNH	61,312,948	USD	9,000,000	12/21/2023	(441,484)
USD	9,000,000	CNH	61,850,700	12/21/2023	366,421
HKD	14,007,209	USD	1,800,000	12/22/2023	(4,833)
USD	5,343,750	HKD	41,661,873	12/22/2023	4,355
SGD	11,885,724	USD	9,000,000	01/10/2024	(138,820)
USD	9,000,000	SGD	11,848,500	01/10/2024	166,571
SGD	23,246,054	USD	17,400,000	01/22/2024	(59,267)
USD	17,400,000	SGD	22,796,967	01/22/2024	394,269
CNH	3,018,790	USD	435,660	02/07/2024	(12,486)
CNY	3,018,790	USD	435,654	02/07/2024	(9,943)
USD	536,834	CNH	3,640,555	02/07/2024	26,501
USD	360,000	CNY	2,397,024	02/07/2024	21,971
CNH	120,000,000	USD	17,821,430	03/04/2024	(960,871)
USD	17,800,032	CNH	120,000,000	03/04/2024	939,473
USD	14,711,943	SGD	19,500,000	03/13/2024	129,730
CNH	29,784,765	USD	4,500,000	03/15/2024	(311,012)
INR	189,482,625	USD	2,250,000	03/15/2024	35,683
KRW	33,633,883,896	USD	27,595,817	03/15/2024	(1,640,616)
USD	4,500,000	CNH	30,550,948	03/15/2024	203,255
USD	2,250,000	INR	189,322,500	03/15/2024	(33,751)
USD	26,208,692	KRW	33,633,883,890	03/15/2024	253,491
USD	8,723,479	SGD	11,600,000	03/20/2024	46,001
CNY	55,200,000	USD	7,946,690	03/21/2024	(127,641)
HKD	129,141,370	USD	16,640,000	03/21/2024	(49,689)
USD	8,138,433	CNH	55,200,000	03/21/2024	370,863
USD	16,640,000	HKD	129,448,403	03/21/2024	10,246
CNY	97,980,000	USD	13,988,837	04/18/2024	(73,725)
USD	14,399,549	CNH	97,980,000	04/18/2024	581,153
USD	2,130,000	HKD	16,552,049	05/22/2024	928
HKD	41,979,114	USD	5,400,000	05/30/2024	563
USD	5,400,000	HKD	41,966,820	05/30/2024	1,019
USD	3,164,974	SGD	4,200,000	06/10/2024	12,641
USD	3,164,444	SGD	4,200,000	06/12/2024	11,861
USD	6,177,212	JPY	835,797,760	06/20/2024	44,237

購入		売却		満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	2,493,389	SGD	3,300,000	06/20/2024	15,576
KRW	19,961,408,818	USD	15,799,255	06/21/2024	(299,041)
USD	15,600,000	KRW	19,961,408,820	06/21/2024	99,786
USD	5,671,228	SGD	7,500,000	06/24/2024	38,945
CNH	24,000,000	USD	3,412,568	06/26/2024	(10,033)
USD	2,497,635	SGD	3,300,000	06/26/2024	19,235
USD	300,000	INR	25,412,100	08/01/2024	(3,898)
PHP	233,260,000	USD	4,139,914	09/20/2024	40,427
USD	4,000,000	PHP	233,260,000	09/20/2024	(180,341)
USD	4,578,845	EUR	3,910,000	03/31/2025	197,200
					(3,814,087)

投資証券クラスのヘッジのために使用された為替先物契約：

BRL	12,959,473	USD	2,573,239	07/05/2023	132,797
USD	2,660,872	BRL	12,959,473	07/05/2023	(45,163)
CAD	10,169,972	USD	7,641,259	07/14/2023	36,818
CHF	31,398,850	USD	34,916,573	07/14/2023	200,349
CZK	133,786,898	USD	6,065,720	07/14/2023	72,366
EUR	378,617,340	USD	408,009,080	07/14/2023	5,344,182
GBP	35,975,039	USD	45,284,055	07/14/2023	407,262
HUF	482,381,200	USD	1,400,037	07/14/2023	8,897
JPY	4,227,339	USD	30,468	07/14/2023	(1,126)
NOK	425,926	USD	39,690	07/14/2023	6
PLN	27,190,793	USD	6,604,324	07/14/2023	79,625
SEK	891,832	USD	82,481	07/14/2023	246
SGD	1,440,178	USD	1,073,191	07/14/2023	(7,888)
USD	21	CAD	28	07/14/2023	1
USD	228,403	CHF	204,919	07/14/2023	(783)
USD	56,143	CZK	1,220,755	07/14/2023	135
USD	11,966,246	EUR	10,959,503	07/14/2023	1,272
USD	654,838	GBP	512,223	07/14/2023	4,271
USD	304,679	PLN	1,253,849	07/14/2023	(3,538)
USD	15,834	SGD	21,288	07/14/2023	87
BRL	12,788,903	USD	2,613,634	08/02/2023	42,387
					6,272,203
					2,458,116

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	3,820
Barclays	152,878
BNP Paribas	(22,438)
Goldman Sachs	19,930
HSBC	(95,245)
J.P. Morgan	2,093,726
Morgan Stanley	305,445
	2,458,116

注６－金融先物契約に係る未決済ポジション

2023年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

購入／（売却）契約数	銘柄	取引相手方	取引通貨	契約額（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
先物債券					
(60)	3 month SOFR, 03/19/2024	Barclays	USD	(14,196,000)	26,450
(5)	3 month SOFR, 03/19/2024	J.P. Morgan	USD	(1,183,000)	3,241
(52)	3 month SOFR, 06/18/2024	Barclays	USD	(12,335,050)	31,325
(49)	3 month SOFR, 09/17/2024	Barclays	USD	(11,666,900)	37,400
(157)	3 month SOFR, 09/17/2024	Morgan Stanley	USD	(37,381,700)	366,237
(29)	3 month SOFR, 12/17/2024	Barclays	USD	(6,933,175)	25,775
(25)	3 month SOFR, 12/17/2024	J.P. Morgan	USD	(5,976,875)	1,578
(25)	3 month SOFR, 03/18/2025	Barclays	USD	(5,998,438)	20,050
(46)	3 month SOFR, 03/18/2025	J.P. Morgan	USD	(11,037,125)	89,345
(31)	3 month SOFR, 06/17/2025	Barclays	USD	(7,456,275)	23,037
(6)	3 month SOFR, 09/16/2025	Barclays	USD	(1,445,400)	4,037
(3)	3 month SOFR, 12/16/2025	Barclays	USD	(723,450)	1,825
25	3 Month Canadian Bankers Acceptance, 12/18/2023	Barclays	CAD	4,456,737	(623)
28	3 Month Canadian Bankers Acceptance, 03/18/2024	Barclays	CAD	4,996,830	(170)
20	3 Month Canadian Bankers Acceptance, 06/17/2024	Barclays	CAD	3,577,279	(755)
15	3 Month Canadian Bankers Acceptance, 09/18/2024	Barclays	CAD	2,692,300	283
13	3 Month Canadian Bankers Acceptance, 12/18/2024	Barclays	CAD	2,340,196	(2,567)
42	3 Month Euro Euribor, 09/18/2023	J.P. Morgan	EUR	11,009,608	(24,441)
(26)	3 Month Euro Euribor, 12/18/2023	Barclays	EUR	(6,809,797)	10,285
(44)	3 Month Euro Euribor, 12/18/2023	J.P. Morgan	EUR	(11,524,273)	11,136
(24)	3 Month Euro Euribor, 03/18/2024	Barclays	EUR	(6,287,931)	12,030
(22)	3 Month Euro Euribor, 06/17/2024	Barclays	EUR	(5,772,039)	12,849
(162)	3 Month Euro Euribor, 06/17/2024	Morgan Stanley	EUR	(42,503,195)	206,272
(29)	3 Month Euro Euribor, 09/16/2024	Barclays	EUR	(7,623,232)	15,168
(29)	3 Month Euro Euribor, 12/16/2024	Barclays	EUR	(7,639,055)	12,944
(22)	3 Month Euro Euribor, 03/17/2025	Barclays	EUR	(5,804,748)	6,970
(22)	3 Month Euro Euribor, 06/16/2025	Barclays	EUR	(5,812,850)	4,092
(15)	3 Month Euro Euribor, 09/15/2025	Barclays	EUR	(3,967,808)	1,869
(62)	30 Day Federal Funds, 07/31/2023	J.P. Morgan	USD	(24,516,503)	(16,278)
(8)	30 Day Federal Funds, 08/31/2023	J.P. Morgan	USD	(3,157,586)	69
(2)	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 09/07/2023	J.P. Morgan	AUD	(1,317,422)	593
23	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 12/07/2023	Barclays	AUD	15,145,185	(417)
16	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 03/07/2024	Barclays	AUD	10,536,038	(3,211)
13	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 06/13/2024	Barclays	AUD	8,561,991	(2,104)
10	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 09/12/2024	Barclays	AUD	6,588,396	(1,478)
5	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 12/12/2024	Barclays	AUD	3,295,645	(836)
(77)	Australia 10 Year Bond, 09/15/2023	Barclays	AUD	(5,958,890)	8,785
(36)	Australia 10 Year Bond, 09/15/2023	J.P. Morgan	AUD	(2,785,975)	9,538
(40)	Australia 10 Year Bond, 09/15/2023	Morgan Stanley	AUD	(3,095,527)	9,901
288	Australia 3 Year Bond, 09/15/2023	Barclays	AUD	20,265,317	(44,794)
41	Australia 3 Year Bond, 09/15/2023	J.P. Morgan	AUD	2,884,993	(2,570)
38	Canada 10 Year Bond, 09/20/2023	Barclays	CAD	3,514,731	23,914
(12)	Canada 10 Year Bond, 09/20/2023	J.P. Morgan	CAD	(1,109,915)	(8,432)
(34)	Canada 10 Year Bond, 09/20/2023	Morgan Stanley	CAD	(3,144,759)	(6,464)
25	Euro-Bobl, 09/07/2023	Barclays	EUR	3,156,569	5,762
(2)	Euro-Bobl, 09/07/2023	Morgan Stanley	EUR	(252,526)	609
7	Euro-BTP, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	886,895	3,019
95	Euro-Bund, 09/07/2023	Barclays	EUR	13,864,024	83,128
(5)	Euro-Bund, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(729,685)	16,198
(17)	Euro-Bund, 09/07/2023	Morgan Stanley	EUR	(2,480,931)	(147)
(27)	Euro-Buxl 30 Year Bond, 09/07/2023	Barclays	EUR	(4,112,951)	(151,851)
(5)	Euro-Buxl 30 Year Bond, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(761,658)	(10,971)
1	Euro-OAT, 09/07/2023	Barclays	EUR	140,110	426
(11)	Euro-OAT, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(1,541,211)	10,847
268	Euro-Schatz, 09/07/2023	Barclays	EUR	30,662,502	(59,405)
(39)	Euro-Schatz, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(4,462,081)	19,559

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）
(175)	Euro-Schatz, 09/07/2023	Morgan Stanley	EUR	(20,022,156)	162,738
(10)	ICE 3 Month SONIA Index, 03/19/2024	Barclays	GBP	(2,977,039)	14,764
26	ICE 3 Month SONIA Index, 03/19/2024	J.P. Morgan	GBP	7,740,301	(53,932)
(8)	ICE 3 Month SONIA Index, 06/18/2024	Barclays	GBP	(2,381,758)	12,192
(5)	ICE 3 Month SONIA Index, 09/17/2024	Barclays	GBP	(1,490,583)	7,112
(27)	ICE 3 Month SONIA Index, 09/17/2024	Morgan Stanley	GBP	(8,049,149)	151,889
(52)	ICE 3 Month SONIA Index, 12/17/2024	Barclays	GBP	(15,536,736)	70,088
3	Japan 10 Year Bond, 09/12/2023	J.P. Morgan	JPY	3,088,465	10,323
(11)	Japan 10 Year Bond, 09/12/2023	Morgan Stanley	JPY	(11,324,370)	(32,191)
(1)	Japan 10 Year Bond Mini, 09/11/2023	Morgan Stanley	JPY	(102,900)	123
(63)	Korea 10 Year Bond, 09/19/2023	Barclays	KRW	(5,305,263)	8,212
80	Korea 10 Year Bond, 09/19/2023	J.P. Morgan	KRW	6,736,842	(3,148)
160	Korea 3 Year Bond, 09/19/2023	Barclays	KRW	12,595,758	(33,947)
127	Korea 3 Year Bond, 09/19/2023	J.P. Morgan	KRW	9,997,883	(25,574)
(6)	Long Gilt, 09/27/2023	Barclays	GBP	(726,186)	(3,569)
(6)	Long Gilt, 09/27/2023	J.P. Morgan	GBP	(726,186)	15,926
(34)	Long Gilt, 09/27/2023	Morgan Stanley	GBP	(4,115,054)	(14,626)
92	US 2 Year Note, 09/29/2023	Barclays	USD	18,707,625	(106,406)
50	US 2 Year Note, 09/29/2023	J.P. Morgan	USD	10,167,188	(93,109)
(83)	US 2 Year Note, 09/29/2023	Morgan Stanley	USD	(16,877,531)	183,007
(74)	US 5 Year Note, 09/29/2023	Barclays	USD	(7,924,938)	68,234
119	US 5 Year Note, 09/29/2023	J.P. Morgan	USD	12,744,156	(121,924)
(75)	US 5 Year Note, 09/29/2023	Morgan Stanley	USD	(8,032,031)	102,145
26	US 10 Year Note, 09/20/2023	Barclays	USD	2,918,906	(19,141)
(14)	US 10 Year Note, 09/20/2023	J.P. Morgan	USD	(1,571,719)	20,166
(44)	US 10 Year Note, 09/20/2023	Morgan Stanley	USD	(4,939,688)	49,194
6	US 10 Year Ultra Bond, 09/20/2023	Barclays	USD	710,625	(5,688)
(49)	US 10 Year Ultra Bond, 09/20/2023	J.P. Morgan	USD	(5,803,438)	30,649
35	US 10 Year Ultra Bond, 09/20/2023	Morgan Stanley	USD	4,145,313	(48,754)
(22)	US Long Bond, 09/20/2023	Barclays	USD	(2,791,938)	6,469
(12)	US Long Bond, 09/20/2023	Morgan Stanley	USD	(1,522,875)	10,480
12	US Ultra Bond, 09/20/2023	Barclays	USD	1,634,625	(1,906)
(13)	US Ultra Bond, 09/20/2023	J.P. Morgan	USD	(1,770,844)	(23,054)
					1,115,774
先物指数					
(56)	CAC 40 10 Euro Index, 07/21/2023	Barclays	EUR	(4,528,349)	(77,519)
40	CAC 40 10 Euro Index, 07/21/2023	Morgan Stanley	EUR	3,234,535	36,836
37	CBOE Volatility Index, 07/19/2023	Barclays	USD	555,407	(62,093)
18	CBOE Volatility Index, 08/16/2023	Barclays	USD	295,205	(28,745)
10	CBOE Volatility Index, 08/16/2023	J.P. Morgan	USD	164,003	(8,687)
4	CBOE Volatility Index, 09/20/2023	Barclays	USD	70,412	(6,488)
15	CBOE Volatility Index, 09/20/2023	J.P. Morgan	USD	264,047	(21,229)
11	CBOE Volatility Index, 10/18/2023	J.P. Morgan	USD	201,838	(40,956)
4	CBOE Volatility Index, 11/15/2023	J.P. Morgan	USD	75,400	(3,862)
14	DAX Index, 09/15/2023	Barclays	EUR	6,214,602	(44,575)
11	DAX Index, 09/15/2023	Morgan Stanley	EUR	4,882,902	(14,111)
4	DJIA CBOT E-Mini Index, 09/15/2023	Barclays	USD	692,860	(1,055)
(8)	DJIA CBOT E-Mini Index, 09/15/2023	Morgan Stanley	USD	(1,385,720)	(16,447)
(123)	EURO STOXX 50 Index, 09/15/2023	Barclays	EUR	(5,941,813)	(54,244)
25	EURO STOXX 50 Index, 09/15/2023	J.P. Morgan	EUR	1,207,686	21,618
120	EURO STOXX 50 Index, 09/15/2023	Morgan Stanley	EUR	5,796,891	95,255
8	EURO STOXX 50 Volatility Index, 08/16/2023	J.P. Morgan	EUR	14,098	(1,127)
6	EURO STOXX 50 Volatility Index, 09/20/2023	J.P. Morgan	EUR	11,130	(725)
(6)	FTSE 100 Index, 09/15/2023	Barclays	GBP	(574,662)	6,718
2	FTSE 100 Index, 09/15/2023	J.P. Morgan	GBP	191,554	(1,175)
16	FTSE 100 Index, 09/15/2023	Morgan Stanley	GBP	1,532,433	(10,907)
(22)	FTSE China A50 Index, 07/28/2023	Barclays	USD	(271,546)	(849)
(51)	FTSE China A50 Index, 07/28/2023	J.P. Morgan	USD	(629,493)	(3,867)
(18)	FTSE Taiwan Index, 07/28/2023	Barclays	USD	(1,040,040)	3,280
23	FTSE Taiwan Index, 07/28/2023	J.P. Morgan	USD	1,328,940	(10,478)
8	FTSE/JSE Top 40 Index, 09/21/2023	Barclays	ZAR	301,901	(8,504)
5	FTSE/JSE Top 40 Index, 09/21/2023	J.P. Morgan	ZAR	188,688	(3,204)
(12)	FTSE/MIB Index, 09/15/2023	Barclays	EUR	(1,856,982)	(40,134)
(2)	Hang Seng China Enterprises Index, 07/28/2023	Barclays	HKD	(81,075)	191
2	Hang Seng China Enterprises Index, 07/28/2023	J.P. Morgan	HKD	81,075	(691)

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）
(1)	Hang Seng Index, 07/28/2023	Barclays	HKD	(120,004)	1,468
(24)	Hang Seng Index, 07/28/2023	Morgan Stanley	HKD	(2,880,092)	34,781
19	Hstech, 07/28/2023	J.P. Morgan	HKD	473,424	(6,329)
(29)	IBEX 35 Index, 07/21/2023	Barclays	EUR	(3,022,078)	(56,939)
(27)	iBoxx iShares Bond Index, 08/01/2023	Morgan Stanley	USD	(3,854,250)	(43,708)
9	KOSPI 200 Index, 09/14/2023	Barclays	KRW	581,433	(11,033)
16	KOSPI 200 Index, 09/14/2023	J.P. Morgan	KRW	1,033,658	(9,959)
8	MSCI Emerging Markets Index, 09/15/2023	Barclays	USD	399,160	(10,490)
14	MSCI Emerging Markets Index, 09/15/2023	J.P. Morgan	USD	698,530	(18,486)
15	MSCI Singapore Index, 07/28/2023	Barclays	SGD	320,430	(518)
6	NASDAQ 100 Emini Index, 09/15/2023	Barclays	USD	1,840,440	(2,540)
(2)	NASDAQ 100 Emini Index, 09/15/2023	J.P. Morgan	USD	(613,480)	(31,233)
8	NASDAQ 100 Emini Index, 09/15/2023	Morgan Stanley	USD	2,453,920	30,217
(63)	Nikkei 225 Index, 09/07/2023	Barclays	JPY	(2,643,647)	20,098
22	Nikkei 225 Index, 09/07/2023	Morgan Stanley	JPY	5,057,279	119,464
49	OMXS30 Index, 07/21/2023	J.P. Morgan	SEK	1,052,319	(4,221)
(61)	Russell 2000 Emini Index, 09/15/2023	Barclays	USD	(5,806,285)	(10,965)
(2)	Russell 2000 Emini Index, 09/15/2023	J.P. Morgan	USD	(190,370)	(2,224)
(24)	Russell 2000 Emini Index, 09/15/2023	Morgan Stanley	USD	(2,284,440)	(28,352)
(18)	S&P 500 Emini Index, 09/15/2023	Barclays	USD	(4,039,425)	(40,025)
5	S&P 500 Emini Index, 09/15/2023	J.P. Morgan	USD	1,122,063	34,833
(8)	S&P 500 Emini Index, 09/15/2023	Morgan Stanley	USD	(1,795,300)	(48,697)
(6)	S&P Midcap 400 Emini Index, 09/15/2023	Barclays	USD	(1,586,460)	(21,780)
17	S&P/TSX 60 Index, 09/14/2023	Barclays	CAD	3,127,564	26,239
(1)	S&P/TSX 60 Index, 09/14/2023	J.P. Morgan	CAD	(183,974)	(5,254)
3	SGX NIFTY 50 Index, 07/27/2023	J.P. Morgan	USD	115,674	11,215
(8)	SPI 200 Index, 09/21/2023	Barclays	AUD	(954,060)	(1,149)
6	SPI 200 Index, 09/21/2023	J.P. Morgan	AUD	715,545	(6,881)
17	TOPIX Index, 09/07/2023	Barclays	JPY	2,695,589	(2,703)
9	TOPIX Index, 09/07/2023	J.P. Morgan	JPY	1,427,076	69,782
27	TOPIX Index, 09/07/2023	Morgan Stanley	JPY	4,281,229	116,633
					(196,530)
外貨先物					
(29)	Foreign Exchange AUD/USD, 09/18/2023	Barclays	USD	(1,936,620)	22,090
(8)	Foreign Exchange AUD/USD, 09/18/2023	J.P. Morgan	USD	(534,240)	7,306
65	Foreign Exchange BRL/USD, 07/31/2023	J.P. Morgan	USD	1,348,750	(6,709)
(117)	Foreign Exchange CAD/USD, 09/19/2023	Barclays	USD	(8,848,710)	8,230
13	Foreign Exchange CAD/USD, 09/19/2023	J.P. Morgan	USD	983,190	(1,403)
(42)	Foreign Exchange CHF/USD, 09/18/2023	Barclays	USD	(5,913,338)	(12,006)
14	Foreign Exchange CHF/USD, 09/18/2023	J.P. Morgan	USD	1,971,113	20,025
144	Foreign Exchange EUR/USD, 09/18/2023	Barclays	USD	19,715,400	(3,869)
11	Foreign Exchange EUR/USD, 09/18/2023	J.P. Morgan	USD	1,506,038	15,051
(22)	Foreign Exchange GBP/USD, 09/18/2023	Barclays	USD	(1,746,113)	4,562
22	Foreign Exchange GBP/USD, 09/18/2023	J.P. Morgan	USD	1,746,113	17,830
106	Foreign Exchange INR/USD, 07/27/2023	J.P. Morgan	USD	2,580,252	(1,623)
38	Foreign Exchange JPY/USD, 09/18/2023	Barclays	USD	3,330,938	(91,906)
(14)	Foreign Exchange JPY/USD, 09/18/2023	J.P. Morgan	USD	(1,227,188)	38,052
174	Foreign Exchange MXN/USD, 09/18/2023	Barclays	USD	5,000,760	27,315
67	Foreign Exchange MXN/USD, 09/18/2023	J.P. Morgan	USD	1,925,580	23,044
1	Foreign Exchange NZD/USD, 09/18/2023	J.P. Morgan	USD	61,365	(983)
(327)	Foreign Exchange USD/KRW, 07/17/2023	Barclays	KRW	(3,268,139)	(102,974)
(16)	Foreign Exchange ZAR/USD, 09/18/2023	J.P. Morgan	USD	(421,600)	4,137
					(33,831)
					885,413

注７－金利スワップ契約に係る未決済ポジション

2023年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

想定元本	銘柄	取引相手方	満期日（月/日/年）	取引通貨	未実現利益／（損失）（米ドル）
109,500,000	Receive floating AONIA 1 day Pay floating BBR 3 month	Barclays	03/20/2024	AUD	1,777
4,880,000	Receive fixed 3.625% Pay floating KLIBOR 3 month	BNP Paribas	09/20/2025	MYR	(478)
2,060,000	Receive floating KLIBOR 3 month Pay fixed 3.67%	BNP Paribas	09/20/2028	MYR	440
99,000,000	Receive fixed 9.47% Pay floating TIIE 4 week	Citibank	10/22/2024	MXN	(84,400)
71,103,212	Receive floating JIBAR 3 month Pay fixed 7.74%	Citibank	10/25/2024	ZAR	38,742
25,574,678	Receive floating HIBOR 3 month Pay fixed 3.525%	Citibank	07/20/2025	HKD	62,736
22,908,121	Receive floating HIBOR 3 month Pay fixed 3.475%	Citibank	07/20/2025	HKD	58,956
212,844,232	Receive fixed 5.909% Pay floating PRIBOR 6 month	Citibank	07/20/2025	CZK	49,734
10,078,691	Receive floating HIBOR 3 month Pay fixed 3.507%	Citibank	07/20/2025	HKD	25,161
1,282,563	Receive fixed 3.782% Pay floating SOFR 1 day	Citibank	07/20/2025	USD	(23,812)
3,152,216	Receive fixed 3.73% Pay floating SOFR 1 day	Citibank	07/20/2025	USD	(57,421)
3,275,221	Receive fixed 3.769% Pay floating SOFR 1 day	Citibank	07/20/2025	USD	(61,611)
76,851,064	Receive fixed 6.295% Pay floating JIBAR 3 month	Citibank	07/31/2025	ZAR	(160,923)
43,000,000	Receive fixed 7.57% Pay floating JIBAR 3 month	Citibank	11/04/2025	ZAR	(34,994)
7,385,903	Receive fixed 13.505% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	193,779
4,983,258	Receive fixed 13.405% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	126,096
3,715,985	Receive fixed 13.47% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	96,308
2,535,763	Receive fixed 13.285% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	61,455
11,980,769	Receive fixed 10.415% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	29,247
7,406,227	Receive fixed 11.07% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	28,197
87,500,000	Receive floating TIIE 4 week Pay fixed 8.78%	Citibank	10/19/2027	MXN	(49,048)
30,756,214	Receive fixed 4.787% Pay floating PRIBOR 6 month	Citibank	07/20/2028	CZK	21,918
29,573,282	Receive fixed 4.785% Pay floating PRIBOR 6 month	Citibank	07/20/2028	CZK	20,965
3,532,182	Receive fixed 4.85% Pay floating PRIBOR 6 month	Citibank	07/20/2028	CZK	2,976
1,275,066,725	Receive fixed 3.25% Pay floating CD_KSDA 3 month	Citibank	07/20/2028	KRW	(11,001)
2,494,933,275	Receive fixed 3.256% Pay floating CD_KSDA 3 month	Citibank	07/20/2028	KRW	(21,001)
3,746,603,979	Receive fixed 3.01% Pay floating CD_KSDA 3 month	Citibank	07/20/2028	KRW	(63,850)
45,000,000	Receive fixed 8.468% Pay floating TIIE 4 week	Citibank	10/12/2032	MXN	60,892
26,000,000	Receive fixed 8.724% Pay floating TIIE 4 week	Citibank	10/12/2032	MXN	60,418
31,000,000	Receive fixed 8.174% Pay floating TIIE 4 week	Citibank	07/07/2033	MXN	13,901
4,062,791,684	Receive floating IBR 1 day Pay fixed 8.37%	Citibank	07/19/2033	COP	(63,947)
48,020,000	Receive floating PRIBOR 6 month Pay fixed 4.536%	Citibank	07/20/2033	CZK	(77,736)
48,300,000	Receive fixed 4.174% Pay floating AONIA 1 day	J.P. Morgan	08/02/2023	AUD	(548)
10,480,140,000	Receive fixed 3.712% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	09/15/2023	KRW	(974)
98,000,000	Receive floating AONIA 1 day Pay fixed 4.43%	J.P. Morgan	10/04/2023	AUD	(519)
12,315,000,000	Receive fixed 4.155% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	10/26/2023	KRW	24,271
12,315,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.836%	J.P. Morgan	10/26/2023	KRW	(9,848)
93,600,000	Receive fixed 4.61% Pay floating AONIA 1 day	J.P. Morgan	11/08/2023	AUD	7,900
7,201,800	Receive fixed 2.963% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	12/21/2023	NZD	28,550
7,980,000,000	Receive fixed 3.875% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	12/21/2023	KRW	1,050
52,600,000	Receive floating AONIA 1 day Pay fixed 4.64%	J.P. Morgan	02/07/2024	AUD	(4,177)

想定元本	銘柄	取引相手方	満期日（月/日/年）	取引通貨	未実現利益／（損失）（米ドル）
11,014,800	Receive fixed 3.763% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	02/15/2024	SGD	(1,928)
4,350,000	Receive fixed 3.935% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	03/13/2024	SGD	5,843
3,120,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 5.595%	J.P. Morgan	03/13/2024	USD	(8,285)
936,000,000	Receive fixed 7.357% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	03/15/2024	INR	56,993
6,180,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 4.965%	J.P. Morgan	03/15/2024	USD	21,922
546,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.581%	J.P. Morgan	03/15/2024	INR	15,216
703,500,000	Receive fixed 7.075% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	03/15/2024	INR	12,762
351,750,000	Receive fixed 6.963% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	03/15/2024	INR	2,945
361,800,000	Receive fixed 6.933% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	03/15/2024	INR	2,067
353,760,000	Receive fixed 6.931% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	03/15/2024	INR	1,973
19,500,000	Receive fixed 6.58% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	03/15/2024	INR	(318)
117,000,000	Receive fixed 5.9% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	03/15/2024	INR	(2,048)
4,500,000	Receive fixed 3.655% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	03/15/2024	SGD	(3,140)
4,200,000	Receive fixed 3.645% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	03/15/2024	SGD	(3,236)
4,080,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 4.69%	J.P. Morgan	03/17/2024	USD	25,690
5,600,000	Receive fixed 3.43% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	03/17/2024	SGD	(13,113)
4,112,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 4.38%	J.P. Morgan	03/20/2024	USD	38,496
5,520,000	Receive fixed 3.18% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	03/20/2024	SGD	(23,004)
4,100,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 4.13%	J.P. Morgan	03/22/2024	USD	48,536
5,480,000	Receive fixed 3.122% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	03/22/2024	SGD	(25,173)
587,520,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.513%	J.P. Morgan	04/11/2024	INR	12,101
257,040,000	Receive fixed 5.5% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	04/11/2024	INR	8,532
3,096,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 5.081%	J.P. Morgan	06/09/2024	USD	9,002
4,200,000	Receive fixed 3.52% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	06/09/2024	SGD	(8,791)
3,090,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 5.148%	J.P. Morgan	06/12/2024	USD	6,927
4,140,000	Receive fixed 3.598% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	06/12/2024	SGD	(5,318)
1,100,000	Receive fixed 3.655% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	06/19/2024	SGD	(952)
830,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 5.25%	J.P. Morgan	06/20/2024	USD	1,017
2,475,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 5.256%	J.P. Morgan	06/22/2024	USD	2,854
3,300,000	Receive fixed 3.72% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	06/22/2024	SGD	(1,335)
3,090,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 5.272%	J.P. Morgan	06/23/2024	USD	3,079
4,200,000	Receive fixed 3.715% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	06/23/2024	SGD	(1,854)
2,490,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 5.271%	J.P. Morgan	06/26/2024	USD	2,477
3,300,000	Receive fixed 3.685% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	06/26/2024	SGD	(2,170)
3,460,000	Receive fixed 5.172% Pay floating SOFR 1 day	J.P. Morgan	06/26/2024	USD	(4,392)
12,232,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.51%	J.P. Morgan	08/25/2024	KRW	22,125
11,668,800,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.823%	J.P. Morgan	09/20/2024	KRW	2,508
465,000,000	Receive floating TWCPBA 3 month Pay fixed 1.525%	J.P. Morgan	09/20/2024	TWD	(3,616)
2,676,000,000	Receive fixed 6.542% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	09/20/2024	INR	(40,785)
4,657,500	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 3.779%	J.P. Morgan	12/20/2024	USD	47,385
4,374,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 3.974%	J.P. Morgan	12/20/2024	USD	38,297
5,788,800	Receive fixed 3.85% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	12/20/2024	SGD	720
11,457,000	Receive fixed 3.793% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	12/20/2024	SGD	(2,042)
4,200,000	Receive fixed 3.48% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	12/20/2024	SGD	(6,107)
5,648,000	Receive fixed 3.322% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	12/20/2024	SGD	(14,516)
10,200,000	Receive fixed 2.91% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	12/20/2024	SGD	(55,902)
1,565,000	Receive fixed 4.453% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	03/20/2025	AUD	(763)
7,140,000	Receive fixed 4.094% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	03/20/2025	AUD	(19,514)
2,940,000	Receive fixed 3.598% Pay floating EURIBOR 6 month	J.P. Morgan	06/19/2025	EUR	(2,981)
4,381,800	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 3.385%	J.P. Morgan	06/20/2025	USD	34,173
6,477,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 3.819%	J.P. Morgan	06/20/2025	USD	26,284
4,320,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 3.693%	J.P. Morgan	06/20/2025	USD	22,532
12,748,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 4.043%	J.P. Morgan	06/30/2025	USD	171,762
1,570,800,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.236%	J.P. Morgan	09/20/2025	INR	55,702
35,800,000	Receive fixed 2.533% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	09/20/2025	CNY	38,993
2,260,000	Receive floating SORA 1 day Pay fixed 3.435%	J.P. Morgan	09/20/2025	SGD	4,268
1,334,000	Receive fixed 4.375% Pay floating SOFR 1 day	J.P. Morgan	09/20/2025	USD	(6,065)
4,495,500	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.953%	J.P. Morgan	12/18/2025	USD	30,665

想定元本	銘柄	取引相手方	満期日（月/日/年）	取引通貨	未実現利益／（損失）（米ドル）
1,410,000,000	Receive fixed 1.35% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	12/20/2025	KRW	(3,561)
1,440,000,000	Receive fixed 1.31% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	12/20/2025	KRW	(3,650)
22,704,000,000	Receive fixed 3.31% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	12/20/2025	KRW	(104,722)
14,282,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 4.143%	J.P. Morgan	12/20/2025	KRW	(106,728)
5,280,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.25%	J.P. Morgan	06/11/2026	KRW	20,257
1,947,000,000	Receive fixed 4.064% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	06/11/2026	KRW	15,034
1,122,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 1.79%	J.P. Morgan	06/11/2026	KRW	2,879
6,060,000	Receive floating EURIBOR 6 month Pay fixed 3%	J.P. Morgan	06/18/2026	EUR	4,672
4,764,000	Receive floating BBR 3 month Pay fixed 4.181%	J.P. Morgan	09/15/2026	AUD	7,520
1,585,000	Receive floating BBR 3 month Pay fixed 4.22%	J.P. Morgan	09/15/2026	AUD	1,359
48,000,000	Receive fixed 2.39% Pay floating THOR 1 day	J.P. Morgan	09/20/2026	THB	834
1,840,000,000	Receive fixed 3.38% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	09/20/2026	KRW	(8,272)
2,430,000,000	Receive fixed 4.024% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	09/27/2026	KRW	12,877
3,100,000	Receive fixed 2.69% Pay floating EURIBOR 6 month	J.P. Morgan	06/17/2027	EUR	(1,812)
14,594,500,000	Receive fixed 3.891% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	12/17/2027	KRW	108,726
23,178,600,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.035%	J.P. Morgan	12/17/2027	KRW	97,548
2,958,720,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.277%	J.P. Morgan	12/17/2027	KRW	2,435
3,015,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.321%	J.P. Morgan	12/17/2027	KRW	1,122
1,428,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 1.327%	J.P. Morgan	12/17/2027	KRW	1,037
1,428,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 1.367%	J.P. Morgan	12/17/2027	KRW	1,033
1,800,000	Receive fixed 3.078% Pay floating SOFR 1 day	J.P. Morgan	09/16/2028	USD	(2,296)
458,760,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.007%	J.P. Morgan	09/20/2028	INR	65,176
14,100,000	Receive fixed 2.545% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	09/20/2028	CNY	10,540
1,123,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 3.674%	J.P. Morgan	09/20/2028	USD	6,906
2,290,000	Receive fixed 2.555% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	09/20/2028	CNY	1,858
14,100,000	Receive fixed 2.423% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	09/20/2028	CNY	(506)
57,000,000	Receive fixed 1.426% Pay floating TWCPBA 3 month	J.P. Morgan	09/20/2028	TWD	(1,068)
66,000,000	Receive fixed 1.416% Pay floating TWCPBA 3 month	J.P. Morgan	09/20/2028	TWD	(2,243)
1,900,000	Receive fixed 3.185% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	09/20/2028	SGD	(5,676)
1,800,000	Receive fixed 3.034% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	09/20/2028	SGD	(14,460)
1,500,000	Receive fixed 2.965% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	09/20/2028	SGD	(15,512)
15,000,000	Receive floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Pay fixed 2.808%	J.P. Morgan	09/20/2028	CNY	(36,443)
2,470,500,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.814%	J.P. Morgan	09/28/2028	KRW	(12,619)
8,375,400,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 2.91%	J.P. Morgan	12/16/2028	KRW	43,924
4,568,000,000	Receive fixed 3.802% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	12/16/2028	KRW	29,897
3,807,400,000	Receive fixed 3.852% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	12/16/2028	KRW	27,622
3,830,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 3.086%	J.P. Morgan	09/20/2030	USD	1,618
1,417,500	Receive floating SORA 1 day Pay fixed 2.72%	J.P. Morgan	12/15/2032	SGD	6,952
1,417,500	Receive floating SORA 1 day Pay fixed 2.84%	J.P. Morgan	12/15/2032	SGD	3,261
904,000	Receive fixed 4.283% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	05/26/2033	NZD	324
912,000	Receive fixed 4.274% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	05/26/2033	NZD	144
606,000	Receive fixed 4.68% Pay floating BBR 6 month	J.P. Morgan	06/21/2033	AUD	2,651
814,800	Receive fixed 4.51% Pay floating BBR 6 month	J.P. Morgan	06/21/2033	AUD	177
820,000	Receive fixed 4.443% Pay floating BBR 6 month	J.P. Morgan	06/21/2033	AUD	(1,176)
1,600,000	Receive fixed 4.358% Pay floating BBR 6 month	J.P. Morgan	06/21/2033	AUD	(5,600)
2,803,200	Receive fixed 4.402% Pay floating BBR 6 month	J.P. Morgan	06/21/2033	AUD	(6,830)

想定元本	銘柄	取引相手方	満期日（月/日/年）	取引通貨	未実現利益／（損失）（米ドル）
2,280,000	Receive fixed 4.18% Pay floating BBR 6 month	J.P. Morgan	06/21/2033	AUD	(17,906)
2,920,000	Receive fixed 4.233% Pay floating BBR 6 month	J.P. Morgan	06/21/2033	AUD	(19,183)
1,641,000	Receive fixed 4.433% Pay floating BBR 6 month	J.P. Morgan	09/15/2033	AUD	2,822
546,000	Receive fixed 4.422% Pay floating BBR 6 month	J.P. Morgan	09/15/2033	AUD	616
1,375,000	Receive fixed 3.192% Pay floating SOFR 1 day	J.P. Morgan	09/18/2033	USD	874
510,000	Receive floating SORA 1 day Pay fixed 3.066%	J.P. Morgan	09/20/2033	SGD	1,423
303,000	Receive fixed 3.479% Pay floating SOFR 1 day	J.P. Morgan	09/20/2033	USD	(618)
245,344,000	Receive floating TONAR 1 day Pay fixed 0.612%	J.P. Morgan	09/20/2033	JPY	(3,194)
363,000,000	Receive floating TONAR 1 day Pay fixed 0.639%	J.P. Morgan	09/20/2033	JPY	(11,469)
					904,253

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

2023年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

想定元本	銘柄	取引相手方	満期日（月/日/年）	取引通貨	未実現利益／（損失）（米ドル）
3,100,860	Receive floating SOFR 1 day			USD	
4,200,000	Pay floating SORA 1 day	Goldman Sachs	06/15/2024	SGD	423
6,201,720	Receive floating SOFR 1 day			USD	
8,400,000	Pay floating SORA 1 day	Goldman Sachs	06/18/2024	SGD	441
2,067,240	Receive floating SOFR 1 day			USD	
2,800,000	Pay floating SORA 1 day	Goldman Sachs	06/20/2024	SGD	176
					1,040

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

2023年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（月/日/年）	時価／未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	123,099	Energy Transfer LP	USD OBFR 1 day (0.500)%	Citigroup	11/22/2023	18,456
USD	164,090	Energy Transfer LP	USD SOFR 1 day (1.010)%	Goldman Sachs	07/28/2023	1,247
USD	235,090	Energy Transfer LP	USD OBFR 1 day (0.650)%	Barclays	03/18/2024	403
						20,106

注10－差金決済取引に係る未決済ポジション

2023年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

取引通貨	想定元本	ファンドの受取 ファンドの支払	取引相手方	満期日（月/日/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	16,951	Receive CA1MBAFIX= 1 Day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(114,807)	14,140
CAD	584,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. Pay CA1MBAFIX= 1 Day 0.650%	BNP Paribas	07/10/2023	370,872	(20,839)
DKK	2,991	Receive DKCIBOR 1 Week(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	04/19/2024	(207,930)	(158)
DKK	3,247	Receive DKCIBOR 1 Week(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	04/22/2024	(225,727)	(171)
DKK	2,854	Receive CIBOR 1 Week(0.500)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	03/24/2025	(198,406)	14,547
DKK	4,966	Receive DKCIBOR 1 Week(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	04/15/2024	(345,229)	(262)
DKK	4,375	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay CIBOR 1 Week 0.650%	Morgan Stanley	03/24/2025	204,134	(18,468)
EUR	8,102	Receive EUROSTR= 1 Day(1.500)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(58,390)	6,587
EUR	605,783	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 5 Securities. Pay EONIA 1 Day 0.400%	Morgan Stanley	10/14/2024	12,408,777	(1,218,068)
EUR	66,791	Receive EUROSTR= 1 Day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(528,038)	3,568
EUR	68,560	Receive EONIA 1 Day(0.500)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	10/14/2024	(987,017)	(10,711)
EUR	51,928	Receive EUROSTR= 1 Day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	03/21/2024	(190,139)	60,390
EUR	94,669	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. Pay EONIA 1 Day 0.650%	Morgan Stanley	09/04/2023	1,080,268	32,295
EUR	12,610	Receive EONIA 1 Day(0.450)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.	Morgan Stanley	02/03/2025	(7,366,893)	35,626
EUR	5,067	Receive EONIA 1 Day(0.450)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.	Morgan Stanley	03/07/2025	(571,656)	(10,705)
GBP	1,318,711	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 5 Securities. Pay SONIA 1 Day 0.650%	Morgan Stanley	09/28/2023	2,773,920	(923,734)

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（月/日/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）
GBP	202,618	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. Pay SONIA 1 Day 0.400%	Morgan Stanley	01/20/2025	4,171,747	24,697
GBP	1,675	Receive SONIA 1 Day(0.450)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	10/30/2023	(210,428)	1,769
GBP	32,466	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SONIA O/N 0.400%	J.P. Morgan	01/09/2027	251,720	(18,348)
HKD	773,000	Receive HIHKDOND= 1 Day(2.250)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/06/2023	(792,039)	12,256
USD	697	Receive USONBFR O/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	05/31/2024	(31,769)	(858)
USD	705	Receive USONBFR O/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	07/18/2024	(32,134)	(868)
USD	728	Receive USONBFR O/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	05/30/2024	(33,182)	(896)
USD	762	Receive USONBFR O/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	06/27/2024	(34,732)	(938)
USD	906	Receive USONBFR O/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	07/29/2024	(41,295)	(1,381)
USD	3,666	Receive USONBFR O/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	05/09/2024	(218,274)	(3,849)
USD	3,765	Receive USONBFR O/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	05/16/2024	(224,168)	(3,953)
USD	59,454,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 147 Securities. Pay USONBFR= 1 Day 0.650%	BNP Paribas	07/10/2023	66,832,430	(1,303,227)
USD	2,025,612	Receive USONBFR= 1 Day(0.050)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 136 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(44,193,932)	(3,014,095)
USD	1,600	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.300%	Bank of America	05/30/2024	134,880	6,560
USD	72,724	Receive FEDEF 1 Day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 18 Securities.	Morgan Stanley	09/19/2023	(10,332,328)	50,245
USD	8,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.300%	Bank of America	07/16/2024	174,560	11,005
USD	6,400	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.300%	Bank of America	07/31/2024	212,432	3,470
USD	17,200	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.300%	Bank of America	03/26/2024	105,128	3,224
USD	494,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.700%	Bank of America	07/31/2024	496,828	(1,381)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取 ファンドの支払	取引相手方	満期日（月/日/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	952	Receive USONFEE= 0/N(0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Bank of America	07/30/2024	(135,898)	(1,072)
USD	7,946,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 13 Securities. Pay USONFEE= 0/N 0.700%	Bank of America	06/05/2024	11,841,322	1,313,215
USD	160,166	Receive USONFEE= 0/N(0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 11 Securities.	Bank of America	06/05/2024	(6,367,939)	(756,342)
USD	15,577	Receive USONBFR= 1 Day(4.000)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(230,851)	(29,786)
USD	6,542	Receive FEDEF 1 Day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.	Morgan Stanley	11/28/2023	(411,702)	(14,216)
USD	5,398	Receive USONBFR= 1 Day(0.210)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(45,181)	3,572
USD	167,000	Receive SOFR 1 Day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	08/05/2024	(164,873)	2,321
USD	710	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	03/09/2033	61,543	(185)
USD	1,562,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	05/05/2025	2,958,461	332,744
USD	105,482	Receive SOFR 1 Day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 5 Securities.	Goldman Sachs	05/04/2033	(4,448,222)	(309,870)
USD	12,820	Receive USONFEE= 0/N(0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities.	Bank of America	07/10/2024	(433,473)	12,743
USD	181,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= 0/N 0.700%	Bank of America	07/11/2024	186,402	2,989
USD	728	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	05/10/2024	(33,182)	(896)
USD	272,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	10/03/2024	542,334	177,108
USD	22,860	Receive SOFR 1 Day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	03/30/2033	(430,454)	(157,807)
USD	12,505	Receive USONFEE= 0/N(0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.	Bank of America	05/15/2024	(1,724,968)	(479,680)
USD	2,430	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay FEDEF 1 Day 0.400%	Morgan Stanley	11/20/2023	382,360	14,089
USD	1,415	Receive FEDEF 1 Day 0.400% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	11/20/2023	(222,650)	1,316

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（月/日/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	170,240	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay FEDEF 1 Day 2.500%	Morgan Stanley	10/21/2024	332,396	(3,811)
USD	2,292,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	08/19/2025	3,837,092	491,474
USD	34,551	Receive SOFR 1 Day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	05/05/2033	(570,092)	(15,101)
USD	5,861	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay OBFR 0/N 0.400%	J.P. Morgan	07/31/2024	2,913,386	27,845
USD	103,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= 0/N 0.700%	Bank of America	07/03/2024	152,466	15,066
USD	6,177	Receive USONFEE= 0/N(0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Bank of America	07/03/2024	(109,456)	(14,022)
USD	1,590	Receive FEDEF 1 Day(2.520)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	09/19/2023	(113,764)	(27,507)
USD	12,954	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay OBFR 0/N 0.400%	J.P. Morgan	07/03/2024	6,974,175	119,177
USD	112,229	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay OBFR 0/N 0.400%	J.P. Morgan	08/01/2024	3,827,009	61,508
USD	58,240	Receive USONBFR= 1 Day(8.000)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(138,611)	96,622
USD	227,726	Receive USONBFR= 1 Day(6.310)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(403,075)	296,901
USD	812,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. Pay USONFEE= 0/N 0.700%	Bank of America	05/01/2024	1,637,132	305,276
USD	46,277	Receive USONFEE= 0/N(0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities.	Bank of America	05/22/2024	(1,596,872)	(13,226)
USD	1,259	Receive USONFEE= 0/N(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Bank of America	06/03/2026	(10,563)	(376)
USD	13,656	Receive FEDEF 1 Day(1.220)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	11/28/2023	(114,574)	(2,486)
USD	794	Receive FEDEF 1 Day(7.500)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	06/16/2025	(151,042)	9,186
USD	320	Receive FEDEF 1 Day(12.750)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	06/16/2025	(184,840)	(7,477)
USD	8,800	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. Pay USONFEE= 0/N 0.300%	Bank of America	07/10/2024	344,352	5,156

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（月/日/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	250,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= 0/N 0.700%	Bank of America	05/08/2024	297,078	7,313
USD	172	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	05/20/2033	14,553	596
USD	84,000	Receive SOFR 1 Day(3.506)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	06/20/2028	(65,319)	(1,346)
USD	12,036	Receive USONFEE= 0/N(0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.	Bank of America	07/17/2024	(348,566)	(25,849)
USD	23,517	Receive USONBFR= 1 Day(10.000)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(132,636)	72,110
USD	3,200	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= 0/N 0.300%	Bank of America	05/22/2024	168,032	1,344
USD	880,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	08/17/2023	1,664,129	21,273
USD	922,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. Pay USONFEE= 0/N 0.700%	Bank of America	05/30/2024	945,080	2,283
USD	30,664	Receive USONFEE= 0/N(0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.	Bank of America	05/30/2024	(302,518)	8,147
USD	1,077	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	05/08/2024	(64,125)	(1,131)
USD	4,800	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= 0/N 0.300%	Bank of America	06/28/2024	70,320	547
USD	8,905	Receive USONBFR= 1 Day(10.500)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(101,632)	(22,175)
USD	583,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	04/19/2028	583,284	5,759
USD	15,562	Receive SOFR 1 Day(0.552)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	03/10/2033	(302,681)	(3,735)
USD	37,210	Receive USONBFR= 1 Day(0.300)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(1,484,951)	(303,333)
USD	741	Receive SOFR 1 Day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	03/23/2033	(18,525)	(1,089)
USD	519,000	Receive SOFR 1 Day 0.350% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	05/05/2025	(466,466)	(5,412)
USD	2,026	Receive USONFEE= 0/N(0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Bank of America	06/26/2024	(83,329)	(4,241)

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（月/日/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	56,360	Receive USONBFR= 1 Day(0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(514,781)	(36,008)
USD	5,440	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= 0/N 0.300%	Bank of America	06/05/2024	214,010	9,303
USD	420	Receive USONBFR= 1 Day(1.750)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	05/20/2024	(78,169)	7,542
USD	424	Receive FEDEF 1 Day(2.000)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	06/16/2025	(78,913)	5,656
USD	17,649	Receive USONBFR= 1 Day(0.400)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(619,480)	(189,730)
USD	3,092	Receive USONBFR= 1 Day(0.900)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(62,489)	10,691
USD	3,674	Receive USONBFR= 1 Day(0.850)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(25,314)	9,682
USD	2,714	Receive USONFEE= 0/N(0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Bank of America	06/28/2024	(153,965)	(5,742)
USD	30,914	Receive USONBFR= 1 Day(1.050)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(870,538)	30,914
USD	19,502	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay OBFR 0/N 0.400%	J.P. Morgan	07/10/2024	6,641,211	(147,435)
USD	291,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= 0/N 0.700%	Bank of America	04/18/2024	363,702	26,143
USD	275,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	05/05/2027	399,230	2,135
USD	3,200	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= 0/N 0.300%	Bank of America	06/12/2024	183,680	(1,280)
USD	516,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= 0/N 0.700%	Bank of America	07/10/2024	542,416	(15,572)
USD	41,747	Receive FEDEF 1 Day(0.570)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	09/19/2023	(404,528)	4,175
USD	479,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	04/18/2029	540,252	40,322
USD	203,000	Receive SOFR 1 Day 0.350% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	04/18/2029	(204,642)	(1,932)
USD	7,996	Receive SOFR 1 Day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	03/17/2033	(274,423)	(34,113)

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（月/日/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	960,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	03/19/2025	869,860	2,513
USD	19,200	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.300%	Bank of America	07/17/2024	235,648	21,768
USD	660,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	12/05/2028	645,123	56,993
USD	275,000	Receive SOFR 1 Day 0.350% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	12/05/2028	(238,695)	(2,646)
USD	4,088	Receive SOFR 1 Day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	04/04/2033	(327,040)	(54,929)
USD	134,148	Receive USONBFR= 1 Day(1.500)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(1,393,798)	238,113
USD	5,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.300%	Bank of America	05/01/2024	225,500	(4,100)
USD	4,376	Receive OBFR O/N(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	J.P. Morgan	05/20/2026	(217,050)	379
USD	3,380	Receive OBFR O/N(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	J.P. Morgan	05/27/2026	(176,402)	(13,423)
USD	10,375	Receive FEDEF 1 Day(2.050)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	09/19/2024	(367,690)	3,543
USD	2,299	Receive FEDEF 1 Day(0.150)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	06/02/2025	(1,940,011)	28,531
USD	713	Receive FEDEF 1 Day(0.147)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	08/18/2023	(2,772,672)	(55,650)
USD	8,436	Receive OBFR O/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	J.P. Morgan	07/30/2024	(37,543,406)	(259,321)
USD	396,000	Receive SOFR 1 Day 0.350% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	08/18/2027	(391,370)	(1,936)
USD	836,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	08/18/2027	854,931	(2,254)
USD	4,176	Receive SOFR 1 Day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	03/03/2033	(361,850)	(7,057)
USD	1,958,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.700%	Bank of America	05/22/2024	2,525,223	31,143
USD	38,730	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay OBFR O/N 0.400%	J.P. Morgan	07/25/2024	5,932,274	328,360

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（月/日/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	20,200	Receive SOFR 1 Day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	03/09/2033	(2,095,548)	(447,763)
USD	11,120	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.300%	Bank of America	06/21/2024	119,162	1,266
USD	11,150	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay FEDEF 1 Day 0.300%	Morgan Stanley	06/16/2025	1,351,761	(309,878)
USD	6,100	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay OBFR O/N 0.400%	J.P. Morgan	02/28/2024	399,245	8,967
USD	8,088	Receive USONBFR= 1 Day(0.450)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(67,454)	(9,529)
USD	44,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONBFR= 1 Day 0.000%	BNP Paribas	07/10/2023	44,110	198
USD	125	Receive USONBFR= 1 Day 0.000% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(8,781)	(88)
USD	370,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.700%	Bank of America	04/01/2024	370,925	(2,468)
USD	5,566	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	03/17/2033	201,545	35,288
USD	321,000	Receive SOFR 1 Day(0.750)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	05/05/2025	(369,899)	(28,380)
USD	21,530	Receive FEDEF 1 Day(0.870)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	09/19/2023	(210,994)	30,573
USD	4,419	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.300%	Bank of America	03/25/2024	71,765	3,314
USD	2,672	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay OBFR O/N 0.400%	J.P. Morgan	02/07/2024	1,394,116	(35,698)
USD	192,678	Receive USONFEE= O/N(0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Bank of America	06/07/2024	(1,350,673)	(247,115)
USD	504	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	03/02/2033	209,901	9,833
USD	504,000	Receive SOFR 1 Day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	03/18/2026	(522,011)	(6,295)
USD	8,000	Receive USONFEE= O/N(0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Bank of America	06/21/2024	(53,680)	(1,040)
USD	1,111,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	11/04/2026	2,186,263	297,065

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 （月/日/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	73,172	Receive SOFR 1 Day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	02/24/2033	(1,830,032)	(292,179)
USD	189,000	Receive SOFR 1 Day(0.704)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	01/06/2026	(169,746)	2,017
USD	235	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	05/04/2033	59,164	2,012
USD	15,124	Receive USONBFR= 1 Day(2.000)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(58,681)	27,510
USD	541,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.700%	Bank of America	06/12/2024	866,011	180,600
USD	10,881	Receive USONFEE= O/N(0.656)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Bank of America	06/12/2024	(707,374)	(164,779)
USD	2,236	Receive USONBFR= 1 Day(0.500)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(47,358)	(6,063)
USD	231,000	Receive SOFR 1 Day(0.250)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	12/18/2026	(202,550)	(4,223)
						(5,999,099)

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 （%）
欧州共同体	(7,366,893)	(65.00)
パナマ	(5,203,716)	(45.91)
リベリア	(2,870,486)	(25.33)
マーシャル諸島	(2,407,621)	(21.24)
スイス	(1,616,345)	(14.26)
バミューダ	(1,546,802)	(13.65)
シンガポール	(870,538)	(7.68)
香港	(792,039)	(6.99)
デンマーク	(773,158)	(6.82)
ケイマン諸島	(657,825)	(5.80)
カナダ	(591,195)	(5.22)
イタリア	(475,190)	(4.19)
スウェーデン	(190,139)	(1.68)
オランダ	(66,013)	(0.58)
オーストリア	(58,390)	(0.52)
イスラエル	(22,233)	(0.20)
ルクセンブルグ	191,160	1.69
中国	332,396	2.93
マン島	396,532	3.50
アイルランド	462,081	4.08
韓国	858,797	7.58
ドイツ	5,174,940	45.66
英国	6,018,772	53.10
フランス	6,657,311	58.74
アメリカ合衆国	16,750,674	147.79
	11,334,080	100.00

注11－クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る未決済ポジション

2023年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

想定元本	銘柄	支払／受取利息（%）	取引相手方	購入／売却プロテクション	満期日（月/日/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% 16/01/2025	5.00%	Citibank	購入	12/20/2027	EUR	(9,870)	(28,018)
336,000	AIR FRANCE - KLM 1.875% 16/01/2025	5.00%	Citigroup	購入	12/20/2027	EUR	(15,643)	(42,947)
196,000	American Airlines Group, Inc. 3.75% 01/03/2025	5.00%	Barclays	購入	12/20/2024	USD	76	(8,231)
613,000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/12/2023	5.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2023	USD	(10,343)	(30,771)
32,000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/12/2024	5.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2024	USD	12	(4,965)
189,000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/12/2023	5.00%	Barclays	購入	12/20/2023	USD	(3,189)	(6,811)
155,000	American Airlines Group, Inc. 3.75% 01/03/2025	5.00%	Barclays	購入	12/20/2027	USD	8,406	(9,892)
734,000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/06/2024	5.00%	Barclays	購入	06/20/2024	USD	(4,525)	(63,697)
95,000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/12/2024	5.00%	Barclays	購入	12/20/2024	USD	37	(14,028)
108,000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/06/2025	5.00%	Barclays	購入	06/20/2025	USD	693	(14,757)
248,000	American Airlines Group, Inc. 3.75% 01/03/2025	5.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2024	USD	96	(17,023)
645,000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/06/2024	5.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2024	USD	(3,976)	(59,248)
432,000	American Airlines Group, Inc. 3.75% 01/03/2025	5.00%	Barclays	購入	06/20/2025	USD	2,774	(54,707)
314,000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 15/03/2026	5.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2027	USD	(9,037)	(7,180)
312,000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 15/03/2026	5.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2028	USD	(1,064)	847
1,380,000	Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	5.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2026	USD	832,217	106,331
874,000	Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	5.00%	Barclays	購入	12/20/2026	USD	527,071	67,371
1,350,000	Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	5.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2027	USD	863,126	65,688
319,000	Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	5.00%	J.P. Morgan	購入	12/20/2026	USD	192,375	24,616
255,000	Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	5.00%	Citibank	購入	12/20/2026	USD	153,779	(35,558)
155,000	Assicurazioni Generali SpA 4.125% 04/05/2026	1.00%	BNP Paribas	購入	06/20/2028	EUR	3,610	(4,065)
310,000	Bank of China Ltd. 1.25% 24/06/2025	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2026	USD	(4,450)	(1,784)
774,000	Bank of China Ltd. 1.25% 24/06/2025	1.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2028	USD	(8,205)	(6,806)
388,000	Bank of China Ltd. 1.25% 24/06/2025	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2028	USD	(4,113)	(4,654)
620,000	Bay Motoren Werke AG 0.75% 12/07/2024	1.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2028	EUR	(11,564)	(3,915)
77,000	Boparan Finance plc 5.5% 20/06/2024	5.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2024	EUR	13,312	(2,920)
277,000	Calpine Corp. 5.125% 15/03/2028	5.00%	J.P. Morgan	売却	12/20/2027	USD	8,208	8,360
101,000	Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2027	USD	11,862	(4,592)
1,378,000	Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028	1.00%	Barclays	購入	06/20/2027	USD	161,844	(189,234)
1,000,000	CDX.NA.EM.39-V1. Jun.2028	1.00%	Barclays	売却	06/20/2028	USD	(47,414)	(409)
8,420,000	CDX.NA.EM.39-V1. Jun.2028	1.00%	Citibank	購入	06/20/2028	USD	399,229	(16,157)
20,519,600	CDX.NA.HY.40-V1. Jun.2028	5.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2028	USD	(545,449)	(456,905)
8,960,000	CDX.NA.HY.40-V1. Jun.2028	5.00%	Citibank	購入	06/20/2028	USD	(270,466)	(187,157)
4,000,000	CDX.NA.HY.40-V1. Jun.2028	5.00%	Barclays	売却	06/20/2028	USD	120,744	(18,545)
22,000,000	CDX.NA.IG.40-V1. Jun.2028	1.00%	Barclays	売却	06/20/2028	USD	339,029	11,061
243,000	Ceconomy AG 1.75% 24/06/2026	1.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2023	EUR	1,575	(26,462)
92,000	Ceconomy AG 1.75% 24/06/2026	1.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2024	EUR	3,013	(8,285)
853,000	China Construction Bank Corp. 0% 22/04/2024	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2028	USD	(8,910)	(4,181)
466,000	China Construction Bank Corp. 0% 22/04/2024	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2026	USD	(6,554)	(2,616)

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（月/日/年）	取引通貨	時価（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
233,000	China Construction Bank Corp. 0% 22/04/2024	1.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2028	USD	(2,434)	(1,907)
916,000	Cie de St. Gobain 1.625% 10/08/2025	1.00%	Citigroup	購入	06/20/2028	EUR	(13,848)	(13,599)
471,000	Continental AG 0.375% 27/06/2025	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2028	EUR	4,788	(1,114)
157,000	Continental AG 0.375% 27/06/2025	1.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2028	EUR	1,596	(998)
867,000	Egypt Government Bond 4.55% 20/11/2023	1.00%	Barclays	購入	12/20/2024	USD	148,852	49,676
830,000	Egypt Government Bond 4.55% 20/11/2023	1.00%	Citigroup	購入	12/20/2027	USD	333,470	48,965
830,000	Egypt Government Bond 4.55% 20/11/2023	1.00%	Citigroup	購入	12/20/2025	USD	238,818	24,863
800,000	Egypt Government Bond 4.55% 20/11/2023	1.00%	Citibank	購入	06/20/2026	USD	264,064	(22,229)
350,000	Egypt Government Bond 4.55% 20/11/2023	1.00%	Citibank	購入	12/20/2024	USD	60,090	(4,641)
1,163,000	Egypt Government Bond 4.55% 20/11/2023	1.00%	Barclays	購入	06/20/2024	USD	107,140	(71,437)
386,000	Egypt Government Bond 4.55% 20/11/2023	1.00%	Barclays	購入	06/20/2026	USD	127,411	(20,845)
780,000	Ford Motor Co. 4.346% 08/12/2026	5.00%	Citibank	購入	06/20/2028	USD	(74,084)	(12,177)
390,000	Ford Motor Co. 4.346% 08/12/2026	5.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2028	USD	(37,041)	(683)
465,000	HSBC Holdings plc 6% 20/06/2028	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2028	EUR	4,689	(3,489)
40,000	Iceland Bondco plc 4.625% 15/03/2025	5.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2025	EUR	411	(1,331)
60,000	Iceland Bondco plc 4.625% 15/03/2025	5.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2025	EUR	617	(9,465)
1,396,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1.625% 28/10/2026	1.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2028	USD	(14,511)	(8,427)
155,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1.625% 28/10/2026	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2026	USD	(2,235)	(983)
155,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1.625% 28/10/2026	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2028	USD	(1,611)	(1,955)
238,000	Intesa Sanpaolo SpA 0% 20/06/2028	1.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2028	EUR	14,140	(2,409)
312,000	Intesa Sanpaolo SpA 0% 20/06/2028	1.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2028	EUR	18,536	(4,416)
234,000	Intrum AB 3.125% 15/07/2024	5.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2028	EUR	47,839	11,194
233,000	Italy Government Bond 6.875% 27/09/2023	1.00%	Bank of America	購入	06/20/2024	USD	(1,846)	(6,069)
389,000	Italy Government Bond 6.875% 27/09/2023	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2024	USD	(3,082)	(6,252)
7,730,000	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.39-V1. Jun.2028	5.00%	Citibank	購入	06/20/2028	EUR	(346,936)	37,204
11,000,000	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.39-V1. Jun.2028	5.00%	Barclays	売却	06/20/2028	EUR	493,700	(95,050)
29,000,000	ITRAXX.EUROPE. MAIN.39-V1.Jun.2028	1.00%	Barclays	売却	06/20/2028	EUR	382,746	(6,108)
2,255,000	Japan Government Bond 2.2% 20/09/2027	1.00%	Barclays	購入	06/20/2028	USD	(86,300)	(8,050)
1,244,000	Japan Government Bond 2.2% 20/09/2027	1.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2028	USD	(47,608)	(4,441)
201,687,000	JFE Holdings, Inc. 0.25% 18/09/2026	1.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2028	JPY	(33,366)	(13,360)
46,011,000	JFE Holdings, Inc. 0.25% 18/09/2026	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2028	JPY	(7,611)	864
261,000	K Hovnanian Enterprises, Inc. 10.5% 15/02/2026	5.00%	Barclays	購入	06/20/2028	USD	18,204	(1,101)
178,945,000	Kawasaki Heavy Industries Ltd 0.4% 20/07/2028	1.00%	Barclays	購入	06/20/2028	JPY	(35,350)	(12,609)
113,756,000	Kawasaki Heavy Industries Ltd 0.4% 20/07/2028	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2028	JPY	(22,472)	1,675
77,591,000	Kawasaki Heavy Industries Ltd 0.4% 20/07/2028	1.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2028	JPY	(15,328)	(210)
194,567,000	Kobe Steel Ltd. 0.924% 21/05/2025	1.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2028	JPY	(7,413)	(51,517)
287,000	Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025	1.00%	J.P. Morgan	購入	12/20/2024	USD	5,155	(3,471)
931,000	Lanxess 1% 07/10/2026	1.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2028	EUR	40,897	17,693
311,000	Lloyds Banking Group plc 4.5% 04/11/2024	1.00%	Citigroup	購入	06/20/2028	EUR	8,871	29
469,000	Marks & Spencer plc 3% 08/12/2023	1.00%	Citigroup	購入	06/20/2028	EUR	22,324	2,860
314,000	MercedesBenz Group AG 1.4% 12/01/2024	1.00%	Bank of America	購入	06/20/2028	EUR	(5,599)	(132)
471,000	MercedesBenz Group AG 1.4% 12/01/2024	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2028	EUR	(8,398)	(1,292)
157,000	MercedesBenz Group AG 1.4% 12/01/2024	1.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2028	EUR	(2,799)	(177)
385,000	MetLife, Inc. 3.6% 13/11/2025	1.00%	BNP Paribas	購入	06/20/2028	USD	1,128	(3,283)
954,000	MetLife, Inc. 3.6% 13/11/2025	1.00%	Barclays	購入	06/20/2028	USD	2,797	(15,293)

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（月/日/年）	取引通貨	時価（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
147,387,000	Mitsui OSK Lines Ltd. 0.49% 18/07/2025	1.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2028	JPY	(12,125)	(9,123)
62,058,000	Mitsui OSK Lines Ltd. 0.49% 18/07/2025	1.00%	Citigroup	購入	06/20/2028	JPY	(5,105)	(4,326)
310,000	Next plc 3.625% 18/05/2028	1.00%	Citigroup	購入	06/20/2028	EUR	2,490	(6,896)
7,761,000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027	1.00%	J.P. Morgan	購入	12/20/2024	JPY	(179)	(1,251)
15,523,000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2024	JPY	(495)	(1,459)
36,129,000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027	1.00%	Citigroup	購入	06/20/2025	JPY	(520)	(6,875)
15,552,000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027	1.00%	Citigroup	購入	06/20/2028	JPY	3,422	(9,649)
50,544,000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2028	JPY	11,122	(32,962)
217,915,000	Nippon Steel Corp. 0.14% 20/06/2024	1.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2028	JPY	(40,762)	(19,134)
77,002,000	Nippon Steel Corp. 0.14% 20/06/2024	1.00%	Barclays	購入	06/20/2028	JPY	(14,403)	783
25,915,000	Nippon Steel Corp. 0.14% 20/06/2024	1.00%	Citigroup	購入	06/20/2028	JPY	(4,848)	(118)
20,194,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027	1.00%	Barclays	購入	12/20/2024	JPY	9,456	6,117
21,295,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027	1.00%	J.P. Morgan	購入	12/20/2024	JPY	9,972	4,555
46,697,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027	1.00%	Barclays	購入	06/20/2024	JPY	9,779	579
46,697,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027	1.00%	Barclays	購入	12/20/2023	JPY	2,730	338
15,566,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027	1.00%	J.P. Morgan	購入	12/20/2023	JPY	910	(197)
7,783,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2024	JPY	1,630	(247)
120,000	Saipem Finance International BV 3.75% 08/09/2023	5.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2024	EUR	(4,551)	(14,051)
2,859,000	Saudi Arabia Government Bond 4% 17/04/2025	1.00%	Citigroup	購入	12/20/2027	USD	(55,370)	(5,661)
269,000	SES SA 0.875% 04/11/2027	1.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2028	EUR	3,621	(12,242)
878,000	SES SA 0.875% 04/11/2027	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2028	EUR	11,820	(38,072)
1,000,000	Societe Generale SA 3.25% 20/12/2023	1.00%	Barclays	購入	12/20/2023	EUR	(3,042)	(8,426)
31,088,000	SoftBank Group Corp. 1.569% 12/06/2024	1.00%	Barclays	購入	06/20/2028	JPY	15,718	(5,399)
66,839,000	SoftBank Group Corp. 1.569% 12/06/2024	1.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2028	JPY	33,794	(9,894)
400,000	South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	1.00%	Citibank	購入	06/20/2028	USD	27,990	(1,237)
1,500,000	South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	1.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2024	USD	(164)	(10,823)
1,500,000	South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	1.00%	Barclays	購入	12/20/2024	USD	6,683	(12,962)
3,700,000	South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	1.00%	BNP Paribas	購入	06/20/2028	USD	258,903	(94,332)
1,057,000	SPG LP 2.75% 20/06/2028	1.00%	Barclays	購入	06/20/2028	USD	(2,505)	(19,402)
466,000	Stellantis NV 2% 20/03/2025	5.00%	Barclays	購入	06/20/2028	EUR	(80,433)	(174)
155,000	Stellantis NV 2% 20/03/2025	5.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2028	EUR	(26,754)	764
455,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2024	EUR	(18,485)	8,512
106,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Barclays	購入	06/20/2024	EUR	(3,502)	795
575,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2027	EUR	(19,627)	(20,038)
20,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2027	EUR	(683)	(484)
55,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2024	EUR	(1,817)	(2,129)
106,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Barclays	購入	06/20/2027	EUR	(3,618)	(10,821)
100,000	TDC Holding A/S 5.625% 20/06/2027	1.00%	BNP Paribas	購入	06/20/2027	EUR	(896)	(6,803)
453,000	Telecom Italia SpA 3.625% 19/01/2024	1.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2028	EUR	53,548	(1,236)
78,000	Telecom Italia SpA 3.625% 19/01/2024	1.00%	Bank of America	購入	06/20/2028	EUR	9,220	(634)
370,000	Tesco plc 6.15% 15/11/2037	1.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2028	EUR	(2,671)	(1,129)
100,000	Tesco plc 6.15% 15/11/2037	1.00%	Citigroup	購入	06/20/2028	EUR	(722)	(204)
78,000	Tesco plc 6.15% 15/11/2037	1.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2028	EUR	(563)	(210)
367,000	Transocean Ltd. 8% 01/02/2027	1.00%	J.P. Morgan	購入	12/20/2027	USD	77,356	(36,144)
479,000	U.S. Steel Corp. 6.65% 01/06/2037	5.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2028	USD	(21,010)	(10,225)
403,000	U.S. Steel Corp. 6.65% 01/06/2037	5.00%	Barclays	購入	06/20/2028	USD	(17,676)	(8,602)
96,000	U.S. Steel Corp. 6.65% 01/06/2037	5.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2028	USD	(4,211)	(939)
778,000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.375% 09/03/2026	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2028	EUR	52,914	3,501
570,000	Unicredit Societa per Azioni 3% 20/06/2028	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2028	EUR	30,421	(20,439)
1,142,000	Volkswagen AG 0% 16/11/2024	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2028	EUR	9,381	(850)
1,885,000	Volkswagen AG 0% 16/11/2024	1.00%	BNP Paribas	購入	06/20/2028	EUR	15,483	(10,937)
							4,568,353	(1,698,535)

注12－オプション契約に係る未決済ポジション

2023年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

購入／売却ポジション	銘柄	取引相手方	取引通貨	購入／（売却）契約数	契約額（米ドル）	時価（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
債券オプション							
売却	3 Month Euribor, Put Option, Strike Price 96.00, Dec. 2023	J.P. Morgan	EUR	(264)	6,848,305,783	(158,442)	(77,142)
購入	3 Month Euribor, Put Option, Strike Price 96.50, Dec. 2023	J.P. Morgan	EUR	132	3,424,152,892	209,756	106,912
購入	3 Month SOFR, Call Option, Strike Price 94.75, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	33	780,780,000	4,537	(6,900)
購入	3 Month SOFR, Put Option, Strike Price 93.50, Dec. 2023	J.P. Morgan	USD	384	9,085,440,000	9,600	(19,111)
売却	3 Month SOFR, Put Option, Strike Price 94.00, Dec. 2023	J.P. Morgan	USD	(576)	13,628,160,000	(43,200)	27,733
購入	3 Month SOFR, Put Option, Strike Price 94.13, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	100	2,366,000,000	1,250	(2,692)
売却	3 Month SOFR, Put Option, Strike Price 94.25, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	(200)	4,732,000,000	(3,750)	7,116
購入	3 Month SOFR, Put Option, Strike Price 94.38, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	100	2,366,000,000	4,375	(5,192)
購入	3 Month SOFR, Put Option, Strike Price 95.00, Dec. 2023	J.P. Morgan	USD	144	3,407,040,000	194,400	111,633
購入	3 Month SOFR 1 Year Mid-Curve, Put Option, Strike Price 95.00, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	96	2,270,400,000	25,800	16,435
売却	3 Month SOFR 1 Year Mid-Curve, Put Option, Strike Price 95.50, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	(144)	3,405,600,000	(100,800)	(71,197)
売却	3 Month SOFR 1 Year Mid-Curve, Put Option, Strike Price 96.00, Dec. 2023	J.P. Morgan	USD	(115)	2,719,750,000	(138,000)	(91,026)
購入	3 Month SOFR 1 Year Mid-Curve, Put Option, Strike Price 96.50, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	48	1,135,200,000	114,300	72,568
購入	US Treasury 2 Year Note, Put Option, Strike Price 100.63, Aug. 2023	J.P. Morgan	USD	85	1,719,629,900	17,266	762
購入	US Treasury 5 Year Note, Put Option, Strike Price 105.25, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	80	864,664,000	4,375	(763)
売却	US Treasury 5 Year Note, Put Option, Strike Price 106.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	(120)	1,296,996,000	(18,750)	(3,956)
購入	US Treasury 5 Year Note, Put Option, Strike Price 107.50, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	40	432,332,000	30,313	9,306
						153,030	74,486
通貨オプション							
購入	Foreign Exchange EUR/USD, Call Option, Strike Price 1.15, Jul. 2023	J.P. Morgan	EUR	133,650	167,730	108	(20,595)
購入	Foreign Exchange JPY/KRW, Call Option, Strike Price 10.75, Aug. 2023	J.P. Morgan	JPY	6,000,000	447,063	137	(7,305)
売却	Foreign Exchange JPY/KRW, Call Option, Strike Price 11.25, Aug. 2023	J.P. Morgan	JPY	(6,000,000)	467,857	(41)	3,342
購入	Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 115.00, Aug. 2023	J.P. Morgan	USD	243,000	27,945,000	641	(46,952)
購入	Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 115.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	405,000	46,575,000	2	(41,128)
購入	Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 125.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	5,291,000	661,375,000	1,766	(64,582)
購入	Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 131.00, Dec. 2023	Goldman Sachs	USD	4,500,000	589,500,000	35,386	(16,949)
購入	Foreign Exchange USD/TWD, Call Option, Strike Price 32.00, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	239,400	7,660,800	33,769	5,139
						71,768	(189,030)
株式オプション							
購入	3M Co., Put Option, Strike Price 75.00, Jan. 2024	Goldman Sachs	USD	1,380,000	138,124,200	22,962	(31,318)
購入	3M Co., Put Option, Strike Price 75.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	61	610,549	7,564	(11,592)
購入	3M Co., Put Option, Strike Price 85.00, Jan. 2024	Goldman Sachs	USD	1,173,000	117,405,570	38,499	(27,741)

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	Activision Blizzard, Inc., Call Option, Strike Price 90.00, Nov. 2023	Morgan Stanley	USD	76	640,680	20,824	(6,006)
購入	Activision Blizzard, Inc., Call Option, Strike Price 90.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	34	286,620	4,692	(285)
購入	Activision Blizzard, Inc., Call Option, Strike Price 90.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	167	1,407,810	23,046	8,740
売却	Activision Blizzard, Inc., Call Option, Strike Price 95.00, Nov. 2023	Morgan Stanley	USD	(76)	640,680	(8,740)	6,227
売却	Activision Blizzard, Inc., Call Option, Strike Price 95.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(118)	994,740	(1,534)	229
売却	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 65.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(441)	3,717,630	(5,733)	39,677
売却	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 70.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(272)	2,292,960	(13,600)	9,441
購入	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 70.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	207	1,745,010	3,105	(25,854)
購入	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 72.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	24	202,320	480	(352)
購入	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 75.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	441	3,717,630	59,535	(106,955)
購入	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 75.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	177	1,492,110	10,266	(40,007)
売却	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 78.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(23)	193,890	(2,783)	(23)
売却	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 78.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(24)	202,320	(2,088)	518
売却	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 79.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(26)	219,180	(1,196)	1,109
購入	AMC Entertainment Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 3.00, Aug. 2023	J.P. Morgan	USD	134	58,960	11,926	2,271
購入	AMC Entertainment Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 3.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	222	97,680	19,758	3,903
購入	AMC Entertainment Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 3.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	100	44,000	2,700	(1,661)
購入	AMC Entertainment Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 3.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	898	395,120	24,246	(72,346)
購入	AMC Entertainment Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 4.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	827	208,120	142,244	7,198
購入	Amyris, Inc., Call Option, Strike Price 3.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	9	927	90	(9)
購入	Amyris, Inc., Put Option, Strike Price 1.00, Apr. 2024	J.P. Morgan	USD	179	18,437	8,055	(2,695)
購入	Amyris, Inc., Put Option, Strike Price 1.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	552	56,856	22,080	(8,924)
購入	Amyris, Inc., Put Option, Strike Price 1.50, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	145	14,935	11,600	(2,159)
購入	Anywhere Real Estate, Inc., Call Option, Strike Price 7.50, Dec. 2023	Morgan Stanley	USD	21	14,007	1,470	376
購入	Anywhere Real Estate, Inc., Call Option, Strike Price 7.50, Sep. 2023	Morgan Stanley	USD	41	27,347	1,332	(94)
購入	ArcBest Corp., Call Option, Strike Price 100.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	50	494,000	14,250	79
購入	AstraZeneca plc, Put Option, Strike Price 69.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	200	1,431,400	15,600	(1,804)
購入	Barclays plc, Put Option, Strike Price 3.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	56	44,016	1,120	768
購入	Barclays plc, Put Option, Strike Price 5.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	88	69,168	880	(970)
購入	BioMarin Pharmaceutical, Inc., Put Option, Strike Price 85.00, Oct. 2023	J.P. Morgan	USD	6	52,008	2,880	112
購入	Bioxcel Therapeutics, Inc., Call Option, Strike Price 25.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	50	33,300	200	(9,365)
購入	Bread Financial Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 20.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	9	28,251	1,012	(515)
購入	Burlington Stores, Inc., Call Option, Strike Price 160.00, Jun. 2023	Morgan Stanley	USD	9	141,651	135	(2,492)
購入	Burlington Stores, Inc., Put Option, Strike Price 80.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	10	157,390	100	(49)
売却	Burlington Stores, Inc., Put Option, Strike Price 140.00, Jun. 2023	Morgan Stanley	USD	(9)	141,651	(45)	1,515
購入	Carnival Corp., Put Option, Strike Price 5.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	496	933,968	2,480	(24,983)

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	Carnival Corp., Put Option, Strike Price 13.50, Jun. 2023	Morgan Stanley	USD	21	39,543	21	(896)
購入	Carnival Corp., Put Option, Strike Price 14.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	21	39,543	84	(1,094)
購入	Carnival Corp., Put Option, Strike Price 16.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	22	41,426	220	(629)
購入	Cerence, Inc., Call Option, Strike Price 35.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	11	32,153	192	(362)
購入	Cinemark Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 5.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	284	468,600	3,550	(1,002)
購入	Cinemark Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 5.00, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	257	424,050	1,285	(2,834)
売却	Comcast Corp., Call Option, Strike Price 42.50, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(3)	12,465	(279)	(57)
購入	DISH Network Corp., Put Option, Strike Price 5.00, Dec. 2025	J.P. Morgan	USD	49	32,291	11,025	(1,935)
購入	DISH Network Corp., Put Option, Strike Price 5.00, Jan. 2025	J.P. Morgan	USD	19	12,521	2,850	(1,455)
購入	DISH Network Corp., Put Option, Strike Price 7.50, Dec. 2025	Morgan Stanley	USD	74	48,766	29,600	13,686
購入	Eagle Bulk Shipping, Inc., Call Option, Strike Price 50.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	21	100,884	1,680	482
購入	Encore Capital Group, Inc., Put Option, Strike Price 22.50, Dec. 2023	J.P. Morgan	USD	16	77,792	800	(10)
購入	Envestnet, Inc., Put Option, Strike Price 40.00, Dec. 2023	J.P. Morgan	USD	5	29,675	1,250	845
購入	Esperion Therapeutics, Inc., Call Option, Strike Price 2.50, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	988	137,332	14,820	(5,496)
売却	Fastenal Co., Call Option, Strike Price 60.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	5,899	(135)	(46)
購入	GEO Group, Inc.(The), Put Option, Strike Price 3.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	5	3,580	50	(46)
購入	GEO Group, Inc.(The), Put Option, Strike Price 5.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	335	239,860	10,050	(5,663)
購入	Groupon, Inc., Put Option, Strike Price 4.00, Oct. 2023	Morgan Stanley	USD	7	4,137	490	(101)
購入	Groupon, Inc., Put Option, Strike Price 4.00, Sep. 2023	Morgan Stanley	USD	15	8,865	900	(264)
購入	Guess?, Inc., Put Option, Strike Price 11.00, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	31	60,295	388	(953)
購入	Horizon Therapeutics plc, Call Option, Strike Price 110.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	122	1,254,770	12,200	(6,824)
売却	Horizon Therapeutics plc, Call Option, Strike Price 115.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(305)	3,136,925	(6,100)	16,583
売却	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 60.00, Jan. 2024	Morgan Stanley	USD	(387)	3,980,295	(77,400)	(8,526)
売却	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 70.00, Jan. 2024	Morgan Stanley	USD	(124)	1,275,340	(35,340)	(2,862)
購入	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 80.00, Jan. 2024	Morgan Stanley	USD	387	3,980,295	183,825	(71,606)
売却	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 80.00, Nov. 2023	Morgan Stanley	USD	(43)	442,255	(19,242)	(14,054)
購入	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 80.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	187	1,923,295	5,142	(5,279)
売却	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 85.00, Nov. 2023	Morgan Stanley	USD	(19)	195,415	(9,880)	(9,520)
購入	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 90.00, Jan. 2024	Morgan Stanley	USD	124	1,275,340	81,840	(14,963)
購入	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 95.00, Nov. 2023	Morgan Stanley	USD	19	195,415	16,435	12,767
購入	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 100.00, Nov. 2023	Morgan Stanley	USD	43	442,255	34,830	18,934
購入	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 100.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	103	1,059,355	14,420	(11,267)
購入	Illumina, Inc., Put Option, Strike Price 180.00, Sep. 2023	Morgan Stanley	USD	24	449,976	23,160	(4,759)
購入	Illumina, Inc., Put Option, Strike Price 195.00, Sep. 2023	Morgan Stanley	USD	16	299,984	26,720	1,969
購入	Integra LifeSciences Holdings Corp., Put Option, Strike Price 25.00, Dec. 2023	J.P. Morgan	USD	5	20,565	213	(294)
売却	IVERIC bio, Inc., Call Option, Strike Price 40.00, Sep. 2023	Morgan Stanley	USD	(150)	590,100	(1,500)	4,271

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	IVERIC bio, Inc., Put Option, Strike Price 29.00, Sep. 2023	Morgan Stanley	USD	4	15,736	60	(186)
購入	IVERIC bio, Inc., Put Option, Strike Price 34.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	32	125,888	320	(1,819)
購入	IVERIC bio, Inc., Put Option, Strike Price 35.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	6	23,604	150	(263)
購入	IVERIC bio, Inc., Put Option, Strike Price 36.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	7	27,538	1,838	1,348
購入	Live Nation Entertainment, Inc., Put Option, Strike Price 55.00, Oct. 2023	J.P. Morgan	USD	2	18,222	70	(384)
購入	Lumentum Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 32.50, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	5	28,365	437	(471)
購入	Manchester United plc, Call Option, Strike Price 27.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	23	56,074	3,450	1,690
購入	Manchester United plc, Put Option, Strike Price 18.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	81	197,478	3,645	(5,164)
購入	Match Group, Inc., Call Option, Strike Price 45.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	11	46,035	572	(588)
売却	Microchip Technology, Inc., Call Option, Strike Price 92.50, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(2)	17,918	(640)	(238)
購入	Microchip Technology, Inc., Call Option, Strike Price 97.50, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	2	17,918	1,210	756
購入	Microchip Technology, Inc., Put Option, Strike Price 57.50, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	10	89,590	700	(2,220)
購入	Microchip Technology, Inc., Put Option, Strike Price 62.50, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	10	89,590	1,025	(3,095)
購入	Natera, Inc., Put Option, Strike Price 25.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	18	87,588	2,205	(460)
購入	Nexstar Media Group, Inc., Put Option, Strike Price 160.00, Aug. 2023	J.P. Morgan	USD	4	66,620	1,760	(2,446)
購入	NextEra Energy Partners LP, Put Option, Strike Price 45.00, Oct. 2023	J.P. Morgan	USD	11	64,504	825	(561)
購入	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., Put Option, Strike Price 17.00, Jun. 2023	Morgan Stanley	USD	43	93,611	43	(1,186)
購入	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., Put Option, Strike Price 18.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	21	45,717	147	(968)
購入	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., Put Option, Strike Price 19.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	22	47,894	242	(411)
購入	NVIDIA Corp., Put Option, Strike Price 225.00, Dec. 2023	J.P. Morgan	USD	96	4,060,992	14,592	(100,429)
購入	PagerDuty, Inc., Call Option, Strike Price 25.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	21	47,208	315	(674)
購入	Parsons Corp., Put Option, Strike Price 25.00, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	3	14,442	53	(102)
購入	Penn Entertainment, Inc., Call Option, Strike Price 30.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	15	36,045	300	(694)
購入	Plug Power, Inc., Call Option, Strike Price 12.00, Jun. 2023	Morgan Stanley	USD	21	21,819	21	(558)
購入	Porch Group, Inc., Call Option, Strike Price 2.50, Jan. 2024	Morgan Stanley	USD	21	2,898	472	(61)
売却	Procter & Gamble Co.(The), Call Option, Strike Price 155.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	15,174	(177)	(50)
購入	Prometheus Biosciences, Inc., Put Option, Strike Price 145.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	24	479,808	300	(2,144)
売却	QUALCOMM, Inc., Call Option, Strike Price 130.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	11,904	(199)	85
購入	Rapid7, Inc., Call Option, Strike Price 55.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	15	67,920	825	(1,120)
購入	Redfin Corp., Call Option, Strike Price 13.00, Nov. 2023	Morgan Stanley	USD	11	13,662	2,750	1,004
購入	Redfin Corp., Put Option, Strike Price 1.00, Nov. 2023	Morgan Stanley	USD	23	28,566	115	(36)
売却	Redfin Corp., Put Option, Strike Price 9.00, Nov. 2023	Morgan Stanley	USD	(16)	19,872	(1,440)	827
購入	Royal Caribbean Cruises Ltd., Put Option, Strike Price 30.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	114	1,182,636	1,824	(10,881)
購入	Seagen, Inc., Call Option, Strike Price 210.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	28	538,888	1,820	(6,947)
購入	Seagen, Inc., Call Option, Strike Price 220.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	68	1,308,728	1,360	(4,856)
売却	Seagen, Inc., Call Option, Strike Price 230.00, Jun. 2024	Morgan Stanley	USD	(135)	2,598,210	(8,775)	16,768

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	Seagen, Inc., Put Option, Strike Price 140.00, Jun. 2024	Morgan Stanley	USD	(135)	2,598,210	(43,200)	34,090
購入	Seagen, Inc., Put Option, Strike Price 190.00, Jun. 2024	Morgan Stanley	USD	135	2,598,210	207,900	(51,627)
売却	Seagen, Inc., Put Option, Strike Price 190.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(248)	1,174,006	(37,200)	3,755
購入	Shockwave Medical, Inc., Put Option, Strike Price 240.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	56	1,598,296	10,640	(7,665)
購入	Shockwave Medical, Inc., Put Option, Strike Price 260.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	121	3,453,461	49,610	(17,441)
購入	Shockwave Medical, Inc., Put Option, Strike Price 270.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	10	285,410	4,000	(974)
購入	Silicon Motion Technology Corp., Call Option, Strike Price 70.00, Sep. 2023	Morgan Stanley	USD	219	1,573,734	256,230	92,213
購入	Silicon Motion Technology Corp., Call Option, Strike Price 70.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	54	388,044	58,320	10,153
購入	Silicon Motion Technology Corp., Call Option, Strike Price 75.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	20	143,720	16,800	(4,583)
購入	Silicon Motion Technology Corp., Call Option, Strike Price 75.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	48	344,928	19,200	(14,673)
売却	Silicon Motion Technology Corp., Call Option, Strike Price 80.00, Sep. 2023	Morgan Stanley	USD	(219)	1,573,734	(162,498)	(58,135)
売却	Silicon Motion Technology Corp., Call Option, Strike Price 80.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(54)	388,044	(32,400)	(360)
購入	Silicon Motion Technology Corp., Call Option, Strike Price 80.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	137	984,482	32,880	(32,357)
売却	Silicon Motion Technology Corp., Call Option, Strike Price 90.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(20)	143,720	(5,740)	3,246
売却	Silicon Motion Technology Corp., Call Option, Strike Price 90.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(78)	560,508	(5,850)	12,062
売却	Silicon Motion Technology Corp., Put Option, Strike Price 55.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(25)	179,650	(6,375)	812
売却	Silicon Motion Technology Corp., Put Option, Strike Price 60.00, Sep. 2023	Morgan Stanley	USD	(59)	423,974	(27,140)	10,438
購入	Silicon Motion Technology Corp., Put Option, Strike Price 65.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	25	179,650	15,000	(7,063)
購入	SMART Global Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 22.50, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	102	295,902	510	(12,556)
購入	SoFi Technologies, Inc., Call Option, Strike Price 10.00, Oct. 2023	Morgan Stanley	USD	21	17,514	1,596	79
購入	SoundThinking, Inc., Call Option, Strike Price 30.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	315	688,590	7,875	(25,118)
購入	Southern Co.(The), Put Option, Strike Price 55.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	2	14,050	115	(328)
購入	Southwest Airlines Co., Put Option, Strike Price 22.50, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	54	195,534	1,458	(4,128)
購入	Southwest Airlines Co., Put Option, Strike Price 27.50, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	10	36,210	620	(1,723)
売却	Spectrum Brands Holdings, Inc., Call Option, Strike Price 75.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(38)	296,590	(14,972)	(5,145)
売却	Spectrum Brands Holdings, Inc., Call Option, Strike Price 80.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(30)	234,150	(3,060)	(145)
売却	Spectrum Brands Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 50.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(146)	1,139,530	(2,920)	21,049
購入	Spectrum Brands Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 65.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	146	1,139,530	1,460	(85,973)
売却	Starbucks Corp., Call Option, Strike Price 110.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	9,906	(45)	56
購入	Teck Resources Ltd., Call Option, Strike Price 45.00, Oct. 2023	Morgan Stanley	USD	146	614,660	36,354	(16,640)
売却	Teck Resources Ltd., Call Option, Strike Price 55.00, Oct. 2023	Morgan Stanley	USD	(73)	307,330	(3,066)	4,951
売却	Teck Resources Ltd., Put Option, Strike Price 36.00, Oct. 2023	Morgan Stanley	USD	(146)	614,660	(15,111)	12,040
購入	TFI International, Inc., Call Option, Strike Price 115.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	50	754,650	12,000	(1,867)
売却	T-Mobile US, Inc., Put Option, Strike Price 105.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	(105)	1,468,950	(12,390)	12,598
購入	T-Mobile US, Inc., Put Option, Strike Price 120.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	105	1,468,950	28,875	(22,997)
購入	Transocean Ltd., Put Option, Strike Price 1.50, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	719	504,019	1,438	(5,277)

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	Transocean Ltd., Put Option, Strike Price 2.50, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	121	84,821	484	(1,739)
購入	Transocean Ltd., Put Option, Strike Price 3.00, Jan. 2025	J.P. Morgan	USD	38	26,638	1,064	(432)
売却	United Parcel Service, Inc., Call Option, Strike Price 185.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	17,925	(446)	(209)
購入	United States Steel Corp., Put Option, Strike Price 15.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	31	77,531	868	(1,937)
購入	Upwork, Inc., Call Option, Strike Price 2.50, Oct. 2023	Morgan Stanley	USD	19	17,746	13,490	13,372
売却	Upwork, Inc., Call Option, Strike Price 7.50, Oct. 2023	Morgan Stanley	USD	(17)	15,878	(3,953)	(3,187)
購入	Upwork, Inc., Call Option, Strike Price 12.50, Oct. 2023	Morgan Stanley	USD	38	35,492	1,216	(261)
購入	Veradigm, Inc., Put Option, Strike Price 10.00, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	76	95,760	1,710	(1,076)
購入	Vodafone Group plc, Call Option, Strike Price 13.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	132	124,740	264	(4,518)
売却	Vodafone Group plc, Put Option, Strike Price 10.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(84)	79,380	(4,956)	(981)
売却	Vodafone Group plc, Put Option, Strike Price 70.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	GBP	(795)	746,838	(15,145)	3,216
購入	Vodafone Group plc, Put Option, Strike Price 75.00, Sep. 2023	Morgan Stanley	GBP	2,082	1,955,870	112,376	(8,550)
購入	Vodafone Group plc, Put Option, Strike Price 75.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	GBP	1,263	1,186,486	56,140	(21,358)
購入	Wayfair, Inc., Put Option, Strike Price 15.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	75	487,575	2,137	(11,818)
購入	Wayfair, Inc., Put Option, Strike Price 17.50, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	11	71,511	407	(2,358)
購入	Wayfair, Inc., Put Option, Strike Price 25.00, Aug. 2023	J.P. Morgan	USD	13	123,435	150	(5,065)
売却	World Wrestling Entertainment, Inc., Put Option, Strike Price 75.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(179)	737,596	(9,397)	42,731
購入	World Wrestling Entertainment, Inc., Put Option, Strike Price 85.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	197	737,596	1,576	(68,717)
購入	World Wrestling Entertainment, Inc., Put Option, Strike Price 90.00, Oct. 2023	J.P. Morgan	USD	6	65,082	1,080	(1,927)
						1,349,770	(759,877)
指数オプション							
購入	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 17.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	77	104,643	4,081	(7,144)
購入	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 18.00, Aug. 2023	J.P. Morgan	USD	55	74,745	7,425	(3,233)
購入	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 18.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	135	183,465	5,535	(15,493)
購入	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 19.00, Aug. 2023	J.P. Morgan	USD	123	167,157	14,883	(10,599)
購入	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 20.00, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	52	70,668	9,360	(2,693)
購入	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 20.00, Aug. 2023	J.P. Morgan	USD	60	81,540	6,600	(5,803)
購入	CBOE Volatility Index, Put Option, Strike Price 17.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	149	202,491	36,952	9,579
購入	CBOE Volatility Index, Put Option, Strike Price 18.00, Aug. 2023	J.P. Morgan	USD	109	148,131	32,700	3,502
購入	CBOE Volatility Index, Put Option, Strike Price 18.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	254	345,186	87,630	28,576
購入	EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 4,370.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	EUR	1,525,130	7,321,061,784	22,752	2,680
購入	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,200.00, Sep. 2023	Goldman Sachs	EUR	966,000	4,637,077,287	10,463	(1,961)
購入	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,370.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	EUR	1,525,130	7,321,061,784	10,614	(12,288)
売却	EURO STOXX Bank Index, Put Option, Strike Price 85.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	EUR	(88)	515,417	(720)	4,086
購入	FTSE MIB Index, Call Option, Strike Price 26,760.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	EUR	1,070,400	32,974,187,873	64,550	37,498
購入	FTSE MIB Index, Put Option, Strike Price 26,760.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	EUR	1,070,400	32,974,187,873	6	(14,610)
購入	MSCI Emerging Market Index, Call Option, Strike Price 1,000.00, Jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1,515,000	1,499,062,200	5,446	(17,300)

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	MSCI Emerging Market Index, Put Option, Strike Price 1,000.00, Jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1,515,000	1,499,062,200	19,860	(1,350)
購入	Nasdaq 100 Emini Index, Call Option, Strike Price 14,380.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	1,035,360	14,370,796,800	58,686	35,646
購入	Nasdaq 100 Emini Index, Call Option, Strike Price 14,610.00, Jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1,081,140	15,006,223,200	42,227	18,977
売却	Nasdaq 100 Emini Index, Put Option, Strike Price 13,700.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(4)	1,110,400	(800)	8,229
購入	Nasdaq 100 Emini Index, Put Option, Strike Price 14,100.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	15	4,164,000	5,400	(51,792)
購入	Nasdaq 100 Emini Index, Put Option, Strike Price 14,380.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	1,035,360	14,370,796,800	535	(18,989)
購入	Nasdaq 100 Emini Index, Put Option, Strike Price 14,610.00, Jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1,081,140	15,006,223,200	45	(19,269)
購入	Russell 2000 Emini Index, Put Option, Strike Price 1,690.00, Jun. 2023	Morgan Stanley	USD	12	1,142,220	30	(7,384)
売却	S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 3,600.00, Dec. 2023	J.P. Morgan	USD	(16)	3,651,000	(18,800)	7,181
購入	S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 4,100.00, Dec. 2023	J.P. Morgan	USD	12	2,738,250	36,150	(13,064)
購入	S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 4,365.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	1,588,860	7,071,030,767	34,706	9,772
購入	S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 4,380.00, Jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1,252,680	5,574,902,018	31,049	14,401
購入	S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 4,380.00, Jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1,616,220	7,192,793,164	31,068	6,069
購入	S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 4,395.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	1,577,805	7,021,831,816	30,011	11,244
購入	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 4,365.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	1,588,860	7,071,030,767	2,888	(15,309)
購入	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 4,380.00, Jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1,252,680	5,574,902,018	7,530	(8,486)
購入	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 4,380.00, Jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1,616,220	7,192,793,164	4,087	(14,732)
購入	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 4,395.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	1,577,805	7,021,831,816	7,572	(15,727)
購入	S&P A/S 200, Call Option, Strike Price 7,090.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	AUD	1,659,060	7,960,962,304	27,233	6,088
購入	S&P A/S 200, Call Option, Strike Price 7,110.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	AUD	2,396,070	11,497,488,305	26,860	2,104
購入	S&P A/S 200, Call Option, Strike Price 7,140.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	AUD	2,320,500	11,134,867,350	18,934	(3,567)
購入	S&P A/S 200, Call Option, Strike Price 7,150.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	AUD	2,473,900	11,870,953,819	22,749	(3,347)
購入	S&P A/S 200, Put Option, Strike Price 7,090.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	AUD	1,659,060	7,960,962,304	6,159	(8,371)
購入	S&P A/S 200, Put Option, Strike Price 7,110.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	AUD	2,396,070	11,497,488,305	4,084	(14,407)
購入	S&P A/S 200, Put Option, Strike Price 7,140.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	AUD	2,320,500	11,134,867,350	3,988	(17,236)
購入	S&P A/S 200, Put Option, Strike Price 7,150.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	AUD	2,473,900	11,870,953,819	7,815	(12,193)
購入	TWSE Index, Call Option, Strike Price 16,410.00, Jun. 2023	Morgan Stanley	USD	555,135	301,418,986	35,354	17,295
購入	TWSE Index, Call Option, Strike Price 16,450.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	776,686	421,713,643	36,504	11,232
購入	TWSE Index, Put Option, Strike Price 16,410.00, Jun. 2023	Morgan Stanley	USD	653,100	354,610,572	—	(21,247)
購入	TWSE Index, Put Option, Strike Price 16,450.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	572,422	310,805,117	287	(18,340)
						800,488	(121,775)
						2,375,056	(996,196)

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。

2023年６月30日現在、貸付証券および対応する受領担保の時価は、以下のとおりであった。

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

当期中、証券貸付プログラムは以下の収益および費用を生じた。

ファンド	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・テンプルトンのファンドに投資する場合、投資運用報酬は投資された金額には適用されない。以下の料率が2023年６月30日現在、異なるファンドに関して適用される。

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

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

	クラスＸおよびクラスＹ以外のその他のクラス
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	2.05%

注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、（ｉ）同じ期間における目標ベンチマークの増加、および（ii）英文目論見書に定義される該当するハイ・ウォーターマーク・ポイントを超える場合に支払われる。

投資主が、運用期間末の前にすべてまたは一部の投資証券を買い戻す場合、当該投資証券に関して発生した成功報酬は、当該取引日に確定しその後支払われる。

成功報酬の計算の目的上、ハイ・ウォーターマークは、(ｉ)当初設定価格または （ii） 成功報酬が支払われた関連パフォーマンス期間内の発生の基礎となった最終評価日の純資産価額のうち、いずれか高い方を参照して計算される。ハイ・ウォーターマークとは、投資ファンドが到達した価値の最高値のことである。ハイ・ウォーターマークは、ファンドが過去のパフォーマンスの回復のために支払わないことを保証する。

ターゲット基準価額とは、日次ターゲット・ベンチマーク・リターンで調整したハイ・ウォーターマークであり、ターゲット・ベンチマークとは上記に示した適用ベンチマークのことであり、関連する投資証券クラスの通貨建て、またはヘッジされた通貨で表示される。

パフォーマンス期間は各事業年度を指す。ただし、当該事業年度中に成功報酬が付与される投資証券クラスが設定される場合は、その最初のパフォーマンス期間は設定日から開始する。詳細については英文目論見書を参照のこと。

2023年６月30日現在、以下の成功報酬がクラスＰＦ投資証券について適用される。ただし、当期中に徴収された費用はない。

サブ・ファンドおよび投資証券クラス	サブ・ファンドの通貨	成功報酬	成功報酬（金額）	平均純資産の比率	ターゲット・ベンチマーク

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・テンプルトン・インベストメンツ（ブラジル）リミテッド、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（アジア）リミテッド、テンプルトン・インベストメント・カウンセル・エルエルシーおよびフランクリン・テンプルトン・インスティチューショナル・エルエルシーの一または複数の役員および／または取締役であるか、またはその場合がある。関連当事者とのすべての取引は、通常の業務の過程で、通常の取引条件で締結された。

管理会社に関して本投資法人により発生する投資運用報酬は、財務書類の注14に詳述されている。

フランクリン・テンプルトンに関連ブローカーは存在せず、2023年６月30日に終了した年度中に関連ブローカーと締結された取引はなかった。

2023年６月30日に終了した年度中、本投資法人はファンドの管理会社および主販売会社としてのフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルに関して管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬ならびに投資証券のメンテナンス手数料およびサービシング手数料が発生した。

注記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・テンプ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・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルにより受領された報酬から控除される。

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

注21－その他の費用

その他の費用は、主に執行役員費用、投資主への報告費用、弁護士費用、登録・届出手数料、預託手数料、代理店報酬および税金からなっている。

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。2023年６月30日に終了した年度中、本投資法人は以下の取引費用を負担した。

ファンド名	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	1,898,150

＊*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、取締役会および／または管理会社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、2023年６月30日に終了した年度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

2023年２月３日付で、本投資法人は、フランクリン・テンプルトンが運用するその他の欧州および米国の登録投資信託（以下、個別的に「借り手」、および総称して「貸出先」という。）と共に、将来における予期しない、または著しく大規模な買戻請求に応える能力を含む一時的かつ緊急の目的のため貸出先に対してファンドの資金を提供する合計2,675百万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。
2023年６月30日に終了した会計年度中、本投資法人はグローバル与信枠を使用しなかった。

注27－略称

国

AGO	アンゴラ	DNK	デンマーク	JEY	ジャージー	POL	ポーランド
ARE	アラブ首長国連邦	DOM	ドミニカ共和国	JOR	ヨルダン	PRT	ポーランド
ARG	アルゼンチン	ECU	エクアドル	JPN	日本	PRY	パラグアイ
ARM	アルメニア	EGY	エジプト	KAZ	カザフスタン	QAT	カタール
AUS	オーストラリア	ESP	スペイン	KEN	ケニア	ROU	ルーマニア
AUT	オーストリア	EST	エストニア	KHM	カンボジア	RUS	ロシア
AZE	アゼルバイジャン	ETH	エチオピア	KOR	韓国	SAU	サウジアラビア
BEL	ベルギー	FIN	フィンランド	KWT	クウェート	SYC	セーシェル
BEN	ベナン	FRA	フランス	LKA	スリランカ	SGP	シンガポール
BFA	ブルキナファソ	GAB	ガボン	LTU	リトアニア	SLV	エルサルバドル
BGD	バングラデシュ	GBR	英国	LUX	ルクセンブルグ	SP	国際機関
BHR	バーレーン	GEO	ジョージア	LVA	ラトビア	SRB	セルビア
BHS	バハマ	GHA	ガーナ	MAC	マカオ	SVK	スロバキア
BLR	ベラルーシ	GRC	ギリシャ	MAR	モロッコ	SVN	スロベニア
BMD	バミューダ	GRD	グレナダ	MEX	メキシコ	SWE	スウェーデン
BRA	ブラジル	GTM	グアテマラ	MKD	マケドニア	THA	タイ
CAN	カナダ	HKG	香港	MNG	モンゴル	TTO	トリニダード・トバゴ
CHE	スイス	HND	ホンジュラス	MOZ	モザンビーク	TUN	チュニジア
CHL	チリ	HRV	クロアチア	MYS	マレーシア	TUR	トルコ
CHN	中国	HUN	ハンガリー	NGA	ナイジェリア	TWN	台湾
CIV	コートジボワール	IDN	インドネシア	NLD	オランダ	UKR	ウクライナ
CMR	カメルーン	IND	インド	NOR	ノルウェー	URY	ウルグアイ
COL	コロンビア	IRL	アイルランド	NZL	ニュージーランド	USA	アメリカ合衆国
CRI	コスタリカ	IRQ	イラク	OMN	オマーン	UZB	ウズベキスタン
CYM	ケイマン諸島	ISL	アイスランド	PAK	パキスタン	VNM	ベトナム
CYP	キプロス	ISR	イスラエル	PAN	パナマ	VEN	ベネズエラ
CZE	チェコ共和国	ITA	イタリア	PER	ペルー	ZAF	南アフリカ
DEU	ドイツ	JAM	ジャマイカ	PHL	フィリピン	ZMB	ザンビア

通貨

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

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・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルによって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・サービシズ・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

Templeton Global Total Return II Fundは、2023年９月25日付で清算手続きに入り、2023年10月９日の最終純資産価額で終了する予定である。

③【金銭の分配に係る計算書】

該当なし

④【キャッシュ・フロー計算書】

該当なし

⑤【投資有価証券明細表等】

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

投資有価証券明細表
2023年６月30日現在
（通貨：米ドル）

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	公認の証券取引所への上場を認可されている譲渡性のある証券				
	株式				
	航空宇宙・防衛				
9,265	Mercury Systems, Inc.	USA	USD	320,476	0.04
1,209	Virgin Galactic Holdings, Inc.	USA	USD	4,691	－
				325,167	0.04
	航空貨物・物流サービス				
167	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	29,935	－
				29,935	－
	自動車				
75,182	XPeng, Inc., ADR	CHN	USD	1,008,942	0.11
21,503	Fisker, Inc.	USA	USD	121,277	0.01
1,819	Li Auto, Inc., ADR	CHN	USD	63,847	0.01
				1,194,066	0.13
	銀行				
83	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	12,072	－
				12,072	－
	飲料				
12,259	PepsiCo, Inc.	USA	USD	2,270,612	0.26
29,728	Monster Beverage Corp.	USA	USD	1,707,576	0.19
404	Coca-Cola Co. (The)	USA	USD	24,329	－
				4,002,517	0.45
	バイオテクノロジー				
70,405	Horizon Therapeutics plc	USA	USD	7,241,154	0.81
15,336	Seagen, Inc.	USA	USD	2,951,567	0.33
33,242	IVERIC bio, Inc.	USA	USD	1,307,740	0.15
27,078	VectivBio Holding AG	CHE	USD	456,806	0.05
7,666	Abcam plc, ADR	GBR	USD	187,587	0.02
42,787	MannKind Corp.	USA	USD	174,143	0.02
36,017	Coherus Biosciences, Inc.	USA	USD	153,793	0.02
9,295	Avid Bioservices, Inc.	USA	USD	129,851	0.01
217	AbbVie, Inc.	USA	USD	29,236	－
				12,631,877	1.41
	大規模小売り				
519	Amazon.com, Inc.	USA	USD	67,657	0.01
4	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	4,738	－
				72,395	0.01
	建設関連製品				
3,808	PGT Innovations, Inc.	USA	USD	111,003	0.01
				111,003	0.01
	資本市場				
95,089	Focus Financial Partners, Inc. 'A'	USA	USD	4,993,123	0.56
6,045	Moody's Corp.	USA	USD	2,101,967	0.23
128,795	Greenhill & Co., Inc.	USA	USD	1,886,847	0.21
131,496	Screaming Eagle Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	1,358,354	0.15
114,744	Concord Acquisition Corp. II 'A'	USA	USD	1,177,273	0.13
81,764	Elliott Opportunity II Corp. 'A'	USA	USD	847,075	0.09
39,328	Social Capital Suvretta Holdings Corp. IV 'A'	USA	USD	407,045	0.05
40,002	Acropolis Infrastructure Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	406,020	0.05
35,716	Rigel Resource Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	382,876	0.04
31,200	Oak Woods Acquisition Corp. 'A'	CAN	USD	320,580	0.04
26,988	Learn CW Investment Corp. 'A'	USA	USD	283,509	0.03
26,000	Four Leaf Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	268,060	0.03
23,717	C5 Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	252,586	0.03
23,769	Accretion Acquisition Corp.	USA	USD	247,435	0.03
23,639	EF Hutton Acquisition Corp. I	USA	USD	245,609	0.03
21,618	Murphy Canyon Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	230,556	0.03
21,222	RCF Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	227,075	0.03
22,085	Forest Road Acquisition Corp. II 'A'	USA	USD	226,371	0.02
20,517	Social Capital Suvretta Holdings Corp. II 'A'	USA	USD	212,454	0.02
20,000	M3-Brigade Acquisition II Corp. 'A'	USA	USD	204,800	0.02
17,970	Thunder Bridge Capital Partners IV, Inc. 'A'	USA	USD	181,856	0.02
15,140	Bellevue Life Sciences Acquisition Corp.	USA	USD	155,488	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%
14,334	TLG Acquisition One Corp. 'A'	USA	USD	152,442	0.02
13,338	Vahanna Tech Edge Acquisition I Corp. 'A'	USA	USD	142,050	0.02
10,987	Conyers Park III Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	112,287	0.01
10,668	FTAC Zeus Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	111,214	0.01
8,115	Aequi Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	87,317	0.01
209	Morgan Stanley	USA	USD	17,849	－
1,662	Beard Energy Transition Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	17,468	－
19	BlackRock, Inc.	USA	USD	13,132	－
31,200	Oak Woods Acquisition Corp. Rights	CAN	USD	6,552	－
7,572	Growth For Good Acquisition Corp. Rights	USA	USD	1,060	－
				17,278,330	1.93
	化学				
23,109	Sherwin-Williams Co. (The)	USA	USD	6,135,902	0.69
17,171	Novozymes A/S 'B'	DNK	DKK	801,183	0.09
25,904	Tronox Holdings plc 'A'	USA	USD	329,240	0.04
4,101	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	CHL	USD	297,815	0.03
41,006	Danimer Scientific, Inc.	USA	USD	97,594	0.01
31	Linde plc	USA	USD	11,813	－
3,928	Amyris, Inc.	USA	USD	4,046	－
24	Livent Corp.	USA	USD	658	－
				7,678,251	0.86
	通信機器				
165	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	8,537	－
				8,537	－
	建設・土木				
41,479	MasTec, Inc.	USA	USD	4,893,278	0.55
19,781	Quanta Services, Inc.	USA	USD	3,885,977	0.43
				8,779,255	0.98
	建設資材				
42,477	Cemex SAB de CV, ADR	MEX	USD	300,737	0.03
				300,737	0.03
	生活必需品流通・小売り				
42,195	Kroger Co. (The)	USA	USD	1,983,165	0.22
84,625	Albertsons Cos., Inc. 'A'	USA	USD	1,846,518	0.21
124	Walmart, Inc.	USA	USD	19,490	－
22	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	11,844	－
				3,861,017	0.43
	容器・包装				
42,109	Ball Corp.	USA	USD	2,451,165	0.27
3,675	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	319,247	0.04
62	Packaging Corp. of America	USA	USD	8,194	－
				2,778,606	0.31
	販売				
6,410	Pool Corp.	USA	USD	2,401,442	0.27
67,119	Uni-Select, Inc.	CAN	CAD	2,383,808	0.26
				4,785,250	0.53
	各種消費者サービス				
107,680	InvoCare Ltd.	AUS	AUD	906,548	0.10
				906,548	0.10
	各種電気通信サービス				
224,785	Radius Global Infrastructure, Inc.	USA	USD	3,349,297	0.37
				3,349,297	0.37
	電力				
43,916	Constellation Energy Corp.	USA	USD	4,020,510	0.45
46,514	Edison International	USA	USD	3,230,397	0.36
158,761	PG&E Corp.	USA	USD	2,743,390	0.31
26,604	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	1,974,017	0.22
32,108	PNM Resources, Inc.	USA	USD	1,448,071	0.16
238,139	Origin Energy Ltd.	AUS	AUD	1,338,473	0.15
153	Duke Energy Corp.	USA	USD	13,730	－
				14,768,588	1.65
	電気設備				
179,883	Array Technologies, Inc.	USA	USD	4,065,356	0.45
75,593	Fluence Energy, Inc.	USA	USD	2,013,798	0.22
42,636	NEXTracker, Inc. 'A'	USA	USD	1,697,339	0.19
67,956	Vertiv Holdings Co.	USA	USD	1,683,270	0.19
43,521	Sunrun, Inc.	USA	USD	777,285	0.09
28,959	Enovix Corp.	USA	USD	522,420	0.06
1,324	Plug Power, Inc.	USA	USD	13,756	－
119	Emerson Electric Co.	USA	USD	10,757	－
				10,783,981	1.20
	電子装置・機器・部品				
30,091	National Instruments Corp.	USA	USD	1,727,224	0.19
82,936	Hollysys Automation Technologies Ltd.	CHN	USD	1,458,844	0.17
				3,186,068	0.36
	娯楽				
83,210	Activision Blizzard, Inc.	USA	USD	7,014,603	0.78
45,820	Manchester United plc 'A'	GBR	USD	1,117,092	0.12

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%
7,873	World Wrestling Entertainment, Inc. 'A'	USA	USD	853,984	0.10
386,566	AMC Entertainment Holdings, Inc. Preference	USA	USD	672,625	0.08
20,034	Rovio Entertainment OYJ, 144A	FIN	EUR	199,592	0.02
1,370	Marcus Corp. (The)	USA	USD	20,317	—
				9,878,213	1.10
	エクイティ不動産投資信託(REIT)				
106	American Tower Corp.	USA	USD	20,558	—
				20,558	—
	金融サービス				
530,172	Network International Holdings plc, Reg. S, 144A	ARE	GBP	2,582,850	0.29
6,308	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	2,480,936	0.27
33,061	Home Capital Group, Inc.	CAN	CAD	1,075,871	0.12
				6,139,657	0.68
	食品				
6,359	Hershey Co. (The)	USA	USD	1,587,842	0.18
406,600	United Malt Grp Ltd.	AUS	AUD	1,195,717	0.13
91	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHE	CHF	1,144,142	0.13
				3,927,701	0.44
	陸上運輸				
49,303	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAN	USD	3,982,204	0.44
9,981	Union Pacific Corp.	USA	USD	2,042,312	0.23
				6,024,516	0.67
	ヘルスケア機器・用品				
15,976	Medtronic plc	USA	USD	1,407,486	0.16
12,384	NuVasive, Inc.	USA	USD	515,050	0.06
3,096	Cutera, Inc.	USA	USD	46,842	—
181	Abbott Laboratories	USA	USD	19,733	—
				1,989,111	0.22
	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス				
58,554	Synlab AG	DEU	EUR	578,224	0.07
1,875	Amedisys, Inc.	USA	USD	171,450	0.02
50	Elevance Health, Inc.	USA	USD	22,215	—
46	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	22,109	—
				793,998	0.09
	ホテル・レストラン・レジャー				
64,640	NEOGAMES SA	ISR	USD	1,688,397	0.19
147,124	STS Holding SA	POL	PLN	877,472	0.10
145,449	F45 Training Holdings, Inc.	USA	USD	72,724	0.01
250	Starbucks Corp.	USA	USD	24,765	—
				2,663,358	0.30
	家庭用品				
6,684	Spectrum Brands Holdings, Inc.	USA	USD	521,686	0.06
170	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	25,796	—
				547,482	0.06
	独立系発電事業者・エネルギー販売業者				
59,780	Energy Harbor Corp.	USA	USD	4,630,798	0.52
218,483	AES Corp. (The)	USA	USD	4,529,153	0.51
42,587	NextEra Energy Partners LP	USA	USD	2,497,302	0.28
108,718	Sunnova Energy International, Inc.	USA	USD	1,990,626	0.22
11,575	Clearway Energy, Inc.	USA	USD	312,525	0.03
				13,960,404	1.56
	コングロマリット				
42,882	General Electric Co.	USA	USD	4,710,588	0.53
19,366	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	1,204,110	0.13
				5,914,698	0.66
	保険				
9,666	Aon plc 'A'	USA	USD	3,336,703	0.37
31,235	WR Berkley Corp.	USA	USD	1,860,357	0.21
34,196	Argo Group International Holdings Ltd.	USA	USD	1,012,544	0.11
6,866	Progressive Corp. (The)	USA	USD	908,852	0.10
7,552	American Equity Investment Life Holding Co.	USA	USD	393,535	0.05
				7,511,991	0.84
	インタラクティブ・メディアおよびサービス				
12,027	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	1,439,632	0.16
186	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	53,378	0.01
				1,493,010	0.17
	情報技術サービス				
15,332	International Business Machines Corp.	USA	USD	2,051,575	0.23
47,656	Chindata Group Holdings Ltd., ADR	CHN	USD	341,217	0.04
59	MongoDB, Inc.	USA	USD	24,248	—
58	Accenture plc 'A'	USA	USD	17,898	—
				2,434,938	0.27
	レジャー用品				
519	Topgolf Callaway Brands Corp.	USA	USD	10,302	—
				10,302	—
	ライフサイエンス・ツール／サービス				
4,616	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	6,054,530	0.68
54,268	Syneos Health, Inc.	USA	USD	2,286,854	0.25

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%
3,000	Illumina, Inc.	USA	USD	562,470	0.06
30	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	15,652	—
				8,919,506	0.99
	機械				
16,344	CIRCOR International, Inc.	USA	USD	922,619	0.10
20,730	FANUC Corp.	JPN	JPY	727,740	0.08
39,790	Desktop Metal, Inc. 'A'	USA	USD	70,428	0.01
40,787	Nikola Corp.	USA	USD	56,286	0.01
53	Deere & Co.	USA	USD	21,475	—
47	Cummins, Inc.	USA	USD	11,523	—
				1,810,071	0.20
	メディア				
258,195	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USA	USD	353,727	0.04
40,678	Altice USA, Inc. 'A'	USA	USD	122,848	0.02
697	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	28,960	—
				505,535	0.06
	金属・鉱業				
210,793	IAMGOLD Corp.	BFA	USD	554,385	0.06
11,622	Arconic Corp.	USA	USD	343,779	0.04
2,061	United States Steel Corp.	USA	USD	51,546	0.01
473	Newmont Corp.	USA	USD	20,178	—
977	Lithium Americas Corp.	CAN	USD	19,745	—
1,695	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAN	CAD	15,482	—
				1,005,115	0.11
	総合公益事業				
41,045	Algonquin Power & Utilities Corp.	CAN	USD	339,032	0.04
				339,032	0.04
	石油・ガス・消耗燃料				
32,481	Denbury, Inc.	USA	USD	2,801,811	0.31
10,349	Targa Resources Corp.	USA	USD	787,559	0.09
13,809	New Fortress Energy, Inc.	USA	USD	369,805	0.04
2,134	Diamondback Energy, Inc.	USA	USD	280,322	0.03
2,063	Canadian Natural Resources Ltd.	CAN	USD	116,064	0.01
743	EOG Resources, Inc.	USA	USD	85,029	0.01
313	Pioneer Natural Resources Co.	USA	USD	64,847	0.01
8,004	Battalion Oil Corp.	USA	USD	45,703	0.01
495	Williams Cos., Inc. (The)	USA	USD	16,152	—
219	El Paso Energy Capital Trust I Preference 4.75%	USA	USD	10,173	—
62	Devon Energy Corp.	USA	USD	2,997	—
				4,580,462	0.51
	旅客航空輸送				
183,100	Cathay Pacific Airways Ltd.	HKG	HKD	187,610	0.02
58	Copa Holdings SA 'A'	PAN	USD	6,413	—
				194,023	0.02
	パーソナルケア用品				
10,491	L'Oreal SA	FRA	EUR	4,893,801	0.55
				4,893,801	0.55
	医薬品				
12,097	Dechra Pharmaceuticals plc	GBR	GBP	566,485	0.07
138	Johnson & Johnson	USA	USD	22,842	—
321	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	20,528	—
29	Merck & Co., Inc.	USA	USD	3,346	—
				613,201	0.07
	専門サービス				
2,163	Clarivate plc Preference 5.25%	USA	USD	88,791	0.01
				88,791	0.01
	半導体・半導体製造装置				
760	ASML Holding NV, ADR	NLD	USD	550,810	0.06
7,230	Silicon Motion Technology Corp., ADR	TWN	USD	519,548	0.06
4,999	Maxeon Solar Technologies Ltd.	USA	USD	140,772	0.02
916	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	109,041	0.01
1,708	SMART Global Holdings, Inc.	USA	USD	49,549	0.01
41	Broadcom, Inc.	USA	USD	35,564	—
299	Microchip Technology, Inc.	USA	USD	26,787	—
				1,432,071	0.16
	ソフトウェア				
180,599	Absolute Software Corp.	CAN	USD	2,069,664	0.23
44,835	Software AG	DEU	EUR	1,558,550	0.17
9,671	SimCorp A/S	DNK	DKK	1,024,569	0.12
625,325	Infomedia Ltd.	AUS	AUD	667,165	0.08
2,110	ESI Group	FRA	EUR	340,771	0.04
135,983	Alfa Financial Software Holdings plc, 144A	GBR	GBP	336,762	0.04
663	Intuit, Inc.	USA	USD	303,780	0.03
31,171	Kaleyra, Inc.	ITA	USD	210,092	0.02
107	Microsoft Corp.	USA	USD	36,438	—
1,135	Dye & Durham Ltd.	CAN	CAD	15,516	—
13	HubSpot, Inc.	USA	USD	6,917	—
304	Marathon Digital Holdings, Inc.	USA	USD	4,213	—

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%
35	Rapid7, Inc.	USA	USD	1,585	—
				6,576,022	0.73
	専門小売り				
19,560	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	6,076,118	0.68
764	AutoZone, Inc.	USA	USD	1,904,927	0.21
4,339	Murphy USA, Inc.	USA	USD	1,349,906	0.15
41,399	Franchise Group, Inc.	USA	USD	1,185,667	0.13
5,263	Warby Parker, Inc. 'A'	USA	USD	61,525	0.01
1	Carvana Co.	USA	USD	26	—
				10,578,169	1.18
	コンピュータ・周辺機器				
476	Apple, Inc.	USA	USD	92,330	0.01
				92,330	0.01
	繊維・アパレル・贅沢品				
1,221	Hermes International	FRA	EUR	2,654,112	0.30
658	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	620,436	0.07
				3,274,548	0.37
	商社・流通業				
125,665	Univar Solutions, Inc.	USA	USD	4,503,834	0.50
15,637	Herc Holdings, Inc.	USA	USD	2,139,923	0.24
20,574	Triton International Ltd.	BMD	USD	1,712,991	0.19
3,721	United Rentals, Inc.	USA	USD	1,657,222	0.19
211	Fastenal Co.	USA	USD	12,447	—
				10,026,417	1.12
	水道				
653,958	Guangdong Investment Ltd.	CHN	HKD	564,847	0.06
				564,847	0.06
	無線通信サービス				
53,909	Vodafone Group plc, ADR	GBR	USD	510,093	0.06
				510,093	0.06
	株式合計			216,157,468	24.11
	ワラント				
	航空宇宙・防衛				
3,039	Satellogic, Inc. 01/25/2027	URY	USD	517	—
				517	—
	資本市場				
13,144	Elliott Opportunity II Corp. 03/02/2026	USA	USD	6,574	—
17,680	Crown PropTech Acquisitions 12/31/2027	USA	USD	5,924	—
27,676	Screaming Eagle Acquisition Corp. 'A' 12/15/2027	USA	USD	3,761	—
26,000	Four Leaf Acquisition Corp. 05/12/2028	USA	USD	2,521	—
11,792	CC Neuberger Principal Holdings III 12/31/2027	USA	USD	2,235	—
11,576	Slam Corp. 12/31/2027	USA	USD	2,199	—
14,229	Digital Transformation Opportunities Corp. 03/31/2028	USA	USD	2,196	—
26,876	Rosecliff Acquisition Corp. I 12/31/2027	USA	USD	1,639	—
11,041	Corner Growth Acquisition Corp. 12/31/2027	USA	USD	1,435	—
26,276	Athena Technology Acquisition Corp. II 10/17/2028	USA	USD	1,314	—
31,200	Oak Woods Acquisition Corp. 05/17/2028	CAN	USD	1,011	—
7,741	Apollo Strategic Growth Capital II 12/31/2027	USA	USD	949	—
4,685	Social Leverage Acquisition Corp. I 02/17/2028	USA	USD	890	—
18,045	Athena Consumer Acquisition Corp. 07/31/2028	USA	USD	815	—
10,524	Capitalworks Emerging Markets Acquisition Corp. 04/27/2028	USA	USD	772	—
6,858	Rigel Resource Acquisition Corp. 11/05/2026	USA	USD	734	—
8,351	Corner Growth Acquisition Corp. 2 06/17/2026	USA	USD	721	—
9,062	Focus Impact Acquisition Corp. 10/28/2026	USA	USD	706	—
13,399	Jaws Mustang Acquisition Corp. 01/30/2026	USA	USD	670	—
11,219	Enterprise 4.0 Technology Acquisition Corp. 09/24/2023	USA	USD	617	—
4,708	7GC & Co. Holdings, Inc. 12/31/2026	USA	USD	419	—
13,494	Learn CW Investment Corp. 12/31/2028	USA	USD	405	—
10,404	M3-Brigade Acquisition II Corp. 12/31/2027	USA	USD	367	—
5,201	Target Global Acquisition I Corp. 12/31/2027	ISR	USD	343	—
7,316	Southport Acquisition Corp. 05/24/2028	USA	USD	293	—
1,727	Landcadia Holdings IV, Inc. 03/29/2028	USA	USD	288	—
6,669	Vahanna Tech Edge Acquisition I Corp. 11/30/2028	USA	USD	258	—
266	FAST Acquisition Corp. II 03/16/2026	USA	USD	186	—
5,980	Sustainable Development Acquisition I Corp. 12/31/2028	USA	USD	179	—
7,900	Atlantic Coastal Acquisition Corp. 12/31/2027	USA	USD	179	—
2,365	Twelve Seas Investment Co. II 03/02/2028	USA	USD	158	—
4,269	Global Partner Acquisition Corp. II 12/31/2027	USA	USD	149	—
4,541	Spree Acquisition Corp. 1 Ltd. 12/22/2028	ISR	USD	145	—
1,485	Blue Whale Acquisition Corp. I 07/09/2023	ARE	USD	142	—
1,641	Energy Transition Partners BV 07/16/2026	NLD	EUR	98	—
797	RMG Acquisition Corp. III 'A' 12/31/2027	USA	USD	88	—
4,186	Northern Star Investment Corp. II 01/31/2028	USA	USD	78	—
760	Live Oak Crestview Climate Acquisition Corp. 03/12/2026	USA	USD	26	—
355	DHC Acquisition Corp. 12/31/2027	USA	USD	21	—
821	Aequi Acquisition Corp. 'A' 11/30/2027	USA	USD	21	—
1,034	Forum Merger IV Corp. 12/31/2027	USA	USD	1	—
				41,527	—

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%
	商業サービス・用品				
18,170	Shapeways Holdings, Inc. 10/31/2026	USA	USD	184	—
				184	—
	電子装置・機器・部品				
7,540	Movella Holdings, Inc. 'A' 12/31/2027	USA	USD	835	—
				835	—
	食品				
7,709	Benson Hill, Inc. 12/24/2025	USA	USD	1,526	—
				1,526	—
	ホテル・レストラン・レジャー				
5,370	Sonder Holdings, Inc. 01/31/2028	USA	USD	161	—
1,058	HomeToGo SE 12/31/2025	LUX	EUR	1	—
				162	—
	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	10	—
				10	—
	情報技術サービス				
1,978	Core Scientific, Inc. 01/19/2027	USA	USD	317	—
				317	—
	メディア				
93	Innovid Corp. 12/31/2027	ISR	USD	8	—
				8	—
	専門小売り				
6,575	Teract SA 11/16/2025	FRA	EUR	253	—
26,258	Cazoo Group Ltd. 08/26/2026	GBR	USD	66	—
				319	—
	ワラント合計			45,405	—
	債券				
	転換社債				
8,000,000	Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 02/05/2026	HKG	HKD	1,064,829	0.12
900,000	Delivery Hero SE, Reg. S 3.25% 02/21/2030	KOR	EUR	965,283	0.11
4,583,000	Air France-KLM, Reg. S 0.125% 03/25/2026	FRA	EUR	863,417	0.10
1,100,000	Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S 0.625% 02/09/2028	GBR	EUR	799,058	0.09
942,000	Fiverr International Ltd. 0% 11/01/2025	USA	USD	797,780	0.09
800,000	Delivery Hero SE, Reg. S 1% 01/23/2027	KOR	EUR	677,529	0.08
900,000	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 11/03/2027	AUT	EUR	669,473	0.07
700,000	Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S 1.25% 04/30/2026	GBR	EUR	638,494	0.07
700,000	Nexi SpA, Reg. S 0% 02/24/2028	ITA	EUR	578,325	0.06
600,000	Delivery Hero SE, Reg. S 1% 04/30/2026	KOR	EUR	529,155	0.06
500,000	Fastighets AB Balder, Reg. S 3.5% 02/23/2028	SWE	EUR	455,576	0.05
400,000	Pharming Group NV, Reg. S 3% 01/21/2025	NLD	EUR	411,382	0.05
469,000	Peloton Interactive, Inc. 0% 02/15/2026	USA	USD	357,710	0.04
400,000	Cornwall Jersey Ltd., Reg. S 0.75% 04/16/2026	GBR	GBP	344,805	0.04
1,100,000	Zip Co. Ltd., Reg. S 0% 04/23/2028	AUS	AUD	282,115	0.03
335,000	Teladoc Health, Inc. 1.25% 06/01/2027	USA	USD	268,000	0.03
300,000	Delivery Hero SE, Reg. S 1.5% 01/15/2028	KOR	EUR	231,610	0.03
275,000	Lithium Americas Corp. 1.75% 01/15/2027	CAN	USD	214,913	0.02
200,000	L&F Co. Ltd., Reg. S 2.5% 04/26/2030	KOR	USD	172,250	0.02
62,000	StorageVault Canada, Inc., 144A 5% 03/31/2028	CAN	CAD	45,865	—
10,000	MercadoLibre, Inc. 2% 08/15/2028	BRA	USD	27,385	—
				10,394,954	1.16
	社債				
29,340,000	America Movil SAB de CV 9.5% 01/27/2031	MEX	MXN	1,712,048	0.19
1,577,000	Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 11/04/2027	GBR	GBP	1,564,660	0.18
1,480,000	Petrobras Global Finance BV 6.5% 07/03/2033	BRA	USD	1,450,400	0.16
1,300,000	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3.25% 02/16/2026	GBR	GBP	1,385,815	0.16
1,525,000	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 02/14/2053	SAU	USD	1,374,406	0.15
1,239,000	Douglas GmbH, Reg. S 6% 04/08/2026	DEU	EUR	1,245,929	0.14
1,175,000	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 02/23/2042	SAU	USD	1,221,348	0.14
1,010,000	TMS Issuer SARL, Reg. S 5.78% 08/23/2032	SAU	USD	1,041,975	0.12
1,040,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 04/11/2053	SAU	USD	1,033,386	0.12
1,082,000	Canadian Pacific Railway Co. 2.45% 12/02/2031	CAN	USD	948,170	0.11
900,000	ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 4.45% 07/24/2023	IND	USD	897,750	0.10
1,000,000	Samarco Mineracao SA, Reg. S 4.125% 11/01/2022 §	BRA	USD	626,219	0.07
516,000	Hurricane Finance plc, Reg. S 8% 10/15/2025	GBR	GBP	624,920	0.07
650,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 10/01/2026	ISR	USD	583,249	0.07
606,000	EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.698% 07/30/2026	CZE	EUR	570,810	0.06
457,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2% 10/20/2025	LUX	GBP	493,963	0.06
490,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 07/21/2023	ISR	USD	489,371	0.06
490,000	HSBC Holdings plc 4.25% 03/14/2024	GBR	USD	483,869	0.05
490,000	IM Group SAS, Reg. S 8% 03/01/2028	FRA	EUR	475,077	0.05
412,000	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 02/15/2027	GBR	GBP	472,442	0.05
405,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 01/31/2025	ISR	EUR	449,168	0.05
565,000	Barclays plc 3.564% 09/23/2035	GBR	USD	447,414	0.05
400,000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 04/30/2030	CZE	EUR	444,904	0.05
350,000	TVL Finance plc, Reg. S 10.25% 04/28/2028	GBR	GBP	435,273	0.05
495,000	Eustream A/S, Reg. S 1.625% 06/25/2027	SVK	EUR	415,044	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%
400,000	eG Global Finance plc, Reg. S 4.375% 02/07/2025	GBR	EUR	414,323	0.05
616,000	Samarco Mineracao SA, Reg. S 5.75% 10/24/2023 §	BRA	USD	412,522	0.05
401,000	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 01/15/2030	GBR	GBP	402,007	0.05
390,000	Vmed 02 UK Financing I plc, Reg. S 4% 01/31/2029	GBR	GBP	394,624	0.04
353,000	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 04/01/2028	LUX	GBP	392,827	0.04
1,413,000	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3.3% 01/12/2031	CHN	USD	387,786	0.04
350,000	EQT Corp. 7% 02/01/2030	USA	USD	366,775	0.04
400,000	Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 13.875% 01/21/2024	IND	USD	365,326	0.04
373,000	Vmed 02 UK Financing I plc, Reg. S 4.5% 07/15/2031	GBR	GBP	360,645	0.04
365,000	General Motors Co. 5.6% 10/15/2032	USA	USD	353,300	0.04
589,000	Kohl's Corp. 5.55% 07/17/2045	USA	USD	351,256	0.04
304,794	Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S 6.013% 12/15/2030	GBR	GBP	347,867	0.04
335,000	Caterpillar Financial Services Corp. 5.4% 03/10/2025	USA	USD	335,789	0.04
391,000	Prosus NV, Reg. S 2.778% 01/19/2034	CHN	EUR	314,893	0.04
335,000	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4.75% 04/27/2027	CHN	USD	290,142	0.03
333,000	China Grand Automotive Services Ltd., Reg. S 9.125% 01/30/2024	CHN	USD	288,003	0.03
281,000	Vital Energy, Inc. 9.5% 01/15/2025	USA	USD	279,196	0.03
335,000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 4.5% 05/29/2029	CHN	USD	268,841	0.03
300,000	Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	KOR	USD	265,500	0.03
300,000	Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2.375% 03/01/2028	USA	EUR	264,925	0.03
350,000	Prosus NV, Reg. S 1.985% 07/13/2033	CHN	EUR	262,729	0.03
260,000	Targa Resources Partners LP 4.875% 02/01/2031	USA	USD	240,574	0.03
220,000	EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 04/26/2024	CZE	EUR	228,893	0.03
275,000	Owl Rock Capital Corp. 2.875% 06/11/2028	USA	USD	224,375	0.03
220,000	Hewlett Packard Enterprise Co. 5.9% 10/01/2024	USA	USD	220,148	0.03
200,000	Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9.625% 11/15/2028	USA	EUR	210,056	0.02
282,000	Prosus NV, Reg. S 4.987% 01/19/2052	CHN	USD	203,610	0.02
176,000	Westfield America Management Ltd., Reg. S 2.125% 03/30/2025	FRA	GBP	202,752	0.02
200,000	SK Hynix, Inc., 144A 6.5% 01/17/2033	KOR	USD	202,054	0.02
200,000	Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 1.75% 07/14/2023	HKG	USD	199,782	0.02
200,000	Banco Santander SA 5.147% 08/18/2025	ESP	USD	196,536	0.02
200,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	AUS	USD	195,741	0.02
200,000	HSBC Holdings plc 6.375% Perpetual	GBR	USD	193,298	0.02
200,000	NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 6.15% Perpetual	HKG	USD	186,500	0.02
205,000	SoftBank Group Corp., Reg. S 5.25% 07/06/2031	JPN	USD	177,105	0.02
200,000	IHS Holding Ltd., 144A 5.625% 11/29/2026	NGA	USD	175,040	0.02
200,000	GENM Capital Labuan Ltd., 144A 3.882% 04/19/2031	MYS	USD	161,973	0.02
200,000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.625% 09/30/2030	CHN	USD	151,914	0.02
150,000	Leidos, Inc. 5.75% 03/15/2033	USA	USD	149,092	0.02
200,000	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 5.5% 04/27/2047	CHN	USD	140,899	0.02
155,000	Intrum AB, Reg. S 4.875% 08/15/2025	SWE	EUR	140,607	0.02
135,000	ArcelorMittal SA 6.8% 11/29/2032	LUX	USD	138,668	0.02
150,000	AerCap Ireland Capital DAC 3% 10/29/2028	IRL	USD	129,815	0.02
110,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.375% 09/15/2029	ISR	EUR	122,581	0.01
180,000	China South City Holdings Ltd., Reg. S 9% 07/20/2024	CHN	USD	116,644	0.01
115,000	Ovintiv, Inc. 6.5% 08/15/2034	USA	USD	115,347	0.01
100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 09/15/2031	ISR	EUR	113,092	0.01
1,679,000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11.25% 04/16/2025	CHN	USD	112,303	0.01
102,000	TVL Finance plc, Reg. S, FRN 8.742% 04/28/2028	GBR	EUR	109,267	0.01
125,000	OneMain Finance Corp. 3.5% 01/15/2027	USA	USD	107,371	0.01
156,000	SBB Treasury OYJ, Reg. S 1.125% 11/26/2029	SWE	EUR	99,957	0.01
110,000	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 03/30/2028	ISR	USD	99,469	0.01
105,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 05/09/2030	ISR	EUR	98,003	0.01
80,000	SM Energy Co. 6.75% 09/15/2026	USA	USD	78,049	0.01
500,000	Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6.8% 10/20/2024 §	CHN	USD	76,858	0.01
105,000	Pacific Gas and Electric Co. 4.3% 03/15/2045	USA	USD	75,087	0.01
90,000	VMware, Inc. 2.2% 08/15/2031	USA	USD	70,757	0.01
65,000	FS KKR Capital Corp. 3.125% 10/12/2028	USA	USD	52,979	0.01
64,000	Canadian Pacific Railway Co. 3% 12/02/2041	CAN	USD	52,422	0.01
767,000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 8.5% 06/30/2022 §	CHN	USD	51,281	0.01
200,000	Agile Group Holdings Ltd., Reg. S 6.05% 10/13/2025	CHN	USD	47,933	0.01
45,000	Targa Resources Corp. 6.125% 03/15/2033	USA	USD	46,004	0.01
200,000	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd., Reg. S 5.95% 02/04/2027	CHN	USD	44,764	0.01
500,000	Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 4.6% 07/13/2030	CHN	USD	41,369	0.01
800,000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 6.35% 01/13/2027 §	CHN	USD	39,347	0.01
269,000	CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S 2.5% 01/31/2031	CHN	USD	37,636	—
1,430,000	Zhenro Properties Group Ltd. 8% 03/06/2023 §	CHN	USD	35,750	—
476,000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11.95% 10/22/2022 §	CHN	USD	31,729	—
200,000	Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6.5% 01/26/2026	CHN	USD	30,243	—
200,000	Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 8.35% 04/19/2023 §	CHN	USD	29,577	—
200,000	Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6.65% 08/03/2024	CHN	USD	29,534	—
400,000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11.7% 11/11/2025 §	CHN	USD	26,755	—
400,000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 9.375% 06/30/2024 §	CHN	USD	26,616	—
200,000	Agile Group Holdings Ltd., Reg. S 7.875% Perpetual	CHN	USD	26,318	—
25,000	Ovintiv, Inc. 6.625% 08/15/2037	USA	USD	24,701	—
25,000	Ally Financial, Inc. 5.75% 11/20/2025	USA	USD	24,092	—
25,000	EQT Corp. 5% 01/15/2029	USA	USD	23,560	—

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%
20,000	Occidental Petroleum Corp. 8.875% 07/15/2030	USA	USD	23,006	—
200,000	CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 4.45% 08/17/2026	CHN	USD	22,685	—
319,800	CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S 2.5% 01/31/2031	CHN	USD	20,787	—
200,000	Logan Group Co. Ltd., Reg. S 4.7% 07/06/2026	CHN	USD	20,425	—
205,000	Logan Group Co. Ltd., Reg. S 4.25% 07/12/2025	CHN	USD	20,423	—
400,000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 7.7% 02/20/2025 §	CHN	USD	19,673	—
20,000	OneMain Finance Corp. 5.375% 11/15/2029	USA	USD	17,022	—
200,000	Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 4.75% 07/03/2022 §	CHN	USD	16,648	—
15,000	Ovintiv, Inc. 8.125% 09/15/2030	USA	USD	16,495	—
20,000	Global Payments, Inc. 2.9% 11/15/2031	USA	USD	16,286	—
200,000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11.95% 11/12/2023 §	CHN	USD	16,250	—
20,000	National Health Investors, Inc. 3% 02/01/2031	USA	USD	15,373	—
200,000	Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 3.45% 01/11/2031	CHN	USD	15,298	—
200,000	Times China Holdings Ltd., Reg. S 6.2% 03/22/2026	CHN	USD	15,263	—
200,000	Times China Holdings Ltd., Reg. S 5.55% 06/04/2024	CHN	USD	14,243	—
200,000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11.65% 06/01/2026	CHN	USD	13,377	—
15,000	Southwestern Energy Co. 4.75% 02/01/2032	USA	USD	13,241	—
200,000	China Evergrande Group, Reg. S 8.75% 06/28/2025	CHN	USD	12,061	—
200,000	China Aoyuan Group Ltd., Reg. S 5.98% 08/18/2025	CHN	USD	10,599	—
200,000	Ronshine China Holdings Ltd., Reg. S 8.95% 01/22/2023 §	CHN	USD	10,534	—
10,000	Global Payments, Inc. 5.4% 08/15/2032	USA	USD	9,750	—
200,000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 7.375% 01/13/2026 §	CHN	USD	9,337	—
200,000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 7.85% 08/12/2026 §	CHN	USD	9,337	—
10,000	OneMain Finance Corp. 4% 09/15/2030	USA	USD	7,709	—
200,000	Yango Justice International Ltd. 10.25% 09/15/2022 §	CHN	USD	4,000	—
33,486	CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S 0% 01/31/2031	CHN	USD	1,339	—
				34,564,874	3.86
	国債および地方債				
8,295,000	Ukraine Government Bond, Reg. S, FRN 0% 05/31/2040	UKR	USD	3,277,777	0.37
3,138,000	US Treasury 4.125% 10/31/2027	USA	USD	3,122,187	0.35
2,672,000	Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 01/17/2053	ROU	USD	2,943,788	0.33
6,895,293	Provincia de Buenos Aires, Reg. S 5.25% 09/01/2037	ARG	USD	2,646,069	0.30
13,405,300,000	Colombia Titulos De Tesoreria 7% 06/30/2032	COL	COP	2,637,006	0.29
52,680,848	South Africa Government Bond 8.25% 03/31/2032	ZAF	ZAR	2,352,987	0.26
32,358,000,000	Indonesia Government Bond 7.125% 06/15/2038	IDN	IDR	2,288,823	0.26
2,200,000	Oman Government Bond, Reg. S 4.75% 06/15/2026	OMN	USD	2,142,270	0.24
52,560,216	South Africa Government Bond 8.5% 01/31/2037	ZAF	ZAR	2,135,920	0.24
2,130,000	US Treasury 4.5% 11/30/2024	USA	USD	2,107,702	0.24
3,068,000	Ghana Government Bond, Reg. S 10.75% 10/14/2030	GHA	USD	2,073,827	0.23
1,970,000	Chile Government Bond 5.33% 01/05/2054	CHL	USD	1,959,600	0.22
1,865,000	Mexican Bonos 6.338% 05/04/2053	MEX	USD	1,904,459	0.21
2,936,000	Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 05/29/2032	EGY	USD	1,713,156	0.19
31,330,000	Mexican Bonos 7.75% 11/13/2042	MEX	MXN	1,642,999	0.18
1,580,000	Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 06/13/2036	GTM	USD	1,591,723	0.18
1,814,000	South Africa Government Bond 7.3% 04/20/2052	ZAF	USD	1,529,528	0.17
5,350,700,000	Colombia Titulos De Tesoreria 13.25% 02/09/2033	COL	COP	1,505,882	0.17
1,500,000	Ecopetrol SA 8.625% 01/19/2029	COL	USD	1,505,325	0.17
5,120,000	Peru Government Bond, Reg. S 7.3% 08/12/2033	PER	PEN	1,452,504	0.16
8,438,700,000	Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 10/26/2050	COL	COP	1,437,981	0.16
1,440,000	Chile Government Bond 4.95% 01/05/2036	CHL	USD	1,423,229	0.16
1,425,000	Paraguay Government Bond, Reg. S 5% 04/15/2026	PRY	USD	1,416,082	0.16
1,372,000	Poland Government Bond 5.5% 04/04/2053	POL	USD	1,384,282	0.15
3,889,000	Argentina Government Bond 1.5% 07/09/2046	ARG	USD	1,176,339	0.13
2,830,240	Argentina Government Bond 3.875% 01/09/2038	ARG	USD	1,004,804	0.11
940,000	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5.375% 05/22/2033	POL	USD	936,217	0.10
16,670,000	Mexican Bonos 7.75% 05/29/2031	MEX	MXN	921,676	0.10
900,000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.625% 07/20/2023	IDN	USD	899,573	0.10
1,155,000	Pakistan Government Bond, Reg. S 8.25% 04/15/2024	PAK	USD	837,375	0.09
1,249,000	Panama Government Bond 3.87% 07/23/2060	PAN	USD	830,991	0.09
980,000	Nigeria Government Bond, Reg. S 7.875% 02/16/2032	NGA	USD	824,333	0.09
1,124,000	Nigeria Government Bond, Reg. S 7.625% 11/28/2047	NGA	USD	802,283	0.09
3,006,000	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 09/01/2026	UKR	USD	731,856	0.08
880,000	Nigeria Government Bond, Reg. S 7.375% 09/28/2033	NGA	USD	695,121	0.08
742,000	Tunisian Government Bond, Reg. S 5.625% 02/17/2024	TUN	EUR	672,715	0.07
1,249,000	Zambia Government Bond, Reg. S 5.375% 09/20/2022 §	ZMB	USD	658,847	0.07
650,000	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 08/21/2033	PRY	USD	651,041	0.07
622,000	Italy Government Bond 2.375% 10/17/2024	ITA	USD	594,408	0.07
1,025,000	Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 09/30/2033	EGY	USD	567,132	0.06
541,000	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.05% 02/03/2031	DOM	USD	540,181	0.06
1,603,000	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 09/25/2034	UKR	USD	374,801	0.04
390,000	Zambia Government Bond, Reg. S 8.5% 04/14/2024	ZMB	USD	227,592	0.03
2,193,000,000	Indonesia Government Bond 6.375% 08/15/2028	IDN	IDR	149,305	0.02
51,900,000	Hungary Government Bond 6% 11/24/2023	HUN	HUF	148,472	0.02
3,105,000	South Africa Government Bond 8.875% 02/28/2035	ZAF	ZAR	135,245	0.02
495,000	Ukraine Government Bond, Reg. S 8.994% 02/01/2026	UKR	USD	125,544	0.01
100,000	Pakistan Government Bond, Reg. S 7.875% 03/31/2036	PAK	USD	46,375	0.01
				62,747,332	7.00
	債券合計			107,707,160	12.02
	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			323,910,033	36.13

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	他の規制市場で取引されている譲渡性のある証券				
	株式				
	銀行				
9,258	Silvergate Capital Corp. Preference	USA	USD	87,951	0.01
				87,951	0.01
	金融サービス				
23,100	FNMA, FRN Preference	USA	USD	54,285	0.01
12,808	FHLMC, FRN Preference	USA	USD	29,458	—
				83,743	0.01
	株式合計			171,694	0.02
	債券				
	アセット・バック証券				
1,374,737	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-HYB4, FRN 4.037% 06/20/2036	USA	USD	1,059,557	0.12
465,317	Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Series 2007-HE3, FRN 5.37% 04/25/2037	USA	USD	740,537	0.08
849,318	Bear Stearns ALT-A Trust, Series 2006-3, FRN 3.799% 05/25/2036	USA	USD	629,160	0.07
620,000	Octagon Investment Partners XXII Ltd., Series 2014-1A, 144A, FRN 7.173% 01/22/2030	CYM	USD	589,522	0.07
560,425	Adams Outdoor Advertising LP, Series 2018-1, 144A 4.81% 11/15/2048	USA	USD	528,722	0.06
415,000	Madison Park Funding XXXI Ltd., Series 2018-31A, 144A, FRN 8.273% 01/23/2031	CYM	USD	400,543	0.05
385,000	Navient Private Education Refi Loan Trust, Series 2018-CA, 144A 4.22% 06/16/2042	USA	USD	357,857	0.04
440,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C24, FRN 4.29% 11/15/2047	USA	USD	353,871	0.04
480,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2012-C10, FRN 4.473% 12/15/2045	USA	USD	337,200	0.04
505,000	MSBAM Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2012-CKSV, 144A, FRN 4.423% 10/15/2030	USA	USD	335,825	0.04
335,000	Madison Park Funding XXVI Ltd., Series 2017-26A, 144A, FRN 8.299% 07/29/2030	CYM	USD	313,398	0.04
379,000	Towd Point Mortgage Trust, Series 2018-5, 144A, FRN 3.25% 07/25/2058	USA	USD	303,638	0.03
398,000	KKR CLO 23 Ltd., Series 23, 144A, FRN 13.1% 10/20/2031	CYM	USD	302,304	0.03
340,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2013-C11, FRN 4.484% 08/15/2046	USA	USD	277,334	0.03
505,000	CSMC OA LLC, Series 2014-USA, 144A 4.373% 09/15/2037	USA	USD	275,239	0.03
255,000	Apidos CLO XX, Series 2015-20A, 144A, FRN 7.21% 07/16/2031	CYM	USD	246,621	0.03
250,000	Magnetite XVIII Ltd., Series 2016-18A, 144A, FRN 8.021% 11/15/2028	CYM	USD	245,416	0.03
255,000	Madison Park Funding XXX Ltd., Series 2018-30A, 144A, FRN 7.76% 04/15/2029	CYM	USD	241,581	0.03
274,405	Kestrel Aircraft Funding Ltd., Series 2018-1A, 144A 4.25% 12/15/2038	CYM	USD	235,802	0.03
270,000	CSMC OA LLC, Series 2014-USA, 144A 3.953% 09/15/2037	USA	USD	233,473	0.03
210,000	American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR2, 144A 6.231% 10/17/2036	USA	USD	207,389	0.02
230,160	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2012-GC8, 144A, FRN 5.072% 09/10/2045	USA	USD	207,202	0.02
280,000	CSMC OA LLC, Series 2014-USA, 144A 4.373% 09/15/2037	USA	USD	203,897	0.02
195,000	SLM Private Credit Student Loan Trust, Series 2003-B, FRN 8.654% 03/15/2033	USA	USD	202,643	0.02
200,000	American Homes 4 Rent Trust, 144A 5.639% 04/17/2052	USA	USD	195,681	0.02
250,000	Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2011-C2, 144A, FRN 5.385% 06/15/2044	USA	USD	182,683	0.02
235,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2013-LC12, FRN 4.435% 07/15/2046	USA	USD	179,228	0.02
192,545	Horizon Aircraft Finance I Ltd., Series 2018-1, 144A 4.458% 12/15/2038	CYM	USD	167,995	0.02
167,411	Blackbird Capital Aircraft Lease Securitization Ltd., Series 2016-1A, 144A 4.213% 12/16/2041	USA	USD	154,131	0.02
190,000	DBUBS Mortgage Trust, Series 2017-BRBK, 144A, FRN 3.648% 10/10/2034	USA	USD	152,562	0.02
159,601	Merlin Aviation Holdings DAC, Series 2016-1, 144A 4.5% 12/15/2032	USA	USD	145,087	0.02
420,000	GS Mortgage Securities Trust, Series 2011-GC5, 144A, FRN 5.297% 08/10/2044	USA	USD	137,448	0.02
144,170	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2012-LC9, 144A, FRN 3.91% 12/15/2047	USA	USD	135,393	0.02
145,355	MAPS Ltd., Series 2018-1A, 144A 4.212% 05/15/2043	BMD	USD	129,849	0.01
180,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2011-C4, 144A, FRN 4.992% 06/15/2044	USA	USD	126,460	0.01
325,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2014-LC16 4.458% 08/15/2050	USA	USD	124,706	0.01
130,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C24, FRN 4.204% 11/15/2047	USA	USD	116,758	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%
158,354	MAPS Ltd., Series 2018-1A, 144A 5.193% 05/15/2043	BMD	USD	106,470	0.01
120,000	GS Mortgage Securities Corp. Trust, Series 2013-PEMB, 144A, FRN 3.668% 03/05/2033	USA	USD	105,506	0.01
105,000	Adams Outdoor Advertising LP, Series 2018-1, 144A 5.653% 11/15/2048	USA	USD	98,435	0.01
120,000	GS Mortgage Securities Corp. Trust, Series 2012-BWTR, 144A 2.954% 11/05/2034	USA	USD	87,195	0.01
130,201	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, Series 2005-14, FRN 5.46% 07/25/2035	USA	USD	84,282	0.01
100,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C36, FRN 3.671% 11/15/2059	USA	USD	83,511	0.01
83,763	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-2 5.5% 03/25/2034	USA	USD	75,444	0.01
100,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C20 4.378% 05/15/2047	USA	USD	73,463	0.01
100,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C36, FRN 4.257% 11/15/2059	USA	USD	71,476	0.01
70,000	SLM Private Credit Student Loan Trust, Series 2003-A, FRN 8.658% 06/15/2032	USA	USD	69,745	0.01
72,963	GS Mortgage Securities Corp. Trust, 144A, FRN 3.845% 04/10/2031	USA	USD	67,831	0.01
77,786	American Home Mortgage Investment Trust, Series 2006-1, FRN 5.43% 03/25/2046	USA	USD	67,168	0.01
57,308	Accelerated Assets LLC, Series 2018-1, 144A 3.87% 12/02/2033	USA	USD	55,021	0.01
58,561	Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2011-C2, 144A, FRN 5.385% 06/15/2044	USA	USD	53,919	0.01
52,454	Alternative Loan Trust, Series 2003-22CB 6% 12/25/2033	USA	USD	50,521	0.01
50,000	SLM Private Credit Student Loan Trust, Series 2003-B, FRN 8.582% 03/15/2033	USA	USD	49,618	0.01
42,220	SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-B, 144A, FRN 5.943% 10/15/2035	USA	USD	41,825	0.01
147,874	AIM Aviation Finance Ltd., Series 2015-1A, 144A 7.072% 02/15/2040	CHN	USD	41,701	－
46,330	HarborView Mortgage Loan Trust, Series 2004-11, FRN 5.797% 01/19/2035	USA	USD	38,447	－
65,510	RFMSI Trust, Series 2005-SA1, FRN 4.415% 03/25/2035	USA	USD	37,244	－
36,842	Accelerated Assets LLC, Series 2018-1, 144A 4.51% 12/02/2033	USA	USD	35,317	－
35,326	J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2004-S1 6% 09/25/2034	USA	USD	34,147	－
34,815	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-8 6% 09/25/2034	USA	USD	33,293	－
22,974	Hilton Grand Vacations Trust, Series 2018-AA, 144A 4% 02/25/2032	USA	USD	21,915	－
22,136	Alternative Loan Trust, Series 2004-J10 6% 09/25/2034	USA	USD	21,718	－
22,384	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-HYB4, FRN 4.379% 09/20/2034	USA	USD	20,414	－
98,188	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2011-C3, 144A, FRN 6.05% 03/15/2044	USA	USD	20,325	－
19,607	Alternative Loan Trust, Series 2003-22CB 5.75% 12/25/2033	USA	USD	19,226	－
20,181	Lehman XS Trust, Series 2006-2N, FRN 5.67% 02/25/2046	USA	USD	17,883	－
20,160	Banc of America Funding Trust, Series 2007-4 5.5% 11/25/2034	USA	USD	17,856	－
17,386	GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR6, FRN 4.319% 09/25/2035	USA	USD	16,158	－
21,924	DSLA Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR5, FRN 5.817% 09/19/2045	USA	USD	12,680	－
9,023	Alternative Loan Trust, Series 2004-16CB 5.5% 08/25/2034	USA	USD	8,700	－
8,989	Alternative Loan Trust, Series 2004-16CB 5.5% 07/25/2034	USA	USD	8,664	－
10,000	COMM Mortgage Trust, Series 2012-LC4, FRN 5.477% 12/10/2044	USA	USD	8,243	－
8,142	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-27 5.75% 11/25/2033	USA	USD	7,918	－
3,220	Banc of America Mortgage Trust, Series 2005-A, FRN 3.893% 02/25/2035	USA	USD	3,118	－
4,017	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR11, FRN 3.482% 08/25/2035	USA	USD	3,087	－
410,000	Starwood Retail Property Trust, Series 2014-STAR, 144A, FRN 9.594% 11/15/2027	USA	USD	1,794	－
100,000	Starwood Retail Property Trust, Series 2014-STAR, 144A, FRN 7.944% 11/15/2027	USA	USD	438	－
				12,448,428	1.39
	転換社債				
1,717,000	Kaman Corp. 3.25% 05/01/2024	USA	USD	1,662,056	0.19
1,968,000	Realogy Group LLC 0.5% 06/15/2026	USA	USD	1,478,952	0.16
1,788,000	Opendoor Technologies, Inc., 144A 0.25% 08/15/2026	USA	USD	1,238,091	0.14
1,261,000	Unity Software, Inc. 0% 11/15/2026	USA	USD	1,013,213	0.11
377,000	Apellis Pharmaceuticals, Inc. 3.5% 09/15/2026	USA	USD	903,010	0.10
853,000	EZCORP, Inc. 2.875% 07/01/2024	USA	USD	885,840	0.10
673,000	Wayfair, Inc., 144A 3.25% 09/15/2027	USA	USD	836,876	0.09
745,000	Guess?, Inc., 144A 3.75% 04/15/2028	USA	USD	739,620	0.08
1,024,000	GOL Equity Finance SA, 144A 3.75% 07/15/2024	BRA	USD	678,912	0.08
637,000	Chefs' Warehouse, Inc. (The), 144A 2.375% 12/15/2028	USA	USD	671,440	0.07
608,000	Shift4 Payments, Inc. 0% 12/15/2025	USA	USD	663,328	0.07
481,000	Ivanhoe Mines Ltd., 144A 2.5% 04/15/2026	CAN	USD	656,243	0.07
2,691,000	Liberty Interactive LLC 3.75% 02/15/2030	USA	USD	652,568	0.07
706,000	Pegasystems, Inc. 0.75% 03/01/2025	USA	USD	649,873	0.07
652,000	Encore Capital Group, Inc., 144A 4% 03/15/2029	USA	USD	636,352	0.07

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
649,000	Health Catalyst, Inc. 2.5% 04/15/2025	USA	USD	627,294	0.07
710,000	Q2 Holdings, Inc. 0.75% 06/01/2026	USA	USD	616,946	0.07
588,000	Burlington Stores, Inc. 2.25% 04/15/2025	USA	USD	614,092	0.07
854,000	Redfin Corp. 1% 04/01/2027	USA	USD	588,666	0.07
667,000	Collegium Pharmaceutical, Inc., 144A 2.875% 02/15/2029	USA	USD	574,713	0.06
587,000	DocuSign, Inc. 0% 01/15/2024	USA	USD	570,879	0.06
635,000	DISH Network Corp. 4.75% 03/15/2024	USA	USD	565,150	0.06
557,000	Greenbrier Cos., Inc. (The) 2.875% 04/15/2028	USA	USD	551,151	0.06
650,000	Innoviva, Inc. 2.125% 03/15/2028	USA	USD	535,526	0.06
556,000	HAT Holdings I LLC, 144A 0% 05/01/2025	USA	USD	528,576	0.06
1,025,000	DISH Network Corp. 3.375% 08/15/2026	USA	USD	525,312	0.06
513,000	Arbor Realty Trust, Inc., 144A 7.5% 08/01/2025	USA	USD	513,513	0.06
600,000	Insmed, Inc. 0.75% 06/01/2028	USA	USD	506,250	0.06
317,000	Wayfair, Inc., 144A 3.5% 11/15/2028	USA	USD	505,932	0.06
465,000	MannKind Corp. 2.5% 03/01/2026	USA	USD	497,550	0.06
248,000	Veeco Instruments, Inc. 3.75% 06/01/2027	USA	USD	488,870	0.05
824,000	Dye & Durham Ltd., 144A 3.75% 03/01/2026	CAN	CAD	487,527	0.05
621,000	LendingTree, Inc. 0.5% 07/15/2025	USA	USD	484,380	0.05
492,000	Liberty Broadband Corp., 144A 3.125% 03/31/2053	USA	USD	482,406	0.05
474,000	EZCORP, Inc., 144A 3.75% 12/15/2029	USA	USD	468,692	0.05
293,000	SMART Global Holdings, Inc. 2% 02/01/2029	USA	USD	441,112	0.05
401,000	Cerence, Inc. 3% 06/01/2025	USA	USD	431,229	0.05
480,000	8x8, Inc. 4% 02/01/2028	USA	USD	416,887	0.05
473,000	Q2 Holdings, Inc. 0.125% 11/15/2025	USA	USD	411,689	0.05
508,000	Sea Ltd. 0.25% 09/15/2026	SGP	USD	410,210	0.05
499,000	PAR Technology Corp. 1.5% 10/15/2027	USA	USD	396,955	0.04
417,000	NeoGenomics, Inc. 1.25% 05/01/2025	USA	USD	391,719	0.04
464,000	RingCentral, Inc. 0% 03/15/2026	USA	USD	387,440	0.04
413,000	Envestnet, Inc. 0.75% 08/15/2025	USA	USD	380,992	0.04
402,000	Alteryx, Inc. 0.5% 08/01/2024	USA	USD	379,890	0.04
471,000	Travere Therapeutics, Inc. 2.25% 03/01/2029	USA	USD	378,861	0.04
498,000	Chegg, Inc. 0% 09/01/2026	USA	USD	375,492	0.04
355,000	National Vision Holdings, Inc. 2.5% 05/15/2025	USA	USD	372,040	0.04
322,000	Evolent Health, Inc. 1.5% 10/15/2025	USA	USD	368,887	0.04
355,000	BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1.25% 05/15/2027	USA	USD	358,658	0.04
393,000	NuVasive, Inc. 0.375% 03/15/2025	USA	USD	355,665	0.04
652,000	Marathon Digital Holdings, Inc. 1% 12/01/2026	USA	USD	355,381	0.04
159,000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 08/15/2025	USA	USD	350,277	0.04
295,000	Freshpet, Inc., 144A 3% 04/01/2028	USA	USD	349,059	0.04
827,000	RealReal, Inc. (The) 1% 03/01/2028	USA	USD	347,340	0.04
325,000	Cerence, Inc., 144A 1.5% 07/01/2028	USA	USD	327,275	0.04
312,000	Herbalife Ltd., 144A 4.25% 06/15/2028	USA	USD	324,480	0.04
324,000	Snap, Inc. 0.25% 05/01/2025	USA	USD	314,118	0.04
318,000	NextGen Healthcare, Inc., 144A 3.75% 11/15/2027	USA	USD	309,891	0.03
268,000	Bloom Energy Corp., 144A 3% 06/01/2028	USA	USD	305,900	0.03
312,000	NCL Corp. Ltd. 2.5% 02/15/2027	USA	USD	296,556	0.03
373,000	TechTarget, Inc. 0% 12/15/2026	USA	USD	292,714	0.03
264,000	Liberty Media Corp., 144A 3.75% 03/15/2028	USA	USD	289,080	0.03
215,000	Royal Caribbean Cruises Ltd. 2.875% 11/15/2023	USA	USD	276,383	0.03
295,000	RingCentral, Inc. 0% 03/01/2025	USA	USD	272,728	0.03
234,000	Granite Construction, Inc., 144A 3.75% 05/15/2028	USA	USD	252,243	0.03
475,000	Inotiv, Inc. 3.25% 10/15/2027	USA	USD	244,300	0.03
203,000	SolarEdge Technologies, Inc. 0% 09/15/2025	USA	USD	241,773	0.03
210,000	Southwest Airlines Co. 1.25% 05/01/2025	USA	USD	241,552	0.03
234,000	Bread Financial Holdings, Inc., 144A 4.25% 06/15/2028	USA	USD	240,487	0.03
304,000	Sabre GLBL, Inc. 4% 04/15/2025	USA	USD	240,424	0.03
243,000	PagerDuty, Inc. 1.25% 07/01/2025	USA	USD	231,825	0.03
271,000	Redwood Trust, Inc. 7.75% 06/15/2027	USA	USD	229,334	0.03
247,000	PetIQ, Inc. 4% 06/01/2026	USA	USD	228,778	0.03
239,000	Marriott Vacations Worldwide Corp., 144A 3.25% 12/15/2027	USA	USD	226,811	0.03
238,000	Bentley Systems, Inc. 0.375% 07/01/2027	USA	USD	216,104	0.02
231,000	Everbridge, Inc. 0.125% 12/15/2024	USA	USD	210,499	0.02
244,000	Everbridge, Inc. 0% 03/15/2026	USA	USD	202,520	0.02
1,046,000	Amyris, Inc. 1.5% 11/15/2026	USA	USD	198,740	0.02
227,000	Wix.com Ltd. 0% 08/15/2025	ISR	USD	198,625	0.02
198,000	Five9, Inc. 0.5% 06/01/2025	USA	USD	191,367	0.02
524,000	Porch Group, Inc., 144A 0.75% 09/15/2026	USA	USD	191,260	0.02
203,000	Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0.125% 12/15/2024	USA	USD	189,805	0.02
219,000	Spotify USA, Inc. 0% 03/15/2026	USA	USD	187,135	0.02
208,000	Two Harbors Investment Corp. 6.25% 01/15/2026	USA	USD	186,160	0.02
199,000	i3 Verticals LLC 1% 02/15/2025	USA	USD	183,951	0.02
103,000	Carnival Corp., 144A 5.75% 12/01/2027	USA	USD	171,804	0.02
181,000	Semtech Corp., 144A 1.625% 11/01/2027	USA	USD	169,326	0.02
179,000	Chegg, Inc. 0.125% 03/15/2025	USA	USD	158,594	0.02
165,000	Uber Technologies, Inc. 0% 12/15/2025	USA	USD	151,309	0.02
178,000	Cutera, Inc. 2.25% 03/15/2026	USA	USD	150,171	0.02
115,000	Varex Imaging Corp. 4% 06/01/2025	USA	USD	147,268	0.02
107,000	Li Auto, Inc. 0.25% 05/01/2028	CHN	USD	146,376	0.02
184,000	3D Systems Corp. 0% 11/15/2026	USA	USD	139,955	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%
163,000	BlackLine, Inc. 0% 03/15/2026	USA	USD	138,754	0.02
42,000	Livent Corp. 4.125% 07/15/2025	USA	USD	134,652	0.01
156,000	Upwork, Inc. 0.25% 08/15/2026	USA	USD	127,122	0.01
283,000	Danimer Scientific, Inc., 144A 3.25% 12/15/2026	USA	USD	118,520	0.01
479,000	Liberty Interactive LLC 4% 11/15/2029	USA	USD	117,355	0.01
150,000	Xometry, Inc. 1% 02/01/2027	USA	USD	113,475	0.01
108,000	Starwood Property Trust, Inc. 6.75% 07/15/2027	USA	USD	110,700	0.01
106,000	Ventas Realty LP, 144A 3.75% 06/01/2026	USA	USD	108,385	0.01
107,000	Splunk, Inc. 1.125% 09/15/2025	USA	USD	107,268	0.01
109,000	NIO, Inc. 0% 02/01/2026	CHN	USD	104,259	0.01
99,000	WisdomTree, Inc., 144A 5.75% 08/15/2028	USA	USD	102,960	0.01
121,000	Confluent, Inc. 0% 01/15/2027	USA	USD	101,068	0.01
110,000	Livongo Health, Inc. 0.875% 06/01/2025	USA	USD	99,948	0.01
263,000	Groupon, Inc. 1.125% 03/15/2026	USA	USD	99,940	0.01
115,000	Splunk, Inc. 1.125% 06/15/2027	USA	USD	99,762	0.01
45,000	Copa Holdings SA 4.5% 04/15/2025	PAN	USD	99,585	0.01
130,000	Snap, Inc. 0% 05/01/2027	USA	USD	96,850	0.01
78,000	Veeco Instruments, Inc. 3.5% 01/15/2025	USA	USD	94,692	0.01
83,000	Veeco Instruments, Inc., 144A 2.875% 06/01/2029	USA	USD	92,587	0.01
134,000	Karyopharm Therapeutics, Inc. 3% 10/15/2025	USA	USD	91,455	0.01
165,000	DISH Network Corp. 0% 12/15/2025	USA	USD	88,077	0.01
93,000	NCL Corp. Ltd. 2.25% 02/15/2027	USA	USD	86,170	0.01
74,000	Mirum Pharmaceuticals, Inc., 144A 4% 05/01/2029	USA	USD	83,361	0.01
62,000	Helix Energy Solutions Group, Inc. 6.75% 02/15/2026	USA	USD	82,212	0.01
99,000	JetBlue Airways Corp. 1% 04/01/2026	USA	USD	81,799	0.01
64,000	Model N, Inc. 2.625% 06/01/2025	USA	USD	78,736	0.01
60,000	American Airlines Group, Inc. 6.5% 07/01/2025	USA	USD	77,160	0.01
60,000	CONMED Corp. 2.25% 06/15/2027	USA	USD	67,260	0.01
78,000	Summit Hotel Properties, Inc. 1.5% 02/15/2026	USA	USD	66,646	0.01
64,000	Alliant Energy Corp., 144A 3.875% 03/15/2026	USA	USD	63,872	0.01
44,000	Workiva, Inc. 1.125% 08/15/2026	USA	USD	62,033	0.01
49,000	Bloom Energy Corp. 2.5% 08/15/2025	USA	USD	60,049	0.01
60,000	Guidewire Software, Inc. 1.25% 03/15/2025	USA	USD	58,080	0.01
54,000	American Water Capital Corp., 144A 3.625% 06/15/2026	USA	USD	54,298	0.01
58,000	Match Group Financeco 2, Inc., 144A 0.875% 06/15/2026	USA	USD	52,270	0.01
49,000	BILL Holdings, Inc. 0% 12/01/2025	USA	USD	51,474	0.01
65,000	Wolfspeed, Inc., 144A 1.875% 12/01/2029	USA	USD	50,440	0.01
70,000	Guardant Health, Inc. 0% 11/15/2027	USA	USD	50,397	0.01
63,000	DigitalOcean Holdings, Inc. 0% 12/01/2026	USA	USD	49,523	0.01
93,000	Virgin Galactic Holdings, Inc., 144A 2.5% 02/01/2027	USA	USD	48,301	0.01
74,000	Lucid Group, Inc., 144A 1.25% 12/15/2026	USA	USD	47,749	0.01
30,000	Penn Entertainment, Inc. 2.75% 05/15/2026	USA	USD	37,320	－
233,000	Shift Technologies, Inc., 144A 4.75% 05/15/2026	USA	USD	26,795	－
23,000	Sea Ltd. 2.375% 12/01/2025	SGP	USD	23,518	－
21,000	Vishay Intertechnology, Inc. 2.25% 06/15/2025	USA	USD	23,035	－
21,000	TPI Composites, Inc., 144A 5.25% 03/15/2028	USA	USD	20,328	－
20,000	FirstEnergy Corp., 144A 4% 05/01/2026	USA	USD	20,000	－
15,000	Zillow Group, Inc. 1.375% 09/01/2026	USA	USD	19,012	－
20,000	Nutanix, Inc. 0.25% 10/01/2027	USA	USD	17,012	－
18,000	PennyMac Corp. 5.5% 11/01/2024	USA	USD	16,988	－
20,000	Wolfspeed, Inc. 0.25% 02/15/2028	USA	USD	15,420	－
19,000	fuboTV, Inc. 3.25% 02/15/2026	USA	USD	10,984	－
9,000	Shopify, Inc. 0.125% 11/01/2025	CAN	USD	8,199	－
7,000	BlackLine, Inc. 0.125% 08/01/2024	USA	USD	7,004	－
9,000	Upstart Holdings, Inc. 0.25% 08/15/2026	USA	USD	6,188	－
3,000	Marcus Corp. (The), 144A 5% 09/15/2025	USA	USD	4,494	－
				44,312,744	4.94
	社債				
3,453,000	Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10.375% 05/01/2028	USA	USD	3,779,908	0.42
3,213,000	Carvana Co., 144A 5.625% 10/01/2025	USA	USD	2,783,690	0.31
3,433,000	Carvana Co., 144A 10.25% 05/01/2030	USA	USD	2,708,610	0.30
2,064,000	Transocean, Inc., 144A 7.25% 11/01/2025	USA	USD	1,983,824	0.22
2,056,000	Advantage Sales & Marketing, Inc., 144A 6.5% 11/15/2028	USA	USD	1,740,538	0.19
1,572,000	Uniti Group LP, 144A 10.5% 02/15/2028	USA	USD	1,560,939	0.17
1,456,000	Arconic Corp., 144A 6.125% 02/15/2028	USA	USD	1,475,371	0.16
1,452,000	Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 8.25% 02/15/2025	ARE	USD	1,357,078	0.15
1,393,000	Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 10.5% 05/15/2027	USA	USD	1,336,283	0.15
1,250,000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 10.5% 02/15/2026	USA	USD	1,275,650	0.14
1,163,000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 7.75% 02/15/2026	USA	USD	1,145,962	0.13
1,088,000	Edison International 8.125% 06/15/2053	USA	USD	1,112,971	0.12
1,048,000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8.25% 01/15/2029	USA	USD	1,101,190	0.12
1,105,000	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 05/01/2027	USA	USD	1,030,158	0.12
967,000	Talos Production, Inc. 12% 01/15/2026	USA	USD	1,012,845	0.11
1,201,390	Pacific Gas and Electric Co. 4.95% 07/01/2050	USA	USD	945,174	0.11
928,000	Global Atlantic Fin Co., 144A 7.95% 06/15/2033	USA	USD	933,368	0.10
1,049,000	CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 04/15/2027	USA	USD	874,241	0.10
840,000	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 06/29/2038	MEX	USD	841,583	0.09
868,000	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 10/15/2027	USA	USD	797,472	0.09
935,000	DISH DBS Corp., 144A 5.25% 12/01/2026	USA	USD	751,784	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%
789,000	Icahn Enterprises LP 12.75% 12/15/2025	USA	USD	734,167	0.08
1,895,322	Ligado Networks LLC, 144A, FRN 15.5% 11/01/2023	USA	USD	729,699	0.08
730,000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.464% 01/13/2026	JPN	USD	727,941	0.08
734,000	Service Properties Trust 7.5% 09/15/2025	USA	USD	721,446	0.08
1,555,000	CSC Holdings LLC, 144A 4.625% 12/01/2030	USA	USD	693,494	0.08
730,000	KeyBank NA 4.7% 01/26/2026	USA	USD	679,994	0.08
699,000	CSC Holdings LLC, 144A 11.25% 05/15/2028	USA	USD	678,670	0.08
752,000	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 03/31/2029	USA	USD	670,281	0.07
716,000	Braemar Hotels & Resorts, Inc. 4.5% 06/01/2026	USA	USD	660,089	0.07
715,000	Rocket Mortgage LLC, 144A 2.875% 10/15/2026	USA	USD	633,529	0.07
500,000	UBS Group AG, 144A 9.016% 11/15/2033	CHE	USD	599,692	0.07
802,000	SVB Financial Group 1.8% 10/28/2026 §	USA	USD	572,299	0.06
550,000	Amgen, Inc. 5.25% 03/02/2025	USA	USD	547,364	0.06
514,000	First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.5% 04/01/2025	ZMB	USD	514,083	0.06
518,000	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8.625% 03/15/2031	USA	USD	501,791	0.06
544,000	Guitar Center, Inc., 144A 8.5% 01/15/2026	USA	USD	495,530	0.06
536,000	Freedom Mortgage Corp., 144A 7.625% 05/01/2026	USA	USD	494,044	0.06
501,000	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8.75% 05/15/2030	USA	USD	490,115	0.05
515,000	Continental Resources, Inc., 144A 5.75% 01/15/2031	USA	USD	489,783	0.05
861,000	Carvana Co., 144A 4.875% 09/01/2029	USA	USD	489,344	0.05
518,000	Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 7.5% 01/15/2026	USA	USD	476,208	0.05
458,000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A 7.875% 04/30/2029	CZE	USD	465,562	0.05
778,000	Carvana Co., 144A 5.875% 10/01/2028	USA	USD	452,332	0.05
420,000	Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 06/01/2030	USA	USD	435,091	0.05
476,000	Blackstone Private Credit Fund 2.625% 12/15/2026	USA	USD	405,397	0.05
467,000	Blackstone Private Credit Fund 3.25% 03/15/2027	USA	USD	404,010	0.05
400,000	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 7.5% 11/24/2043	AUS	USD	400,423	0.04
510,000	Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 10/15/2033	USA	USD	399,427	0.04
566,000	SVB Financial Group 2.1% 05/15/2028 §	USA	USD	384,880	0.04
375,000	Uber Technologies, Inc., 144A 7.5% 09/15/2027	USA	USD	384,016	0.04
391,000	Syneos Health, Inc., 144A 3.625% 01/15/2029	USA	USD	382,707	0.04
367,000	Civitas Resources, Inc., 144A 8.375% 07/01/2028	USA	USD	371,606	0.04
385,000	VICI Properties LP, 144A 4.5% 09/01/2026	USA	USD	364,064	0.04
405,000	Cemex SAB de CV, 144A 5.125% Perpetual	MEX	USD	360,784	0.04
500,000	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.94% 04/22/2061	CHN	USD	356,456	0.04
360,000	First Quantum Minerals Ltd., 144A 6.875% 03/01/2026	ZMB	USD	354,884	0.04
400,000	Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	AUS	USD	347,560	0.04
395,000	Charter Communications Operating LLC 4.4% 04/01/2033	USA	USD	346,849	0.04
517,000	Carvana Co., 144A 5.5% 04/15/2027	USA	USD	346,542	0.04
340,000	Nestle Holdings, Inc., 144A 5.25% 03/13/2026	USA	USD	342,666	0.04
335,000	Commonwealth Bank of Australia 5.316% 03/13/2026	AUS	USD	336,097	0.04
358,000	Transocean, Inc., 144A 8% 02/01/2027	USA	USD	324,933	0.04
415,000	Deutsche Bank AG 3.729% 01/14/2032	DEU	USD	314,074	0.04
311,000	Rakuten Group, Inc., 144A 10.25% 11/30/2024	JPN	USD	308,664	0.03
293,000	Univar Solutions USA, Inc., 144A 5.125% 12/01/2027	USA	USD	299,802	0.03
401,000	Pitney Bowes, Inc., 144A 6.875% 03/15/2027	USA	USD	297,336	0.03
304,000	Freedom Mortgage Corp., 144A 8.25% 04/15/2025	USA	USD	296,732	0.03
320,000	Rand Parent LLC, 144A 8.5% 02/15/2030	USA	USD	290,001	0.03
331,000	DISH DBS Corp. 11.75% 11/15/2024	USA	USD	289,917	0.03
3,130,000	Hertz Corp. (The), Reg. S, 144A 6% 01/15/2028 §	USA	USD	281,700	0.03
400,000	CSC Holdings LLC, 144A 4.125% 12/01/2030	USA	USD	280,196	0.03
265,000	Carnival Corp., 144A 9.875% 08/01/2027	USA	USD	276,272	0.03
400,000	CSC Holdings LLC, 144A 3.375% 02/15/2031	USA	USD	271,144	0.03
305,000	Lithia Motors, Inc., 144A 3.875% 06/01/2029	USA	USD	265,341	0.03
324,000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.75% 04/15/2028	USA	USD	254,739	0.03
251,000	Diamond BC BV, 144A 4.625% 10/01/2029	USA	USD	253,356	0.03
330,000	Broadcom, Inc., 144A 3.137% 11/15/2035	USA	USD	253,248	0.03
305,000	Ares Capital Corp. 2.875% 06/15/2028	USA	USD	252,595	0.03
240,000	Netflix, Inc. 5.875% 11/15/2028	USA	USD	248,472	0.03
250,000	Micron Technology, Inc. 5.875% 09/15/2033	USA	USD	247,866	0.03
245,000	Scientific Games International, Inc., 144A 7% 05/15/2028	USA	USD	243,912	0.03
269,000	Hertz Corp. (The), 144A 4.625% 12/01/2026	USA	USD	243,035	0.03
325,000	CommScope Technologies LLC, 144A 5% 03/15/2027	USA	USD	226,683	0.03
280,000	Societe Generale SA, 144A 3.653% 07/08/2035	FRA	USD	225,069	0.03
275,000	CSC Holdings LLC, 144A 6.5% 02/01/2029	USA	USD	222,581	0.02
250,000	Icahn Enterprises LP 5.25% 05/15/2027	USA	USD	215,845	0.02
200,000	HSBC Holdings plc 8% Perpetual	GBR	USD	199,051	0.02
200,000	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 06/26/2024	ITA	USD	193,798	0.02
200,000	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 03/15/2026	USA	USD	187,293	0.02
185,000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6.051% 03/01/2025	USA	USD	185,778	0.02
210,000	Service Properties Trust 5.5% 12/15/2027	USA	USD	184,838	0.02
185,000	Micron Technology, Inc. 5.875% 02/09/2033	USA	USD	184,159	0.02
305,000	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 06/01/2028	USA	USD	181,914	0.02
215,000	CDW LLC 3.569% 12/01/2031	USA	USD	181,731	0.02
385,000	DISH DBS Corp. 5.125% 06/01/2029	USA	USD	179,156	0.02
260,000	Charter Communications Operating LLC 4.4% 12/01/2061	USA	USD	175,729	0.02
200,000	HDFC Bank Ltd., Reg. S 3.7% Perpetual	IND	USD	173,733	0.02
200,000	Natura Cosmeticos SA, 144A 4.125% 05/03/2028	BRA	USD	173,165	0.02
225,000	Continental Resources, Inc., 144A 2.875% 04/01/2032	USA	USD	173,022	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%
170,000	Trimble, Inc. 6.1% 03/15/2033	USA	USD	172,311	0.02
175,000	Northern Oil and Gas, Inc., 144A 8.75% 06/15/2031	USA	USD	172,156	0.02
200,000	Kasikornbank PCL, Reg. S 4% Perpetual	THA	USD	170,764	0.02
190,000	Warnermedia Holdings, Inc. 4.279% 03/15/2032	USA	USD	168,594	0.02
168,000	Allegiant Travel Co., 144A 7.25% 08/15/2027	USA	USD	167,550	0.02
165,000	VOC Escrow Ltd., 144A 5% 02/15/2028	USA	USD	151,538	0.02
174,000	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 05/01/2028	USA	USD	150,297	0.02
202,000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.5% 06/01/2029	USA	USD	149,709	0.02
140,000	Netflix, Inc. 6.375% 05/15/2029	USA	USD	148,246	0.02
195,000	iHeartCommunications, Inc., 144A 4.75% 01/15/2028	USA	USD	147,252	0.02
155,000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 4.25% 07/01/2026	USA	USD	142,422	0.02
160,000	Aker BP ASA, 144A 3.75% 01/15/2030	NOR	USD	142,344	0.02
175,000	Western Digital Corp. 2.85% 02/01/2029	USA	USD	139,991	0.02
210,000	Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USA	USD	135,975	0.02
156,000	Gannett Holdings LLC, 144A 6% 11/01/2026	USA	USD	131,568	0.01
140,000	Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 08/15/2029	USA	USD	129,118	0.01
135,000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.5% 04/01/2028	USA	USD	126,027	0.01
155,000	DISH DBS Corp., 144A 5.75% 12/01/2028	USA	USD	115,577	0.01
105,000	Open Text Corp., 144A 6.9% 12/01/2027	CAN	USD	107,010	0.01
105,000	Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 04/01/2027	CAN	USD	106,425	0.01
120,000	General Motors Financial Co., Inc. 6.5% Perpetual	USA	USD	103,005	0.01
120,000	Global Atlantic Fin Co., 144A 4.4% 10/15/2029	USA	USD	101,324	0.01
116,000	Freedom Mortgage Corp., 144A 6.625% 01/15/2027	USA	USD	100,543	0.01
98,000	Transocean, Inc., 144A 8.75% 02/15/2030	USA	USD	99,577	0.01
105,000	Carnival Corp., 144A 5.75% 03/01/2027	USA	USD	96,759	0.01
115,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 11/01/2033	USA	USD	94,325	0.01
95,000	Netflix, Inc., 144A 4.875% 06/15/2030	USA	USD	93,574	0.01
120,000	Ares Capital Corp. 3.2% 11/15/2031	USA	USD	92,118	0.01
115,000	iHeartCommunications, Inc., 144A 5.25% 08/15/2027	USA	USD	88,098	0.01
85,000	TransDigm, Inc., 144A 6.75% 08/15/2028	USA	USD	85,428	0.01
85,000	VICI Properties LP, 144A 4.625% 06/15/2025	USA	USD	82,207	0.01
84,000	Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 11/15/2028	USA	USD	82,030	0.01
75,000	Tap Rock Resources LLC, 144A 7% 10/01/2026	USA	USD	77,318	0.01
90,000	Travel + Leisure Co., 144A 4.5% 12/01/2029	USA	USD	76,660	0.01
85,000	Edison International 5.375% Perpetual	USA	USD	74,494	0.01
75,000	Callon Petroleum Co., 144A 8% 08/01/2028	USA	USD	74,244	0.01
75,000	Northern Oil and Gas, Inc., 144A 8.125% 03/01/2028	USA	USD	73,575	0.01
75,000	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 02/15/2027	USA	USD	73,078	0.01
80,000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5.75% 11/15/2031	USA	USD	65,800	0.01
75,000	EQT Corp., 144A 3.625% 05/15/2031	USA	USD	64,613	0.01
65,000	Travel + Leisure Co., 144A 6.625% 07/31/2026	USA	USD	64,564	0.01
65,000	CCO Holdings LLC, 144A 5.5% 05/01/2026	USA	USD	63,436	0.01
76,000	LD Holdings Group LLC, 144A 6.5% 11/01/2025	USA	USD	60,063	0.01
876,000	Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 8.5% 11/15/2024 §	USA	USD	56,940	0.01
65,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 08/15/2031	USA	USD	55,989	0.01
60,000	1011778 BC ULC, 144A 4.375% 01/15/2028	CAN	USD	55,473	0.01
55,000	Chord Energy Corp., 144A 6.375% 06/01/2026	USA	USD	54,578	0.01
65,000	Ashland, Inc., 144A 3.375% 09/01/2031	USA	USD	51,981	0.01
55,000	Directv Financing LLC, 144A 5.875% 08/15/2027	USA	USD	49,875	0.01
50,000	Matador Resources Co., 144A 6.875% 04/15/2028	USA	USD	49,544	0.01
50,000	Carnival Corp., 144A 7.625% 03/01/2026	USA	USD	49,016	0.01
50,000	Post Holdings, Inc., 144A 5.75% 03/01/2027	USA	USD	48,873	0.01
55,000	CDW LLC 3.25% 02/15/2029	USA	USD	47,175	0.01
65,000	CommScope, Inc., 144A 7.125% 07/01/2028	USA	USD	46,235	0.01
55,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC, 144A 4.875% 07/01/2031	USA	USD	46,200	0.01
45,000	Hess Midstream Operations LP, 144A 5.625% 02/15/2026	USA	USD	44,309	0.01
50,000	CDW LLC 3.276% 12/01/2028	USA	USD	43,465	0.01
40,000	Netflix, Inc. 4.875% 04/15/2028	USA	USD	39,597	—
45,000	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 03/01/2029	USA	USD	37,866	—
85,000	Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 01/15/2028	USA	USD	37,169	—
40,000	Molina Healthcare, Inc., 144A 4.375% 06/15/2028	USA	USD	36,914	—
40,000	Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4.5% 06/15/2029	USA	USD	34,559	—
40,000	JBS USA LUX SA, 144A 3% 02/02/2029	USA	USD	34,020	—
35,000	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USA	USD	28,569	—
200,000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd., Reg. S 6.876% Perpetual	CHN	USD	25,544	—
25,000	Netflix, Inc., 144A 5.375% 11/15/2029	USA	USD	25,116	—
20,000	Occidental Petroleum Corp. 7.875% 09/15/2031	USA	USD	22,325	—
200,000	KWG Group Holdings Ltd., Reg. S 6.3% 02/13/2026	CHN	USD	21,255	—
30,000	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USA	USD	21,087	—
456,000	Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 13.26% 01/07/2026	CHN	USD	19,380	—
200,000	Central China Real Estate Ltd., Reg. S 7.25% 08/13/2024	CHN	USD	18,440	—
20,000	Icahn Enterprises LP 6.25% 05/15/2026	USA	USD	18,220	—
209,329	Easy Tactic Ltd. 0% 07/11/2027	CHN	USD	18,020	—
200,000	Central China Real Estate Ltd., Reg. S 7.75% 05/24/2024	CHN	USD	16,905	—
15,000	Western Midstream Operating LP 6.15% 04/01/2033	USA	USD	15,139	—
15,000	EnLink Midstream LLC, 144A 6.5% 09/01/2030	USA	USD	14,998	—
15,000	Oaktree Specialty Lending Corp. 2.7% 01/15/2027	USA	USD	12,960	—
15,000	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.875% 03/01/2031	USA	USD	12,176	—

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
10,000	Icahn Enterprises LP 4.75% 09/15/2024	USA	USD	9,564	—
200,000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 8.375% 10/30/2024 §	CHN	USD	9,337	—
10,000	SBA Communications Corp. 3.875% 02/15/2027	USA	USD	9,221	—
20,000	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 01/30/2028	USA	USD	8,601	—
6,000	Freedom Mortgage Corp., 144A 8.125% 11/15/2024	USA	USD	5,951	—
				65,860,728	7.35
	国債および地方債				
7,492,696,527	Colombia Government Bond 2.25% 04/18/2029	COL	COP	1,622,428	0.18
3,927,000	Peru Government Bond, Reg. S 7.3% 08/12/2033	PER	PEN	1,114,059	0.12
1,000,000	US Treasury Bill 0% 10/10/2023	USA	USD	985,793	0.11
1,000,000	US Treasury Bill 0% 10/17/2023	USA	USD	984,674	0.11
984,500	YPF SA, Reg. S 8.5% 03/23/2025	ARG	USD	943,737	0.11
663,600	YPF SA, Reg. S 8.75% 04/04/2024	ARG	USD	642,479	0.07
				6,293,170	0.70
	債券合計			128,915,070	14.38
	他の規制市場で取引されている譲渡性のある証券合計			129,086,764	14.40
	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	1,048	—
36,234	Pegasus Acquisition Co. Europe BV 'A' **	NLD	EUR	—	—
				1,048	—
	独立系発電事業者・エネルギー販売業者				
11,903	Talen Energy Corp. **	USA	USD	593,067	0.07
				593,067	0.07
	石油・ガス・消耗燃料				
350,640	Gazprom PJSC, ADR **	RUS	USD	—	—
				—	—
	株式合計			594,115	0.07
	ワラント				
	資本市場				
7,014	African Gold Acquisition Corp. 03/13/2028 **	USA	USD	70	—
7,698	Fusion Acquisition Corp. II 12/31/2027 **	USA	USD	39	—
2,066	Obotech Acquisition SE 04/30/2026 **	LUX	EUR	—	—
				109	—
	エネルギー設備・サービス				
4,800	Transocean Ltd. 03/13/2026 **	USA	USD	15,840	—
				15,840	—
	ワラント合計			15,949	—
	公認の証券取引所への上場を認可されておらず				
				610,064	0.07
	また他の規制市場で取引されていない譲渡性のある証券合計				
	承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託の受益証券				
	集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ				
	金融サービス				
4,402,782	FTAF Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund - Y (Acc) USD	LUX	USD	48,474,626	5.41
3,139,513	FTAF Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund - X (Acc) EUR	LUX	EUR	35,731,475	3.99
29,475	FTAF Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund - Y (Acc) EUR	LUX	EUR	3,355,900	0.37
				87,562,001	9.77
	集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ合計			87,562,001	9.77
	承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託の受益証券合計			87,562,001	9.77
	投資合計			**541,168,862**	**60.37**

§ 当該債券は、現在、不履行状態である。
** 当該証券は、公正評価を受ける。

添付の注記は当財務書類の一部である。

次へ

Statement of Net Assets

As at June 30, 2023

	Total (USD)	Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)	Franklin Disruptive Commerce Fund (USD)	Franklin Diversified Balanced Fund (EUR)
ASSETS				
Investments in securities at market value (notes 2(b), 3)	58,491,022,337	1,672,383,567	4,583,562	176,244,449
Cash at bank and at brokers	1,947,545,521	52,096,261	26,074	1,211,675
Time deposits (note 4)	751,075,256	–	–	9,800,000
Amounts receivable on sale of investments	84,754,964	–	–	–
Amounts receivable on subscriptions	99,843,151	1,970,458	3,077	43,961
Interest and dividends receivable, net	303,063,389	11,865	312	998,861
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	124,222,004	347,493	527	13,710
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	4,312,698	–	–	–
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	2,274,760	–	–	–
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 8)	1,040	–	–	–
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	772,709	–	–	68,433
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	7,446,713	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	5,385,759	–	–	669,096
Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10)	5,144,608	–	–	–
Recoverable taxes	11,131,974	–	–	65,485
Other receivables	1,222,046	342	5,308	465
TOTAL ASSETS	**61,839,218,929**	**1,726,809,986**	**4,618,860**	**189,116,135**
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	249,377,627	180,097	–	–
Amounts payable on redemptions	86,945,776	2,579,901	–	256,393
Investment management fees payable (note 14)	44,208,592	1,406,388	2,820	113,889
Bank overdrafts	116,209	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	108,834,384	–	185	179,146
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	6,427,455	–	–	–
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	17,525,215	–	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	5,297,561	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	3,611,793	–	–	774,995
Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10)	11,143,707	–	–	–
Taxes payable	86,154,973	–	–	–
Expenses payable	50,995,626	1,562,202	3,464	124,455
TOTAL LIABILITIES	**670,638,918**	**5,728,588**	**6,469**	**1,448,878**
TOTAL NET ASSETS	**61,168,580,011**	**1,721,081,398**	**4,612,391**	**187,667,257**
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2022	57,274,854,868	1,679,202,117	2,195,046	188,572,279
June 30, 2021	79,308,111,958	2,547,213,681	–	199,947,130
June 30, 2020	73,833,998,396	1,796,517,531	–	194,822,715

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Net Assets

As at June 30, 2023

Franklin Diversified Conservative Fund (EUR)	Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR)	Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (USD)	Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund (USD)	Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (USD)	Franklin Euro Government Bond Fund (EUR)	Franklin Euro High Yield Fund (EUR)
88,223,987	137,625,298	15,816,863	14,670,745	191,354,973	83,363,498	271,422,011
690,411	289,044	240,749	497,057	8,361,500	641,044	29,209,345
5,200,000	5,900,000	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	973,120
2,123	20,873	–	–	60	138,907	230,108
840,586	477,716	270,980	221,286	3,345,515	324,286	3,230,991
6,827	4,286	8,033	2,486	2,083,370	–	–
–	–	–	–	–	73,384	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
53,959	42,128	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
257,126	531,955	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
30,848	45,141	–	–	–	–	9,927
71	630	6,009	1,866	–	11,519	1,387
95,305,938	**144,937,071**	**16,342,634**	**15,393,440**	**205,145,418**	**84,552,638**	**305,076,889**
–	–	–	–	–	–	5,492,444
77,335	28,835	–	–	–	66,612	358,817
55,642	97,641	524	5,027	83,435	20,483	168,918
–	–	–	–	–	–	–
120,010	86,062	14,420	–	416,561	–	189,754
3,644	–	–	–	–	26,643	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
359,605	597,706	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
70,633	110,152	3,759	5,275	87,080	45,862	203,019
686,869	**920,396**	**18,703**	**10,302**	**587,076**	**159,600**	**6,412,952**
94,619,069	**144,016,675**	**16,323,931**	**15,383,138**	**204,558,342**	**84,393,038**	**298,663,937**
119,602,278	141,923,861	18,747,216	14,143,924	204,842,230	64,639,275	266,605,004
154,114,524	149,116,036	25,102,991	–	358,632,551	114,781,648	416,907,420
176,306,583	130,241,694	22,107,063	–	194,080,593	93,830,626	434,672,553

Statement of Net Assets

As at June 30, 2023

	Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR)	Franklin European Corporate Bond Fund (EUR)	Franklin European Social Leaders Bond Fund* (EUR)	Franklin European Total Return Fund (EUR)
ASSETS				
Investments in securities at market value (notes 2(b), 3)	1,041,692,316	48,137,058	10,692,594	1,295,350,400
Cash at bank and at brokers	18,326,645	554,518	330,382	18,302,255
Time deposits (note 4)	–	–	–	–
Amounts receivable on sale of investments	–	94,070	–	–
Amounts receivable on subscriptions	12,510,481	1,355	–	922,506
Interest and dividends receivable, net	6,569,774	461,656	31,985	10,465,506
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	93,762	–	–	657,281
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	18,019	9,790	–	189,930
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	–	–
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 8)	–	–	–	–
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	–	–	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	–	–	–
Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Recoverable taxes	27,720	–	–	157,213
Other receivables	210,094	8,365	19,606	176,321
TOTAL ASSETS	**1,079,448,811**	**49,266,812**	**11,074,567**	**1,326,221,412**
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	4,909,353	499,066	99,527	12,865,043
Amounts payable on redemptions	5,991,648	9,323	–	734,245
Investment management fees payable (note 14)	115,797	15,172	2,739	216,379
Bank overdrafts	–	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	155,313	–	–	384,023
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	–	–	–	623,486
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	–	–	–
Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Taxes payable	–	–	–	–
Expenses payable	317,355	30,089	8,832	662,367
TOTAL LIABILITIES	**11,489,466**	**553,650**	**111,098**	**15,485,543**
TOTAL NET ASSETS	**1,067,959,345**	**48,713,162**	**10,963,469**	**1,310,735,869**
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2022	548,942,537	56,527,866	–	1,187,349,798
June 30, 2021	97,093,045	77,867,726	–	1,415,244,743
June 30, 2020	113,898,457	80,200,871	–	352,303,622

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Net Assets

As at June 30, 2023

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD)	Franklin Genomic Advancements Fund (USD)	Franklin Global Aggregate Bond Fund (USD)	Franklin Global Convertible Securities Fund (USD)	Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (USD)	Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD)	Franklin Global Green Bond Fund* (EUR)
38,925,219	3,159,472	8,809,642	881,498,800	6,314,984	1,044,211,857	7,742,293
1,006,285	53,656	555,103	43,802,574	808,081	19,125,360	315,112
–	–	–	–	–	–	–
201,502	–	–	–	–	1,460,032	–
894	–	16,359	–	–	86,307	–
382,516	473	61,577	1,949,833	69,618	5,734,365	53,957
341,538	483	34,207	2,272,843	–	2,919,701	–
69,544	–	–	–	–	431,144	–
1,327	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
156,383	–	–	–	–	326,602	–
43,176	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	13,688	211,148	–	734,807	–
7,940	4,680	12,582	2,509	2,468	3,049	8,664
41,136,324	**3,218,764**	**9,503,158**	**929,737,707**	**7,195,151**	**1,075,033,224**	**8,120,026**
200,000	–	–	–	–	2,348,576	99,682
100,619	–	–	2,290,577	–	1,242,518	–
5,493	2,103	4,993	506,545	1,155	868,827	1,969
–	–	–	–	–	–	–
387,939	220	55,221	3,018	–	2,569,028	29,669
37,671	–	5,571	–	–	477,113	–
15,281	–	–	–	–	601,135	–
151,735	–	–	–	–	–	–
9,000	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	145,127	–
19,360	2,881	9,217	631,939	3,650	993,390	8,565
927,098	**5,204**	**75,002**	**3,432,079**	**4,805**	**9,245,714**	**139,885**
40,209,226	**3,213,560**	**9,428,156**	**926,305,628**	**7,190,346**	**1,065,787,510**	**7,980,141**
33,131,353	3,412,648	12,710,287	1,002,581,942	7,260,743	1,033,412,727	–
35,570,184	–	20,554,878	1,748,556,128	8,919,992	1,432,638,411	–
177,831,348	–	18,992,825	1,303,191,793	8,765,703	1,486,239,530	–

Statement of Net Assets

As at June 30, 2023

	Franklin Global Growth Fund (USD)	Franklin Global Income Fund (USD)	Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR)	Franklin Global Real Estate Fund (USD)
ASSETS				
Investments in securities at market value (notes 2(b), 3)	237,372,728	36,775,851	117,902,304	101,593,217
Cash at bank and at brokers	62,471	1,428,627	827,415	82,498
Time deposits (note 4)	4,900,000	–	6,000,000	600,000
Amounts receivable on sale of investments	474,586	–	–	–
Amounts receivable on subscriptions	356,275	35,186	57,202	30,808
Interest and dividends receivable, net	44,861	406,950	614,856	351,460
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	–	82,204	7,896	102,178
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	–	5,549	–	–
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	–	–
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 8)	–	–	–	–
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	–	–	44,019	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	–	265,873	–
Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Recoverable taxes	139,265	106	143,915	8,369
Other receivables	1,805	2,039	2,353	761
TOTAL ASSETS	**243,351,991**	**38,736,512**	**125,865,833**	**102,769,291**
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	–	198,192	–	136,648
Amounts payable on redemptions	107,887	294,824	79,639	110,724
Investment management fees payable (note 14)	192,452	24,408	81,732	77,253
Bank overdrafts	–	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	–	1,494	322,611	297
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	–	9,727	–	–
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	–	243,741	–
Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Taxes payable	–	–	–	–
Expenses payable	244,928	31,526	118,250	91,530
TOTAL LIABILITIES	**545,267**	**560,171**	**845,973**	**416,452**
TOTAL NET ASSETS	**242,806,724**	**38,176,341**	**125,019,860**	**102,352,839**
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2022	221,841,371	26,396,094	129,705,578	131,849,766
June 30, 2021	324,944,911	30,026,482	140,560,603	150,687,465
June 30, 2020	306,347,237	24,799,321	171,966,810	108,926,864

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Net Assets

As at June 30, 2023

Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD)	Franklin Gulf Wealth Bond Fund (USD)	Franklin High Yield Fund (USD)	Franklin Income Fund (USD)	Franklin India Fund (USD)	Franklin Innovation Fund (USD)	Franklin Intelligent Machines Fund (USD)
399,878,236	351,762,459	911,188,592	3,718,004,896	1,352,040,175	384,610,531	6,974,890
8,237,818	5,217,497	23,185,641	150,030,133	203,667	7,933,142	233,189
–	–	–	–	18,400,000	–	–
–	8,863,615	–	–	–	334,909	–
1,096,419	192,750	83,667	18,931,153	4,224,569	318,265	42,116
26,250	5,077,480	16,347,208	41,789,663	2,460,476	47,837	1,159
323,508	993,549	485	2,010,742	228,397	774,823	955
–	–	–	314,456	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	423,302	156,823	–	–
32,159	463	–	33,096	15,422	9,061	5,033
409,594,390	**372,107,813**	**950,805,593**	**3,931,537,441**	**1,377,729,529**	**394,028,568**	**7,257,342**
324,602	–	–	114,629,052	–	578,698	10,424
626,856	307,173	803,639	5,389,069	1,170,143	444,164	–
323,884	203,005	614,466	2,604,352	983,841	288,550	4,329
–	–	–	–	–	–	–
7,219	600	103,611	2,778,727	4,238	38,080	343
–	–	–	1,816,501	–	–	–
–	2,697,863	–	–	–	–	–
–	876,619	–	–	–	–	–
–	–	–	360,250	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	39,404,087	–	–
380,921	234,131	754,311	3,671,863	1,172,684	301,841	5,390
1,663,482	**4,319,391**	**2,276,027**	**131,249,814**	**42,734,993**	**1,651,333**	**20,486**
407,930,908	**367,788,422**	**948,529,566**	**3,800,287,627**	**1,334,994,536**	**392,377,235**	**7,236,856**
384,416,719	491,820,731	993,989,029	2,720,846,379	1,103,505,822	330,274,890	3,985,555
427,920,956	377,585,159	1,330,934,207	1,694,579,613	1,319,163,867	409,715,705	–
331,395,837	224,203,225	1,324,421,758	1,230,041,635	1,082,211,887	84,053,295	–

Statement of Net Assets

As at June 30, 2023

	Franklin Japan Fund (JPY)	Franklin K2 Alternative Strategies Fund (USD)	Franklin MENA Fund (USD)	Franklin Mutual European Fund (EUR)
ASSETS				
Investments in securities at market value (notes 2(b), 3)	8,364,477,094	541,168,862	56,118,676	517,424,549
Cash at bank and at brokers	523,574,391	83,334,788	698,261	22,656,935
Time deposits (note 4)	–	280,049,700	600,000	–
Amounts receivable on sale of investments	–	2,232,037	389,459	83,311
Amounts receivable on subscriptions	174,242,125	435,484	92,514	1,023,910
Interest and dividends receivable, net	8,841,643	3,433,667	83,675	145,700
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	38,793,868	14,575,346	90,716	151
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	–	2,856,527	–	–
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	2,273,433	–	–
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 8)	–	1,040	–	–
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	–	20,106	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	6,649,734	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	3,461,049	–	–
Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	5,144,608	–	–
Recoverable taxes	–	380,978	–	805,278
Other receivables	796,006	–	2,737	653
TOTAL ASSETS	**9,110,725,127**	**946,017,359**	**58,076,038**	**542,140,487**
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	–	11,745,614	–	–
Amounts payable on redemptions	26,991,468	6,621,593	156,852	464,562
Investment management fees payable (note 14)	6,451,534	619,983	69,225	439,236
Bank overdrafts	–	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	4,517,499	12,117,230	–	188,482
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	–	1,971,114	–	–
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	1,369,180	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	2,081,381	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	1,085,993	–	–
Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	11,143,707	–	–
Taxes payable	–	–	–	–
Expenses payable	7,800,953	915,273	102,999	471,697
TOTAL LIABILITIES	**45,761,454**	**49,671,068**	**329,076**	**1,563,977**
TOTAL NET ASSETS	**9,064,963,673**	**896,346,291**	**57,746,962**	**540,576,510**
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2022	6,595,631,627	1,555,809,158	67,125,364	560,968,613
June 30, 2021	9,413,082,982	1,846,391,837	55,112,500	649,560,892
June 30, 2020	5,189,818,710	1,840,152,227	50,102,729	575,472,686

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Net Assets

As at June 30, 2023

Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD)	Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD)	Franklin Natural Resources Fund (USD)	Franklin NextStep Balanced Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Conservative Fund (USD)	Franklin NextStep Dynamic Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Growth Fund (USD)
499,495,242	264,511,465	317,658,907	21,553,678	37,568,504	2,493,144	20,620,361
13,778,081	12,374,445	2,631,881	65,875	60,200	76,909	58,156
–	–	–	600,000	1,100,000	–	600,000
–	391,382	11,560	–	–	–	–
221,060	332,242	642,738	8,446	–	128	2,300
515,782	425,203	414,243	84	154	–	84
1,043,163	41,852	574,501	–	185,838	44	38,215
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
218,609	–	29,342	–	–	–	–
2,949	75	3,541	535	225	2,820	2,846
515,274,886	**278,076,664**	**321,966,713**	**22,228,618**	**38,914,921**	**2,573,045**	**21,321,962**
–	169,950	–	–	–	–	–
139,348	134,355	1,468,626	256,504	109,211	120	104,759
382,147	212,741	262,294	20,013	24,444	1,785	16,927
–	–	–	–	–	–	–
9,896	–	11,904	11,548	6,040	4,753	975
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
416,415	253,379	335,760	22,054	39,585	7,936	24,177
947,806	**770,425**	**2,078,584**	**310,119**	**179,280**	**14,594**	**146,838**
514,327,080	**277,306,239**	**319,888,129**	**21,918,499**	**38,735,641**	**2,558,451**	**21,175,124**
494,466,470	291,270,547	464,112,653	28,940,693	51,173,347	3,942,381	19,449,154
556,441,053	380,242,473	733,238,468	45,380,902	57,551,841	5,899,813	19,011,114
435,153,294	263,582,471	367,770,156	72,072,870	41,715,217	10,496,145	19,031,488

Statement of Net Assets

As at June 30, 2023

	Franklin NextStep Moderate Fund (USD)	Franklin NextStep Stable Growth Fund (USD)	Franklin Sealand China A-Shares Fund* (USD)	Franklin Strategic Income Fund (USD)
ASSETS				
Investments in securities at market value (notes 2(b), 3)	64,558,001	4,896,277	57,005,461	429,215,990
Cash at bank and at brokers	81,328	48,867	245,221	19,771,963
Time deposits (note 4)	1,900,000	100,000	3,100,000	–
Amounts receivable on sale of investments	–	–	–	621,586
Amounts receivable on subscriptions	–	829	–	541,291
Interest and dividends receivable, net	267	14	–	4,533,286
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	269,902	–	2	891,041
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	–	–	–	26,848
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	–	–
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 8)	–	–	–	–
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	–	–	–	328,280
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	–	–	109,808
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	–	–	–
Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Recoverable taxes	–	–	–	2,188
Other receivables	81	1,141	20,416	5,632
TOTAL ASSETS	**66,809,579**	**5,047,128**	**60,371,100**	**456,047,913**
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	–	–	–	800,000
Amounts payable on redemptions	455,443	18,574	2,562,725	542,786
Investment management fees payable (note 14)	49,967	3,475	20,328	269,211
Bank overdrafts	–	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	2,277	1,836	168	546,637
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	–	–	–	–
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	–	–	1,508,959
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	–	–	–
Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Taxes payable	–	–	–	5,163
Expenses payable	70,572	8,972	32,918	397,011
TOTAL LIABILITIES	**578,259**	**32,857**	**2,616,139**	**4,069,767**
TOTAL NET ASSETS	**66,231,320**	**5,014,271**	**57,754,961**	**451,978,146**
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2022	81,534,473	9,797,679	–	515,639,724
June 30, 2021	69,382,746	18,806,845	–	735,279,732
June 30, 2020	53,893,504	13,042,434	–	792,968,420

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Net Assets

As at June 30, 2023

Franklin Technology Fund (USD)	Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund (USD)	Franklin U.S. Government Fund (USD)	Franklin U.S. Low Duration Fund (USD)	Franklin U.S. Opportunities Fund (USD)	Franklin UK Equity Income Fund (GBP)	Templeton All China Equity Fund (USD)
9,315,230,909	348,596,520	718,167,448	270,035,620	6,420,304,198	23,051,168	2,114,696
124,563,328	131,687,044	17,793,619	22,643,657	5,801,087	71,359	89,895
–	–	–	–	–	600,000	–
–	–	–	–	–	–	19,365
19,442,013	–	9,027,018	721,689	6,249,049	17,403	–
1,212,419	481,399	2,046,538	1,767,547	604,150	107,538	3,558
2,506,195	–	501,531	1,249,464	5,522,749	–	–
–	–	33,326	254,441	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	196,735	–	–	–
–	–	–	204,186	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
96,220	–	–	–	–	1,519	–
60,078	114,577	6,145	5,900	13,699	4,328	1,353
9,463,111,162	**480,879,540**	**747,575,625**	**297,079,239**	**6,438,494,932**	**23,853,315**	**2,228,867**
–	–	3,601,512	500,000	–	6,325	–
12,047,694	–	3,350,123	311,070	6,477,150	–	–
6,999,354	113,556	349,523	114,125	4,739,173	3,985	1,867
–	–	–	–	–	–	–
1,717,233	–	3,666	218,740	2,630,738	–	–
–	–	279,953	1,113,958	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	678,867	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
7,376,619	202,411	528,089	162,678	5,069,970	12,700	2,563
28,140,900	**315,967**	**8,112,866**	**3,099,438**	**18,917,031**	**23,010**	**4,430**
9,434,970,262	**480,563,573**	**739,462,759**	**293,979,801**	**6,419,577,901**	**23,830,305**	**2,224,437**
7,372,187,364	329,019,964	636,215,405	273,964,512	5,658,651,422	7,976,632	3,047,352
10,081,258,003	352,689,674	1,098,245,797	338,439,089	8,702,534,822	5,723,120	–
5,299,830,619	650,914,286	1,342,647,824	414,916,872	5,252,594,912	–	–

Statement of Net Assets

As at June 30, 2023

	Templeton Asia Equity Total Return Fund (USD)	Templeton Asian Bond Fund (USD)	Templeton Asian Growth Fund (USD)	Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD)
ASSETS				
Investments in securities at market value (notes 2(b), 3)	7,285,792	117,781,671	1,968,461,503	718,227,969
Cash at bank and at brokers	120,591	7,065,911	72,443	1,057,105
Time deposits (note 4)	300,000	–	19,500,000	30,900,000
Amounts receivable on sale of investments	899	–	400,009	–
Amounts receivable on subscriptions	–	7,850	565,849	8,196,215
Interest and dividends receivable, net	30,129	1,595,807	5,209,386	2,643,137
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	–	209,737	1,574,728	11,736
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	3,147	–	–	–
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	–	–
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 8)	–	–	–	–
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	–	–	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	–	–	–
Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Recoverable taxes	6,770	68,676	236,128	19,847
Other receivables	3,193	379	781	8,336
TOTAL ASSETS	**7,750,521**	**126,730,031**	**1,996,020,827**	**761,064,345**
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	24,222	–	–	–
Amounts payable on redemptions	–	353,342	2,416,604	3,082,943
Investment management fees payable (note 14)	5,074	77,240	2,124,705	720,301
Bank overdrafts	–	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	–	2,085,137	66,040	–
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	2,355	–	–	–
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	–	–	–
Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Taxes payable	24,757	96,057	14,744,896	11,099,212
Expenses payable	4,322	114,687	1,910,156	643,632
TOTAL LIABILITIES	**60,730**	**2,726,463**	**21,262,401**	**15,546,088**
TOTAL NET ASSETS	**7,689,791**	**124,003,568**	**1,974,758,426**	**745,518,257**
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2022	7,630,200	162,036,721	2,200,671,286	803,866,982
June 30, 2021	9,441,335	224,842,027	3,380,387,794	1,068,648,860
June 30, 2020	–	280,355,641	2,670,848,150	910,504,682

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Net Assets

As at June 30, 2023

Templeton BRIC Fund (USD)	Templeton China A-Shares Fund (USD)	Templeton China Fund (USD)	Templeton Eastern Europe Fund* (EUR)	Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Fund (USD)
361,115,925	17,371,618	368,029,104	86,778,505	1,856,552,694	107,861,220	660,898,958
–	19,091	196,399	27,019	112,932,246	3,838,466	221,031
10,800,000	1,800,000	23,400,000	2,600,000	–	–	31,100,000
319,242	–	871,923	–	16,994,727	229,597	898,079
114,073	–	257,174	207,721	1,135,730	32,214	274,001
2,990,497	252	946,677	743,732	51,890,878	1,567,858	4,828,532
48,854	–	–	–	16,497,995	809,929	191,984
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
35,658	–	–	433,738	314,386	36,516	72,796
326	4,117	9,513	–	88,984	13,498	2,696
375,424,575	**19,195,078**	**393,710,790**	**90,790,715**	**2,056,407,640**	**114,389,298**	**698,488,077**
472,829	–	–	–	17,235,832	237,441	935,680
214,846	–	481,534	122,571	2,281,375	128,788	302,445
489,676	206	484,404	112,036	1,663,492	89,891	559,969
116,209	–	–	–	–	–	–
69	–	–	–	2,472,205	341,376	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
3,841,493	–	–	–	375,536	401,923	4,365,831
372,937	7,410	343,958	130,226	2,015,336	97,382	555,877
5,508,059	**7,616**	**1,309,896**	**364,833**	**26,043,776**	**1,296,801**	**6,719,802**
369,916,516	**19,187,462**	**392,400,894**	**90,425,882**	**2,030,363,864**	**113,092,497**	**691,768,275**
382,055,535	26,584,448	424,348,428	53,789,155	2,453,536,148	115,934,078	716,894,817
632,779,326	31,216,251	623,048,591	224,407,510	4,441,241,305	186,347,498	1,202,482,690
535,747,372	–	396,106,221	180,902,414	6,755,425,443	143,028,728	878,917,615

Statement of Net Assets

As at June 30, 2023

	Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (USD)	Templeton Euroland Fund (EUR)
ASSETS				
Investments in securities at market value (notes 2(b), 3)	8,476,824	397,121,852	31,413,436	152,258,797
Cash at bank and at brokers	640,302	19,105,873	56,521	9,549,830
Time deposits (note 4)	–	–	1,300,000	3,000,000
Amounts receivable on sale of investments	19,022	–	10,749	–
Amounts receivable on subscriptions	–	52,942	–	66,441
Interest and dividends receivable, net	170,468	1,242,686	115,996	56,617
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	118,815	995	4,809	–
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	–	–	–	–
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	–	–
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 8)	–	–	–	–
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	–	–	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	–	–	–
Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Recoverable taxes	1,320	23,100	8,634	525,289
Other receivables	20,732	5,472	20,970	4,806
TOTAL ASSETS	**9,447,483**	**417,552,920**	**32,931,115**	**165,461,780**
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	18,938	–	–	1,420,194
Amounts payable on redemptions	–	304,982	–	195,607
Investment management fees payable (note 14)	6,194	408,804	23,076	129,127
Bank overdrafts	–	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	23,460	–	–	6,457
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	–	–	–	–
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	–	–	–
Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Taxes payable	1,176	3,905,520	137,444	–
Expenses payable	8,285	296,339	13,415	156,325
TOTAL LIABILITIES	**58,053**	**4,915,645**	**173,935**	**1,907,710**
TOTAL NET ASSETS	**9,389,430**	**412,637,275**	**32,757,180**	**163,554,070**
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2022	8,217,262	412,449,901	27,132,913	144,311,731
June 30, 2021	9,539,872	564,399,741	38,219,647	199,775,419
June 30, 2020	21,127,708	505,409,433	–	237,340,208

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Net Assets

As at June 30, 2023

Templeton European Dividend Fund (EUR)	Templeton European Opportunities Fund (EUR)	Templeton European Small-Mid Cap Fund (EUR)	Templeton Frontier Markets Fund (USD)	Templeton Global Balanced Fund (USD)	Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR)	Templeton Global Bond Fund (USD)
26,986,124	114,969,759	77,871,524	235,042,932	462,769,050	42,680,158	3,084,994,494
74,769	979,083	2,304,415	293,771	27,218,088	2,486,175	390,453,722
1,300,000	700,000	700,000	2,500,000	–	300,000	–
–	–	–	899,570	507,840	–	20,231,619
10,836	47,079	30,636	154,367	171,921	9,884	1,070,286
9,324	136,549	24,747	1,030,689	2,153,090	773,880	43,831,740
7,225	–	130	464,301	151,984	686,322	18,515,385
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
160,684	242,407	319,782	12,853	101,298	11,225	705,232
34	14,261	7,236	306	4,155	232	13,400
28,548,996	**117,089,138**	**81,258,470**	**240,398,789**	**493,077,426**	**46,947,876**	**3,559,815,878**
40,301	–	–	51,676	511,724	–	20,379,249
13,047	18,761	121,030	323,098	697,198	17,599	6,612,730
22,913	94,284	62,945	284,234	316,658	27,439	2,122,168
–	–	–	–	–	–	–
4,860	48,993	5,354	196	23	612,603	23,063,684
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	68,582	9,715,646
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	2,458,562	51,468	4,308	1,212,821
32,348	117,243	76,237	291,139	457,233	43,743	3,134,063
113,469	**279,281**	**265,566**	**3,408,905**	**2,034,304**	**774,274**	**66,240,361**
28,435,527	**116,809,857**	**80,992,904**	**236,989,884**	**491,043,122**	**46,173,602**	**3,493,575,517**
93,158,018	118,207,444	71,007,079	253,078,398	477,296,908	50,199,085	4,024,347,071
96,023,087	142,702,370	98,818,392	333,085,180	587,976,883	77,293,639	6,104,669,852
91,493,394	148,933,090	118,048,230	358,896,877	652,028,802	126,816,226	9,991,498,497

Statement of Net Assets

As at June 30, 2023

	Templeton Global Climate Change Fund (EUR)	Templeton Global Equity Income Fund (USD)	Templeton Global Fund (USD)	Templeton Global High Yield Fund (USD)
ASSETS				
Investments in securities at market value (notes 2(b), 3)	1,253,518,972	57,208,832	585,712,803	75,554,879
Cash at bank and at brokers	41,150,641	100,018	104,311	2,913,488
Time deposits (note 4)	70,196,245	3,700,000	15,600,000	–
Amounts receivable on sale of investments	2,269,423	–	–	89,186
Amounts receivable on subscriptions	3,041,347	12,433	317,947	32,171
Interest and dividends receivable, net	596,847	35,929	252,715	1,657,422
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	22,815	–	–	878,035
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	–	–	–	–
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	–	–
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 8)	–	–	–	–
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	–	–	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	–	–	–
Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Recoverable taxes	374,922	27,754	235,343	8,081
Other receivables	4,035	9,300	14	1,366
TOTAL ASSETS	**1,371,175,247**	**61,094,266**	**602,223,133**	**81,134,628**
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	3,081,595	–	–	89,120
Amounts payable on redemptions	441,721	136,827	388,993	75,750
Investment management fees payable (note 14)	970,213	49,558	487,393	56,575
Bank overdrafts	–	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	574,221	566	–	114,455
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	–	–	–	–
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	–	–	–
Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Taxes payable	2,188,191	–	–	8,560
Expenses payable	970,767	48,346	544,676	84,389
TOTAL LIABILITIES	**8,226,708**	**235,297**	**1,421,062**	**428,849**
TOTAL NET ASSETS	**1,362,948,539**	**60,858,969**	**600,802,071**	**80,705,779**
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2022	972,545,333	58,942,475	548,136,949	83,039,013
June 30, 2021	904,666,591	77,986,365	847,214,503	111,196,701
June 30, 2020	614,815,417	70,369,728	688,546,360	123,058,281

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Net Assets

As at June 30, 2023

Templeton Global Income Fund (USD)	Templeton Global Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Global Total Return Fund (USD)	Templeton Global Total Return II Fund (USD)	Templeton Growth (Euro) Fund (EUR)	Templeton Latin America Fund (USD)
186,222,732	93,021,808	2,235,959,313	7,924,330	6,579,061,486	747,552,742
10,664,584	457,976	199,023,276	717,138	221,511,149	2,194,464
–	5,200,000	–	–	153,400,000	9,500,000
463,124	–	20,612,553	65,595	3,123,555	–
112,804	30,848	397,503	–	75,221	446,790
1,645,040	170,909	43,900,333	152,032	3,711,381	7,645,689
562,725	–	42,057,522	40,637	–	157,403
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
255,714	151,725	442,304	1,582	2,097,612	355
2,176	99	86,312	3,780	4,013	1,675
199,928,899	**99,033,365**	**2,542,479,116**	**8,905,094**	**6,962,984,417**	**767,499,118**
464,975	–	20,817,524	66,065	19,727,701	–
118,968	65,501	3,848,527	–	2,756,304	1,871,484
136,123	79,446	1,484,087	5,385	5,654,710	839,302
–	–	–	–	–	–
800,947	–	52,751,579	71,164	–	174,179
–	–	–	–	–	–
77,810	–	2,962,500	10,953	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
218,086	16,767	422,743	3,215	752,974	–
207,523	91,947	2,118,334	6,869	6,099,117	684,229
2,024,432	**253,661**	**84,405,294**	**163,651**	**34,990,806**	**3,569,194**
197,904,467	**98,779,704**	**2,458,073,822**	**8,741,443**	**6,927,993,611**	**763,929,924**
207,580,604	95,762,804	3,041,706,164	8,480,489	6,401,429,968	680,664,731
334,527,482	132,708,301	5,492,303,432	9,907,991	7,117,471,133	816,458,588
388,000,349	89,381,809	9,242,021,974	9,914,360	6,126,403,757	639,879,031

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2023

	Total (USD)	Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)	Franklin Disruptive Commerce Fund (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	**57,274,854,868**	**1,679,202,117**	**2,195,046**
Currency translation adjustment	**483,164,198**	–	–
	57,758,019,066	1,679,202,117	2,195,046
INCOME			
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	595,278,162	6,976,260	13,767
Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n))	972,949,295	2,853,280	1,396
Bank interest (note 2(n))	19,913,094	101,898	601
Securities lending (notes 2(o), 13)	5,816,453	59,873	–
Net interest income on swaps (note 2(n))	5,758,910	–	–
Sundry income (note 2(n))	27,534,670	–	–
TOTAL INCOME	**1,627,250,584**	**9,991,311**	**15,764**
EXPENSES			
Investment management fees, maintenance and service charges (notes 14,17 and 19)	780,675,394	26,515,064	34,417
Administration and transfer agency fees	133,098,014	4,061,598	8,852
Directors fees	148,987	4,907	13
Subscription tax (note 18)	25,360,456	817,062	950
Custodian fees	8,345,250	75,999	179
Audit fees	1,127,151	16,221	7,602
Printing and publishing expenses	3,829,367	115,644	2,326
Bank charges	1,188,645	–	–
Net interest expenses on swaps	7,070,659	–	–
Other charges (note 21)	16,218,404	416,943	9,775
TOTAL EXPENSES	**977,062,327**	**32,023,438**	**64,114**
Expenses reimbursement (note 20)	(17,301,076)	(3,959)	(22,458)
NET EXPENSES	**959,761,251**	**32,019,479**	**41,656**
NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS	**667,489,333**	**(22,028,168)**	**(25,892)**
Net realised profit/(loss) on sale of investments	(4,154,116,855)	50,765,753	(780,965)
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	(100,154,479)	338,660	304
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	1,504,711	–	–
Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts	111,125	–	–
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	37,968,066	–	–
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	(2,035,342)	–	–
Net realised profit/(loss) on contract for differences	(373,213)	–	–
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	(767,903)	–	–
Net realised profit/(loss) on option contracts	(13,025,658)	–	–
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	114,363	–	–
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(116,450,616)	431,566	(1,803)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	**(3,679,736,468)**	**29,507,811**	**(808,356)**
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:			
Investments	9,706,011,756	151,679,568	1,524,108
Forward foreign exchange contracts	176,035,045	478,177	593
Financial future contracts	(4,716,598)	–	–
Cross currency swap contracts	1,069,440	–	–
Interest rate swap contracts	(36,527,451)	–	–
Total return swap contracts	2,596,301	–	–
Credit default swap contracts	(13,541,828)	–	–
Option contracts	16,127,993	–	–
Contract for differences	(9,866,324)	–	–
Mortgage dollar rolls	(113,344)	–	–
Foreign exchange transactions	26,050,778	–	(3)
Capital gains tax	(70,023,196)	–	–
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	**6,113,366,104**	**181,665,556**	**716,342**
MOVEMENT OF CAPITAL			
Issue of shares	15,035,927,509	315,411,606	2,433,346
Redemption of shares	(16,961,851,482)	(455,197,881)	(732,343)
Equalisation (note 24)	(22,345,565)	–	–
	(1,948,269,538)	**(139,786,275)**	**1,701,003**
Dividends paid/accumulated	(754,535,621)	–	–
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	(2,702,805,159)	(139,786,275)	1,701,003
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	**61,168,580,011**	**1,721,081,398**	**4,612,391**

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2023

Franklin Diversified Balanced Fund (EUR)	Franklin Diversified Conservative Fund (EUR)	Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR)	Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (USD)	Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund (USD)	Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (USD)	Franklin Euro Government Bond Fund (EUR)	Franklin Euro High Yield Fund (EUR)
188,572,279	**119,602,278**	**141,923,861**	**18,747,216**	**14,143,924**	**204,842,230**	**64,639,275**	**266,605,004**
–	–	–	–	–	–	–	–
188,572,279	119,602,278	141,923,861	18,747,216	14,143,924	204,842,230	64,639,275	266,605,004
2,243,033	364,535	2,222,093	–	–	–	–	–
2,523,634	2,061,717	760,704	1,217,173	895,804	12,067,959	675,579	12,641,760
–	2,277	–	573	291	43,961	4,663	41,944
9,327	1,472	11,064	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
3,239	1,222	2,056	–	–	–	4,131	–
4,779,233	**2,431,223**	**2,995,917**	**1,217,746**	**896,095**	**12,111,920**	**684,373**	**12,683,704**
1,925,804	1,098,594	1,742,017	46,289	58,944	1,084,722	352,904	3,124,520
424,921	245,740	317,115	17,029	29,473	393,682	157,975	571,118
477	227	363	36	38	303	221	586
62,337	37,311	55,505	1,602	1,479	18,744	19,563	117,033
14,881	10,770	10,826	1,216	346	35,983	10,546	22,314
12,564	12,874	12,914	10,493	8,021	10,969	9,508	13,713
13,396	8,299	10,561	3,173	1,463	13,826	6,184	16,144
35,125	–	17,994	–	–	–	–	–
190,829	184,444	117,477	–	–	–	–	–
43,957	24,338	33,369	13,138	7,698	42,994	30,800	65,578
2,724,291	**1,622,597**	**2,318,141**	**92,976**	**107,462**	**1,601,223**	**587,701**	**3,931,006**
(332)	(26,581)	(1,474)	(22,784)	(19,047)	(178,605)	(78,673)	(128,211)
2,723,959	**1,596,016**	**2,316,667**	**70,192**	**88,415**	**1,422,618**	**509,028**	**3,802,795**
2,055,274	**835,207**	**679,250**	**1,147,554**	**807,680**	**10,689,302**	**175,345**	**8,880,909**
3,330,074	(5,334,493)	7,175,113	(641,502)	(533,801)	(32,647,017)	(3,696,530)	(15,110,050)
385,245	(407,798)	78,559	49,714	5,377	436,159	–	(584,078)
(150,036)	(249,469)	(90,451)	–	–	–	530,709	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
228,430	249,137	140,625	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(949,793)	(513,549)	(774,928)	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
56,061	263,167	(7,629)	(24,350)	(97)	(2,054,306)	1	114,101
4,955,255	**(5,157,798)**	**7,200,539**	**531,416**	**279,159**	**(23,575,862)**	**(2,990,475)**	**(6,699,118)**
1,793,744	3,592,329	485,563	707,530	956,598	39,718,990	54,753	27,894,045
31,882	24,878	(16,284)	(10,245)	1,450	2,529,036	–	89,519
(56,638)	(65,534)	(52,114)	–	–	–	(66,208)	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(311,488)	(360,401)	(191,757)	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(773,279)	(293,131)	(657,260)	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(16,605)	(7,891)	(2,149)	821	7	33,458	(7)	(3,584)
–	–	–	–	–	–	–	–
5,622,871	**(2,267,548)**	**6,766,538**	**1,229,522**	**1,237,214**	**18,705,622**	**(3,001,937)**	**21,280,862**
13,314,385	3,170,501	6,303,048	1,463,258	2,000	28,275,932	40,765,585	79,235,080
(19,071,402)	(24,922,905)	(10,817,642)	(4,479,999)	–	(38,472,533)	(17,945,784)	(63,024,216)
(53,482)	(63,779)	(11,877)	(7,618)	–	142,785	17,761	1,962,636
(5,810,499)	**(21,816,183)**	**(4,526,471)**	**(3,024,359)**	**2,000**	**(10,053,816)**	**22,837,562**	**18,173,500**
(717,394)	(899,478)	(147,253)	(628,448)	–	(8,935,694)	(81,862)	(7,395,429)
(6,527,893)	(22,715,661)	(4,673,724)	(3,652,807)	2,000	(18,989,510)	22,755,700	10,778,071
187,667,257	**94,619,069**	**144,016,675**	**16,323,931**	**15,383,138**	**204,558,342**	**84,393,038**	**298,663,937**

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2023

	Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR)	Franklin European Corporate Bond Fund (EUR)	Franklin European Social Leaders Bond Fund* (EUR)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	**548,942,537**	**56,527,866**	**–**
Currency translation adjustment	–	–	–
	548,942,537	56,527,866	–
INCOME			
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	–	–	–
Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n))	15,717,178	1,128,107	231,740
Bank interest (note 2(n))	–	–	–
Securities lending (notes 2(o), 13)	–	–	–
Net interest income on swaps (note 2(n))	–	–	–
Sundry income (note 2(n))	15,323	488	218
TOTAL INCOME	**15,732,501**	**1,128,595**	**231,958**
EXPENSES			
Investment management fees, maintenance and service charges (notes 14,17 and 19)	1,417,026	362,416	26,578
Administration and transfer agency fees	1,610,716	111,983	17,259
Directors fees	3,179	126	35
Subscription tax (note 18)	388,766	15,471	1,844
Custodian fees	75,489	4,990	680
Audit fees	11,784	9,020	5,664
Printing and publishing expenses	67,523	4,643	710
Bank charges	22,799	2,264	17
Net interest expenses on swaps	–	–	–
Other charges (note 21)	233,530	23,184	11,480
TOTAL EXPENSES	**3,830,812**	**534,097**	**64,267**
Expenses reimbursement (note 20)	(1,938,011)	(68,566)	(24,574)
NET EXPENSES	**1,892,801**	**465,531**	**39,693**
NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS	**13,839,700**	**663,064**	**192,265**
Net realised profit/(loss) on sale of investments	(10,504,708)	(4,502,083)	(33,030)
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	557,620	–	–
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	5,132,037	240,978	61,893
Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on contract for differences	–	–	–
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on option contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	–	–	–
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	210,577	12	–
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	**9,235,226**	**(3,598,029)**	**221,128**
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:			
Investments	(8,694,814)	3,027,535	(283,540)
Forward foreign exchange contracts	(336,380)	–	–
Financial future contracts	500,200	(108,494)	–
Cross currency swap contracts	–	–	–
Interest rate swap contracts	–	–	–
Total return swap contracts	–	–	–
Credit default swap contracts	–	–	–
Option contracts	–	–	–
Contract for differences	–	–	–
Mortgage dollar rolls	–	–	–
Foreign exchange transactions	7,260	(3)	1
Capital gains tax	–	–	–
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	**711,492**	**(678,991)**	**(62,411)**
MOVEMENT OF CAPITAL			
Issue of shares	1,203,653,454	11,570,734	11,100,118
Redemption of shares	(688,463,828)	(18,418,400)	(2,267)
Equalisation (note 24)	4,169,135	(64,613)	6,879
	519,358,761	**(6,912,279)**	**11,104,730**
Dividends paid/accumulated	(1,053,445)	(223,434)	(78,850)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	518,305,316	(7,135,713)	11,025,880
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	**1,067,959,345**	**48,713,162**	**10,963,469**

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2023

Franklin European Total Return Fund (EUR)	Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD)	Franklin Genomic Advancements Fund (USD)	Franklin Global Aggregate Bond Fund (USD)	Franklin Global Convertible Securities Fund (USD)	Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (USD)	Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD)	Franklin Global Green Bond Fund (EUR)
1,187,349,798	**33,131,353**	**3,412,648**	**12,710,287**	**1,002,581,942**	**7,260,743**	**1,033,412,727**	**–**
–	–	–	–	–	–	–	–
1,187,349,798	33,131,353	3,412,648	12,710,287	1,002,581,942	7,260,743	1,033,412,727	–
–	–	7,413	–	4,607,245	–	5,864,819	–
21,799,902	1,469,059	266	275,695	9,769,525	227,638	19,320,074	199,573
156,763	11,997	892	15,172	85,530	3,630	269,309	153
–	–	–	–	–	–	311	–
–	249,826	–	–	–	–	277,544	–
67,858	9,326	–	551	–	–	139,227	182
22,024,523	**1,740,208**	**8,571**	**291,418**	**14,462,300**	**231,268**	**25,871,284**	**199,908**
3,561,332	98,525	32,568	109,239	9,641,398	28,168	15,687,306	18,596
2,592,922	22,558	7,638	29,543	2,167,986	15,346	2,462,175	13,503
3,218	108	–	25	2,123	18	2,614	26
467,867	6,630	1,001	4,506	298,362	3,498	503,063	3,959
176,060	1,813	220	1,744	53,644	393	114,379	818
13,073	12,883	7,225	10,775	16,607	9,105	10,218	5,664
83,954	6,169	2,148	3,923	60,869	941	66,697	584
–	–	–	–	–	–	–	–
–	84,288	–	–	–	–	85,485	–
297,696	33,529	9,502	15,103	204,762	3,407	237,074	10,752
7,196,122	**266,503**	**60,302**	**174,858**	**12,445,751**	**60,876**	**19,169,011**	**53,902**
(2,190,640)	(38,845)	(20,849)	(41,272)	(68,734)	(18,622)	(5,618)	(26,008)
5,005,482	**227,657**	**39,453**	**133,586**	**12,377,017**	**42,254**	**19,163,393**	**27,894**
17,019,041	**1,512,551**	**(30,882)**	**157,832**	**2,085,283**	**189,014**	**6,707,891**	**172,014**
(74,797,818)	(1,611,300)	(501,516)	(875,656)	2,506,079	(291,144)	(94,212,134)	(104,716)
2,996,146	996,145	950	(203)	5,148,772	–	(1,998,467)	141,813
10,897,036	442,828	–	55,406	–	–	(9,695,395)	37,649
–	–	–	–	–	–	–	–
–	352	–	–	–	–	–	–
–	(21,503)	–	–	–	–	11,213	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	70,965	–	–	–	–	(282,293)	–
–	(20,666)	–	–	–	–	(210,270)	–
–	3,681	–	–	–	–	–	–
(354,318)	(330,567)	(1,763)	(34,298)	(4,086,336)	(31,023)	143,310	5,051
(44,239,913)	**1,042,486**	**(533,211)**	**(696,919)**	**5,653,798**	**(133,153)**	**(99,536,145)**	**251,811**
38,937,217	1,306,729	310,032	623,826	79,531,355	239,161	212,932,896	(241,817)
(128,888)	17,826	563	(10,934)	1,552,529	–	1,419,354	(29,669)
(2,958,366)	(61,051)	–	(15,170)	–	–	(45,969)	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	(13,954)	–	–	–	–	(601,135)	–
–	29,419	–	–	–	–	–	–
–	167,571	–	–	–	–	183,017	–
–	7,101	–	–	–	–	218,491	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(239,022)	(6,389)	–	26,723	38,713	45,995	473,333	(184)
–	–	–	–	–	–	(117,611)	–
(8,628,972)	**2,489,738**	**(222,616)**	**(72,474)**	**86,776,395**	**152,003**	**114,926,231**	**(19,859)**
506,074,206	11,096,475	56,561	3,755,314	8,989,693	–	33,030,364	8,000,000
(370,501,983)	(6,537,131)	(33,033)	(6,911,178)	(171,860,864)	–	(113,806,149)	–
1,930,066	45,698	–	(30,915)	(181,538)	–	(236,052)	–
137,502,289	**4,605,042**	**23,528**	**(3,186,779)**	**(163,052,709)**	**–**	**(81,011,837)**	**8,000,000**
(5,487,246)	(16,907)	–	(22,878)	–	(222,400)	(1,539,611)	–
132,015,043	4,588,135	23,528	(3,209,657)	(163,052,709)	(222,400)	(82,551,448)	8,000,000
1,310,735,869	**40,209,226**	**3,213,560**	**9,428,156**	**926,305,628**	**7,190,346**	**1,065,787,510**	**7,980,141**

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2023

	Franklin Global Growth Fund (USD)	Franklin Global Income Fund (USD)	Franklin Global Managed Income Fund* (EUR)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	**221,841,371**	**26,396,094**	**5,425,916**
Currency translation adjustment	–	–	–
	221,841,371	26,396,094	5,425,916
INCOME			
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	852,557	789,507	92,865
Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n))	213,124	797,427	52,727
Bank interest (note 2(n))	4,328	19,788	44
Securities lending (notes 2(o), 13)	9,104	–	–
Net interest income on swaps (note 2(n))	–	–	–
Sundry income (note 2(n))	–	1,784	–
TOTAL INCOME	**1,079,113**	**1,608,506**	**145,636**
EXPENSES			
Investment management fees, maintenance and service charges (notes 14,17 and 19)	3,722,676	366,005	31,462
Administration and transfer agency fees	668,558	64,905	11,433
Directors fees	612	96	14
Subscription tax (note 18)	104,890	13,838	2,019
Custodian fees	13,287	1,577	536
Audit fees	10,228	12,718	11,020
Printing and publishing expenses	16,555	4,492	1,296
Bank charges	–	–	–
Net interest expenses on swaps	–	–	–
Other charges (note 21)	76,301	7,624	8,821
TOTAL EXPENSES	**4,613,107**	**471,255**	**66,601**
Expenses reimbursement (note 20)	(4,890)	(37,621)	(25,176)
NET EXPENSES	**4,608,217**	**433,634**	**41,425**
NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS	**(3,529,104)**	**1,174,872**	**104,211**
Net realised profit/(loss) on sale of investments	(3,838,219)	(9,679)	435,665
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	–	37,712	(39,847)
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	–	11,263	–
Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on contract for differences	–	–	–
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on option contracts	–	26,656	–
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	–	–	–
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(7,315)	(98,082)	5,795
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	**(7,374,638)**	**1,142,742**	**505,824**
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:			
Investments	36,800,624	228,261	(345,832)
Forward foreign exchange contracts	–	120,266	12,960
Financial future contracts	–	(4,178)	–
Cross currency swap contracts	–	–	–
Interest rate swap contracts	–	–	–
Total return swap contracts	–	–	–
Credit default swap contracts	–	–	–
Option contracts	–	–	–
Contract for differences	–	–	–
Mortgage dollar rolls	–	–	–
Foreign exchange transactions	5,545	755	(23,342)
Capital gains tax	–	–	–
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	**29,431,531**	**1,487,846**	**149,610**
MOVEMENT OF CAPITAL			
Issue of shares	21,603,508	12,984,345	–
Redemption of shares	(30,069,686)	(1,936,783)	(5,575,526)
Equalisation (note 24)	–	8,047	–
	(8,466,178)	**11,055,609**	**(5,575,526)**
Dividends paid/accumulated	–	(763,208)	–
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	(8,466,178)	10,292,401	(5,575,526)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	**242,806,724**	**38,176,341**	–

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2023

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR)	Franklin Global Real Estate Fund (USD)	Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD)	Franklin Gulf Wealth Bond Fund (USD)	Franklin High Yield Fund (USD)	Franklin Income Fund (USD)	Franklin India Fund (USD)	Franklin Innovation Fund (USD)
129,705,578	**131,849,766**	**384,416,719**	**491,820,731**	**993,989,029**	**2,720,846,379**	**1,103,505,822**	**330,274,890**
–	–	–	–	–	–	–	–
129,705,578	131,849,766	384,416,719	491,820,731	993,989,029	2,720,846,379	1,103,505,822	330,274,890
2,157,099	3,505,514	5,463,461	–	–	86,264,267	7,961,213	1,081,723
1,803,028	25,217	214,162	24,216,488	60,666,709	118,772,386	497,876	245,553
–	1,546	16,830	4,059	49,692	313,418	–	14,111
15,377	10,198	431,755	–	–	55,064	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
1,976,554	–	–	431,313	11,997	24,265,298	–	–
5,952,058	**3,542,475**	**6,126,208**	**24,651,860**	**60,728,398**	**229,670,433**	**8,459,089**	**1,341,387**
1,807,705	1,580,446	5,952,822	3,675,717	11,700,600	46,951,611	16,951,559	4,558,766
302,702	295,698	931,376	938,953	2,194,232	7,412,515	2,831,770	828,879
316	241	912	868	2,273	9,689	3,318	963
52,556	43,184	175,157	149,026	465,839	1,609,123	543,126	133,394
12,387	9,898	41,914	39,611	44,448	134,460	310,884	17,295
13,743	13,200	10,689	15,159	16,529	17,633	15,079	14,296
11,206	9,551	26,145	34,813	62,109	218,114	85,462	23,863
12,096	–	–	–	–	–	1,244	–
122,748	–	–	798,485	–	–	–	–
40,182	70,566	95,912	100,903	217,448	749,003	315,023	86,224
2,375,641	**2,022,784**	**7,234,927**	**5,753,535**	**14,703,478**	**57,102,148**	**21,057,465**	**5,663,680**
(38,876)	(373)	(697)	(113)	(338)	(75,013)	(4,204)	(244,549)
2,336,765	**2,022,411**	**7,234,230**	**5,753,422**	**14,703,140**	**57,027,135**	**21,053,261**	**5,419,131**
3,615,293	**1,520,064**	**(1,108,022)**	**18,898,438**	**46,025,258**	**172,643,298**	**(12,594,172)**	**(4,077,744)**
654,766	(3,735,759)	10,555,340	(19,697,451)	(30,719,748)	(66,435,532)	117,230,933	(32,607,255)
(660,181)	(101,846)	116,066	1,446,477	152,515	(2,340,109)	744,084	3,266,422
(380,697)	–	–	–	–	(759,404)	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	173,000	–	–	–	–
146,934	–	–	(107,230)	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
86,034	–	–	–	–	9,736,237	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
508,211	(137,370)	(404,260)	(1,925,627)	(175,340)	(5,501,671)	(766,519)	(477,641)
3,970,360	**(2,454,911)**	**9,159,124**	**(1,212,393)**	**15,282,685**	**107,342,819**	**104,614,326**	**(33,896,218)**
(1,088,483)	(4,019,397)	3,672,274	9,536,252	70,436,034	56,054,073	140,126,946	110,743,792
(339,779)	172,051	412,233	1,909,644	(13,306)	822,634	429,122	1,083,349
(94,106)	–	–	–	–	(1,502,045)	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	(3,203,009)	–	–	–	–
(200,360)	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	(178,046)	–	–	–	–
(192,343)	–	–	–	–	1,540,582	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
190,446	(323)	1,742	16	5	1,020,229	1,338,662	331
–	–	–	–	–	–	(33,146,239)	–
2,245,735	**(6,302,580)**	**13,245,373**	**6,852,464**	**85,705,418**	**165,278,292**	**213,362,817**	**77,931,254**
16,330,222	10,978,819	160,636,405	93,386,242	58,785,330	3,051,690,642	396,623,973	46,889,614
(20,270,159)	(33,417,140)	(150,356,883)	(209,747,546)	(136,243,336)	(1,917,087,948)	(378,514,356)	(62,718,523)
(35,805)	(159,742)	(10,706)	(3,270,032)	(238,555)	2,568,069	16,322	–
(3,975,742)	**(22,598,063)**	**10,268,816**	**(119,631,336)**	**(77,696,561)**	**1,137,170,763**	**18,125,939**	**(15,828,909)**
(2,955,711)	(596,284)	–	(11,253,437)	(53,468,320)	(223,007,807)	(42)	–
(6,931,453)	(23,194,347)	10,268,816	(130,884,773)	(131,164,881)	914,162,956	18,125,897	(15,828,909)
125,019,860	**102,352,839**	**407,930,908**	**367,788,422**	**948,529,566**	**3,800,287,627**	**1,334,994,536**	**392,377,235**

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2023

	Franklin Intelligent Machines Fund (USD)	Franklin Japan Fund (JPY)	Franklin K2 Alternative Strategies Fund (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	**3,985,555**	**6,595,631,627**	**1,555,809,158**
Currency translation adjustment	–	–	–
	3,985,555	6,595,631,627	1,555,809,158
INCOME			
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	16,809	135,723,742	2,362,602
Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n))	4,263	–	37,566,304
Bank interest (note 2(n))	14	–	451,581
Securities lending (notes 2(o), 13)	–	983,610	–
Net interest income on swaps (note 2(n))	–	–	–
Sundry income (note 2(n))	–	–	153,266
TOTAL INCOME	**21,086**	**136,707,352**	**40,533,753**
EXPENSES			
Investment management fees, maintenance and service charges (notes 14,17 and 19)	50,516	97,221,716	25,235,855
Administration and transfer agency fees	11,621	19,183,139	2,685,887
Directors fees	17	22,162	1,136
Subscription tax (note 18)	1,751	2,959,038	361,193
Custodian fees	144	622,960	664,189
Audit fees	7,605	1,309,030	40,746
Printing and publishing expenses	2,332	772,894	17,584
Bank charges	–	660,192	86,322
Net interest expenses on swaps	–	–	2,356,858
Other charges (note 21)	9,951	3,160,517	1,191,395
TOTAL EXPENSES	**83,937**	**125,911,648**	**32,641,165**
Expenses reimbursement (note 20)	(23,123)	(1,935,418)	(2,737,619)
NET EXPENSES	**60,814**	**123,976,230**	**29,903,546**
NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS	**(39,728)**	**12,731,122**	**10,630,207**
Net realised profit/(loss) on sale of investments	(296,330)	433,936,204	(55,413,949)
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	1,181	14,636,192	9,702,680
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	–	–	(4,930,888)
Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts	–	–	111,125
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	–	–	(776,879)
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	–	–	(3,409,519)
Net realised profit/(loss) on contract for differences	–	–	(373,213)
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	–	–	(641,802)
Net realised profit/(loss) on option contracts	–	–	(6,114,519)
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	–	–	–
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(2,009)	1,056,738	(11,815,945)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	**(336,886)**	**462,360,256**	**(63,032,702)**
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:			
Investments	2,025,526	1,120,507,112	109,433,258
Forward foreign exchange contracts	918	31,176,964	5,125,396
Financial future contracts	–	–	872,043
Cross currency swap contracts	–	–	1,069,440
Interest rate swap contracts	–	–	1,370,179
Total return swap contracts	–	–	303,863
Credit default swap contracts	–	–	(15,002,242)
Option contracts	–	–	821,621
Contract for differences	–	–	(9,866,324)
Mortgage dollar rolls	–	–	–
Foreign exchange transactions	(30)	(26,333)	4,515,548
Capital gains tax	–	–	–
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	**1,689,528**	**1,614,017,999**	**35,610,080**
MOVEMENT OF CAPITAL			
Issue of shares	2,152,942	5,220,851,479	270,987,236
Redemption of shares	(591,169)	(4,363,494,162)	(963,606,262)
Equalisation (note 24)	–	(2,043,270)	(2,409,033)
	1,561,773	**855,314,047**	**(695,028,059)**
Dividends paid/accumulated	–	–	(44,888)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	1,561,773	855,314,047	(695,072,947)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	**7,236,856**	**9,064,963,673**	**896,346,291**

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2023

Franklin MENA Fund (USD)	Franklin Mutual European Fund (EUR)	Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD)	Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD)	Franklin Natural Resources Fund (USD)	Franklin NextStep Balanced Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Conservative Fund (USD)	Franklin NextStep Dynamic Growth Fund (USD)
67,125,364	**560,968,613**	**494,466,470**	**291,270,547**	**464,112,653**	**28,940,693**	**51,173,347**	**3,942,381**
–	–	–	–	–	–	–	–
67,125,364	560,968,613	494,466,470	291,270,547	464,112,653	28,940,693	51,173,347	3,942,381
1,612,455	17,400,737	11,873,894	3,527,685	10,989,232	310,251	725,549	29,667
27,487	162,720	688,765	1,581,137	250,591	18,694	30,047	–
–	1,799,689	29,957	13,799	27,770	1,053	1,500	1,091
85	89,898	5,235	–	1,424	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
1,640,027	**19,453,044**	**12,597,851**	**5,122,621**	**11,269,017**	**329,998**	**757,096**	**30,758**
1,223,274	7,679,930	6,769,391	4,363,959	6,706,101	320,729	577,896	43,805
176,016	1,330,008	1,166,281	701,275	958,619	56,626	110,206	7,598
122	1,319	1,234	664	502	53	89	–
28,202	225,550	189,999	125,517	182,327	7,500	13,612	894
170,679	71,155	34,869	13,121	22,023	2,141	2,238	1,469
11,663	14,030	13,996	13,469	12,435	12,165	10,477	12,125
6,222	37,554	36,180	19,880	21,942	2,918	4,570	1,639
11,807	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
30,230	127,792	136,679	73,213	80,662	7,308	10,462	1,801
1,658,215	**9,487,338**	**8,348,629**	**5,311,098**	**7,984,611**	**409,440**	**729,550**	**69,331**
(9,605)	(19,932)	(286)	(2,252)	(404)	(8,198)	(50,261)	(20,020)
1,648,610	**9,467,406**	**8,348,343**	**5,308,846**	**7,984,207**	**401,242**	**679,289**	**49,311**
(8,583)	**9,985,638**	**4,249,508**	**(186,225)**	**3,284,810**	**(71,244)**	**77,807**	**(18,553)**
2,188,258	2,051,278	(12,262,481)	(14,430,177)	46,169,808	(560,794)	(1,953,978)	(147,860)
41,716	1,500,049	510,009	23,234	3,333,041	42,411	769,814	14,891
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(245,823)	240,967	(677,836)	458,571	(522,533)	(12,512)	(146,636)	(5,734)
1,975,568	**13,777,932**	**(8,180,800)**	**(14,134,597)**	**52,265,126**	**(602,139)**	**(1,252,993)**	**(157,256)**
454,164	49,816,210	76,485,167	41,392,047	5,305,551	1,603,060	2,845,523	278,694
137,796	(329,413)	1,239,124	65,697	1,888,362	(9,418)	429,768	(4,006)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
193	13,507	18,811	2,525	101	191	(25)	37
–	–	–	–	–	–	–	–
2,567,721	**63,278,236**	**69,562,302**	**27,325,672**	**59,459,140**	**991,694**	**2,022,273**	**117,469**
19,346,696	50,516,995	48,510,909	39,977,116	269,370,354	170,264	4,797,252	143,248
(31,298,966)	(133,032,988)	(97,705,420)	(81,253,401)	(472,150,332)	(8,124,788)	(19,097,010)	(1,636,398)
6,499	(899,592)	(173,607)	(13,695)	(875,259)	(111)	(7,961)	–
(11,945,771)	**(83,415,585)**	**(49,368,118)**	**(41,289,980)**	**(203,655,237)**	**(7,954,635)**	**(14,307,719)**	**(1,493,150)**
(352)	(254,754)	(333,574)	–	(28,427)	(59,253)	(152,260)	(8,249)
(11,946,123)	(83,670,339)	(49,701,692)	(41,289,980)	(203,683,664)	(8,013,888)	(14,459,979)	(1,501,399)
57,746,962	**540,576,510**	**514,327,080**	**277,306,239**	**319,888,129**	**21,918,499**	**38,735,641**	**2,558,451**

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2023

	Franklin NextStep Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Moderate Fund (USD)	Franklin NextStep Stable Growth Fund (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	**19,449,154**	**81,534,473**	**9,797,679**
Currency translation adjustment	–	–	–
	19,449,154	81,534,473	9,797,679
INCOME			
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	205,198	920,737	151,071
Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n))	15,752	52,176	4,161
Bank interest (note 2(n))	1,265	2,450	981
Securities lending (notes 2(o), 13)	–	–	–
Net interest income on swaps (note 2(n))	–	–	–
Sundry income (note 2(n))	–	–	–
TOTAL INCOME	**222,215**	**975,363**	**156,213**
EXPENSES			
Investment management fees, maintenance and service charges (notes 14,17 and 19)	314,616	1,224,745	92,687
Administration and transfer agency fees	48,178	192,917	18,768
Directors fees	52	161	11
Subscription tax (note 18)	6,857	24,363	2,452
Custodian fees	1,456	4,098	847
Audit fees	10,592	10,692	11,934
Printing and publishing expenses	3,484	6,477	1,703
Bank charges	–	–	–
Net interest expenses on swaps	–	–	–
Other charges (note 21)	6,680	17,014	2,613
TOTAL EXPENSES	**391,915**	**1,480,467**	**131,015**
Expenses reimbursement (note 20)	(32,844)	(90,156)	(21,472)
NET EXPENSES	**359,071**	**1,390,311**	**109,543**
NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS	**(136,856)**	**(414,948)**	**46,670**
Net realised profit/(loss) on sale of investments	(139,608)	(2,489,401)	(607,761)
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	145,650	1,186,418	8,850
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on contract for differences	–	–	–
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on option contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	–	–	–
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(29,774)	(174,085)	(7)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	**(160,588)**	**(1,892,016)**	**(552,248)**
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:			
Investments	2,344,587	8,451,739	636,009
Forward foreign exchange contracts	91,980	670,430	(1,071)
Financial future contracts	–	–	–
Cross currency swap contracts	–	–	–
Interest rate swap contracts	–	–	–
Total return swap contracts	–	–	–
Credit default swap contracts	–	–	–
Option contracts	–	–	–
Contract for differences	–	–	–
Mortgage dollar rolls	–	–	–
Foreign exchange transactions	41	(74)	32
Capital gains tax	–	–	–
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	**2,276,020**	**7,230,079**	**82,722**
MOVEMENT OF CAPITAL			
Issue of shares	2,809,804	9,296,283	133,939
Redemption of shares	(3,325,738)	(31,675,403)	(4,945,620)
Equalisation (note 24)	(13)	(215)	(16,630)
	(515,947)	**(22,379,335)**	**(4,828,311)**
Dividends paid/accumulated	(34,103)	(153,897)	(37,819)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	(550,050)	(22,533,232)	(4,866,130)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	**21,175,124**	**66,231,320**	**5,014,271**

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2023

Franklin Sealand China A-Shares Fund* (USD)	Franklin Strategic Income Fund (USD)	Franklin Systematic Style Premia Fund* (USD)	Franklin Technology Fund (USD)	Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund (USD)	Franklin U.S. Government Fund (USD)	Franklin U.S. Low Duration Fund (USD)	Franklin U.S. Opportunities Fund (USD)
–	515,639,724	9,174,353	7,372,187,364	329,019,964	636,215,405	273,964,512	5,658,651,422
–	–	–	–	–	–	–	–
–	515,639,724	9,174,353	7,372,187,364	329,019,964	636,215,405	273,964,512	5,658,651,422
473,061	945,625	25,151	24,699,851	–	–	–	23,311,556
17,298	21,226,881	32,162	11,290,161	15,676,155	23,542,540	8,001,626	2,066,394
679	1,485,044	3,708	422,185	42,507	60,430	60,763	185,974
–	–	–	48,517	–	–	–	2,831,863
–	1,410,467	–	–	–	–	1,116,610	–
–	27,309	234	–	–	17,644	23,847	–
491,038	**25,095,326**	**61,255**	**36,460,714**	**15,718,662**	**23,620,614**	**9,202,846**	**28,395,787**
49,271	5,819,928	12	107,839,970	2,345,245	6,274,576	1,904,943	77,999,514
26,928	1,052,940	–	17,584,795	535,541	1,516,467	483,862	12,977,972
133	1,045	–	23,355	1,316	1,831	717	15,383
7,201	214,280	227	3,305,240	42,988	298,360	97,459	2,417,177
108	23,719	325	382,435	16,076	27,151	12,965	271,514
10,146	13,742	3,255	25,761	10,252	13,355	10,605	24,754
2,054	29,963	580	507,151	30,701	44,803	19,187	359,797
–	–	–	–	–	–	–	–
–	1,136,454	–	–	–	–	729,622	–
8,608	115,336	6,917	1,863,068	120,739	147,749	91,795	1,320,613
104,449	**8,407,407**	**11,316**	**131,531,775**	**3,102,858**	**8,324,292**	**3,351,155**	**95,386,724**
(41,995)	(774,022)	(6,905)	(2,190,057)	(1,347,612)	(76,926)	(216,299)	(1,575,180)
62,454	**7,633,385**	**4,411**	**129,341,718**	**1,755,246**	**8,247,366**	**3,134,856**	**93,811,544**
428,584	**17,461,941**	**56,844**	**(92,881,004)**	**13,963,416**	**15,373,248**	**6,067,990**	**(65,415,757)**
(1,395,279)	(29,738,019)	(34,384)	(185,836,361)	204	(3,337,644)	(6,657,621)	97,379,540
132,825	52,633	38,751	2,179,016	–	416,673	(145,104)	8,476,903
–	1,299,769	91,115	–	–	(1,214,450)	(1,170,015)	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	361,043	–	–	–	–	–	–
–	309,782	(81,935)	–	–	–	428,833	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	191,883	–	–	–	–	(106,656)	–
–	–	–	–	–	–	(6,801)	–
–	110,682	–	–	–	–	–	–
(10,605)	(2,453,857)	715	(2,886,741)	–	(254,062)	(291,209)	(6,535,598)
(844,475)	**(12,404,143)**	**71,106**	**(279,425,090)**	**13,963,620**	**10,985,765**	**(1,880,583)**	**33,905,088**
(6,594,487)	28,575,003	344,385	2,426,957,235	140,485	(26,471,705)	5,127,344	1,027,602,043
(166)	604,638	(2,577)	1,619,570	–	589,827	666,272	6,287,074
–	(205,641)	2,694	–	–	(119,118)	(464,750)	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	2,522,803	(322,207)	–	–	–	1,223,621	–
–	509,698	–	–	–	–	778,174	–
–	–	–	–	–	–	6,470	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	(113,344)	–	–	–	–	–	–
(2,064)	122,279	(1,496)	(3,438)	–	(5)	8,361	1,105
–	1,984	–	–	–	–	–	–
(7,441,192)	**19,613,277**	**91,905**	**2,149,148,277**	**14,104,105**	**(15,015,236)**	**5,464,909**	**1,067,795,310**
67,762,954	89,923,088	–	2,154,413,633	518,716,780	378,305,928	133,178,902	1,269,790,450
(2,565,242)	(160,594,764)	(9,201,258)	(2,240,779,267)	(379,699,671)	(248,081,255)	(117,148,543)	(1,576,512,315)
(1,559)	(614,963)	–	255	1,812,464	1,638,064	811,907	(24,777)
65,196,153	**(71,286,639)**	**(9,201,258)**	**(86,365,379)**	**140,829,573**	**131,862,737**	**16,842,266**	**(306,746,642)**
–	(11,988,216)	(65,000)	–	(3,390,069)	(13,600,147)	(2,291,886)	(122,189)
65,196,153	(83,274,855)	(9,266,258)	(86,365,379)	137,439,504	118,262,590	14,550,380	(306,868,831)
57,754,961	**451,978,146**	**–**	**9,434,970,262**	**480,563,573**	**739,462,759**	**293,979,891**	**6,419,577,901**

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2023

	Franklin UK Equity Income Fund (GBP)	Templeton All China Equity Fund (USD)	Templeton Asia Equity Total Return Fund (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	**7,976,632**	**3,047,352**	**7,630,200**
Currency translation adjustment	–	–	–
	7,976,632	3,047,352	7,630,200
INCOME			
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	591,230	24,613	125,537
Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n))	6,584	40	15,649
Bank interest (note 2(n))	1,767	169	1,205
Securities lending (notes 2(o), 13)	–	–	–
Net interest income on swaps (note 2(n))	–	–	–
Sundry income (note 2(n))	–	–	1,282
TOTAL INCOME	**599,581**	**24,822**	**143,673**
EXPENSES			
Investment management fees, maintenance and service charges (notes 14,17 and 19)	87,297	25,382	64,411
Administration and transfer agency fees	29,231	5,550	16,529
Directors fees	63	–	20
Subscription tax (note 18)	7,446	1,217	3,742
Custodian fees	669	347	1,565
Audit fees	8,477	5,194	5,307
Printing and publishing expenses	3,564	669	1,284
Bank charges	–	–	–
Net interest expenses on swaps	–	–	–
Other charges (note 21)	7,730	4,712	9,674
TOTAL EXPENSES	**144,477**	**43,071**	**102,532**
Expenses reimbursement (note 20)	(30,200)	(11,346)	(23,202)
NET EXPENSES	**114,277**	**31,725**	**79,330**
NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS	**485,304**	**(6,903)**	**64,343**
Net realised profit/(loss) on sale of investments	(23,829)	(611,129)	(560,959)
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	–	(249)	–
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	–	–	(119,405)
Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on contract for differences	–	–	–
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on option contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	–	–	–
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(573)	(25)	(1,124)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	**460,902**	**(618,306)**	**(617,145)**
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:			
Investments	(861,472)	(204,603)	718,802
Forward foreign exchange contracts	–	–	–
Financial future contracts	–	–	(7,136)
Cross currency swap contracts	–	–	–
Interest rate swap contracts	–	–	–
Total return swap contracts	–	–	–
Credit default swap contracts	–	–	–
Option contracts	–	–	–
Contract for differences	–	–	–
Mortgage dollar rolls	–	–	–
Foreign exchange transactions	(133)	(6)	732
Capital gains tax	–	–	(35,662)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	**(400,703)**	**(822,915)**	**59,591**
MOVEMENT OF CAPITAL			
Issue of shares	21,351,820	–	–
Redemption of shares	(4,766,678)	–	–
Equalisation (note 24)	17,117	–	–
	16,602,259	–	–
Dividends paid/accumulated	(347,883)	–	–
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	16,254,376	–	–
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	**23,830,305**	**2,224,437**	**7,689,791**

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2023

Templeton Asian Bond Fund (USD)	Templeton Asian Growth Fund (USD)	Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD)	Templeton BRIC Fund (USD)	Templeton China A-Shares Fund (USD)	Templeton China Fund (USD)	Templeton Eastern Europe Fund* (EUR)	Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD)
162,036,721	**2,200,671,286**	**803,866,982**	**382,055,535**	**26,584,448**	**424,348,428**	**53,789,155**	**2,453,536,148**
–	–	–	–	–	–	–	–
162,036,721	2,200,671,286	803,866,982	382,055,535	26,584,448	424,348,428	53,789,155	2,453,536,148
–	26,892,214	24,015,011	15,452,856	281,048	4,377,838	4,537,601	–
6,132,916	1,503,246	1,338,757	541,324	36,660	753,551	32,810	162,675,811
38,926	116,099	23,316	1,119	1,119	768	27,215	1,260,767
–	3,467	33,775	4,295	–	17,631	1,567	–
–	–	–	–	–	–	–	1,613,433
–	–	–	–	–	–	–	–
6,171,842	**28,515,026**	**25,410,859**	**15,999,594**	**318,827**	**5,149,788**	**4,599,193**	**165,550,011**
1,512,456	36,046,174	11,661,739	7,931,473	4,548	7,302,170	1,422,780	30,383,412
347,072	4,683,802	1,888,657	948,736	1,486	882,422	239,465	4,791,567
299	4,883	1,755	949	52	1,061	144	4,420
64,370	898,161	286,284	182,796	2,202	159,378	57,273	951,358
38,279	457,469	271,715	84,044	3,573	69,342	48,171	782,581
16,153	21,900	13,837	12,400	9,357	13,273	19,369	16,836
16,204	133,390	51,545	24,424	3,786	25,198	11,177	129,216
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
57,767	544,065	282,440	184,289	15,020	118,032	28,069	774,045
2,052,600	**42,789,844**	**14,457,972**	**9,369,111**	**40,024**	**8,570,876**	**1,826,448**	**37,833,435**
(801)	(2,978)	(110,316)	–	(5,352)	(21,460)	(354,023)	(394,141)
2,051,799	**42,786,866**	**14,347,656**	**9,369,111**	**34,672**	**8,549,416**	**1,472,425**	**37,439,294**
4,120,043	**(14,271,840)**	**11,063,203**	**6,630,483**	**284,155**	**(3,399,628)**	**3,126,768**	**128,110,717**
(19,483,628)	(83,764,755)	(13,531,420)	(11,320,431)	(2,660,399)	(67,280,275)	(127,593,195)	(961,472,042)
(1,869,408)	1,748,793	362	(9,526)	–	–	–	(75,896,929)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	19,521,653
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
2,105	(2,189,201)	(2,613)	98,974	(9,745)	37,973	(134,019)	(29,217,758)
(17,230,888)	**(98,477,003)**	**(2,470,468)**	**(4,600,500)**	**(2,385,989)**	**(70,641,930)**	**(124,600,446)**	**(918,954,359)**
16,040,634	58,781,883	67,069,157	10,126,995	(4,974,341)	(48,875,207)	154,612,728	938,312,393
(274,250)	1,961,503	18,579	75,324	–	–	–	111,794,252
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	(11,230,149)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(84,340)	403,547	263,287	187,351	(26)	(1,842)	15,154	4,938,235
15,140	(14,939,418)	(8,736,470)	(2,443,358)	–	–	–	(111,848)
(1,533,704)	**(52,269,488)**	**56,144,085**	**3,345,812**	**(7,360,356)**	**(119,518,979)**	**30,027,436**	**124,748,524**
25,003,428	231,414,974	301,901,309	52,410,698	57,356	222,710,366	16,055,020	241,144,097
(59,384,464)	(404,957,066)	(414,466,364)	(67,751,093)	(93,968)	(135,133,645)	(9,579,815)	(635,977,674)
(407,792)	17,930	(1,516,776)	(144,436)	(18)	(5,276)	134,086	(7,156,667)
(34,788,828)	**(173,524,162)**	**(114,081,831)**	**(15,484,831)**	**(36,630)**	**87,571,445**	**6,609,291**	**(401,990,244)**
(1,710,621)	(119,210)	(410,979)	–	–	–	–	(145,930,564)
(36,499,449)	(173,643,372)	(114,492,810)	(15,484,831)	(36,630)	87,571,445	6,609,291	(547,920,808)
124,003,568	**1,974,758,426**	**745,518,257**	**369,916,516**	**19,187,462**	**392,400,894**	**90,425,882**	**2,030,363,864**

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2023

	Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	**115,934,078**	**716,894,817**	**8,217,262**
Currency translation adjustment	–	–	–
	115,934,078	716,894,817	8,217,262
INCOME			
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	2,592,737	27,066,737	–
Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n))	3,616,617	686,160	519,413
Bank interest (note 2(n))	27,695	42,284	1,785
Securities lending (notes 2(o), 13)	33	1,094	–
Net interest income on swaps (note 2(n))	36,976	–	–
Sundry income (note 2(n))	–	–	–
TOTAL INCOME	**6,274,058**	**27,796,275**	**521,198**
EXPENSES			
Investment management fees, maintenance and service charges (notes 14,17 and 19)	1,669,424	9,028,135	92,970
Administration and transfer agency fees	272,750	1,545,448	18,806
Directors fees	272	1,656	23
Subscription tax (note 18)	47,103	225,332	3,080
Custodian fees	34,410	128,428	3,937
Audit fees	11,618	13,421	13,040
Printing and publishing expenses	10,775	43,650	7,302
Bank charges	–	–	–
Net interest expenses on swaps	–	–	–
Other charges (note 21)	68,563	243,417	24,627
TOTAL EXPENSES	**2,114,915**	**11,229,487**	**163,785**
Expenses reimbursement (note 20)	(73,624)	(461,740)	(49,491)
NET EXPENSES	**2,041,291**	**10,767,747**	**114,294**
NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS	**4,232,767**	**17,028,528**	**406,904**
Net realised profit/(loss) on sale of investments	(15,031,745)	(5,127,750)	(2,463,919)
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	(1,881,321)	49,432	(263,920)
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	446,025	–	–
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on contract for differences	–	–	–
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on option contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	–	–	–
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(309,560)	(327,731)	(23,115)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	**(12,543,834)**	**11,622,479**	**(2,344,050)**
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:			
Investments	19,802,240	44,108,295	2,542,110
Forward foreign exchange contracts	2,193,878	263,461	357,564
Financial future contracts	–	–	–
Cross currency swap contracts	–	–	–
Interest rate swap contracts	(278,999)	–	–
Total return swap contracts	–	–	–
Credit default swap contracts	–	–	–
Option contracts	–	–	–
Contract for differences	–	–	–
Mortgage dollar rolls	–	–	–
Foreign exchange transactions	118,736	245,072	11,677
Capital gains tax	(316,114)	(3,038,747)	(1,139)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	**8,975,907**	**53,200,560**	**566,162**
MOVEMENT OF CAPITAL			
Issue of shares	15,684,956	79,002,798	1,042,948
Redemption of shares	(24,989,329)	(155,465,058)	(280,324)
Equalisation (note 24)	(149,016)	(437,741)	13,672
	(9,453,389)	**(76,900,001)**	**776,296**
Dividends paid/accumulated	(2,364,099)	(1,427,101)	(170,290)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	(11,817,488)	(78,327,102)	606,006
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	**113,092,497**	**691,768,275**	**9,389,430**

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2023

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (USD)	Templeton Euroland Fund (EUR)	Templeton European Dividend Fund (EUR)	Templeton European Opportunities Fund (EUR)	Templeton European Small-Mid Cap Fund (EUR)	Templeton Frontier Markets Fund (USD)	Templeton Global Balanced Fund (USD)
412,449,901	**27,132,913**	**144,311,731**	**93,158,018**	**118,207,444**	**71,007,079**	**253,078,398**	**477,296,908**
–	–	–	–	–	–	–	–
412,449,901	27,132,913	144,311,731	93,158,018	118,207,444	71,007,079	253,078,398	477,296,908
14,286,157	535,088	3,480,194	1,085,775	2,667,666	1,863,677	8,834,715	7,678,752
573,821	32,785	185,051	24,318	119,345	56,514	127,831	5,948,329
29,568	1,059	–	–	–	1,146,167	–	443,835
16,034	–	2,133	4,144	129,311	68,637	–	26,255
–	–	–	–	–	–	–	109,708
–	–	–	–	–	–	–	–
14,905,580	**568,932**	**3,667,378**	**1,114,237**	**2,916,322**	**3,134,995**	**8,962,546**	**14,206,879**
5,721,925	255,875	2,335,880	676,872	1,864,972	1,084,858	4,567,276	6,150,358
880,824	66,937	382,777	111,176	277,546	187,322	635,262	1,228,741
983	84	404	17	295	204	513	1,192
122,100	4,101	71,880	15,537	53,655	34,226	101,778	231,179
154,315	8,947	15,993	6,094	9,798	12,458	259,562	68,841
14,053	12,228	11,208	11,123	11,526	9,857	10,537	10,029
32,773	6,103	14,027	3,098	11,230	8,957	19,729	31,740
–	–	16,631	11,988	17,249	–	23,819	–
–	–	–	–	–	–	–	–
194,603	36,510	69,459	15,538	42,398	40,289	72,685	154,012
7,121,576	**390,785**	**2,918,259**	**851,443**	**2,288,669**	**1,378,171**	**5,691,161**	**7,876,092**
(7,826)	(90,229)	(22,858)	(15,924)	(2,536)	(489)	(23)	(25,479)
7,113,750	**300,556**	**2,895,401**	**835,519**	**2,286,133**	**1,377,682**	**5,691,138**	**7,850,613**
7,791,830	**268,376**	**771,977**	**278,718**	**630,189**	**1,757,313**	**3,271,408**	**6,356,266**
(15,221,279)	(1,790,355)	1,998,444	(5,752,925)	6,237,919	2,674,041	(1,807,411)	(6,550,819)
(10,957)	7,001	(24,963)	250,863	21,981	(15,696)	196,846	(75,470)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	1,613,569
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(76,941)	(10,691)	3,777	130,780	(31,155)	(2,540)	(1,339,187)	(327,126)
(7,517,347)	**(1,525,669)**	**2,749,235**	**(5,092,564)**	**6,858,934**	**4,413,118**	**321,656**	**1,016,420**
53,702,807	3,642,957	24,535,340	4,720,006	752,037	9,312,086	18,090,743	37,099,537
3,067	4,799	(9,376)	37,342	(73,066)	(8,132)	720,276	212,088
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	(1,021,490)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
72,517	4,409	(133)	(1,358)	1,383	(835)	88,095	289,905
(3,154,462)	(103,180)	–	–	–	–	464,766	(51,715)
43,106,582	**2,023,316**	**27,275,066**	**(336,574)**	**7,539,288**	**13,716,237**	**19,685,536**	**37,544,745**
71,172,313	3,974,365	23,117,840	21,811,155	9,181,727	9,078,568	23,544,315	40,355,398
(112,712,290)	(380,705)	(30,962,449)	(84,229,137)	(18,094,848)	(12,809,998)	(59,211,415)	(57,958,234)
(507,052)	8,477	(20,395)	(32,753)	(21,502)	1,089	(96,126)	(78,808)
(42,047,029)	**3,602,137**	**(7,865,004)**	**(62,450,735)**	**(8,934,623)**	**(3,730,341)**	**(35,763,226)**	**(17,681,644)**
(872,179)	(1,186)	(167,723)	(1,935,182)	(2,252)	(71)	(10,824)	(6,116,887)
(42,919,208)	3,600,951	(8,032,727)	(64,385,917)	(8,936,875)	(3,730,412)	(35,774,050)	(23,798,531)
412,637,275	**32,757,180**	**163,554,070**	**28,435,527**	**116,809,857**	**80,992,904**	**236,989,884**	**491,043,122**

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2023

	Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR)	Templeton Global Bond Fund (USD)	Templeton Global Climate Change Fund (EUR)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	**50,199,085**	**4,024,347,071**	**972,545,333**
Currency translation adjustment	–	–	–
	50,199,085	4,024,347,071	972,545,333
INCOME			
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	–	–	25,507,363
Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n))	2,484,632	170,245,079	1,229,442
Bank interest (note 2(n))	154,912	6,648,266	158,896
Securities lending (notes 2(o), 13)	–	–	–
Net interest income on swaps (note 2(n))	–	–	–
Sundry income (note 2(n))	997	189,114	841
TOTAL INCOME	**2,640,541**	**177,082,459**	**26,896,542**
EXPENSES			
Investment management fees, maintenance and service charges (notes 14,17 and 19)	548,473	42,748,739	15,317,932
Administration and transfer agency fees	117,273	9,000,650	2,574,795
Directors fees	113	8,928	3,331
Subscription tax (note 18)	22,895	1,849,869	490,285
Custodian fees	16,713	1,197,844	121,842
Audit fees	7,776	22,609	13,854
Printing and publishing expenses	4,322	248,698	75,489
Bank charges	–	–	–
Net interest expenses on swaps	2,246	1,205,295	–
Other charges (note 21)	29,493	980,503	290,259
TOTAL EXPENSES	**749,304**	**57,263,135**	**18,887,787**
Expenses reimbursement (note 20)	(3,851)	(2,834)	(277,400)
NET EXPENSES	**745,453**	**57,260,301**	**18,610,387**
NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS	**1,895,088**	**119,822,158**	**8,286,155**
Net realised profit/(loss) on sale of investments	(18,192,755)	(1,397,354,075)	52,676,495
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	(423,928)	31,796,865	512,418
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	161,512	411,208	–
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on contract for differences	–	–	–
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on option contracts	–	(4,236,920)	765,516
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	–	–	–
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(263,277)	(21,132,515)	766,259
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	**(16,823,360)**	**(1,270,693,279)**	**63,006,843**
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:			
Investments	16,551,802	1,303,244,478	164,387,571
Forward foreign exchange contracts	1,133,538	(36,238,084)	(663,904)
Financial future contracts	–	–	–
Cross currency swap contracts	–	–	–
Interest rate swap contracts	(84,009)	(9,715,646)	–
Total return swap contracts	–	–	–
Credit default swap contracts	–	–	–
Option contracts	–	4,388,007	–
Contract for differences	–	–	–
Mortgage dollar rolls	–	–	–
Foreign exchange transactions	(38,856)	7,344,936	139,527
Capital gains tax	(4,308)	(1,007,294)	(1,956,862)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	**734,807**	**(2,676,882)**	**224,913,175**
MOVEMENT OF CAPITAL			
Issue of shares	5,229,961	796,046,055	459,942,267
Redemption of shares	(9,206,923)	(1,207,001,531)	(295,972,171)
Equalisation (note 24)	(90,891)	(12,016,928)	1,519,935
	(4,067,853)	**(422,972,404)**	**165,490,031**
Dividends paid/accumulated	(692,437)	(105,122,268)	–
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	(4,760,290)	(528,094,672)	165,490,031
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	**46,173,602**	**3,493,575,517**	**1,362,948,539**

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2023

Templeton Global Equity Income Fund (USD)	Templeton Global Fund (USD)	Templeton Global High Yield Fund (USD)	Templeton Global Income Fund (USD)	Templeton Global Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Global Total Return Fund (USD)	Templeton Global Total Return II Fund (USD)	Templeton Growth (Euro) Fund (EUR)
58,942,475	**548,136,949**	**83,039,013**	**207,580,604**	**95,762,804**	**3,041,706,164**	**8,480,489**	**6,401,429,968**
–	–	–	–	–	–	–	–
58,942,475	548,136,949	83,039,013	207,580,604	95,762,804	3,041,706,164	8,480,489	6,401,429,968
1,174,094	11,231,299	162,357	2,739,741	1,826,030	–	–	103,579,185
132,295	764,011	5,598,209	5,401,377	176,923	154,018,114	402,951	5,064,975
2,046	12,536	25,582	63,286	470,765	3,127,367	696	–
90	54,212	111	1,763	3,015	–	–	1,677,827
–	–	29,476	29,249	–	880,291	5,330	–
–	–	–	–	–	–	–	–
1,308,525	**12,062,058**	**5,815,735**	**8,235,416**	**2,476,733**	**158,025,772**	**408,977**	**110,321,987**
874,814	8,473,327	1,116,255	2,891,311	1,425,941	29,028,406	88,957	100,460,076
151,816	1,343,514	189,169	477,925	231,542	6,107,711	18,575	15,707,311
148	1,456	187	470	237	5,489	22	17,373
28,625	273,145	38,719	94,507	46,000	1,205,799	4,239	3,269,244
4,749	46,257	16,283	42,326	8,687	668,451	2,501	472,788
7,478	9,557	9,727	10,867	7,083	21,348	10,209	19,877
5,347	36,066	6,141	16,095	7,028	169,845	2,361	403,379
–	–	–	–	–	–	–	835,919
–	–	–	–	–	–	–	–
33,784	152,689	35,074	95,567	37,804	714,075	9,347	1,481,261
1,106,761	**10,336,011**	**1,411,555**	**3,629,068**	**1,764,322**	**37,921,124**	**136,211**	**122,667,228**
(130,681)	(9,806)	(255)	(7,712)	–	(24,772)	(15,591)	(3)
976,080	**10,326,205**	**1,411,300**	**3,621,356**	**1,764,322**	**37,896,352**	**120,620**	**122,667,225**
332,445	**1,735,853**	**4,404,435**	**4,614,060**	**712,411**	**120,129,420**	**288,357**	**(12,345,238)**
(284,800)	4,733,221	(12,405,791)	(43,635,284)	(7,129,158)	(1,304,150,297)	(613,585)	311,927,683
(3,370)	–	(1,503,119)	(3,523,558)	–	(86,272,788)	(112,667)	(745)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	397,745	508,833	–	15,079,114	56,138	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	(103,305)	–	(10,582,679)	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
23,702	340,629	(296,623)	(110,566)	25,686	(20,327,389)	(29,505)	(975,847)
67,977	**6,809,703**	**(9,403,353)**	**(42,249,820)**	**(6,391,061)**	**(1,286,124,619)**	**(411,262)**	**298,605,853**
6,770,083	67,220,217	13,255,397	56,985,416	17,331,012	1,233,050,650	629,794	421,669,468
(1,152)	–	2,444,091	2,288,976	–	60,654,136	81,822	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	(229,910)	(338,092)	–	(11,129,868)	(43,696)	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	106,888	–	11,129,864	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
692	2,532	101,397	181,983	1,823	3,464,257	7,549	56,635
–	112,364	(8,155)	(139,466)	(23,764)	(276,064)	(3,253)	(754,276)
6,837,600	**74,144,816**	**6,159,467**	**16,835,885**	**10,918,010**	**10,768,356**	**260,954**	**719,577,680**
7,242,183	38,939,542	17,984,182	7,204,064	10,582,934	262,726,430	–	113,506,704
(11,176,325)	(60,339,551)	(22,083,867)	(31,814,353)	(18,477,779)	(757,132,249)	–	(306,511,791)
(3,470)	(33,527)	54,392	(196,252)	(6,265)	(5,930,040)	–	(5,464)
(3,937,612)	**(21,433,536)**	**(4,045,293)**	**(24,806,541)**	**(7,901,110)**	**(500,335,859)**	–	**(193,010,551)**
(983,494)	(46,158)	(4,447,408)	(1,705,481)	–	(94,064,839)	–	(3,486)
(4,921,106)	(21,479,694)	(8,492,701)	(26,512,022)	(7,901,110)	(594,400,698)	–	(193,014,037)
60,858,969	**600,802,071**	**80,705,779**	**197,904,467**	**98,779,704**	**2,458,073,822**	**8,741,443**	**6,927,993,611**

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2023

	Templeton Latin America Fund (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	**680,664,731**
Currency translation adjustment	–
	680,664,731
INCOME	
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	56,246,626
Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n))	605,424
Bank interest (note 2(n))	8,447
Securities lending (notes 2(o), 13)	–
Net interest income on swaps (note 2(n))	–
Sundry income (note 2(n))	–
TOTAL INCOME	**56,860,497**
EXPENSES	
Investment management fees, maintenance and service charges (notes 14,17 and 19)	12,595,497
Administration and transfer agency fees	1,697,916
Directors fees	1,766
Subscription tax (note 18)	319,373
Custodian fees	217,585
Audit fees	10,820
Printing and publishing expenses	46,428
Bank charges	–
Net interest expenses on swaps	–
Other charges (note 21)	170,061
TOTAL EXPENSES	**15,059,446**
Expenses reimbursement (note 20)	(22,653)
NET EXPENSES	**15,036,793**
NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS	**41,823,704**
Net realised profit/(loss) on sale of investments	(44,755,739)
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	(2,543,365)
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	–
Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts	–
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	–
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	–
Net realised profit/(loss) on contract for differences	–
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	–
Net realised profit/(loss) on option contracts	–
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	–
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(750,628)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	**(6,226,028)**
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:	
Investments	170,074,233
Forward foreign exchange contracts	(395,321)
Financial future contracts	–
Cross currency swap contracts	–
Interest rate swap contracts	–
Total return swap contracts	–
Credit default swap contracts	–
Option contracts	–
Contract for differences	–
Mortgage dollar rolls	–
Foreign exchange transactions	668,749
Capital gains tax	–
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	**164,121,633**
MOVEMENT OF CAPITAL	
Issue of shares	138,414,812
Redemption of shares	(185,809,704)
Equalisation (note 24)	(1,751,073)
	(49,145,965)
Dividends paid/accumulated	(31,710,475)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	(80,856,440)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	**763,929,924**

*Please refer Note 1 for fund events.

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Franklin Biotechnology Discovery Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (hedged)	1.81%	146,668.983	13.72	12.90	18.96
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.81%	1,230,921.767	9.90	9.20	13.49
A (acc) HKD	1.81%	2,234,492.881	21.72	19.61	27.87
A (acc) SGD	1.82%	2,591,863.121	32.76	30.35	42.19
A (acc) USD	1.82%	40,464,895.878	33.26	29.99	43.07
B (acc) USD[o]	–	–	–	22.55	32.80
C (acc) USD	2.40%	300,090.398	38.17	34.63	50.01
F (acc) USD	2.81%	2,794,413.939	10.61	9.66	14.01
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.97%	404,962.992	20.25	18.66	27.10
I (acc) USD	0.97%	1,934,850.778	52.47	46.91	66.80
N (acc) PLN-H1 (hedged)	2.56%	901,575.945	7.97	7.08	10.23
N (acc) USD	2.57%	3,851,631.431	27.72	25.18	36.43
W (acc) USD	1.01%	1,526,969.196	16.40	14.67	20.90
Z (acc) GBP	1.32%	99,977.759	35.22	32.98	41.46
Z (acc) USD	1.31%	100,612.741	12.36	11.09	15.84
Franklin Disruptive Commerce Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.80%	5,127.568	7.40	6.23	–
A (acc) SGD-H1 (hedged)	1.80%	6,777.500	4.93	4.05	–
A (acc) USD	1.80%	121,827.423	5.10	4.09	–
A (Ydis) EUR	1.80%	4,858.429	5.42	4.52	–
C (acc) USD	2.38%	5,000.000	5.05	4.07	–
I (acc) EUR	0.85%	385,448.796	5.51	4.56	–
I (acc) USD	0.85%	125,000.000	5.18	4.11	–
N (acc) EUR	2.55%	35,122.717	5.35	4.50	–
N (acc) USD	2.55%	10,460.984	5.03	4.06	–
W (acc) USD	0.90%	125,000.000	5.18	4.11	–
Franklin Diversified Balanced Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (hedged)	1.57%	1,955,225.980	120.16	111.66	113.74
A (acc) EUR	1.57%	4,608,270.283	14.40	14.06	14.76
A (acc) SGD-H1 (hedged)	1.57%	3,611.409	11.95	11.46	11.90
A (Qdis) EUR	1.57%	85,589.450	8.26	8.25	8.77
A (Ydis) EUR	1.57%	2,749,477.099	11.83	11.78	12.54
G (acc) EUR	2.27%	17,751.290	10.06	9.89	10.46
I (acc) EUR	0.82%	4,421,345.652	15.91	15.41	16.06
I (acc) USD-H1 (hedged)	0.81%	2,596.780	13.04	12.27	12.66
I (Qdis) EUR	0.84%	180.695	8.77	8.69	9.17
I (Ydis) EUR	0.81%	117.826	14.00	13.83	14.61
N (acc) EUR	2.37%	513,418.097	12.77	12.57	13.30
N (Ydis) EUR	2.37%	132,567.922	7.98	8.01	8.59
W (Ydis) EUR	0.87%	1,457.578	9.26	9.16	9.68
Franklin Diversified Conservative Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (hedged)	1.43%	1,222,692.799	95.60	93.27	101.04
A (acc) EUR	1.43%	1,995,599.656	11.72	12.02	13.46
A (acc) SGD-H1 (hedged)	1.43%	3,773.389	9.56	9.62	10.65
A (Qdis) EUR	1.43%	102,010.916	7.17	7.52	8.51
A (Qdis) USD-H1 (hedged)	1.43%	4,128.466	8.62	8.78	9.83
A (Ydis) EUR	1.43%	2,422,360.064	10.04	10.56	11.98
G (acc) EUR[o]	–	–	–	8.39	9.47
I (acc) EUR	0.71%	2,251,328.801	12.79	13.03	14.47
I (acc) USD-H1 (hedged)	0.71%	17,000.000	10.38	10.27	11.30
I (Qdis) EUR	0.71%	208.526	7.57	7.88	8.85
I (Ydis) EUR	0.71%	95.096	11.05	11.48	12.93
N (acc) EUR	2.33%	905,556.920	10.21	10.57	11.94
N (acc) USD-H1 (hedged)	2.34%	3,556.407	9.33	9.38	10.49
N (Ydis) EUR	2.33%	429,305.384	6.84	7.26	8.30
W (Ydis) EUR	0.75%	1,069.682	7.97	8.32	9.36
Franklin Diversified Dynamic Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (hedged)	1.72%	633,865.871	132.70	120.95	118.80
A (acc) EUR	1.72%	6,108,588.096	15.66	14.99	15.19
A (acc) NOK-H1 (hedged)	1.72%	240,967.613	11.95	11.39	11.50
A (acc) SEK-H1 (hedged)	1.72%	39,436.168	11.15	10.68	10.82

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Franklin Diversified Dynamic Fund - EUR (continued)					
A (acc) SGD-H1 (hedged)	1.72%	3,776.936	13.06	12.29	12.33
A (Ydis) EUR	1.72%	589,457.584	12.87	12.57	13.00
I (acc) EUR	0.87%	1,923,382.059	17.55	16.66	16.73
I (acc) USD-H1 (hedged)	0.86%	2,618.520	14.39	13.28	13.19
I (Ydis) EUR	0.87%	70.072	17.58	16.70	16.77
N (acc) EUR	2.47%	225,776.836	13.75	13.26	13.54
W (Ydis) EUR	0.93%	1,188.317	9.68	9.38	9.62
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - USD					
A (acc) USD	1.58%	500.000	10.14	9.46	–
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.80%	29,507.118	12.90	12.34	14.50
I (acc) GBP-H1 (hedged)	0.80%	11,694.822	10.45	9.83	11.42
I (acc) USD	0.80%	475,701.744	15.21	14.08	16.30
I (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.80%	9,009.009	8.92	9.13	11.30
W (acc) USD	0.85%	30,999.476	10.73	9.93	11.49
Y (acc) USD	0.10%	500.000	10.86	9.98	11.46
Y (Mdis) EUR	0.10%	818,151.696	9.06	9.33	10.07
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund - USD					
EB (acc) USD*	0.30%	100.000	10.27	–	–
I (acc) USD	0.60%	1,800,000.000	8.55	7.86	–
Y (acc) USD*	0.06%	100.000	10.30	–	–
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund - USD					
I (acc) USD	0.80%	3,460,138.337	10.00	9.08	11.77
I (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.80%	19,680,262.813	7.42	7.50	10.35
I (Ydis) USD	0.79%	280.259	8.41	8.13	11.00
W (acc) GBP-H1 (hedged)	0.85%	148.445	8.37	7.77	–
W (acc) USD	0.85%	147.218	9.34	8.48	10.90
W (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.85%	4,821.794	7.39	7.47	10.32
Y (acc) USD	0.06%	1,055,557.053	9.97	8.99	11.56
Franklin Euro Government Bond Fund - EUR					
A (Ydis) EUR	0.80%	1,847,019.224	9.75	10.19	11.73
I (acc) EUR	0.50%	3,208,248.648	14.45	15.03	17.16
I (Qdis) EUR	0.50%	92,339.000	9.68	10.14	11.59
N (acc) EUR	1.35%	1,240,453.620	12.00	12.59	14.50
Y (Mdis) EUR	0.09%	505,658.746	8.42	8.80	10.02
Franklin Euro High Yield Fund - EUR					
A (acc) EUR	1.47%	1,579,072.805	19.17	17.55	20.62
A (Mdis) EUR	1.47%	24,518,558.555	4.98	4.79	5.86
A (Mdis) USD	1.47%	1,386,101.827	6.87	6.35	8.79
A (Mdis) USD-H1 (hedged)	1.46%	306,068.635	9.10	8.49	10.25
A (Ydis) EUR	1.47%	4,130,601.102	5.29	4.96	6.05
B (Mdis) EUR[o]	–	–	–	8.08	10.02
B (Mdis) USD[o]	–	–	–	6.04	8.45
I (acc) EUR	0.86%	3,136,834.088	21.82	19.85	23.17
I (Ydis) EUR	0.84%	26,000.000	8.43	7.86	9.51
N (acc) EUR	2.07%	2,524,360.600	16.71	15.39	18.19
W (acc) EUR	0.87%	195,161.563	12.47	11.35	13.25
Franklin Euro Short Duration Bond Fund - EUR					
A (acc) EUR	0.60%	15,551,502.596	9.95	9.99	10.24
A (Ydis) EUR	0.60%	274,202.699	9.53	9.66	9.99
EB (acc) EUR	0.15%	68,488,170.334	9.79	9.79	–
EB (Qdis) EUR*	0.15%	1,060,000.000	10.00	–	–
I (acc) EUR	0.30%	10,513,500.918	10.26	10.27	10.50
N (acc) EUR	1.15%	1,047,949.054	9.45	9.55	9.84
S (acc) EUR	0.20%	5,295,835.232	9.88	9.87	–
W (acc) EUR	0.35%	5,579,097.563	10.16	10.17	10.41
Y (Mdis) EUR	0.02%	262,032.233	9.71	9.87	10.15
Y (Mdis) USD-H1 (hedged)[o]	–	–	–	10.62	10.81
Franklin European Corporate Bond Fund - EUR					
A (acc) EUR	0.98%	811,235.713	12.02	12.15	14.09
A (Ydis) EUR	0.98%	374,571.419	9.54	9.78	11.51

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Franklin European Corporate Bond Fund - EUR (continued)					
I (acc) EUR	0.58%	1,305,321.170	12.78	12.86	14.86
I (Ydis) EUR	0.58%	158.294	9.83	10.04	11.77
N (acc) EUR	1.67%	761,180.896	10.84	11.03	12.88
N (Ydis) EUR	1.68%	308,471.258	8.97	9.26	10.98
W (acc) EUR	0.61%	154,413.702	10.23	10.30	11.90
Y (Mdis) EUR	0.05%	666,935.930	9.16	9.36	10.89
Franklin European Social Leaders Bond Fund - EUR*					
A (acc) EUR	0.75%	50,000.000	9.91	–	–
A (Mdis) EUR	0.75%	50,000.000	9.77	–	–
I (acc) EUR	0.45%	511,930.956	9.93	–	–
I (Mdis) EUR	0.45%	400,000.000	9.77	–	–
W (acc) EUR	0.50%	50,000.000	9.93	–	–
W (Mdis) EUR	0.50%	50,000.000	9.77	–	–
Franklin European Total Return Fund - EUR					
A (acc) EUR	0.95%	5,687,958.504	14.36	14.53	16.59
A (acc) NOK-H1 (hedged)	0.95%	35,390.984	11.98	12.05	13.61
A (acc) SEK-H1 (hedged)	0.95%	36,503.673	10.82	10.95	12.46
A (Mdis) EUR	0.95%	4,039,222.965	8.87	9.13	10.55
A (Mdis) USD	0.95%	102,587.398	9.69	9.59	12.53
A (Ydis) EUR[o]	–	–	–	8.60	9.88
I (acc) EUR	0.55%	20,740,348.455	14.40	14.52	16.52
N (acc) EUR	1.65%	3,755,862.909	12.49	12.73	14.64
N (acc) PLN-H1 (hedged)	1.65%	1,581,363.004	10.82	10.42	11.67
N (Mdis) EUR	1.65%	1,943,633.286	9.49	9.84	11.45
S (acc) EUR	0.15%	36,317,143.060	8.92	8.96	10.15
S (Ydis) EUR	0.15%	54,151,678.839	8.67	8.82	10.02
W (acc) EUR	0.60%	2,289,186.895	10.82	10.92	12.42
W (Ydis) EUR	0.60%	441.029	8.46	8.64	9.90
X (Qdis) EUR	0.15%	104.913	8.72	8.78	9.89
Y (Mdis) EUR	0.06%	668,558.397	8.83	9.01	10.32
Franklin Flexible Alpha Bond Fund - USD					
A (acc) EUR	1.39%	214,629.559	11.22	11.20	10.50
A (acc) USD	1.39%	107,003.863	10.85	10.40	11.03
A (Qdis) EUR-H1 (hedged)	1.39%	15,517.358	8.38	8.46	9.20
I (acc) EUR	0.50%	214,569.717	11.87	11.74	10.90
I (acc) EUR-H1 (hedged)[o]	–	–	–	9.63	10.24
I (acc) GBP-H1 (hedged)	0.50%	2,493.406	10.59	10.19	10.74
I (acc) NOK-H1 (hedged)	0.50%	30,308.816	10.42	10.09	10.63
I (acc) SEK-H1 (hedged)	0.50%	36,219.750	9.97	9.71	10.30
I (acc) USD	0.50%	100.467	11.45	10.88	11.44
I (Ydis) GBP-H1 (hedged)	0.50%	3,522.859	9.23	9.11	9.81
I (Ydis) USD	0.50%	131.790	10.05	9.78	10.50
N (acc) EUR	1.99%	199,541.900	10.72	10.76	10.15
N (acc) EUR-H1 (hedged)	1.99%	17,137.421	8.87	8.79	9.51
N (Qdis) EUR-H1 (hedged)	1.99%	16,590.123	8.42	8.50	9.25
N (Qdis) USD	1.99%	37,068.643	9.86	9.68	10.40
W (acc) USD	0.55%	102,102.170	11.11	10.56	11.11
Y (acc) SGD-H1 (hedged)	0.06%	3,650,793.651	10.82	10.33	10.82
Franklin Genomic Advancements Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.80%	4,532.567	7.23	8.11	–
A (acc) SGD-H1 (hedged)	1.80%	6,885.642	5.76	6.32	–
A (acc) USD	1.80%	114,025.018	5.89	6.34	–
A (Ydis) EUR	1.80%	7,591.069	6.27	7.03	–
C (acc) USD	2.38%	5,000.000	5.83	6.31	–
I (acc) EUR	0.85%	108,309.506	6.36	7.06	–
I (acc) USD	0.85%	125,000.000	5.98	6.38	–
N (acc) EUR	2.55%	16,463.829	6.18	6.98	–
N (acc) USD	2.55%	6,471.593	5.81	6.30	–

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Franklin Genomic Advancements Fund - USD (continued)					
W (acc) USD	0.90%	125,000.000	5.98	6.38	–
Franklin Global Aggregate Bond Fund - USD					
A (acc) EUR	1.20%	147,201.544	12.65	13.13	13.66
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.18%	135,373.548	8.20	8.45	10.10
A (acc) USD	1.20%	80,095.331	9.87	9.84	11.59
A (Mdis) EUR	1.20%	75,471.495	10.79	11.37	11.95
A (Mdis) USD	1.20%	54,546.169	8.48	8.57	10.18
EB (acc) USD*	0.30%	100.000	10.05	–	–
I (acc) EUR	0.53%	286.128	13.82	14.24	14.72
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.53%	7,874.089	8.69	8.89	10.54
I (acc) USD	0.53%	48,189.910	10.80	10.68	12.49
N (acc) EUR	1.90%	187,647.482	11.59	12.12	12.70
N (acc) EUR-H1 (hedged)	1.90%	33,574.423	7.53	7.82	9.40
N (acc) USD	1.90%	16,047.026	9.08	9.11	10.80
W (acc) EUR	0.57%	48,250.000	12.05	12.43	12.85
W (acc) GBP-H1 (hedged)	0.58%	148.445	8.64	8.71	–
W (acc) USD	0.57%	500.000	9.00	8.91	10.42
Y (Mdis) USD	0.09%	487.805	8.89	8.99	10.68
Z (Mdis) USD	0.93%	500.000	8.35	8.44	10.03
Franklin Global Convertible Securities Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (hedged)	1.56%	564,060.225	16.33	15.71	20.19
A (acc) EUR	1.56%	3,908,725.797	25.20	24.15	26.92
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.56%	2,950,032.376	17.03	16.21	20.81
A (acc) HKD	1.53%	1,110.359	20.70	19.07	23.80
A (acc) USD	1.56%	4,259,837.475	20.45	18.82	23.74
A (Ydis) EUR	1.56%	1,298,866.008	24.47	23.46	26.14
A (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.56%	716,827.757	16.57	15.78	20.25
C (acc) USD	2.14%	945,717.729	13.26	12.27	15.57
G (acc) EUR	2.15%	92.339	12.80	12.34	13.83
I (acc) CHF-H1 (hedged)	0.86%	1,806,402.732	9.38	8.95	11.43
I (acc) EUR	0.86%	2,998,775.648	27.36	26.04	28.82
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.86%	4,380,835.894	15.48	14.63	18.65
I (acc) USD	0.86%	11,577,243.948	22.18	20.27	25.38
N (acc) EUR	2.31%	3,066,329.004	23.16	22.36	25.11
N (acc) USD	2.31%	1,155,939.779	18.77	17.41	22.12
W (acc) CHF-H1 (hedged)	0.91%	1,892,353.327	13.65	13.05	16.66
W (acc) EUR-H1 (hedged)	0.91%	321,816.051	14.02	13.26	16.92
W (acc) USD	0.91%	2,107,708.225	16.22	14.83	18.58
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund - USD					
S (Ydis) USD	0.60%	800,000.000	8.99	9.08	11.15
Franklin Global Fundamental Strategies Fund - USD					
A (acc) EUR	1.86%	27,632,054.599	12.48	11.62	13.04
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.86%	6,465,110.268	7.74	7.22	9.35
A (acc) USD	1.86%	4,710,691.510	13.61	12.17	15.44
A (Ydis) EUR	1.86%	45,318,747.576	10.47	9.78	11.01
I (acc) EUR	0.85%	119,679.691	14.35	13.24	14.71
N (acc) EUR	2.62%	626,648.911	12.37	11.61	13.12
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.63%	1,603,117.769	6.59	6.19	8.07
N (acc) PLN-H1 (hedged)	2.62%	714,374.315	14.52	12.98	16.63
N (acc) USD	2.62%	257,401.224	10.34	9.31	11.91
N (Ydis) EUR	2.62%	1,798,526.113	12.39	11.62	13.13
W (acc) EUR	0.90%	126,645.295	10.17	9.39	10.43
W (acc) EUR-H1 (hedged)	0.90%	4,052.183	8.93	8.24	10.56
W (acc) USD	0.90%	152.396	10.46	9.28	11.66
W (Ydis) EUR	0.90%	192.596	9.04	8.47	9.53
Franklin Global Green Bond Fund - EUR*					
S (acc) EUR	0.45%	800,000.000	9.98	–	–
Franklin Global Growth Fund - USD					
A (acc) EUR	1.89%	3,089,859.290	33.94	31.09	37.28
A (acc) USD	1.89%	1,686,383.820	27.14	23.87	32.39

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Franklin Global Growth Fund - USD (continued)					
I (acc) EUR	0.98%	21,234.704	38.67	35.13	41.75
I (acc) USD	0.98%	661,318.235	30.95	26.98	36.28
N (acc) EUR	2.64%	2,196,185.341	12.16	11.22	13.55
N (acc) USD	2.64%	1,219,117.730	24.31	21.54	29.45
W (acc) GBP	1.00%	4,445.054	27.19	24.73	29.25
W (acc) USD	1.00%	10,307.649	10.84	9.45	12.71
Z (acc) USD	1.27%	143,927.224	15.18	13.27	17.90
Franklin Global Income Fund - USD					
A (acc) SGD-H1 (hedged)	1.60%	13,627.500	10.59	10.19	11.21
A (acc) USD	1.60%	215,573.243	11.38	10.79	11.85
A (Mdis) HKD	1.60%	1,588,842.250	10.18	10.16	11.51
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.60%	13,627.500	9.35	9.46	10.87
A (Mdis) USD	1.60%	1,187,861.987	10.06	10.04	11.49
A (Qdis) EUR-H1 (hedged)	1.60%	204,153.403	9.43	9.76	11.35
A (Ydis) EUR	1.60%	251,867.998	10.72	11.11	11.19
C (acc) USD	2.18%	205,000.000	11.18	10.67	11.78
I (acc) USD	0.75%	205,000.000	11.68	10.98	11.95
I (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.75%	191,930.018	10.01	10.29	11.81
N (acc) USD	2.10%	205,000.000	11.21	10.69	11.79
N (Ydis) EUR-H1 (hedged)	2.10%	200,856.996	9.60	10.01	11.65
W (acc) EUR	0.80%	222,860.905	11.97	11.73	11.29
W (acc) USD	0.80%	205,000.000	11.66	10.97	11.95
Franklin Global Managed Income Fund - EUR[0]					
S (acc) EUR	–	–	–	10.85	11.21
Franklin Global Multi-Asset Income Fund - EUR					
A (acc) EUR	1.69%	894,414.045	12.09	11.85	12.32
A (acc) USD-H1 (hedged)	1.69%	169,558.268	11.72	11.17	11.51
A (Mdis) EUR	1.69%	237,341.969	7.46	7.60	8.19
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.69%	22,763.667	7.88	7.89	8.42
A (Mdis) USD-H1 (hedged)	1.69%	400,593.555	8.19	8.12	8.66
A (Qdis) EUR	1.69%	3,555,379.686	7.94	8.08	8.71
A (Ydis) EUR	1.69%	384,076.334	8.20	8.34	8.99
C (acc) USD-H1 (hedged)	2.27%	13,077.565	11.09	10.63	11.00
G (Qdis) EUR	2.29%	41,740.331	7.46	7.64	8.29
I (acc) EUR	0.75%	1,081,756.081	13.19	12.80	13.19
I (Mdis) USD-H1 (hedged)	0.75%	1,278,476.185	8.81	8.65	9.14
I (Qdis) EUR	0.75%	182.698	8.61	8.68	9.27
N (acc) EUR	2.19%	1,948,809.496	11.49	11.32	11.83
N (acc) USD-H1 (hedged)	2.19%	46,094.688	11.49	11.01	11.40
N (Mdis) USD-H1 (hedged)	2.19%	424,065.164	7.88	7.84	8.41
N (Qdis) EUR	2.19%	3,130,300.356	6.83	6.99	7.57
N (Ydis) EUR	2.19%	280,665.312	7.05	7.21	7.81
W (Mdis) USD-H1 (hedged)	0.80%	87,481.454	9.33	9.18	9.71
W (Ydis) EUR	0.80%	123,251.578	8.40	8.47	9.05
Z (Mdis) USD-H1 (hedged)	1.05%	284.593	8.62	8.45	8.96
Franklin Global Real Estate Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.90%	322,463.802	13.45	14.80	17.56
A (acc) USD	1.90%	3,114,738.643	12.12	12.72	14.85
A (Qdis) USD	1.90%	1,257,307.478	8.37	9.08	10.83
A (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.90%	107,778.897	10.26	11.62	14.11
B (Qdis) USD[0]	–	–	–	7.97	9.63
C (Qdis) USD	2.48%	655,552.704	7.89	8.60	10.31
I (acc) CAD[0]	–	–	–	11.35	12.65
I (acc) USD	1.02%	1,822,658.771	14.15	14.72	17.03
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.65%	125,709.953	12.17	13.49	16.14
N (acc) USD	2.65%	1,022,073.884	10.63	11.24	13.22
W (acc) USD	1.09%	282,404.235	10.53	10.96	12.69
W (Qdis) USD	1.10%	54,722.612	9.63	10.35	12.25

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Franklin Global Real Estate Fund - USD (continued)					
Z (acc) USD	1.39%	102,106.576	11.18	11.68	13.56
Franklin Gold and Precious Metals Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (hedged)	1.83%	323,206.777	3.52	3.63	4.91
A (acc) EUR	1.83%	8,689,280.215	6.84	6.94	8.06
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.83%	4,858,660.098	4.24	4.38	5.88
A (acc) HKD	1.83%	3,085,309.157	5.66	5.53	7.19
A (acc) SGD	1.83%	7,220,307.412	5.53	5.54	7.05
A (acc) USD	1.83%	23,538,497.719	5.60	5.46	7.18
A (Ydis) EUR	1.83%	4,866,445.257	6.84	6.95	8.07
I (acc) USD	0.97%	9,074,513.260	6.29	6.08	7.92
N (acc) EUR	2.58%	6,147,864.066	6.20	6.34	7.42
N (acc) USD	2.58%	3,928,098.292	5.07	4.98	6.60
W (acc) SGD	1.02%	61,285.191	7.21	7.16	–
W (acc) USD	1.02%	53,442.380	7.23	6.99	–
Franklin Gulf Wealth Bond Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (hedged)	1.37%	46,055.699	9.22	9.51	10.62
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.37%	376,429.120	8.88	9.08	10.11
A (acc) USD	1.37%	6,354,074.406	15.93	15.73	17.31
A (Mdis) USD	1.37%	9,776,481.337	10.27	10.71	12.27
C (Mdis) USD	2.15%	218,830.215	8.52	8.96	10.34
I (acc) CHF-H1 (hedged)	0.81%	2,811.980	9.35	9.60	10.67
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.82%	3,117,552.007	11.29	11.48	12.72
I (acc) USD	0.82%	1,385,767.392	16.86	16.56	18.13
I (Mdis) USD	0.82%	3,451,785.333	9.29	9.63	10.99
I (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.82%	2,045,592.724	8.43	8.97	–
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.07%	34,774.455	8.75	9.00	10.11
N (acc) PLN-H1 (hedged)	2.07%	2,836,534.459	9.94	9.71	10.63
N (acc) USD	2.07%	1,163,003.433	10.42	10.37	11.49
W (acc) CHF-H1 (hedged)	0.86%	2,856.343	9.34	9.60	10.66
W (acc) USD	0.87%	382,528.831	9.99	9.82	10.75
W (Mdis) USD	0.87%	1,883,784.675	9.83	10.20	11.63
Y (acc) USD*	0.00%	100.000	9.97	–	–
Y (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.05%	547,199.369	9.74	10.33	11.84
Franklin High Yield Fund - USD					
A (acc) EUR	1.51%	402,176.007	12.10	11.54	11.75
A (acc) USD	1.51%	2,924,052.425	20.27	18.56	21.38
A (Mdis) AUD-H1 (hedged)	1.51%	636,215.173	7.13	7.09	8.70
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.51%	1,896,930.769	6.14	6.05	7.37
A (Mdis) USD	1.51%	157,631,657.758	5.05	4.92	5.98
B (Mdis) USD	2.86%	18,854.920	4.55	4.47	5.52
C (acc) USD	2.19%	432,553.990	24.90	22.95	26.62
F (Mdis) USD	2.18%	108.225	7.91	7.76	9.28
I (acc) EUR-H1 (hedged)	1.01%	2,565.924	12.92	12.15	14.14
I (acc) USD	0.87%	649,918.330	22.04	20.05	22.95
I (Mdis) USD	0.87%	1,133,217.865	8.36	8.09	9.76
N (acc) EUR	2.11%	376,102.660	11.70	11.23	11.50
N (acc) USD	2.11%	807,937.145	20.24	18.64	21.61
N (Mdis) USD	2.11%	1,290,761.642	6.72	6.58	8.05
W (acc) USD	0.91%	62,433.295	11.27	10.26	11.74
W (Mdis) USD	0.91%	480,284.746	8.46	8.19	9.90
Y (Mdis) USD	0.04%	493,931.347	8.51	8.17	9.79
Z (Mdis) USD	1.11%	417,063.875	7.70	7.47	9.04
Franklin Income Fund - USD					
A (acc) EUR	1.67%	16,956.466	12.31	12.08	11.33
A (acc) USD	1.67%	10,087,420.636	12.89	12.16	12.91
A (Mdirc) RMB-H1 (hedged)	1.67%	39,529,228.791	8.42	8.87	–
A (Mdis) AUD-H1 (hedged)	1.67%	20,872,871.179	7.44	7.76	8.85
A (Mdis) EUR-H1 (hedged)	1.68%	15,903,977.882	6.73	7.12	8.15
A (Mdis) HKD	1.67%	267,914,150.879	8.97	9.17	10.26
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.68%	13,523,165.368	6.81	7.04	7.97
A (Mdis) USD	1.67%	218,566,139.853	9.90	10.10	11.42

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Franklin Income Fund - USD (continued)					
A (Mdis) ZAR-H1 (hedged)	1.67%	969,051.816	106.08	105.90	114.59
A (Qdis) PLN-H1 (hedged)*	1.68%	26,134.613	101.13	–	–
B (Mdis) USD	2.94%	1,828.092	8.54	8.81	10.09
C (acc) USD	2.25%	2,378,394.230	27.77	26.34	28.13
C (Mdis) USD	2.25%	5,691,373.015	12.16	12.47	14.18
F (Mdis) USD	2.67%	52,412,266.628	8.06	8.31	9.49
G (acc) EUR	2.28%	4,429.085	11.09	10.94	10.32
I (acc) EUR	0.86%	103,315.125	14.98	14.61	13.60
I (acc) USD	0.87%	1,319,869.566	26.59	24.87	26.20
I (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.85%	29,401.855	7.80	8.05	8.96
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.17%	420,427.382	10.18	10.01	10.82
N (acc) PLN-H1 (hedged)*	2.18%	484,935.528	10.25	–	–
N (acc) USD	2.17%	5,434,163.870	25.96	24.60	26.26
N (Mdis) EUR	2.17%	350,033.877	8.57	9.14	9.17
N (Mdis) EUR-H1 (hedged)	2.17%	4,885,122.594	6.46	6.86	7.90
N (Mdis) USD	2.18%	1,692,871.474	7.43	7.62	8.66
W (acc) USD	0.92%	1,559,840.992	12.87	12.04	12.69
W (Mdis) USD	0.92%	1,863,329.787	9.08	9.19	10.31
Y (Mdis) JPY*	0.00%	143.795	1,001.50	–	–
Z (acc) USD	1.16%	771,748.922	19.91	18.68	19.74
Z (Mdis) USD	1.17%	1,483,714.479	9.32	9.46	10.64
Franklin India Fund - USD					
A (acc) EUR	1.84%	4,405,775.603	58.84	51.38	49.72
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.84%	535,501.107	13.82	11.96	13.35
A (acc) HKD	1.84%	192,241.707	24.61	20.67	22.41
A (acc) SEK	1.84%	4,853,198.348	35.05	27.88	25.55
A (acc) SGD	1.84%	2,511,070.734	19.52	16.82	17.83
A (acc) USD	1.84%	9,871,557.191	53.09	44.52	48.75
A (Ydis) EUR	1.84%	314,445.437	86.78	75.78	73.32
A (Ydis) GBP	1.84%	81,069.858	74.54	65.22	62.82
AS (acc) SGD	1.74%	440,872.959	16.45	14.16	14.99
B (acc) USD	3.13%	82.672	42.63	35.86	39.78
C (acc) USD	2.42%	88,214.656	47.89	40.39	44.48
I (acc) EUR	0.98%	712,489.785	68.77	59.54	57.12
I (acc) USD	0.99%	2,474,868.781	62.12	51.65	56.07
I (Ydis) EUR	1.12%	3,155.000	67.11	58.18	55.90
N (acc) EUR	2.59%	1,136,866.628	51.74	45.52	44.38
N (acc) PLN-H1 (hedged)	2.59%	1,309,808.783	23.55	19.53	21.60
N (acc) USD	2.59%	740,474.237	46.51	39.29	43.34
S (acc) USD	0.78%	44,982.000	29.39	24.38	26.41
W (acc) EUR	1.04%	505,813.016	33.64	29.14	27.97
W (acc) EUR-H1 (hedged)	1.04%	62,222.727	11.05	9.47	10.48
W (acc) GBP	1.04%	1,210,766.470	35.94	31.20	29.82
W (acc) USD	1.04%	1,012,755.893	29.17	24.27	26.36
X (acc) USD	0.25%	111.176	28.54	23.55	25.38
Y (Mdis) USD	0.08%	111.147	21.06	17.44	18.84
Z (acc) GBP	1.34%	12,873.148	34.85	30.34	29.08
Z (acc) USD	1.35%	26,034.391	22.25	18.57	20.23
Franklin Innovation Fund - USD					
A (acc) CZK-H1 (hedged)	1.80%	8,051,648.160	142.06	115.54	182.50
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.80%	5,017.191	8.57	7.32	–
A (acc) USD	1.80%	10,155,743.896	14.45	11.73	18.54
A (Ydis) EUR	1.80%	2,314,623.171	14.60	12.35	17.24
C (acc) USD	2.38%	1,381,192.670	13.63	11.13	17.69
F (acc) USD	2.80%	500.000	9.47	7.77	–
I (acc) EUR	0.85%	636,229.321	8.10	6.78	–
I (acc) USD	0.85%	6,036,139.404	14.96	12.03	18.83
I (acc) USD-H4 (BRL) (hedged)	0.85%	172,750.287	13.49	9.18	14.38
N (acc) EUR*	2.55%	93.258	11.47	–	–

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Franklin Innovation Fund - USD (continued)					
N (acc) USD	2.55%	2,044,887.009	13.54	11.08	17.64
W (acc) CHF-H1 (hedged)	0.90%	23,061.709	8.74	7.45	11.97
W (acc) USD	0.90%	750,570.485	14.94	12.02	18.82
Franklin Intelligent Machines Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.80%	7,930.534	9.77	7.33	–
A (acc) SGD-H1 (hedged)	1.80%	6,777.500	9.26	6.79	–
A (acc) USD	1.80%	147,345.020	9.56	6.83	–
A (Ydis) EUR	1.80%	6,921.739	10.14	7.56	–
C (acc) USD	2.38%	5,000.000	9.47	6.80	–
I (acc) EUR	0.85%	108,309.505	10.33	7.61	–
I (acc) USD	0.85%	125,000.000	9.72	6.87	–
N (acc) EUR	2.55%	155,473.918	10.03	7.52	–
N (acc) USD	2.55%	23,052.580	9.44	6.79	–
W (acc) USD	0.90%	125,321.429	9.71	6.87	–
Franklin Japan Fund - JPY					
A (acc) EUR	1.93%	671,257.673	7.92	7.13	7.67
A (acc) JPY	1.93%	1,861,796.059	1,254.59	1,019.24	1,014.14
A (acc) USD	1.93%	1,538,291.384	8.69	7.51	9.13
A (acc) USD-H1 (hedged)	1.86%	397,695.865	15.10	11.76	11.68
C (acc) USD	2.50%	87,193.098	9.21	8.00	9.78
I (acc) EUR	0.93%	922,209.135	13.22	11.78	12.57
I (acc) USD	0.93%	10,043.814	11.95	10.22	12.36
N (acc) EUR	2.68%	648,385.193	6.66	6.04	6.54
N (acc) USD	2.67%	149,840.854	11.14	9.70	11.87
W (acc) EUR	0.97%	43,852.820	17.96	16.00	17.03
Franklin K2 Alternative Strategies Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (hedged)	2.75%	71,690.594	9.06	9.13	10.24
A (acc) CZK-H1 (hedged)	2.75%	1,285,754.145	104.34	98.95	107.16
A (acc) EUR	2.75%	576,140.820	10.97	11.10	10.86
A (acc) EUR-H1 (hedged)	2.75%	9,802,333.567	9.99	9.95	11.14
A (acc) NOK-H1 (hedged)	2.75%	40,325.790	10.63	10.47	11.60
A (acc) SEK-H1 (hedged)	2.75%	93,246.215	9.74	9.67	10.79
A (acc) SGD-H1 (hedged)	2.75%	123,226.689	11.42	11.17	12.37
A (acc) USD	2.75%	9,205,637.183	11.63	11.31	12.51
A (Ydis) EUR	2.75%	962,625.628	13.79	13.96	13.65
A (Ydis) EUR-H1 (hedged)	2.75%	767,042.529	9.35	9.31	10.43
A (Ydis) USD	2.75%	766,476.651	11.63	11.30	12.51
A PF (acc) EUR-H1 (hedged)	2.10%	5,703,195.589	9.75	9.65	10.75
A PF (Ydis) EUR-H1 (hedged)	2.10%	84,759.627	9.78	9.68	10.77
C (acc) USD	3.33%	417,769.777	10.39	10.16	11.31
G (acc) EUR-H1 (hedged)	3.35%	17,504.310	9.06	9.09	10.25
I (acc) CHF-H1 (hedged)	1.90%	2,107,078.851	9.71	9.71	10.79
I (acc) EUR-H1 (hedged)	1.90%	10,929,599.449	10.74	10.64	11.81
I (acc) GBP-H1 (hedged)	1.90%	221,682.260	11.70	11.37	12.50
I (acc) JPY	1.90%	123.012	1,687.30	1,528.06	1,372.90
I (acc) JPY-H1 (hedged)	1.90%	3,925.864	1,079.09	1,085.28	1,197.27
I (acc) USD	1.90%	10,247,405.074	12.53	12.08	13.25
I (acc) USD-H4 (BRL) (hedged)	1.90%	272,958.225	9.98	8.23	8.86
I PF (acc) EUR-H1 (hedged)	1.45%	3,002,255.397	9.99	9.86	10.89
I PF (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.45%	2,405.384	10.01	9.84	10.86
N (acc) EUR-H1 (hedged)	3.50%	2,454,151.040	9.34	9.38	10.58
N (acc) HUF-H1 (hedged)	3.50%	4,566,569.875	107.28	95.86	104.98
N (acc) PLN-H1 (hedged)	3.50%	2,487,736.875	10.63	10.10	11.12
N (acc) USD	3.50%	3,620,232.465	10.89	10.67	11.89
N (Ydis) EUR-H1 (hedged)	3.50%	4,351.369	9.07	9.10	10.27
S (acc) CHF-H1 (hedged)	1.75%	1,073,133.486	9.71	9.71	10.77
S (acc) EUR-H1 (hedged)	1.75%	1,192,459.224	9.99	9.85	10.93
S (acc) GBP-H1 (hedged)	1.75%	2,980,775.386	10.68	10.35	11.37
S (acc) SGD-H1 (hedged)	1.75%	3,542.958	11.05	10.70	11.73
S (acc) USD	1.75%	2,036,722.613	11.42	11.00	12.05
S PF (acc) EUR	1.40%	103.520	9.87	9.87	–
S PF (acc) EUR-H1 (hedged)	1.40%	2,475.065	10.03	9.89	–

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Franklin K2 Alternative Strategies Fund - USD (continued)					
W (acc) CHF-H1 (hedged)	1.95%	3,722.818	9.63	9.64	10.72
W (acc) EUR	1.95%	435,036.915	14.74	14.80	14.36
W (acc) EUR-H1 (hedged)	1.95%	2,361,772.292	9.84	9.75	10.82
W (acc) GBP-H1 (hedged)	1.95%	134,539.562	11.63	11.30	12.43
W (acc) USD	1.95%	3,573,591.993	11.94	11.52	12.64
W (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.95%	255,270.889	9.47	9.35	10.39
Y (acc) CAD-H1 (hedged)	0.16%	787,980.469	13.19	12.55	13.54
Y (Mdis) USD	0.15%	109,739.859	12.16	11.88	13.09
Z (acc) GBP-H1 (hedged)	2.25%	3,080.566	11.34	11.09	12.25
Z (acc) USD	2.25%	190,904.393	12.15	11.76	12.95
Franklin MENA Fund - USD					
A (acc) EUR	2.70%	1,776,562.478	8.56	8.48	6.82
A (acc) EUR-H1 (hedged)	2.71%	443,539.633	4.85	4.76	4.38
A (acc) USD	2.70%	2,708,584.064	9.40	8.95	8.14
A (Ydis) USD	2.71%	63,387.388	9.83	9.36	8.51
I (acc) EUR	1.37%	169,022.092	10.23	10.01	7.96
I (acc) USD	1.37%	123,177.453	11.19	10.51	9.44
N (acc) EUR-H1 (hedged)	3.21%	927,869.976	4.50	4.44	4.11
N (acc) USD	3.21%	538,525.527	8.71	8.33	7.62
W (acc) EUR	1.41%	9,800.095	17.98	17.57	13.98
W (Qdis) USD	1.41%	406.659	17.32	16.52	15.04
X (acc) USD	0.30%	77.279	28.50	26.48	23.55
Franklin Mutual European Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (hedged)	1.82%	2,384,051.522	184.47	157.40	156.35
A (acc) EUR	1.84%	9,101,477.722	28.42	25.45	25.91
A (acc) RMB-H1 (hedged)	1.82%	1,640.365	167.79	148.78	145.72
A (acc) SEK	1.88%	125,563.401	21.64	17.65	16.97
A (acc) USD	1.84%	3,324,767.882	31.00	26.66	30.72
A (acc) USD-H1 (hedged)	1.82%	661,352.699	14.30	12.39	12.44
A (Ydis) EUR	1.84%	494,461.236	22.62	20.64	21.38
A (Ydis) GBP	1.84%	42,708.868	19.59	17.90	18.47
B (acc) USD	2.90%	2,662.244	23.13	20.10	23.34
C (acc) EUR	2.39%	77.466	24.67	22.21	22.73
C (acc) USD	2.42%	149,234.349	26.83	23.22	26.91
I (acc) EUR	0.96%	3,087,264.109	27.98	24.84	25.06
N (acc) EUR	2.59%	1,698,851.947	22.40	20.21	20.73
N (acc) USD	2.59%	171,206.446	24.30	21.06	24.44
N (acc) USD-H1 (hedged)	2.56%	127,254.664	13.87	12.09	12.24
W (acc) EUR	1.00%	426,164.267	16.54	14.69	14.83
W (acc) USD	1.00%	223,369.435	11.53	9.83	11.24
W (acc) USD-H1 (hedged)	1.00%	147,255.044	12.91	11.09	11.05
W (Ydis) EUR	1.00%	12,495.793	12.13	11.08	11.47
X (acc) EUR	0.15%	78.147	15.18	13.36	13.37
Y (Mdis) EUR	0.07%	88.136	11.81	10.70	11.10
Z (acc) EUR	1.34%	13,842.361	18.12	16.15	16.36
Z (acc) USD	1.34%	148,025.690	16.26	13.92	15.98
Z (acc) USD-H1 (hedged)	1.33%	40,018.881	15.40	13.28	13.26
Franklin Mutual Global Discovery Fund - USD					
A (acc) EUR	1.84%	4,129,492.764	26.49	23.99	23.47
A (acc) EUR-H2 (hedged)	1.84%	659,439.392	16.25	14.61	15.41
A (acc) USD	1.84%	6,228,653.446	23.90	20.79	23.01
A (Ydis) EUR	1.84%	732,929.334	34.19	31.33	30.89
A (Ydis) GBP	1.84%	31,455.864	29.60	27.19	26.69
B (acc) USD[f]	–	–	–	16.74	18.77
C (acc) USD	2.42%	570,983.727	21.55	18.85	20.99
I (acc) EUR	0.97%	790,731.152	30.92	27.77	26.95
I (acc) EUR-H2 (hedged)	0.97%	2,136,928.961	24.38	21.74	22.72
I (acc) USD	0.98%	1,824,642.880	27.88	24.05	26.39

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Franklin Mutual Global Discovery Fund - USD (continued)					
N (acc) EUR	2.58%	1,223,097.189	23.15	21.13	20.83
N (acc) EUR-H2 (hedged)	2.58%	517,329.881	14.68	13.30	14.12
N (acc) USD	2.59%	642,470.679	20.92	18.33	20.45
W (acc) EUR	1.03%	67,414.999	18.52	16.65	16.17
W (acc) EUR-H1 (hedged)	1.03%	10,340.485	10.20	9.18	10.25
W (acc) USD	1.03%	30,306.330	12.92	11.15	12.24
Z (acc) USD	1.34%	219,933.193	21.36	18.49	20.37
Franklin Mutual U.S. Value Fund - USD					
A (acc) EUR	1.83%	155,136.476	86.82	82.11	83.99
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.84%	22,829.311	54.81	51.80	60.97
A (acc) SGD	1.84%	315,315.678	15.30	14.27	15.98
A (acc) USD	1.84%	1,553,958.713	94.69	85.97	99.49
A (Ydis) USD	1.84%	39,998.457	87.80	79.71	92.27
B (acc) USD[o]	–	–	–	35.66	41.81
C (acc) USD	2.42%	716,092.810	25.66	23.43	27.28
I (acc) EUR	0.98%	85,969.529	25.66	24.05	24.38
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.99%	1,617.552	16.18	15.14	17.66
I (acc) USD	0.97%	1,039,416.940	27.99	25.19	28.91
N (acc) EUR	2.58%	397,903.557	40.62	38.70	39.87
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.59%	67,267.198	25.79	24.56	29.13
N (acc) USD	2.59%	443,784.240	44.34	40.56	47.29
W (acc) USD	1.03%	1,086,141.566	12.79	11.52	13.22
Z (acc) USD	1.34%	167,874.720	23.87	21.57	24.83
Franklin Natural Resources Fund - USD					
A (acc) EUR	1.82%	5,463,781.379	7.11	6.48	4.95
A (acc) USD	1.82%	22,618,051.661	7.75	6.78	5.86
A (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.82%	442,571.888	5.52	5.07	4.44
A (Ydis) USD	1.82%	359,913.466	7.75	6.78	5.87
B (acc) USD[o]	–	–	–	6.70	5.88
C (acc) USD	2.39%	528,321.301	6.78	5.96	5.19
F (acc) USD	2.82%	566,855.201	10.85	9.58	8.37
I (acc) EUR	0.97%	515,966.068	8.17	7.41	5.62
I (acc) USD	0.97%	582,279.255	8.92	7.73	6.63
N (acc) EUR	2.56%	5,973,106.336	6.30	5.78	4.45
N (acc) PLN-H1 (hedged)	2.57%	18,598,777.412	7.78	6.83	5.90
W (acc) USD	1.01%	39,805.456	11.60	10.06	–
Franklin NextStep Balanced Growth Fund - USD					
A (acc) HKD	1.58%	131,943.523	13.10	12.59	15.18
A (acc) RMB-H1 (hedged)[o]	–	–	–	10.53	12.54
A (acc) SGD-H1 (hedged)	1.58%	71,933.822	12.36	12.05	14.72
A (Acc) USD	1.58%	1,278,147.690	13.02	12.50	15.23
A (Mdis) HKD	1.58%	24,076.167	12.14	11.81	14.33
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.58%	105,336.376	11.47	11.33	13.94
A (Mdis) USD	1.58%	287,372.183	12.07	11.73	14.39
Franklin NextStep Conservative Fund - USD					
A (acc) PLN-H1 (hedged)	1.37%	2,824,689.321	11.58	11.05	12.68
A (acc) USD	1.37%	617,190.384	11.62	11.31	13.09
A (Mdis) USD	1.37%	49,567.783	10.47	10.36	12.12
C (acc) USD	2.15%	895,518.933	10.02	9.83	11.47
N (acc) USD	2.25%	596,689.566	10.89	10.69	12.49
W (Mdis) EUR-H1 (hedged)	0.78%	279,380.553	8.87	9.03	10.66
W (Mdis) GBP-H1 (hedged)	0.78%	171,785.420	9.94	9.96	11.64
W (Mdis) USD	0.78%	254,381.591	10.43	10.25	11.93
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund - USD					
A (acc) HKD	1.68%	229,657.273	13.98	13.25	16.29
A (acc) RMB-H1 (hedged)	1.68%	16,164.861	10.84	10.55	12.83
A (acc) SGD-H1 (hedged)	1.68%	32,248.529	13.14	12.65	15.79
A (acc) USD	1.68%	83,194.845	13.91	13.17	16.37
A (Mdis) HKD	1.68%	26,100.421	13.25	12.67	15.67
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.68%	28,322.871	12.40	12.03	15.09
A (Mdis) USD	1.68%	26,718.900	13.11	12.51	15.64

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Franklin NextStep Growth Fund - USD					
A (acc) PLN-H1 (hedged)	1.73%	415,648.421	15.07	13.36	15.89
A (acc) USD	1.73%	682,470.351	15.37	13.84	16.50
A (Mdis) USD	1.73%	31,605.664	14.39	13.09	15.71
C (acc) USD	2.31%	86,363.673	11.73	10.62	12.73
N (acc) USD	2.53%	336,182.614	14.49	13.15	15.80
W (Mdis) EUR-H1 (hedged)	0.89%	3,654.000	12.05	11.29	13.67
W (Mdis) GBP-H1 (hedged)	0.89%	86,041.752	13.51	12.49	15.01
W (Mdis) USD	0.89%	89,626.601	14.28	12.89	15.33
Franklin NextStep Moderate Fund - USD					
A (acc) PLN-H1 (hedged)	1.58%	4,270,755.754	14.22	12.90	15.09
A (acc) USD	1.58%	633,986.005	14.27	13.14	15.46
A (Mdis) USD	1.58%	178,351.766	13.20	12.30	14.59
C (acc) USD	2.26%	1,037,141.508	11.23	10.41	12.33
N (acc) USD	2.38%	1,450,064.583	13.45	12.48	14.80
W (Mdis) EUR-H1 (hedged)	0.83%	158,168.266	11.17	10.71	12.80
W (Mdis) GBP-H1 (hedged)	0.83%	126,380.945	12.68	11.98	14.23
W (Mdis) USD	0.83%	365,215.974	13.08	12.10	14.25
Franklin NextStep Stable Growth Fund - USD					
A (acc) HKD	1.37%	149,284.639	11.11	10.98	12.75
A (acc) SGD-H1 (hedged)	1.37%	8,931.358	10.59	10.59	12.45
A (acc) USD	1.37%	271,937.059	11.04	10.90	12.80
A (Mdis) HKD	1.37%	338,248.097	9.93	9.99	11.73
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.37%	25,472.001	9.47	9.64	11.45
A (Mdis) USD	1.37%	113,686.386	9.87	9.92	11.77
Franklin Sealand China A-Shares Fund - USD*					
A (acc) RMB	1.92%	687.980	9.26	–	–
A (acc) EUR	2.00%	91.710	8.86	–	–
A (acc) HKD	1.92%	784.995	8.74	–	–
A (acc) SGD	1.91%	132.855	8.96	–	–
A (acc) SGD-H1 (hedged)	2.00%	3,321.375	8.71	–	–
A (acc) USD	2.00%	100.000	8.76	–	–
A (Ydis) EUR	1.91%	91.710	8.86	–	–
A (Ydis) USD	1.92%	100.000	8.75	–	–
EB (acc) EUR	0.45%	91.709	8.88	–	–
EB (acc) USD	0.45%	5,000,100.000	8.78	–	–
EB (Ydis) USD	0.45%	1,022,594.888	8.78	–	–
I (acc) EUR	1.15%	91.710	8.87	–	–
I (acc) USD	1.15%	114.679	8.77	–	–
I (Ydis) USD	1.15%	100.000	8.77	–	–
S (acc) EUR	1.15%	91.709	8.87	–	–
S (acc) USD	1.15%	100.000	8.77	–	–
S (Ydis) USD	1.15%	100.000	8.77	–	–
W (acc) EUR	1.25%	91.709	8.87	–	–
W (acc) USD	1.25%	552,619.268	8.77	–	–
W (Ydis) USD	1.25%	100.000	8.77	–	–
Franklin Strategic Income Fund - USD					
A (acc) EUR	1.35%	1,526,250.730	14.30	14.27	14.47
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.35%	890,362.652	10.42	10.28	11.97
A (acc) USD	1.35%	5,862,775.369	15.58	14.93	17.13
A (Mdis) AUD-H1 (hedged)	1.35%	513,014.730	7.15	7.35	8.87
A (Mdis) EUR	1.35%	3,893,044.087	7.33	7.70	8.16
A (Mdis) EUR-H1 (hedged)	1.35%	5,271,050.619	6.01	6.26	7.63
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.35%	71,718.532	6.96	7.12	8.55
A (Mdis) USD	1.35%	12,503,668.999	8.00	8.07	9.68
A (Qdis) PLN-H1 (hedged)	1.35%	535,581.258	8.36	8.23	9.78
B (Mdis) USD[0]	–	–	–	7.22	8.80
C (acc) USD	1.95%	1,350,470.742	9.94	9.57	11.05

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Franklin Strategic Income Fund - USD (continued)					
C (Mdis) USD	1.95%	3,392,244.437	7.61	7.73	9.32
F (Mdis) USD	2.35%	1,878,423.096	7.88	8.03	9.72
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.81%	227,389.247	10.64	10.47	12.12
I (acc) USD	0.81%	141,544.502	16.92	16.12	18.40
I (Ydis) USD	0.79%	37,657.750	7.75	7.77	9.22
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.07%	585,735.381	9.57	9.53	11.18
N (acc) USD	2.08%	3,495,092.133	11.47	11.07	12.79
N (Mdis) EUR-H1 (hedged)	2.07%	1,886,168.821	5.70	5.98	7.34
W (acc) EUR	0.85%	27,267.924	10.29	10.23	10.32
W (acc) USD	0.85%	1,701,877.013	10.62	10.12	11.56
W (Mdis) USD	0.85%	295,943.761	8.09	8.13	9.70
Y (Mdis) USD	0.05%	1,031,568.010	8.42	8.39	9.92
Z (acc) USD	1.08%	728,632.683	14.09	13.45	15.39
Franklin Systematic Style Premia Fund - USD[D]					
S (acc) USD	–	–	–	9.20	8.94
Y (acc) USD	–	–	–	9.57	9.06
Y (Mdis) USD	–	–	–	9.17	8.94
Franklin Technology Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (hedged)	1.81%	321,926.242	9.38	7.74	12.61
A (acc) EUR	1.81%	40,031,599.093	33.53	27.06	38.03
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.81%	5,196,018.123	18.24	14.91	24.41
A (acc) HKD	1.81%	9,340,224.226	48.14	37.36	58.79
A (acc) RMB-H1 (hedged)	1.81%	21,473,939.915	9.29	7.45	11.69
A (acc) SGD-H1 (hedged)	1.81%	10,897,447.061	19.11	15.21	24.41
A (acc) USD	1.81%	118,722,809.453	36.51	28.30	44.99
B (acc) USD[D]	–	–	–	21.15	34.07
C (acc) USD	2.39%	2,490,934.829	68.96	53.75	85.97
F (acc) USD	2.81%	3,470,937.552	16.25	12.72	20.42
G (acc) EUR	2.41%	8,562.700	16.18	13.14	18.57
I (acc) EUR	0.85%	10,600,876.729	65.30	52.20	72.66
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.85%	3,181,739.993	9.59	7.76	12.57
I (acc) USD	0.85%	17,527,262.060	53.00	40.68	64.06
I (Ydis) EUR	0.85%	1,456,881.958	21.55	17.23	23.97
N (acc) EUR	2.56%	14,594,541.618	27.20	22.12	31.31
N (acc) PLN-H1 (hedged)	2.56%	5,346,402.557	15.31	12.07	19.72
N (acc) USD	2.56%	10,237,505.540	29.64	23.14	37.08
W (acc) CHF-H1 (hedged)	0.90%	386,050.893	12.38	10.12	16.43
W (acc) EUR	0.90%	1,322,012.902	57.52	46.00	64.06
W (acc) EUR-H1 (hedged)	0.90%	1,805,724.656	18.29	14.83	24.07
W (acc) USD	0.90%	8,247,416.992	44.82	34.42	54.23
X (acc) EUR	0.15%	2,732,240.437	11.35	9.01	12.45
X (acc) USD	0.15%	24,977.534	47.90	36.51	57.09
Z (acc) USD	1.20%	427,394.186	54.33	41.84	66.13
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund - USD					
A (acc) USD	0.25%	14,069,133.477	12.50	12.07	12.06
A (Mdis) USD	0.25%	11,162,463.444	9.83	9.78	9.77
AX (acc) USD	0.65%	8,931,225.921	10.28	9.97	10.01
B (Mdis) USD[D]	–	–	–	8.78	8.88
C (acc) USD	1.24%	987,132.561	9.99	9.74	9.84
F (Mdis) USD	1.25%	399,335.310	10.01	9.76	9.86
N (acc) USD	1.15%	4,340,457.538	10.60	10.32	10.42
W (acc) USD	0.20%	3,993,437.539	10.85	10.47	10.46
Y (acc) USD*	0.04%	100.000	10.14	–	–
Franklin U.S. Government Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.27%	1,568,871.866	8.09	8.54	9.43
A (acc) HKD	1.27%	1,386,038.374	10.83	11.10	11.99
A (acc) PLN-H1 (hedged)*	1.27%	367,851.373	9.91	–	–
A (acc) USD	1.27%	7,026,013.709	10.44	10.68	11.66
A (Mdis) HKD	1.27%	14,412,061.487	7.79	8.28	9.24
A (Mdis) USD	1.27%	46,861,390.491	7.30	7.74	8.72
AX (acc) USD	1.47%	1,483,477.291	14.47	14.83	16.22

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Franklin U.S. Government Fund - USD (continued)					
B (acc) USD[o]	–	–	–	11.20	12.39
B (Mdis) USD	2.52%	76.310	6.99	7.39	8.42
C (acc) USD	2.05%	1,704,323.360	12.12	12.50	13.75
F (Mdis) USD	2.27%	1,563,128.600	7.81	8.36	9.51
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.60%	626,626.892	9.03	9.48	10.39
I (acc) USD	0.60%	3,988,570.929	13.73	13.95	15.13
I (Mdis) JPY-H1 (hedged)	0.60%	20,956.510	654.56	725.29	819.26
I (Mdis) USD	0.60%	3,906,235.200	7.94	8.37	9.37
N (acc) USD	1.97%	4,153,179.386	12.81	13.19	14.50
N (Mdis) USD	1.97%	939,444.346	7.08	7.55	8.57
S (acc) EUR-H1 (hedged)	0.25%	3,842,984.495	9.03	9.43	–
W (acc) USD	0.70%	3,938,383.887	10.28	10.45	11.35
W (Mdis) USD	0.70%	526,971.345	7.81	8.23	9.21
X (acc) USD	0.15%	105.382	10.97	11.09	11.97
Z (acc) USD	0.97%	362,320.514	11.28	11.50	12.50
Z (Mdis) USD	0.97%	11,397.351	7.82	8.27	9.28
Franklin U.S. Low Duration Fund - USD					
A (acc) EUR	1.15%	798,816.235	11.37	11.62	10.94
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.15%	1,555,263.710	8.95	9.03	9.73
A (acc) USD	1.15%	6,693,093.239	11.05	10.85	11.55
A (Mdis) USD	1.15%	2,612,550.426	9.29	9.29	9.93
AX (acc) USD	1.35%	464,805.781	12.41	12.21	13.02
B (Mdis) USD[o]	–	–	–	8.98	9.67
C (acc) USD	2.05%	392,957.251	9.71	9.62	10.33
C (Mdis) USD	2.05%	1,128,213.711	9.36	9.28	9.97
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.59%	5,464,337.675	9.79	9.82	10.53
I (acc) USD	0.59%	1,064,824.417	13.89	13.56	14.36
N (Mdis) USD	1.85%	1,537,931.260	9.32	9.28	9.94
W (acc) USD	0.67%	1,700,759.931	10.54	10.30	10.91
W (Mdis) USD	0.67%	304,094.897	9.41	9.41	10.05
Y (Mdis) USD	0.06%	4,459,662.802	9.44	9.43	10.09
Z (acc) USD	0.85%	8,981.860	10.66	10.44	11.08
Franklin U.S. Opportunities Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (hedged)	1.81%	141,839.719	30.60	27.08	40.83
A (acc) EUR	1.81%	11,356,443.811	23.40	20.37	26.42
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.81%	11,694,236.057	14.86	13.01	19.60
A (acc) HKD	1.81%	3,961,275.225	34.77	29.10	42.26
A (acc) NOK-H1 (hedged)	1.81%	467,011.341	22.58	19.82	29.92
A (acc) RMB-H1 (hedged)	1.81%	239,129.119	250.28	216.02	313.30
A (acc) SEK-H1 (hedged)	1.81%	1,099,807.964	29.04	25.68	39.04
A (acc) SGD	1.81%	9,198,862.589	30.67	26.34	37.43
A (acc) SGD-H1 (hedged)	1.81%	12,023,479.225	36.79	31.47	46.56
A (acc) USD	1.81%	115,677,869.516	25.50	21.32	31.29
A (Ydis) EUR	1.81%	2,297,978.486	23.82	20.74	26.90
A (Ydis) GBP	1.81%	485,512.221	20.06	17.49	22.59
AS (acc) SGD	1.71%	7,614,846.930	20.58	17.66	25.06
B (acc) USD	3.11%	1,536.885	18.88	15.93	23.68
C (acc) USD	2.39%	4,262,218.031	39.73	33.40	49.31
F (acc) USD	2.81%	824,304.769	18.26	15.41	22.85
I (acc) EUR	0.85%	2,122,564.788	62.95	54.29	69.74
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.85%	1,109,578.265	39.53	34.29	51.19
I (acc) PLN-H1 (hedged)	0.85%	16,087.079	8.95	7.41	–
I (acc) USD	0.85%	12,126,314.648	68.72	56.88	82.69
N (acc) EUR	2.56%	2,714,254.261	44.91	39.38	51.46
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.56%	874,591.430	25.57	22.58	34.29
N (acc) PLN-H1 (hedged)	2.56%	7,646,556.078	41.73	35.20	52.59
N (acc) USD	2.56%	5,234,062.039	49.08	41.33	61.12
S (acc) EUR	0.75%	5,012,514.331	14.77	12.73	16.33
S (acc) EUR-H1 (hedged)	0.75%	22,888.273	13.21	11.30	16.85

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Franklin U.S. Opportunities Fund - USD (continued)					
S (acc) USD	0.75%	96,874.716	18.17	15.02	21.81
W (acc) EUR	0.90%	377,062.168	34.81	30.03	38.61
W (acc) EUR-H1 (hedged)	0.90%	195,280.613	17.27	15.12	22.58
W (acc) SGD	0.90%	67,260.152	8.05	6.86	–
W (acc) USD	0.90%	7,515,304.087	37.46	31.03	45.12
X (Ydis) USD	0.24%	2,740,201.357	38.98	32.11	46.43
Y (Mdis) USD	0.04%	37,417.731	22.32	18.42	26.64
Z (acc) USD	1.20%	802,096.072	45.56	37.84	55.20
Franklin UK Equity Income Fund - GBP					
A (acc) GBP*	1.56%	80.740	9.40	–	–
A (acc) USD	1.75%	32,823.171	12.59	11.60	12.79
A (Mdis) GBP	1.75%	17,953.069	11.30	11.37	11.55
A (Qdis) GBP	1.75%	31,870.641	11.41	11.48	11.66
A (Qdis) USD	1.75%	34,040.219	11.41	10.87	12.55
A (Ydis) GBP	1.75%	20,436.802	11.79	11.89	11.89
C (acc) USD	2.38%	23,078.670	12.38	11.47	12.73
EB (Qdis) GBP*	0.40%	311,930.739	9.42	–	–
EB (Qdis) USD*	0.40%	100.000	9.62	–	–
I (Ydis) GBP	0.60%	17,953.069	12.17	12.14	12.00
N (acc) USD	2.55%	26,208.560	12.32	11.43	12.72
W (acc) GBP	0.65%	47,788.592	13.15	12.49	12.00
W (acc) USD	0.65%	24,374.331	12.99	11.83	12.91
W (Qdis) GBP	0.65%	1,476,944.473	11.77	11.72	11.76
W (Qdis) USD	0.65%	29,353.670	11.63	11.08	12.65
W (Ydis) GBP	0.65%	17,953.069	12.16	12.13	12.00
Templeton All China Equity Fund - USD					
S (acc) USD	1.25%	400,000.000	5.56	7.62	–
Templeton Asia Equity Total Return Fund - USD					
S (acc) USD	1.05%	800,000.000	9.61	9.54	11.80
Templeton Asian Bond Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (hedged)	1.44%	284,190.994	7.75	8.15	9.01
A (acc) EUR	1.44%	967,497.867	17.54	18.35	17.66
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.44%	1,065,456.901	9.53	9.92	10.96
A (acc) USD	1.44%	2,708,138.155	15.83	15.90	17.31
A (Mdis) AUD-H1 (hedged)	1.42%	258,360.555	5.70	6.14	6.97
A (Mdis) EUR	1.44%	878,920.181	7.36	8.05	8.05
A (Mdis) SGD	1.44%	61,687.750	6.08	6.55	7.19
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.49%	207,343.293	5.62	5.98	6.70
A (Mdis) USD	1.44%	2,437,310.887	8.01	8.42	9.53
B (Mdis) USD^	–	–	–	7.56	8.68
C (Mdis) USD	2.22%	219,294.328	7.51	7.95	9.07
I (acc) CHF-H1 (hedged)	0.86%	1,000.000	8.46	8.72	9.59
I (acc) EUR	0.88%	80,700.080	15.97	16.62	15.90
I (acc) EUR-H1 (hedged)	1.00%	8,635.005	9.29	9.63	10.58
I (acc) USD	0.88%	148,854.350	17.44	17.43	18.87
I (Mdis) EUR	0.87%	20,936.000	8.00	8.71	8.66
I (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.81%	6,383.276	5.30	5.76	6.58
N (acc) EUR	2.14%	311,684.684	15.50	16.33	15.82
N (acc) USD	2.14%	219,808.343	13.99	14.15	15.52
N (Mdis) USD	2.14%	499,527.752	7.57	8.00	9.12
W (acc) EUR	0.56%	89.409	9.15	9.50	9.08
W (acc) EUR-H1 (hedged)	0.90%	22,727.339	8.28	8.57	9.41
W (Mdis) USD	0.90%	89,421.153	6.22	6.50	7.32
Y (Mdis) USD	0.02%	121.359	7.46	7.72	8.59
Z (acc) USD	1.14%	141,975.954	10.75	10.76	11.69
Templeton Asian Growth Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (hedged)	2.19%	479,214.436	9.80	10.55	14.94
A (acc) CZK-H1 (hedged)	2.19%	1,505,163.426	94.74	96.72	134.89
A (acc) EUR	2.19%	6,642,507.709	31.38	33.43	41.00
A (acc) EUR-H1 (hedged)	2.19%	1,490,282.096	19.18	20.53	29.27
A (acc) HKD	2.19%	8,723,812.430	10.36	10.61	14.57

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Templeton Asian Growth Fund - USD (continued)					
A (acc) RMB-H1 (hedged)	2.19%	105,877.065	129.74	136.95	186.09
A (acc) SGD	2.19%	5,355,833.739	8.80	9.25	12.43
A (acc) SGD-H1 (hedged)	2.19%	69,809.902	10.99	11.49	16.06
A (acc) USD	2.19%	17,652,732.460	34.30	35.09	48.69
A (Ydis) EUR	2.19%	2,109,958.182	28.55	30.43	37.31
A (Ydis) GBP	2.19%	200,292.517	24.53	26.19	31.99
A (Ydis) USD	2.19%	19,926,716.500	31.15	31.87	44.23
B (acc) USD[o]	–	–	–	13.54	19.04
C (acc) USD	2.77%	418,568.199	27.80	28.61	39.94
F (acc) USD	3.19%	211,483.297	9.59	9.91	13.88
I (acc) CHF-H1 (hedged)	1.21%	57,100.000	9.03	9.63	13.50
I (acc) EUR	1.17%	3,067,815.605	34.79	36.70	44.56
I (acc) EUR-H1 (hedged)	1.19%	244,863.690	18.42	19.52	27.54
I (acc) USD	1.19%	852,449.078	37.95	38.44	52.81
I (Ydis) EUR-H2 (hedged)	1.17%	5,053,341.584	5.64	5.79	7.77
N (acc) EUR	2.69%	766,862.287	41.26	44.18	54.45
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.69%	534,457.417	25.15	27.06	38.73
N (acc) HUF	2.69%	2,313,332.085	172.02	196.12	214.36
N (acc) PLN-H1 (hedged)	2.69%	2,892,504.708	12.57	12.89	18.33
N (acc) USD	2.69%	1,504,296.842	45.02	46.29	64.56
W (acc) EUR	1.23%	413,175.845	12.70	13.40	16.28
W (acc) EUR-H1 (hedged)	1.21%	11,518.818	9.03	9.37	13.22
W (acc) GBP	1.24%	106,142.449	15.20	16.08	19.44
W (acc) USD	1.24%	1,218,816.234	12.40	12.56	17.27
W (Ydis) EUR	1.24%	224,274.782	12.82	13.55	16.49
Y (Mdis) USD	0.07%	349,215.882	10.35	10.51	14.46
Z (acc) USD	1.68%	66,344.886	13.83	14.07	19.42
Z (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.68%	3,273.509	9.40	10.01	14.17
Z (Ydis) USD	1.69%	50,102.677	9.94	10.12	13.97
Templeton Asian Smaller Companies Fund - USD					
A (acc) EUR	2.23%	2,515,230.256	67.57	66.06	73.63
A (acc) SGD	2.23%	90,098.880	49.95	48.20	58.83
A (acc) USD	2.23%	3,157,753.210	54.04	50.73	63.98
A (Ydis) USD	2.23%	1,628,190.712	52.95	49.71	62.69
B (acc) USD[o]	–	–	–	44.12	56.23
F (acc) USD	3.23%	118,497.552	11.58	10.98	13.98
I (acc) EUR	1.18%	393,739.744	78.49	75.98	83.97
I (acc) USD	1.18%	2,563,561.969	62.99	58.52	73.04
I (Ydis) USD	1.18%	41,605.450	12.57	11.86	14.94
N (acc) EUR	2.73%	680,915.767	24.93	24.50	27.45
N (acc) USD	2.73%	867,124.184	19.16	18.08	22.92
S (acc) USD	0.90%	125,466.191	12.80	11.85	14.75
W (acc) EUR	1.22%	1,250,246.159	21.87	21.16	23.35
W (acc) USD	1.22%	1,123,960.616	17.39	16.16	20.18
W (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.22%	95,019.000	8.87	8.73	11.23
W (Ydis) USD	1.22%	762,480.846	11.09	10.46	13.17
X (Ydis) USD	0.29%	468,263.661	15.45	14.60	18.35
Y (Mdis) USD	0.07%	72.875	16.17	15.37	19.42
Templeton BRIC Fund - USD					
A (acc) EUR	2.49%	2,835,309.809	19.30	19.92	26.13
A (acc) EUR-H1 (hedged)	2.49%	360,392.894	9.30	9.65	14.78
A (acc) HKD	2.49%	68,018.811	9.60	9.53	13.99
A (acc) USD	2.49%	16,294,019.746	17.41	17.25	25.61
B (acc) USD[o]	–	–	–	13.93	20.92
C (acc) USD	3.07%	221,578.864	15.70	15.65	23.36
I (acc) USD	1.48%	17,167.323	20.98	20.59	30.25
N (acc) EUR	2.98%	729,276.235	17.67	18.34	24.17
N (acc) USD	2.99%	311,939.067	15.93	15.87	23.68

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Templeton China A-Shares Fund - USD					
A (acc) HKD	2.00%	3,875.750	5.64	7.96	9.52
A (acc) SGD	2.00%	666.025	5.67	8.20	9.60
A (acc) USD	2.00%	35,673.951	5.58	7.86	9.51
I (acc) USD	1.15%	500.000	5.70	7.96	9.54
W (acc) USD	1.25%	1,518.373	5.68	7.95	9.53
Y (acc) USD	0.15%	3,249,393.467	5.84	8.07	9.58
Templeton China Fund - USD					
A (acc) HKD	2.46%	254,904.322	9.48	12.71	19.87
A (acc) SGD	2.46%	2,253,212.847	6.90	9.49	14.52
A (acc) USD	2.46%	11,134,769.423	20.73	27.75	43.85
A (Ydis) EUR	2.46%	790,280.975	18.27	25.49	35.59
A (Ydis) GBP	2.46%	30,859.430	15.65	21.87	30.40
B (acc) USD[o]	–	–	–	11.06	17.70
C (acc) USD	3.04%	413,790.756	14.00	18.84	29.95
F (acc) USD	3.45%	838,079.241	7.15	9.67	15.43
I (acc) USD	1.36%	3,347,923.207	27.23	36.05	56.35
I (Ydis) GBP	1.36%	2,223.145	10.41	14.38	19.77
N (acc) USD	2.96%	992,329.010	19.57	26.32	41.81
W (acc) EUR	1.40%	33,044.112	11.69	16.13	22.28
W (acc) GBP	1.40%	157,201.495	13.21	18.27	25.14
W (acc) USD	1.40%	688,715.715	9.76	12.93	20.21
W (Ydis) EUR	1.40%	8,066.952	10.70	14.76	20.37
X (acc) HKD	0.27%	635,790.906	10.88	14.27	21.84
Z (acc) USD	1.92%	32,664.258	8.80	11.72	18.42
Templeton Eastern Europe Fund - EUR					
A (acc) EUR[#]	2.17%	5,265,596.661	11.28	7.32	29.04
A (acc) EUR RC[!]	11.72%	4,947,736.413	0.01	–	–
A (acc) USD[#]	2.18%	1,514,538.728	12.30	7.67	34.42
A (acc) USD RC[!]	11.73%	1,309,292.149	0.01	–	–
A (Ydis) EUR[#]	2.15%	45,428.796	11.16	7.24	28.71
A (Ydis) EUR RC[!]	11.61%	42,977.335	0.01	–	–
I (acc) EUR[#]	1.40%	677,954.330	8.98	5.76	22.62
I (acc) EUR RC[!]	11.67%	646,089.652	0.01	–	–
N (acc) EUR[#]	2.67%	307,546.262	10.00	6.52	25.98
N (acc) EUR RC[!]	11.74%	308,368.695	0.01	–	–
W (acc) EUR[#]	1.52%	613,778.221	5.58	3.58	14.08
W (acc) EUR RC[!]	11.71%	403,551.529	0.01	–	–
X (acc) EUR	0.30%	146,356.046	5.10	3.24	12.62
X (acc) EUR RC[!]	11.75%	146,356.046	0.01	–	–
Templeton Emerging Markets Bond Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (hedged)	1.84%	104,063.447	8.02	7.86	10.12
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.83%	778,633.468	7.30	7.11	9.18
A (acc) NOK-H1 (hedged)	1.83%	393,083.438	8.79	8.57	10.98
A (acc) SEK-H1 (hedged)	1.84%	380,089.367	7.99	7.82	10.08
A (acc) USD	1.84%	5,195,428.116	10.49	9.82	12.46
A (Bdis) CZK-H1 (hedged)	1.83%	2,148,336.685	61.47	62.06	85.24
A (Mdis) AUD-H1 (hedged)	1.84%	33,040,565.359	3.30	3.45	4.83
A (Mdis) HKD	1.84%	55,053,756.838	3.70	3.75	5.13
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.83%	4,732,903.315	3.18	3.27	4.53
A (Mdis) USD	1.84%	291,685,170.333	4.03	4.08	5.63
A (Mdis) ZAR-H1 (hedged)	1.84%	2,328,693.936	54.12	54.08	71.96
A (Qdis) EUR	1.84%	17,380,563.185	6.39	6.78	8.28
A (Qdis) GBP	1.84%	633,050.470	4.73	5.03	6.11
A (Qdis) USD	1.84%	38,223,841.264	6.96	7.07	9.76
A (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.83%	3,497,844.061	2.92	3.20	4.51
B (Mdis) USD[o]	–	–	–	3.71	5.19
B (Qdis) USD[o]	–	–	–	5.83	8.16
C (acc) USD	2.42%	651,339.095	20.99	19.75	25.22
F (Mdis) USD	2.87%	1,213,022.698	4.08	4.17	5.81
G (Mdis) EUR	2.44%	1,896.704	5.86	6.21	7.62
I (acc) CHF-H1 (hedged)	0.90%	25,370.000	7.86	7.63	9.74

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Templeton Emerging Markets Bond Fund - USD (continued)					
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.90%	75,924.496	9.19	8.88	11.35
I (acc) SEK-H1 (hedged)	0.90%	57,572.073	7.21	6.98	8.92
I (acc) USD	0.90%	7,863,377.492	21.63	20.04	25.19
I (Qdis) GBP-H1 (hedged)	0.90%	317,953.161	3.52	3.66	5.05
I (Qdis) USD	0.90%	76,849.194	5.58	5.63	7.70
I (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.90%	10,699.551	3.14	3.40	4.74
N (acc) USD	2.34%	856,742.464	25.60	24.07	30.70
N (Mdis) USD	2.34%	5,057,797.256	3.57	3.63	5.03
N (Qdis) PLN-H1 (hedged)	2.33%	5,908,988.095	3.86	3.93	5.45
S (acc) USD	0.78%	150.735	9.22	8.52	10.70
W (acc) EUR-H1 (hedged)	0.95%	25,790.559	7.19	6.95	8.88
W (acc) USD	0.95%	969,041.229	8.72	8.08	10.17
W (Qdis) EUR	0.95%	616,099.508	4.80	5.04	6.09
W (Qdis) GBP	0.95%	42,966.374	4.55	4.79	5.75
W (Qdis) GBP-H1 (hedged)	0.95%	1,521,783.982	3.65	3.79	5.23
W (Qdis) USD	0.95%	1,463,615.531	3.59	3.63	4.96
W (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.95%	39,208.426	4.17	4.52	6.31
Y (acc) USD	0.11%	217.219	7.86	7.23	9.01
Y (Mdis) USD	0.08%	1,025,179.904	4.86	4.83	6.60
Z (acc) USD	1.25%	40,503.265	11.09	10.31	13.01
Z (Mdis) USD	1.25%	222,798.688	3.67	3.69	5.06
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund - USD					
A (acc) EUR	1.85%	1,621,798.091	12.95	12.38	14.76
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.85%	644,135.958	7.81	7.50	10.34
A (acc) USD	1.85%	720,219.746	9.54	8.76	11.82
A (Mdis) HKD	1.85%	1,112,193.771	6.73	6.54	9.14
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.85%	31,515.750	6.73	6.66	9.45
A (Mdis) USD	1.85%	521,647.836	6.74	6.55	9.25
A (Mdis-pc) HKD	1.85%	39,344.320	7.76	7.57	10.74
A (Mdis-pc) USD	1.85%	105,111.824	7.68	7.48	10.73
A (Qdis) USD	1.85%	1,190,297.332	6.07	5.90	8.33
A (Ydis) EUR	1.85%	2,533,208.930	8.60	8.71	10.75
A (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.85%	504,166.905	5.10	5.20	7.44
C (acc) USD	2.48%	216,103.823	8.92	8.23	11.19
F (Mdis) USD	2.90%	71,653.798	7.77	7.62	10.87
G (acc) EUR-H1 (hedged)	2.48%	4,426.625	8.67	8.36	11.62
I (acc) EUR	0.95%	916,548.404	14.39	13.63	16.12
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.95%	4,315.324	8.19	7.79	10.65
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.35%	1,101,515.388	7.38	7.11	9.85
N (acc) USD	2.35%	1,382,380.561	9.03	8.33	11.30
X (acc) USD	0.30%	16,734.801	11.76	10.63	14.12
Z (acc) USD	1.35%	2,016.324	10.00	9.13	12.26
Templeton Emerging Markets Fund - USD					
A (acc) EUR	2.00%	61,840.349	9.43	9.10	11.81
A (acc) EUR-H1 (hedged)	2.00%	780,447.751	8.50	8.24	12.43
A (acc) HKD	2.00%	55,333.434	12.23	11.33	16.47
A (acc) SGD	2.00%	1,329,547.988	8.81	8.37	11.91
A (acc) USD	2.00%	4,465,701.991	41.89	38.73	56.93
A (Ydis) USD	2.00%	4,105,836.356	39.71	36.95	54.37
B (acc) USD[6]	–	–	–	16.72	24.89
C (acc) USD	2.58%	200,210.181	33.79	31.42	46.46
G (acc) EUR	2.58%	3,633.171	10.17	9.85	12.88
I (acc) EUR-H1 (hedged)	1.15%	939,577.452	9.51	9.13	13.67
I (acc) USD	1.15%	2,872,749.189	29.82	27.34	39.85
J (acc) USD	0.60%	14,899,422.058	8.19	7.47	–
N (acc) EUR	2.50%	736,558.333	19.76	19.13	24.97
N (acc) USD	2.50%	2,688,360.161	21.55	20.02	29.58
W (acc) USD	1.25%	744,109.672	12.94	11.88	17.33
W (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.25%	7,395.057	7.43	7.27	10.98

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Templeton Emerging Markets Fund - USD (continued)					
Y (Mdis) USD	0.07%	1,177,609.763	9.72	9.17	13.52
Z (acc) USD	1.50%	488,944.504	11.98	11.03	16.12
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund - USD					
A (acc) USD	1.80%	180,408.801	7.91	7.48	8.82
A (Mdis) EUR-H1 (hedged)	1.80%	30,414.644	4.49	4.70	6.09
A (Ydis) EUR	1.80%	76,135.182	5.98	6.46	7.28
C (acc) USD	2.38%	90,000.000	7.67	7.29	8.65
I (acc) EUR	0.90%	72,960.156	9.38	9.15	9.45
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.90%	106,127.154	7.28	7.09	8.41
I (acc) NOK-H1 (hedged)	0.90%	81,430.000	8.36	8.11	9.54
I (acc) SEK-H1 (hedged)	0.90%	80,999.500	7.37	7.18	8.52
I (acc) USD	0.90%	90,000.000	8.29	7.78	9.08
I (Qdis) USD	0.90%	90,000.000	5.42	5.43	6.88
I (Ydis) EUR	0.90%	76,416.783	6.29	6.73	7.50
I (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.90%	8,106.684	4.81	5.17	6.64
N (acc) USD	2.30%	96,335.048	7.70	7.32	8.67
N (Qdis) EUR-H1 (hedged)	2.30%	8,106.684	4.38	4.63	6.05
W (acc) EUR-H1 (hedged)	0.95%	8,106.684	7.26	7.06	8.39
W (acc) GBP-H1 (hedged)	0.95%	7,147.707	7.60	7.30	8.59
W (acc) USD	0.95%	187,285.000	8.27	7.76	9.07
W (Mdis) USD	0.95%	90,000.000	5.36	5.36	6.77
W (Qdis) EUR-H1 (hedged)	0.95%	8,106.684	4.71	4.91	6.33
W (Qdis) GBP-H1 (hedged)	0.95%	7,147.707	4.95	5.09	6.50
Y (acc) SEK-H1 (hedged)	0.11%	80,999.500	7.63	7.38	8.68
Y (Mdis) EUR	0.11%	436.300	7.73	7.97	8.83
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund - USD					
A (acc) EUR	2.49%	2,806,282.606	17.63	16.58	18.87
A (acc) EUR-H1 (hedged)	2.46%	3,541.522	9.37	8.84	11.62
A (acc) USD	2.49%	4,612,145.382	13.47	12.16	15.65
A (Ydis) GBP	2.49%	84,726.078	20.74	19.55	22.14
A (Ydis) USD	2.49%	1,006,294.519	12.89	11.64	14.98
C (acc) USD	3.07%	164,001.784	13.67	12.42	16.08
I (acc) EUR	1.43%	6,393,494.558	20.88	19.43	21.87
I (acc) USD	1.42%	1,562,740.907	15.93	14.23	18.13
N (acc) USD	2.99%	1,433,240.571	12.46	11.31	14.63
W (acc) EUR	1.49%	2,776,253.104	12.28	11.43	12.88
W (acc) GBP	1.49%	539,146.990	25.55	23.83	26.73
W (acc) USD	1.49%	632,082.221	16.98	15.18	19.35
W (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.49%	4,238.316	8.67	8.23	10.78
Y (Mdis) USD	0.11%	653,294.826	12.48	11.42	14.74
Y (Ydis) JPY	0.09%	1,626,363.791	1,506.45	1,293.25	1,354.96
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund - USD					
A (acc) EUR	1.90%	23,165.937	9.93	9.80	12.37
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.90%	10,719.615	8.53	8.45	12.40
A (acc) USD	1.90%	19,556.855	9.24	8.76	12.52
A (Ydis) EUR	1.90%	11,360.441	9.93	9.80	12.37
A (Ydis) USD	1.90%	15,108.272	9.25	8.76	12.51
EB (acc) EUR*	0.50%	95.374	10.30	–	–
EB (acc) GBP*	0.50%	82.109	10.30	–	–
EB (acc) USD*	0.50%	100.000	10.67	–	–
I (acc) EUR	0.99%	126,081.300	10.19	9.96	12.45
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.99%	8,530.968	8.75	8.59	12.49
I (acc) USD	0.99%	2,838,202.801	9.48	8.90	12.60
I (Ydis) EUR	0.99%	7,997.782	10.10	9.93	12.45
I (Ydis) USD	0.99%	9,375.000	9.41	8.87	12.60
N (acc) EUR	2.40%	8,756.151	9.80	9.72	12.32
N (acc) USD	2.40%	10,518.669	9.12	8.69	12.47
N (Ydis) EUR	2.40%	7,997.782	9.80	9.72	12.32
W (acc) CHF-H1 (hedged)	1.10%	9,213.000	8.70	8.60	12.44
W (acc) EUR	1.10%	225,719.965	10.16	9.94	12.44
W (acc) EUR-H1 (hedged)	1.10%	8,530.968	8.73	8.58	12.48
W (acc) GBP	1.10%	7,265.189	9.60	9.42	11.74

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund - USD (continued)					
W (acc) GBP-H1 (hedged)	1.10%	7,749.535	8.95	8.70	12.52
W (acc) USD	1.10%	9,375.000	9.45	8.89	12.59
W (Ydis) EUR	1.10%	7,997.782	10.10	9.91	12.44
W (Ydis) USD	1.10%	9,375.000	9.40	8.86	12.59
Templeton Euroland Fund - EUR					
A (acc) EUR	1.88%	4,018,564.283	24.39	20.36	23.47
A (acc) SGD	1.84%	389,502.580	9.40	7.74	9.77
A (acc) USD	1.84%	772,260.763	9.50	7.62	9.93
A (acc) USD-H1 (hedged)	1.84%	35,223.662	11.54	9.28	10.52
A (Ydis) EUR	1.88%	477,779.243	19.76	16.53	19.06
A (Ydis) USD	1.84%	2,715,822.088	9.29	7.49	9.79
B (acc) USD[o]	–	–	–	7.78	10.28
C (acc) USD-H1 (hedged)	2.42%	2,474.804	11.05	8.95	10.20
I (acc) EUR	0.85%	246,856.348	24.30	20.08	22.91
N (acc) EUR	2.63%	1,264,089.707	13.58	11.42	13.27
N (acc) USD-H1 (hedged)	2.58%	2,474.725	10.97	8.91	10.17
S (acc) EUR	0.75%	88.960	12.03	9.93	11.32
W (acc) EUR	0.90%	10,358.562	11.04	9.13	10.42
W (acc) USD	0.90%	1,030.717	11.02	8.76	11.32
W (acc) USD-H1 (hedged)	0.90%	6,345.403	12.35	9.84	11.05
Templeton European Dividend Fund - EUR					
A (acc) EUR	1.89%	403,770.679	18.22	15.99	16.66
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.84%	4,498.985	9.79	8.80	9.48
A (Mdis) USD	1.87%	131,127.065	7.23	6.38	7.87
A (Mdis) USD-H1 (hedged)	1.84%	26,847.351	9.64	8.54	9.19
A (Ydis) EUR	1.85%	459,587.395	11.62	10.56	11.33
I (acc) EUR	0.85%	264,273.745	20.34	17.66	18.22
I (Qdis) EUR	0.97%	17,439.160	9.86	8.96	9.68
N (acc) EUR	2.65%	368,926.916	16.66	14.74	15.47
N (acc) PLN-H1 (hedged)	2.62%	921,613.831	13.86	11.62	11.97
W (Qdis) CHF-H1 (hedged)	1.02%	2,593.289	9.70	8.92	9.64
Y (Mdis) EUR	0.08%	222.058	8.80	7.93	8.49
Templeton European Opportunities Fund - EUR					
A (acc) EUR	1.85%	5,455,095.219	14.31	13.40	14.33
A (acc) NOK-H1 (hedged)	1.83%	15,790.110	10.10	9.44	10.04
A (acc) SGD-H1 (hedged)	1.85%	125,617.652	13.25	12.15	12.83
A (acc) USD	1.85%	580,797.936	9.95	8.94	10.82
A (acc) USD-H1 (hedged)	1.85%	175,451.899	11.88	10.71	11.29
A (Ydis) GBP	1.85%	26,709.014	15.47	14.57	15.60
I (acc) EUR	0.97%	229,888.014	29.95	27.79	29.47
N (acc) EUR	2.60%	1,791,523.666	12.05	11.37	12.25
N (acc) USD	2.60%	143,026.637	9.21	8.34	10.18
W (acc) EUR	1.05%	20,613.878	11.13	10.34	10.97
Templeton European Small-Mid Cap Fund - EUR					
A (acc) EUR	1.90%	1,315,166.602	39.76	33.09	37.44
A (acc) USD	1.90%	280,286.499	43.41	34.69	44.42
A (acc) USD-H1 (hedged)	1.83%	11,537.767	10.97	8.79	9.79
C (acc) USD-H1 (hedged)	2.41%	23,278.059	10.67	8.61	9.62
I (acc) EUR	1.03%	135,790.719	50.44	41.61	46.69
I (acc) USD	1.02%	537.655	54.55	43.21	54.85
I (acc) USD-H1 (hedged)	0.97%	2,580.769	14.48	11.52	12.69
N (acc) EUR	2.65%	180,988.676	35.03	29.37	33.49
N (acc) USD-H1 (hedged)	2.58%	2,671.809	10.55	8.54	9.56
W (acc) EUR	1.10%	220,901.409	17.78	14.68	16.48
X (acc) EUR	0.15%	77.372	15.51	12.67	14.08
Y (Mdis) EUR	0.09%	173.967	9.93	8.33	9.44

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Templeton Frontier Markets Fund - USD					
A (acc) EUR	2.58%	2,709,393.148	24.37	23.45	23.51
A (acc) EUR-H1 (hedged)	2.57%	1,253,452.038	9.88	9.42	10.88
A (acc) SGD	2.57%	72,241.124	18.03	17.11	18.79
A (acc) USD	2.58%	2,663,918.606	19.49	18.01	20.43
A (Ydis) GBP	2.57%	90,789.636	24.00	23.14	23.10
A (Ydis) USD	2.57%	459,354.274	17.40	16.08	18.25
C (acc) USD	3.15%	10,308.803	16.92	15.73	17.95
I (acc) EUR	1.49%	805,345.447	28.52	27.15	26.93
I (acc) USD	1.51%	262,360.196	22.85	20.88	23.44
I (Ydis) GBP	1.53%	25,041.242	24.47	23.52	23.54
N (acc) EUR	3.08%	502,794.930	22.64	21.90	22.06
N (acc) EUR-H1 (hedged)	3.07%	1,308,456.285	14.44	13.85	16.08
N (acc) PLN-H1 (hedged)	3.07%	607,913.739	12.20	11.12	12.70
W (acc) EUR	1.58%	498,274.893	14.38	13.70	13.59
W (acc) GBP	1.57%	384,086.913	18.03	17.21	17.01
W (acc) USD	1.58%	267,336.918	15.27	13.97	15.69
X (acc) USD	0.30%	101.063	16.32	14.72	16.32
Z (acc) GBP	2.07%	4,193.776	17.26	16.56	16.44
Z (Ydis) EUR-H1 (hedged)	2.07%	11,760.000	9.08	8.62	9.96
Templeton Global Balanced Fund - USD					
A (acc) EUR	1.66%	1,030,852.504	31.34	30.15	30.39
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.66%	218,983.959	19.46	18.76	21.78
A (acc) SGD	1.66%	2,425,597.360	13.15	12.48	13.78
A (acc) USD	1.66%	3,406,935.084	34.19	31.58	36.02
A (Qdis) USD	1.66%	8,253,533.676	22.43	21.43	24.96
AS (acc) SGD	1.55%	5,486,647.715	12.53	11.88	13.10
B (acc) USD[a]	–	–	–	18.28	21.12
C (Qdis) USD	2.24%	542,250.650	12.58	12.09	14.17
F (Qdis) USD	2.66%	103,010.738	10.38	10.02	11.79
I (Ydis) USD	0.84%	2,854.436	13.41	12.61	14.54
N (acc) EUR	2.16%	1,483,113.641	21.29	20.58	20.85
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.16%	529,558.424	9.76	9.46	11.04
W (acc) EUR	0.88%	449,144.729	12.27	11.71	11.71
W (acc) GBP-H1 (hedged)	0.88%	142,031.843	11.12	10.50	12.00
W (acc) USD	0.88%	1,068,533.546	13.27	12.17	13.77
X (Ydis) USD	0.26%	98,738.097	10.71	10.01	11.48
Z (acc) USD	1.15%	317,916.681	12.21	11.22	12.74
Templeton Global Bond (Euro) Fund - EUR					
A (acc) EUR	1.47%	2,083,612.746	12.34	12.12	13.52
A (acc) USD	1.47%	45,417.315	7.63	7.20	9.09
A (Ydis) EUR	1.47%	1,547,428.360	5.91	6.19	7.23
I (acc) EUR	0.75%	102,821.395	13.23	12.90	14.29
N (acc) EUR	2.17%	797,747.573	10.74	10.63	11.94
N (Ydis) EUR	2.02%	200.000	5.71	5.98	6.99
W (acc) EUR	0.80%	122,561.046	8.78	8.57	9.49
X (acc) EUR	0.15%	193.694	8.35	8.10	8.92
Templeton Global Bond Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (hedged)	1.39%	1,056,635.520	9.49	9.91	10.95
A (acc) CZK-H1 (hedged)	1.39%	7,538,190.109	94.49	93.09	99.38
A (acc) EUR	1.39%	13,422,277.504	23.76	24.71	23.75
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.39%	8,986,932.377	16.06	16.62	18.32
A (acc) HKD	1.39%	1,315,753.917	11.60	11.60	12.48
A (acc) NOK-H1 (hedged)	1.39%	1,120,131.558	11.29	11.64	12.73
A (acc) SEK-H1 (hedged)	1.39%	2,626,586.246	10.12	10.50	11.54
A (acc) USD	1.39%	16,626,156.116	25.93	25.89	28.16
A (Mdis) AUD-H1 (hedged)	1.39%	2,689,735.511	6.58	7.07	8.17
A (Mdis) CAD-H1 (hedged)	1.38%	200,148.797	6.03	6.39	7.35
A (Mdis) EUR	1.39%	16,533,701.338	10.88	11.87	12.01
A (Mdis) EUR-H1 (hedged)	1.39%	9,192,555.426	6.54	7.10	8.25
A (Mdis) GBP	1.39%	925,300.697	9.36	10.23	10.31
A (Mdis) GBP-H1 (hedged)	1.39%	1,364,079.364	5.61	6.02	6.93

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Templeton Global Bond Fund - USD (continued)					
A (Mdis) HKD	1.39%	15,195,322.930	6.49	6.81	7.72
A (Mdis) RMB-H1 (hedged)	1.38%	123,500.849	71.51	76.88	86.03
A (Mdis) SGD	1.39%	4,666,672.692	6.95	7.48	8.29
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.39%	5,909,398.922	7.07	7.52	8.63
A (Mdis) USD	1.39%	94,496,191.955	11.87	12.43	14.23
A (Ydis) CHF-H1 (hedged)	1.39%	292,020.138	5.20	5.78	6.71
A (Ydis) EUR	1.39%	12,194,899.840	11.21	12.38	12.50
A (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.39%	15,612,867.406	5.25	5.80	6.72
AX (acc) USD	1.59%	3,629,532.742	19.27	19.28	21.01
B (Mdis) USD	2.88%	72.865	11.07	11.63	13.52
C (acc) USD	2.16%	289,900.457	8.22	8.27	9.07
C (Mdis) USD	2.17%	4,985,938.035	8.54	9.02	10.41
F (Mdis) USD	2.38%	465,249.204	5.84	6.18	7.15
I (acc) CHF-H1 (hedged)	0.84%	4,968,354.182	9.61	9.98	10.96
I (acc) EUR	0.84%	1,738,237.597	20.45	21.15	20.22
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.83%	1,784,299.732	14.07	14.48	15.88
I (acc) NOK-H1 (hedged)	0.84%	23,616,615.003	8.96	9.19	10.00
I (acc) USD	0.84%	3,738,450.139	22.47	22.31	24.13
I (Mdis) EUR	0.86%	855.002	9.59	10.31	10.39
I (Mdis) GBP	0.86%	374,858.518	9.09	9.88	9.91
I (Mdis) GBP-H1 (hedged)	0.86%	330,791.379	6.44	6.87	7.87
I (Mdis) JPY	0.84%	2,672,343.811	1,079.75	1,057.97	986.36
I (Mdis) JPY-H1 (hedged)	0.82%	1,493,270.618	541.46	596.13	685.68
I (Ydis) EUR	0.97%	15,426.000	10.26	11.27	11.33
I (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.89%	84,294.474	5.54	6.10	7.01
N (acc) EUR	2.09%	2,576,143.110	21.92	22.95	22.21
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.09%	3,529,939.427	14.85	15.48	17.18
N (acc) HUF	2.09%	1,076,705.049	155.01	172.79	148.49
N (acc) PLN-H1 (hedged)	2.08%	1,741,065.349	12.16	12.01	13.02
N (acc) USD	2.09%	3,686,805.054	23.91	24.04	26.33
N (Mdis) EUR-H1 (hedged)	2.09%	7,155,805.678	7.20	7.87	9.21
N (Mdis) USD	2.09%	2,991,908.306	6.00	6.33	7.30
N (Ydis) EUR-H1 (hedged)	2.09%	2,359,779.603	4.99	5.55	6.48
S (acc) EUR-H1 (hedged)	0.54%	18,407.809	8.05	8.31	9.06
S (Mdis) EUR	0.54%	254.008	6.56	7.10	7.13
W (acc) CHF-H1 (hedged)	0.89%	130,454.718	7.76	8.06	8.86
W (acc) EUR	0.89%	545,108.796	11.40	11.80	11.28
W (acc) EUR-H1 (hedged)	0.88%	165,184.237	9.16	9.42	10.34
W (acc) USD	0.89%	2,975,323.589	10.71	10.64	11.52
W (Mdis) EUR	0.88%	316,905.456	7.35	7.98	8.04
W (Mdis) GBP	0.89%	1,897,838.059	7.97	8.67	8.69
W (Mdis) GBP-H1 (hedged)	0.89%	457,608.930	6.08	6.49	7.44
W (Mdis) USD	0.89%	1,839,992.555	5.79	6.03	6.87
W (Ydis) CHF-H1 (hedged)	0.87%	1,025.000	6.10	6.74	7.79
W (Ydis) EUR	0.89%	695,442.664	7.56	8.30	8.34
W (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.88%	283,277.879	5.00	5.50	6.34
X (acc) EUR	0.15%	77.363	12.80	13.16	12.49
X (acc) EUR-H1 (hedged)	0.15%	3,215.913	9.07	9.27	10.09
X (acc) USD	0.29%	721,933.679	9.81	9.69	10.42
Y (Mdis) USD	0.08%	251.236	7.39	7.64	8.63
Z (acc) EUR	1.09%	83,395.787	13.86	14.37	13.77
Z (acc) USD	1.09%	1,008,539.895	11.73	11.68	12.66
Z (Mdis) GBP-H1 (hedged)	1.09%	16,151.617	6.00	6.41	7.37
Z (Mdis) USD	1.09%	420,294.689	6.15	6.42	7.34
Z (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.09%	28,484.354	5.38	5.93	6.85
Templeton Global Climate Change Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (hedged)	1.83%	71,914.775	124.60	96.77	108.15
A (acc) EUR	1.82%	4,097,827.067	33.83	27.55	31.66
A (acc) USD-H1 (hedged)	1.83%	1,734,321.619	17.65	13.85	15.67

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Templeton Global Climate Change Fund - EUR (continued)					
A (Ydis) EUR	1.83%	24,944,950.044	29.88	24.33	27.96
F (acc) USD-H1 (hedged)*	2.81%	2,500.000	10.79	–	–
I (acc) EUR	0.85%	7,672,067.824	35.28	28.45	32.37
I (acc) USD-H1 (hedged)	0.85%	1,440,623.497	11.41	8.86	–
N (acc) EUR	2.58%	1,079,904.947	26.32	21.60	25.01
N (acc) PLN-H1 (hedged)	2.58%	2,648,500.725	12.18	9.51	10.78
S (acc) EUR*	0.65%	8,179,187.596	10.21	–	–
S (acc) USD*	0.65%	100.000	11.35	–	–
W (acc) EUR	0.90%	1,918,025.329	21.99	17.75	20.21
W (acc) GBP	0.90%	249,902.879	11.13	9.01	10.22
Z (acc) EUR	1.20%	6,203.294	19.85	15.98	18.25
Templeton Global Equity Income Fund - USD					
A (acc) EUR	1.60%	121,888.787	18.73	17.34	18.03
A (acc) USD	1.60%	750,171.044	16.25	14.45	16.99
A (Mdis) RMB-H1 (hedged)	1.80%	2,094.088	101.54	95.04	111.66
A (Mdis) SGD	1.89%	1,989,739.773	5.94	5.56	6.47
A (Mdis) USD	1.60%	3,283,028.170	9.26	8.42	10.08
AS (Mdis) SGD	1.75%	977,384.534	9.42	8.81	10.23
B (Qdis) USD	2.91%	1,826.484	8.07	7.36	8.95
N (Mdis) USD	2.57%	23,032.470	8.09	7.43	8.98
Y (Mdis) USD	0.07%	106.876	13.67	11.96	13.86
Templeton Global Fund - USD					
A (acc) HKD	1.82%	102,171.655	17.28	15.19	19.23
A (acc) SGD	1.83%	1,221,732.154	10.69	9.65	11.95
A (acc) USD	1.83%	2,115,385.340	42.08	36.96	47.29
A (Ydis) USD	1.83%	12,871,913.722	36.62	32.16	41.15
AS (acc) SGD	1.73%	644,939.977	11.08	9.98	12.35
B (acc) USD@	–	–	–	20.10	26.04
C (acc) USD	2.41%	221,699.345	22.96	20.28	26.10
I (acc) USD	0.85%	172,014.341	26.02	22.63	28.67
N (acc) USD	2.58%	477,897.116	25.64	22.69	29.25
W (Ydis) USD	0.90%	54,581.424	11.81	10.34	13.16
X (Ydis) USD	0.25%	218,828.429	10.31	9.04	11.49
Z (acc) USD	1.20%	50,484.291	11.63	10.15	12.90
Templeton Global High Yield Fund - USD					
A (acc) EUR	1.72%	491,911.179	13.70	13.16	13.88
A (acc) USD	1.71%	361,541.011	14.94	13.78	16.45
A (Mdis) EUR	1.72%	6,537,452.356	5.04	5.21	5.90
A (Mdis) USD	1.72%	3,890,042.151	5.49	5.46	6.99
F (Mdis) USD	2.71%	254,846.591	7.20	7.22	9.35
I (acc) EUR	0.92%	54,846.285	15.48	14.75	15.44
N (acc) EUR	2.22%	572,732.229	12.63	12.19	12.93
Templeton Global Income Fund - USD					
A (acc) EUR	1.72%	3,135,820.308	20.86	19.91	22.32
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.66%	179,101.317	8.36	7.97	10.31
A (acc) USD	1.72%	1,782,053.352	18.10	16.59	21.04
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.66%	10,002.140	6.63	6.45	8.47
A (Qdis) EUR-H1 (hedged)	1.66%	202,171.651	5.95	5.93	7.89
A (Qdis) HKD	1.72%	1,723,725.351	8.69	8.31	10.74
A (Qdis) USD	1.72%	2,587,335.922	9.96	9.51	12.42
B (Qdis) USD@	–	–	–	8.61	11.40
C (acc) USD	2.29%	58,003.311	8.97	8.27	10.54
C (Qdis) USD	2.30%	891,057.000	9.47	9.09	11.94
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.88%	6,457.372	8.92	8.50	10.90
I (acc) USD	0.91%	361,450.358	20.63	18.75	23.60
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.20%	108,917.470	7.77	7.45	9.69
N (acc) USD	2.22%	2,380,056.375	16.54	15.23	19.42
N (Qdis) EUR-H1 (hedged)	2.20%	591,797.385	5.72	5.72	7.66
S (acc) USD	0.68%	105.259	10.70	9.70	12.18
W (acc) EUR	0.91%	792.326	9.49	8.98	9.99
W (acc) USD	0.91%	68,343.306	9.76	8.87	11.16

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Templeton Global Income Fund - USD (continued)					
Z (acc) USD	1.05%	162,851.493	15.01	13.66	17.22
Templeton Global Smaller Companies Fund - USD					
A (acc) USD	1.86%	733,465.135	48.14	42.96	58.51
A (Ydis) USD	1.86%	1,329,675.062	45.44	40.55	55.23
B (acc) USD[0]	–	–	–	10.33	14.25
I (acc) USD	1.07%	5,689.368	23.30	20.62	27.87
N (acc) USD	2.61%	96,941.806	30.13	27.08	37.17
Templeton Global Total Return Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (hedged)	1.38%	1,396,005.301	9.58	9.93	12.00
A (acc) EUR	1.38%	7,232,175.322	21.58	22.25	23.37
A (acc) EUR-H1 (hedged)	1.38%	7,393,871.458	14.37	14.80	17.88
A (acc) HKD	1.38%	1,960,481.194	11.43	11.33	13.32
A (acc) NOK-H1 (hedged)	1.38%	449,619.194	7.72	7.95	9.54
A (acc) PLN-H1 (hedged)	1.38%	786,030.122	69.03	67.56	79.94
A (acc) SEK-H1 (hedged)	1.38%	3,743,460.756	8.74	9.03	10.89
A (acc) USD	1.38%	20,263,668.042	23.57	23.33	27.73
A (Mdis) AUD-H1 (hedged)	1.38%	9,859,046.694	5.14	5.58	7.22
A (Mdis) EUR	1.38%	14,631,258.043	7.33	8.04	9.07
A (Mdis) EUR-H1 (hedged)	1.38%	16,478,116.447	4.36	4.78	6.21
A (Mdis) GBP	1.38%	1,030,137.920	6.30	6.92	7.78
A (Mdis) GBP-H1 (hedged)	1.38%	6,003,606.724	3.61	3.90	5.02
A (Mdis) HKD	1.38%	163,720,169.175	5.27	5.56	7.03
A (Mdis) RMB-H1 (hedged)	1.38%	684,479.004	56.14	60.78	76.05
A (Mdis) SGD	1.38%	6,518,913.130	5.48	5.93	7.33
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	1.38%	17,446,116.418	5.01	5.36	6.88
A (Mdis) USD	1.38%	57,238,098.868	7.98	8.40	10.72
A (Ydis) CHF-H1 (hedged)	1.38%	844,421.376	4.08	4.63	6.00
A (Ydis) EUR	1.38%	12,000,636.484	7.54	8.47	9.53
A (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.38%	8,673,224.813	4.19	4.75	6.15
B (acc) USD[0]	–	–	–	17.64	21.28
B (Mdis) USD	2.84%	6,014.107	7.06	7.52	9.74
C (acc) USD	2.16%	96,440.571	7.29	7.27	8.71
C (Mdis) USD	2.16%	4,461,643.766	6.66	7.07	9.10
F (Mdis) USD	2.37%	89,625.138	6.07	6.45	8.33
I (acc) CHF-H1 (hedged)	0.85%	195,965.700	8.87	9.16	11.00
I (acc) EUR	0.84%	563,198.138	21.39	21.93	22.91
I (acc) EUR-H1 (hedged)	0.84%	492,983.805	13.76	14.10	16.94
I (acc) USD	0.83%	6,313,119.192	23.32	22.96	27.14
I (acc) USD-H4 (BRL) (hedged)[0]	–	–	–	5.70	6.69
I (Mdis) EUR	0.88%	75,276.401	7.50	8.18	9.19
I (Mdis) GBP	0.77%	303,861.718	7.66	8.37	9.36
I (Mdis) GBP-H1 (hedged)	0.84%	283,009.094	5.33	5.73	7.34
I (Mdis) JPY	0.83%	295.648	856.72	843.52	878.87
I (Mdis) JPY-H1 (hedged)	0.83%	11,508.413	408.61	453.18	582.42
I (Mdis) USD	0.80%	239.422	6.59	6.89	8.56
I (Qdis) USD	0.85%	58,561.532	5.32	5.60	7.12
I (Ydis) EUR	0.88%	88,078.121	7.87	8.79	9.84
I (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.83%	7,396,240.840	4.40	4.95	6.38
N (acc) EUR	2.08%	3,037,575.330	18.78	19.50	20.62
N (acc) EUR-H1 (hedged)	2.08%	5,012,712.406	12.48	12.94	15.74
N (acc) HUF	2.08%	1,508,652.363	150.05	165.79	155.46
N (acc) USD	2.08%	3,734,301.399	20.52	20.45	24.48
N (Mdis) EUR-H1 (hedged)	2.08%	13,152,809.548	4.87	5.37	7.04
N (Mdis) USD	2.10%	487,156.725	3.96	4.20	5.40
N (Ydis) EUR-H1 (hedged)	2.08%	2,026,335.897	3.97	4.53	5.91
S (acc) CHF-H1 (hedged)	0.54%	23,548.473	7.20	7.41	8.87
S (acc) EUR	0.54%	180.885	8.20	8.38	8.69
S (acc) EUR-H1 (hedged)	0.54%	4,783.337	7.57	7.73	9.26
S (acc) USD	0.54%	65,810.446	8.91	8.75	10.31

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Templeton Global Total Return Fund - USD (continued)					
S (Mdis) EUR	0.54%	20,919.448	6.26	6.80	7.61
S (Mdis) GBP	0.54%	314.921	4.37	4.76	5.30
S (Mdis) GBP-H1 (hedged)	0.54%	5,889.949	5.73	6.18	7.89
S (Mdis) USD	0.54%	100,000.000	6.09	6.36	8.05
S (Ydis) USD	0.54%	2,049,000.000	4.75	5.07	6.40
W (acc) CHF-H1 (hedged)	0.89%	25,757.712	6.90	7.12	8.56
W (acc) EUR	0.89%	262,086.051	10.62	10.90	11.39
W (acc) EUR-H1 (hedged)	0.89%	247,777.080	8.43	8.64	10.38
W (acc) GBP-H1 (hedged)	0.88%	79,206.479	7.73	7.83	9.32
W (acc) PLN-H1 (hedged)	0.90%	2,095.297	77.45	75.45	88.83
W (acc) USD	0.88%	1,681,295.664	9.95	9.80	11.59
W (Mdis) EUR	0.88%	522,251.918	5.73	6.24	7.02
W (Mdis) GBP	0.88%	530,439.255	6.30	6.88	7.68
W (Mdis) GBP-H1 (hedged)	0.88%	318,366.123	4.10	4.41	5.66
W (Mdis) USD	0.88%	1,716,472.490	4.48	4.70	5.97
W (Ydis) CHF-H1 (hedged)	0.88%	6,886.138	4.87	5.50	7.08
W (Ydis) EUR	0.88%	19,906.939	5.82	6.50	7.28
W (Ydis) EUR-H1 (hedged)	0.88%	2,897.000	4.84	5.45	7.02
X (Ydis) USD	0.27%	48,864.288	5.42	5.77	7.26
Y (Mdis) USD	0.00%	141.243	6.00	6.23	7.66
Z (acc) USD	1.08%	336,342.760	11.54	11.39	13.50
Z (Mdis) GBP-H1 (hedged)	1.08%	40,292.718	4.67	5.04	6.47
Z (Mdis) USD	1.08%	322,340.075	4.90	5.14	6.55
Z (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1.08%	117,208.357	4.28	4.83	6.23
Templeton Global Total Return II Fund - USD					
A (acc) HKD	1.40%	3,631,085.825	8.87	8.61	9.88
A (acc) USD	1.40%	468,500.000	8.77	8.50	9.86
A (Mdis) AUD-H1 (hedged)	1.40%	29,212.007	8.40	8.39	9.82
A (Mdis) EUR	1.40%	892.698	9.00	9.08	9.31
A (Mdis) EUR-H1 (hedged)	1.40%	17,853.955	8.22	8.28	9.76
A (Mdis) GBP-H1 (hedged)	1.40%	16,109.545	8.47	8.42	9.83
A (Mdis) HKD	1.40%	7,750.450	8.87	8.61	9.88
A (Mdis) USD	1.40%	1,000.000	8.77	8.50	9.86
Templeton Growth (Euro) Fund - EUR					
A (acc) EUR	1.82%	331,769,365.569	19.43	17.45	18.91
A (acc) USD	1.82%	10,899,505.423	21.23	18.30	22.45
A (Ydis) EUR	1.82%	11,215,112.723	19.19	17.23	18.67
A (Ydis) USD	1.82%	1,060,288.235	20.89	18.01	22.10
I (acc) EUR	0.97%	569,725.368	23.39	20.82	22.38
I (Ydis) EUR	0.94%	3,400.000	18.27	16.34	17.62
I (Ydis) USD[@]	–	–	–	17.25	21.06
N (acc) EUR	2.57%	1,158,545.677	16.28	14.73	16.09
W (acc) EUR	1.02%	156,037.363	11.47	10.22	10.98
W (acc) USD	1.00%	1,652.893	11.81	10.10	12.29
W (Ydis) EUR	1.02%	14,751.000	10.76	9.62	10.37
Templeton Latin America Fund - USD					
A (acc) EUR	2.26%	875,855.622	9.44	7.76	8.68
A (acc) SGD	2.26%	1,286,025.283	7.30	5.93	7.26
A (acc) USD	2.26%	1,304,737.939	66.22	52.31	66.16
A (Ydis) EUR	2.26%	179,788.847	48.44	42.60	48.09
A (Ydis) GBP	2.26%	16,695.987	41.81	36.84	41.40
A (Ydis) USD	2.26%	10,320,397.407	52.86	44.58	56.96
B (acc) USD[@]	–	–	–	8.72	11.16
C (acc) USD	2.84%	69,573.456	12.29	9.76	12.42
I (acc) USD	1.27%	1,575,303.458	22.76	17.80	22.29
I (Ydis) EUR-H2 (hedged)	1.27%	3,895,943.180	6.91	6.97	9.17
N (acc) PLN-H1 (hedged)	2.76%	2,733,951.344	7.58	5.94	7.57
N (acc) USD	2.76%	363,999.388	32.89	26.11	33.19
W (acc) GBP	1.31%	740,807.199	11.94	9.75	10.74
W (acc) USD	1.31%	1,314,674.280	8.53	6.67	8.36
X (acc) USD	0.25%	90.679	11.65	9.02	11.18

Statistical Information

	Total Expense Ratio June 30, 2023 (See note 25)	Shares Outstanding as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2023	Net Asset Value per share as at June 30, 2022	Net Asset Value per share as at June 30, 2021
Templeton Latin America Fund - USD (continued)					
Z (acc) GBP	1.73%	2,463.363	11.47	9.41	10.41

*This Fund / share class was launched during the year
^This Fund / share class was closed during the year
#This share class waived its investment management fees from February 25, 2022 to November 11, 2022 during the NAV suspension period
†Please refer to note 1 for further detail on fund events relevant to this share class

Fund Performance

Percentage change to June 30, 2023

	Reference Share Class	Launch Date	6 Months[1] %	1 Year %	3 Years[1] %	5 Years[1] %	10 Years[1] %	Since Launch[1] %
Franklin Biotechnology Discovery Fund	A (acc) USD	3 Apr 00	2.0	10.9	(15.9)	2.3	82.8	232.6
Franklin Disruptive Commerce Fund	A (acc) USD	15 Oct 21	25.9	24.7	–	–	–	(49.0)
Franklin Diversified Balanced Fund	A (acc) EUR	23 Mar 15	3.7	2.4	11.0	7.1	29.4	1.4
Franklin Diversified Conservative Fund	A (acc) EUR	23 Mar 15	1.7	(2.5)	(9.4)	(12.3)	(3.1)	(17.2)
Franklin Diversified Dynamic Fund	A (acc) EUR	23 Mar 15	5.0	4.5	24.1	17.6	47.9	8.9
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	I (acc) USD	29 May 20	3.8	8.0	4.3	17.5	43.5	7.3
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund	I (acc) USD	30 Sep 21	3.4	8.8	–	–	–	(14.5)
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	I (acc) USD	18 Jan 19	3.2	10.1	(8.0)	–	–	–
Franklin Euro Government Bond Fund	A (Ydis) EUR	8 Jan 99	1.6	(4.1)	(15.4)	(8.1)	4.6	55.8
Franklin Euro High Yield Fund	A (Ydis) EUR	17 Apr 00	3.9	9.3	1.1	2.0	23.4	93.6
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	A (acc) EUR	21 Feb 14	0.6	(0.4)	(1.3)	(2.1)	–	(0.5)
Franklin European Corporate Bond Fund	A (acc) EUR	30 Apr 10	1.2	(1.1)	(11.4)	(8.3)	5.9	20.2
Franklin European Social Leaders Bond Fund	A (acc) EUR	19 Sep 22	1.9	–	–	–	–	(0.9)
Franklin European Total Return Fund	A (acc) EUR	29 Aug 03	1.8	(1.2)	(10.5)	(4.1)	13.9	43.7
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	A (acc) USD	18 Mar 16	2.3	4.3	5.3	6.0	–	8.5
Franklin Genomic Advancements Fund	I (acc) USD	15 Oct 21	0.2	(6.3)	–	–	–	(40.2)
Franklin Global Aggregate Bond Fund	A (acc) USD	29 Oct 10	0.8	0.3	(11.2)	(3.9)	(3.1)	(1.3)
Franklin Global Convertible Securities Fund	A (acc) USD	24 Feb 12	2.9	8.7	10.3	42.3	91.6	104.5
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	S (Ydis) USD	23 Jan 19	3.1	2.1	(10.2)	–	–	(0.2)
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	A (acc) USD	25 Oct 07	13.0	11.9	7.7	(3.1)	14.8	36.1
Franklin Global Green Bond Fund	S (acc) EUR	19 Sep 22	1.8	–	–	–	–	(0.2)
Franklin Global Growth Fund	A (acc) USD	14 Oct 08	12.8	13.7	13.3	16.7	72.0	171.4
Franklin Global Income Fund	A (acc) USD	18 Jun 20	3.4	5.5	14.8	–	–	13.8
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	A (acc) EUR	26 Apr 13	2.9	2.0	13.2	5.9	25.5	20.9
Franklin Global Real Estate Fund	A (acc) USD	29 Dec 05	1.8	(4.7)	5.9	(2.3)	20.3	21.2
Franklin Gold and Precious Metals Fund	A (acc) USD	30 Apr 10	(0.4)	2.6	(14.2)	39.7	33.7	(44.0)
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	A (acc) USD	30 Aug 13	0.8	1.3	4.8	26.8	–	59.3
Franklin High Yield Fund	A (Mdis) USD	1 Mar 96	5.1	9.2	7.1	13.8	29.3	219.7
Franklin Income Fund	A (Mdis) USD	1 Jul 99	3.2	6.1	22.4	17.7	42.7	222.4
Franklin India Fund	A (acc) USD	25 Oct 05	10.3	19.3	70.6	39.5	151.8	430.8
Franklin Innovation Fund	A (acc) USD	8 Nov 19	30.9	23.2	10.1	–	–	44.5
Franklin Intelligent Machines Fund	A (acc) USD	15 Oct 21	33.7	40.0	–	–	–	(4.4)
Franklin Japan Fund	A (acc) JPY	1 Sep 00	20.0	23.1	54.1	30.2	94.5	25.5
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	A (acc) USD	15 Sep 14	1.8	2.8	3.7	3.7	–	16.3
Franklin MENA Fund	A (acc) USD	16 Jun 08	9.8	5.0	59.1	35.8	89.1	(6.0)
Franklin Mutual European Fund	A (acc) EUR[1]	3 Apr 00	8.3	11.7	42.2	16.9	48.2	153.3
Franklin Mutual Global Discovery Fund	A (acc) USD	25 Oct 05	10.3	15.0	46.5	23.5	54.3	139.0
Franklin Mutual U.S. Value Fund	A (acc) USD	7 Jul 97	4.5	10.1	37.9	17.7	62.8	300.6
Franklin Natural Resources Fund	A (acc) USD	12 Jul 07	(2.0)	14.3	101.3	3.6	(9.6)	(22.5)
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	A (acc) USD	5 Feb 16	5.2	4.2	3.8	6.7	–	30.2
Franklin NextStep Conservative Fund	A (acc) USD	5 Feb 16	4.2	2.0	(2.7)	5.3	–	16.2
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	A (Acc) USD	5 Feb 16	6.2	5.6	8.1	9.4	–	39.1
Franklin NextStep Growth Fund	A (acc) USD	5 Feb 16	9.8	11.1	18.2	24.1	–	53.7
Franklin NextStep Moderate Fund	A (acc) USD	5 Feb 16	8.1	8.6	11.9	18.5	–	42.7
Franklin NextStep Stable Growth Fund	A (acc) USD	5 Feb 16	3.0	1.3	(6.1)	(0.1)	–	10.4
Franklin Sealand China A-Shares Fund	A (acc) USD	13 Apr 23	–	–	–	–	–	(12.4)
Franklin Strategic Income Fund	A (acc) USD	12 Jul 07	3.3	4.4	(1.8)	3.3	10.8	55.9
Franklin Technology Fund	A (acc) USD	3 Apr 00	37.7	29.0	22.4	88.3	366.9	265.1
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	A (Mdis) USD	1 Jun 94	2.3	3.6	3.6	6.7	7.8	71.2
Franklin U.S. Government Fund	A (Mdis) USD	28 Feb 91	1.3	(2.2)	(11.9)	(4.1)	(0.7)	155.6
Franklin U.S. Low Duration Fund	A (Mdis) USD	29 Aug 03	1.6	1.8	(0.7)	2.6	6.7	29.0
Franklin U.S. Opportunities Fund	A (acc) USD	3 Apr 00	24.8	19.6	13.0	51.4	188.2	151.8
Franklin UK Equity Income Fund	A (Ydis) GBP	14 Sep 20	0.5	4.1	–	–	–	27.5
Templeton All China Equity Fund	S (acc) USD	20 Oct 21	(13.3)	(27.0)	–	–	–	(44.4)
Templeton Asia Equity Total Return Fund	S (acc) USD	20 Oct 20	1.1	0.7	–	–	–	(3.9)
Templeton Asian Bond Fund	A (acc) USD	25 Oct 05	(1.3)	(0.4)	(9.9)	(8.9)	(10.8)	58.3
Templeton Asian Growth Fund	A (Ydis) USD	30 Jun 91	4.3	(2.3)	(3.7)	(5.1)	4.8	267.5
Templeton Asian Smaller Companies Fund	A (acc) USD	14 Oct 08	5.8	6.5	40.6	11.8	71.5	440.4
Templeton BRIC Fund	A (acc) USD	25 Oct 05	2.8	0.9	(5.7)	(3.0)	33.3	74.1
Templeton China A-Shares Fund	A (acc) USD	2 Feb 21	(13.0)	(29.0)	–	–	–	(44.2)
Templeton China Fund	A (acc) USD	1 Sep 94	(8.6)	(25.3)	(37.0)	(31.0)	(0.5)	125.9
Templeton Eastern Europe Fund	A (acc) EUR	10 Nov 97	16.0	54.1*	(47.3)	(50.0)	(45.1)	(0.5)

Fund Performance (continued)

Percentage change to June 30, 2023

	Reference Share Class	Launch Date	6 Months[Ω] %	1 Year %	3 Years[Ω] %	5 Years[Ω] %	10 Years[Ω] %	Since Launch[Ω] %
Templeton Emerging Markets Bond Fund	A(Qdis) USD	5 Jul 91	6.4	7.0	(15.1)	(21.4)	(17.5)	569.9
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	A(acc) USD	29 Apr 11	7.9	8.9	(2.1)	(2.6)	11.5	(4.6)
Templeton Emerging Markets Fund	A(Ydis) USD	28 Feb 91	8.1	8.2	3.8	4.3	22.1	290.7
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A(acc) USD	20 Feb 18	5.9	5.9	(9.2)	(12.7)	–	(20.9)
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	A(acc) USD	18 Oct 07	7.4	10.8	38.2	12.2	68.0	34.7
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	A(acc) USD	30 Sep 20	7.9	5.5	–	–	–	(7.6)
Templeton Euroland Fund	A(acc) EUR	8 Jan 99	17.9	19.8	19.9	3.4	65.3	145.5
Templeton European Dividend Fund	A(acc) EUR	29 Jul 11	12.8	14.0	27.7	7.9	52.5	82.2
Templeton European Opportunities Fund	A(acc) EUR	29 Dec 00	6.4	6.8	19.3	(11.7)	11.4	43.1
Templeton European Small-Mid Cap Fund	A(acc) EUR	3 Dec 01	13.5	20.2	44.3	(0.7)	56.2	297.6
Templeton Frontier Markets Fund	A(acc) USD	14 Oct 08	9.3	8.2	35.3	4.3	12.0	94.9
Templeton Global Balanced Fund	A(Qdis) USD	1 Jun 94	8.8	8.2	21.1	13.1	35.9	297.6
Templeton Global Bond (Euro) Fund	A(acc) EUR	29 Aug 03	3.0	1.8	(10.6)	(20.5)	(16.0)	23.4
Templeton Global Bond Fund	A(Mdis) USD	28 Feb 91	(1.3)	0.3	(9.6)	(10.1)	(7.0)	384.8
Templeton Global Climate Change Fund	A(Ydis) EUR	26 Apr 91	13.0	22.8	51.8	55.4	124.4	621.5
Templeton Global Equity Income Fund	A(acc) USD	27 May 05	10.3	12.5	31.0	7.6	38.7	62.5
Templeton Global Fund	A(Ydis) USD	28 Feb 91	12.4	13.9	17.3	(1.5)	31.1	362.5
Templeton Global High Yield Fund	A(acc) USD	27 Sep 07	6.0	8.5	(0.1)	(0.8)	7.8	49.5
Templeton Global Income Fund	A(acc) USD	27 May 05	6.5	9.2	4.6	(10.1)	7.6	81.0
Templeton Global Smaller Companies Fund	A(Ydis) USD	8 Jul 91	9.4	12.1	24.7	7.5	42.5	420.5
Templeton Global Total Return Fund	A(acc) USD	29 Aug 03	0.3	1.1	(16.0)	(19.6)	(16.4)	135.7
Templeton Global Total Return II Fund	A(acc) USD	18 Jun 20	0.9	3.3	(11.5)	–	–	(12.3)
Templeton Growth (Euro) Fund	A(acc) EUR	9 Aug 00	9.8	11.4	24.9	11.4	60.0	94.3
Templeton Latin America Fund[2]	A(Ydis) USD	28 Feb 91	18.3	26.6	37.4	21.0	(4.3)	599.3

The performance is based on the net asset values as calculated on the last business day of the year. Those net asset values reflect the market prices of the investments as of the last business day of the year. The performance is based on the change of the net asset value per share. The year to date performance includes the year from 01.07.2022 until 30.06.2023.

The Fund Performance disclosed in this table is the performance of the reference share class in base currency of the Fund.

Where Class A distribution "A (dis)" Shares are disclosed, the performance is calculated with all the income reinvested (total return). Information on other share classes is available on request.

Ω Unaudited figures.

* The fund performance value is calculated using the indicative NAV as of June 30, 2022.

[1] The launch date is for the Fund, however the reference share class launched at a later date.

[2] Fund performance prior to September 1996 excluded from calculation because a different portfolio allocation strategy was in use.

Information on other share classes is available on request. This report shall not constitute an offer or a solicitation of an offer to buy shares. Subscriptions are to be made on the basis of the current prospectus, where available the relevant Key Information Documents ("KIDs") or Key Investor Information Documents ("KIIDs"), a copy of the latest available audited annual report and, if published thereafter, the latest unaudited semi-annual report. The price of shares and income from them can go down as well as up and you may not get back the full amount that you invested. Past performance is no guarantee of future performance. Currency fluctuations may affect the value of investments.

Data source: Performance – Franklin Templeton and JPMorgan

次へ

Notes to Financial Statements
For the year ended June 30, 2023

Note 1 - The Company

Franklin Templeton Investment Funds ("FTIF" or the "Company") is a collective investment undertaking pursuant to Part I of the amended Luxembourg law of December 17, 2010 on undertakings for collective investment and qualifies as a société d'investissement à capital variable. The Company was incorporated in Luxembourg on November 6, 1990, for an undetermined period. At the date of this report, it offers shares in 86 sub-funds of the Company (the "Funds"). The Board of Directors of the Company may authorise the creation of additional Funds in future with different investment objectives.

The Company aims to provide investors with a choice of Funds investing in a wide range of transferable securities and other eligible assets on a worldwide basis and featuring a diverse array of investment objectives, including capital growth and income. The overall objective of the Company is to seek to minimise investment exposure through diversification and to provide Shareholders with the benefit of a portfolio managed by Franklin Templeton, according to its successful time-tested investment selection methods.

Fund launches

Franklin European Social Leaders Bond Fund and Franklin Global Green Bond Fund launched on September 19, 2022.

Franklin Sealand China A-Shares Fund launched on April 13, 2023.

Templeton Eastern Europe Fund

In the context of the invasion of Ukraine by Russia and the resulting impact of sanctions and the actions of governments and market counterparties on certain Russian issuers and assets, to allow the proper functioning of the Fund, Russian assets held by the Fund as of February 25, 2022 were segregated from the liquid assets within the Fund and allocated to seven share classes newly created on November 11, 2022 (the "Restricted Share Classes") and these are being managed with the aim to realize them in the best interest of the shareholders. Shares in such new classes listed below were allocated to shareholders on November 11, 2022 in a manner to reflect their respective percentage holdings in the Fund's total NAV as of February 25, 2022. The Restricted Share Classes are closed to subscriptions, redemptions and switches.

Restricted Share Classes - A (acc) EUR RC, A (acc) USD RC, A (Ydis) EUR RC, I (acc) EUR RC, N (acc) EUR RC, W (acc) EUR RC, X (acc) EUR RC.

Following the allocation of the Russian assets to the Restricted Share Classes issued only to existing shareholders on November 11, 2022, the liquid part of the Fund's portfolio no longer has any exposure to Russian assets and the Fund will not make any further investments in Russian or Belarussian assets until further notice.

Fund closure

Franklin Systematic Style Premia Fund was put into liquidation effective November 4, 2022 and closed with a final NAV on November 14, 2022. The remaining amount of cash at bank is USD 2,096.35 as at June 30, 2023 and the estimated cash balance as at October 12, 2023 is USD 2,059.85. The management company is monitoring the cash which will be used to cover costs linked to liquidation.

Franklin Global Managed Income Fund was put into liquidation effective June 5, 2023 and closed with a final NAV on June 12, 2023. The remaining amount of cash at bank is EUR 6,557.80 as at June 30, 2023 and the estimated cash balance as at October 12, 2023 is USD 2,881.33. The management company is monitoring the cash which will be used to cover costs linked to liquidation.

As of June 30, 2023, the above cash balances are still open and there is no Shareholder in the Funds. The cash accounts will be closed as soon as all invoices are paid. In case of remaining cash, the amount will be distributed to Shareholders that were still invested at closure.

Note 2 - Significant accounting policies

(a) General

The financial statements are prepared in accordance with the regulations of the Grand Duchy of Luxembourg relating to investment funds under the going concern basis of accounting except for Franklin Systematic Style Premia Fund, Franklin Global Managed Income Fund and Templeton Global Total Return II Fund. As such, the financial statements for these sub-funds have been prepared on a liquidation basis.

(b) Investment in securities

Securities which are listed on a stock exchange or traded on any other organised market are valued at the last available price on such exchange or market which is normally the principal market for each security, and those securities dealt in on an over-the-counter market are valued in a manner as near as possible to that for quoted securities.

Securities not listed on any stock exchange nor traded on any organised market are valued at the last available price, or if such price is not representative of their fair value, they are valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sales prices.

In accordance with the provisions of the current prospectus, Market Level Fair Valuation may be implemented to protect the interests of the Company's shareholders against market timing practices, as market timers may seek to exploit possible delays between the change in the value of a Fund's portfolio holdings and the Net Asset Value of the Fund's Shares in Funds that hold significant investments in foreign securities because certain foreign markets close several hours ahead of the US markets, and in Funds that hold significant investments in small-cap securities, high-yield (junk) bonds and other types of investments which may not be frequently traded.

The Company's directors are using several methods to reduce the risk of market timing. As at June 30, 2023, a Market Level Fair Valuation was applied to the following Funds:

Franklin Biotechnology Discovery Fund
Franklin Disruptive Commerce Fund
Franklin Diversified Balanced Fund
Franklin Diversified Conservative Fund
Franklin Diversified Dynamic Fund
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund
Franklin European Total Return Fund
Franklin Genomic Advancements Fund
Franklin Global Fundamental Strategies Fund
Franklin Global Growth Fund
Franklin Global Income Fund
Franklin Global Multi-Asset Income Fund
Franklin Global Real Estate Fund
Franklin Gold and Precious Metals Fund
Franklin Income Fund
Franklin India Fund
Franklin Innovation Fund
Franklin Intelligent Machines Fund
Franklin Japan Fund
Franklin MENA Fund
Franklin Mutual European Fund
Franklin Mutual Global Discovery Fund
Franklin Natural Resources Fund
Franklin NextStep Balanced Growth Fund
Franklin NextStep Conservative Fund
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund
Franklin NextStep Growth Fund

Note 2 - Significant accounting policies (continued)

(b) Investment in securities (continued)

Franklin NextStep Moderate Fund
Franklin NextStep Stable Growth Fund
Franklin Sealand China A-Shares Fund
Franklin Technology Fund
Franklin UK Equity Income Fund
Templeton All China Equity Fund
Templeton Asia Equity Total Return Fund
Templeton Asian Growth Fund
Templeton Asian Smaller Companies Fund
Templeton BRIC Fund
Templeton China A-Shares Fund
Templeton China Fund
Templeton Eastern Europe Fund
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund
Templeton Emerging Markets Fund
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund
Templeton Euroland Fund
Templeton European Dividend Fund
Templeton European Opportunities Fund
Templeton European Small-Mid Cap Fund
Templeton Frontier Markets Fund
Templeton Global Balanced Fund
Templeton Global Climate Change Fund
Templeton Global Equity Income Fund
Templeton Global Fund
Templeton Global High Yield Fund
Templeton Global Income Fund
Templeton Global Smaller Companies Fund
Templeton Growth (Euro) Fund

The Company has procedures to determine the fair value of individual securities and other assets for which market prices are not readily available or which may not be reliably priced. In such circumstances, the price of such investment shall be adjusted in accordance with the procedures adopted, as determined by or under the direction of the Board of Directors.

During the accounting year under review, gains and losses on investment securities sold were computed on the average cost basis for all Funds with the exception of the Franklin High Yield Fund, the Franklin Income Fund, the Franklin U.S. Government Fund, the Templeton Asian Bond Fund and the Templeton BRIC Fund which were computed on the first-in, first-out basis.

During the accounting year under review, discounts and premiums were amortised to income over the year to maturity.

For mortgage-backed and other similar holdings with scheduled debt paydowns, the Funds record accruals, based on their historical experience, for anticipated paydowns. Such accruals are recorded as a reduction or increase to the related holdings as disclosed on the Schedule of Investments and are included in the related unrealised appreciation/depreciation on investments shown on the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". There were holdings during the year. However, the Company had no exposure as at June 30, 2023.

Money market instruments are valued at market value.

On February 24, 2022, Russia began military operations in the sovereign territory of Ukraine. The current political and financial uncertainty surrounding Russia and Ukraine has increased market volatility and the economic risk of investing in securities in these countries and other impacted countries within the region. Due to the sanctions, actions by governments, developments in

Note 2 - Significant accounting policies (continued)

(b) Investment in securities (continued)

Ukraine itself and other circumstances, the Manager continues to assess the impact on valuation and liquidity and will take any potential actions needed, in accordance with the Funds' valuation policies and procedures. The Russian equity securities are priced at nil as at June 30, 2023.

Exposure within the sub-funds has been summarised as follows (exposure is limited to non-equity holdings as the equities have been fair valued at nil):

Sub-fund	As of	% Ukraine	% Russia	% Belarus	% Total Exposed
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	30/06/2023	1.68%	0.00%	0.51%	2.20%
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund	30/06/2023	1.28%	0.00%	0.00%	1.28%
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	30/06/2023	0.47%	0.19%	0.72%	1.38%
Franklin Global Aggregate Bond Fund	30/06/2023	0.50%	0.00%	0.00%	0.50%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	30/06/2023	0.50%	0.00%	0.00%	0.50%

(c) Forward foreign exchange contracts

Forward foreign exchange contracts are valued at the forward rate applicable at the "Statement of Net Assets" date for the remaining period, until maturity. Gains or losses resulting from forward foreign exchange contracts are recognised in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

(d) Financial future contracts

The Company may enter into financial future contracts to gain exposure to market changes. A financial future contract is an agreement between two parties to buy or sell a security for a set price on a future date. Required initial margin deposits of cash or securities are maintained by a broker in a segregated account. Subsequent payments, known as variation margin, are made or received by the Company depending on the fluctuations in the value of the underlying securities. Such variation margin is accounted for as unrealised gains or losses until the contract is closed, at which time the gains or losses are reclassified to realised gains or losses. Realised and unrealised gains and losses are included in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

(e) Interest rate swap contracts

Interest rate swap contracts are used to hedge the risk of changes in interest rates and are agreements between two parties to exchange cash flows based on a notional principal amount. The net interest received or paid on interest rate swap contract agreements is accrued daily as interest income/expense.

Interest rate swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of interest rate swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfil its obligations under the agreement.

(f) Inflation swap contracts

An inflation swap contract is a bilateral agreement used to transfer inflation risk from one party to another through an exchange of cash flows.

Inflation swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

Note 2 - Significant accounting policies (continued)

(f) Inflation swap contracts (continued)

The risks of inflation swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfil its obligations under the agreement.

(g) Cross currency swap contracts

A cross currency swap is an agreement between two parties to exchange interest payments and principals denominated in two different currencies. Cross currency swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of cross currency swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfil its obligations under the agreement.

(h) Total return swap contracts

A total return swap is an agreement in which one party makes payments based on a set rate, either fixed or variable, while the other party makes payments based on the return of an underlying asset, which includes both the income it generates and any capital gains.

Total return swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of total return swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfil its obligations under the agreement.

(i) Contracts for difference

Contracts for difference are contracts entered into between a broker and the Fund under which the parties agree to make payments to each other so as to replicate the economic consequences of holding a long or short position in the underlying security. Contracts for difference also mirror any corporate actions that take place.

Upon entering into contracts for difference, the Fund may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount ("initial margin"). Subsequently, payments known as "variation margin" are made or received by the Fund periodically depending on fluctuations in the value of the underlying security.

The market value of CFDs is determined by the last known traded price on the exchange on which the underlying securities or assets are traded or admitted for trading. For underlying securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used.

Contracts for differences are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the "Statement of Net Assets". When the contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss for any payments received or paid.

Note 2 - Significant accounting policies (continued)

(j) Credit default swap contracts

A credit default swap contract is a credit derivative transaction in which two parties enter into an agreement, whereby one party pays the other a fixed periodic payment for the specified life of the agreement. The other party makes no payments unless a credit event, relating to a predetermined reference asset, occurs. If such an event occurs, the party will then make a payment to the first party, and the swap will terminate. The value of the underlying securities shall be taken into account for the calculation of the investment and borrowing powers applicable to individual users.

Credit default swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the "Statement of Net Assets". When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss for any payments received or paid.

The risks of credit default swap contracts include unfavourable changes in interest rates, an illiquid secondary market and the possible inability of the counterparty to fulfil its obligations under the agreement, which may be in excess of the amount reflected in the "Statement of Net Assets".

(k) Option contracts

Options are contracts entitling the holder to purchase or sell a specified number of shares or units of a particular security at a specified price at any time until the contract-stated expiration date. Options purchased are recorded as investments; options written (sold) are recorded as liabilities. When the exercise of an option results in a cash settlement, the difference between the premium (original option value) and the settlement proceeds is accounted for as a realised gain or loss. When securities are acquired or delivered upon exercise of an option, the acquisition cost or sale proceeds are adjusted by the amount of the premium. When an option is closed, the difference between the premium and the cost to close the position is accounted for as a realised gain or loss. When an option expires, the premium is accounted for as a realised gain for options written or as a realised loss for options purchased.

The risks include price movements in the underlying securities, the possibility there may be an illiquid options market, or the inability of the counterparties to fulfil their obligations under the contract.

The Company writes options on securities, futures and interest rate swaps ("swaptions"). These options are settled in cash and subject the Company to unlimited risk of loss. The Company, however, is not subject to credit risk on written options as the counterparty has already performed its obligation by paying the premium at the inception of the contract.

The market values are recorded under "Option Contracts at Market Value" in the "Statement of Net Assets".

(l) Foreign exchange transactions

Transactions expressed in currencies other than each Fund's currency are translated into each Fund's currency at the exchange rates applicable on the transaction dates.

Assets and liabilities denominated in currencies other than each Fund's currency are translated into each Fund's currency at the appropriate exchange rates ruling at the year end. Gains and losses on foreign exchange transactions are recognised in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets" in determining the results for the accounting year.

The reference currency of the Company as reflected in the combined financial statements is U.S. dollar. The principal exchange rates applied as at June 30, 2023 are as follows:

AED	3.6730	HUF	341.5400	PHP	55.2740
AUD	1.5015	IDR	15065.5000	PLN	4.0646
BDT	108.1800	ILS	3.7079	QAR	3.6442
BRL	4.7885	INR	82.0550	RON	4.5450
CAD	1.3247	ISK	136.2600	RSD	107.4700
CHF	0.8950	JPY	144.2750	RUB	89.5000
CLP	801.7550	KES	140.6000	SAR	3.7507
CNH	7.2699	KRW	1317.5700	SEK	10.7870
COP	4184.8000	KWD	0.3075	SGD	1.3524

Note 2 - Significant accounting policies (continued)

(l) Foreign exchange transactions (continued)

CZK	21.7850	KZT	450.8550	THB	35.3200
DKK	6.8229	MAD	9.8980	TRY	26.0123
EGP	30.9000	MXN	17.1202	TWD	31.1520
EUR	0.9163	MYR	4.6675	UYU	37.5250
GBP	0.7874	NOK	10.7331	UZS	11522.1300
GHS	11.3250	NZD	1.6297	VND	23585.0000
HKD	7.8362	PEN	3.6277	ZAR	18.8229

The above exchange rates have been rounded to four decimal places.

The list of the currency abbreviations is available in note 27.

(m) Mortgage dollar rolls

In a mortgage dollar roll, a Fund sells mortgage-backed securities for delivery in the current month and simultaneously contracts to repurchase substantially similar (name, type, coupon, and maturity) securities on a specified future date. During the year between the sale and repurchase, the Fund foregoes principal and interest paid on the mortgage-backed securities. The Fund is compensated by the difference between the current sales price and the lower forward price for the future purchase, as well as by the interest earned on the cash proceeds of the initial sale.

Mortgage dollar rolls are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

The difference between the current sales price and the lower forward price is treated as realised gain.

The market values are recorded under "Investment in mortgage dollar rolls at market value" or under "Open Short Positions on mortgage dollar rolls" in the "Statement of Net Assets". There were holdings during year. However, the fund had no exposure as at June 30, 2023.

(n) Income

Dividends are credited to income on their ex-dividend date. Interest income is accrued on a daily basis and includes the amortisation of premiums and accretion of discounts, where applicable. Bank interest is credited to the funds upon receipt. Swap interest where applicable is recorded in accordance with the terms of the relevant swap deal. Sundry income are principally comprised of derivative income – options, accrual adjustments pertaining to consent fees and tax reclaims.

(o) Securities lending

To the extent permitted in the relevant Fund's investment policy, a Fund may utilise, on a temporary basis, up to 50% of its assets for securities lending transactions. The volume of the securities lending transactions of each Fund shall be kept at an appropriate level or each Fund shall be entitled to request the return of the securities lent in a manner that enables it, at all times, to meet its redemption obligations and that these transactions do not jeopardise the management of each Fund's assets in accordance with its investment policy. The counterparties to securities lending transactions are selected following an initial analysis, and subsequent annual review thereafter, of financial statements, company announcements, credit ratings and other market information which includes general market movements. While there are no predetermined legal status, credit rating or geographical criteria applied in the selection of the counterparties, these elements are typically taken into account in the selection process. Loans will be secured continuously by collateral which must at least equal the value of the securities lent. Securities lending income is disclosed under the caption "Securities lending" in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". Any transaction expenses in connection with the loans are charged to the concerned Fund.

(p) Formation expenses

Formation expenses associated with the launch of the new Funds are expensed as incurred.

Note 2 - Significant accounting policies (continued)

(q) Senior floating rate interest

Senior secured corporate loans pay interest at rates which are periodically reset by reference to a base lending rate plus a spread. These base lending rates are generally the prime rate offered by a designated U.S. bank or the Sterling Over Night Index Average (SONIA). Senior secured corporate loans often require prepayment of principal from excess cash flows or at the discretion of the borrower. As a result, actual maturity may be substantially less than the stated maturity. There were holdings during year. However, the fund had no exposure as at June 30, 2023.

(r) Swing pricing

A Fund may suffer dilution of the net asset value per share due to investors buying or selling shares in a Fund at a price that does not reflect dealing and other costs that arise when security trades are undertaken by the Investment Manager to accommodate cash inflows or outflows.

To counter this dilution impact and to protect Shareholders' interests, a swing pricing mechanism may be adopted by the Company as part of its valuation policy.

The Fund operates a swing pricing mechanism which is applied when the total estimated capital activity (aggregate of inflows and outflows) at a Fund level exceeds a pre-determined threshold, as determined as a percentage of the net assets of that Fund for the Valuation Day. Funds can operate a full swing pricing mechanism where the threshold is set to zero or a partial swing pricing mechanism where the threshold is greater than zero.

Typically, such adjustment will increase the Net Asset Value per Share when there are net inflows into the Fund and decrease the Net Asset Value per Share when there are net outflows. The Net Asset Value per Share of each Share Class in a Fund will be calculated separately but any adjustment will, in percentage terms, affect the Net Asset Value per Share of each Share Class in a Fund identically. Swing pricing does not address the specific circumstances of each individual investor transaction.

The adjustments will seek to reflect the anticipated prices at which the Fund will be buying and selling assets as well as estimated transaction costs.

Investors are advised that the volatility of the Fund's Net Asset Value might not reflect the true portfolio performance as a consequence of the application of swing pricing.

The size of the adjustment impact is determined by factors such as the volume of transactions, the purchase or sale prices of the underlying investments and the valuation method adopted to calculate the value of such underlying investments of the Fund.

The swing pricing mechanism may be applied across all Funds of the Company. The extent of the price adjustment will be reset by the Company on a periodic basis to reflect an approximation of current dealing and other costs. Such adjustment may vary from Fund to Fund and under normal conditions will not exceed 2% of the original Net Asset Value per Share. The Board of Directors can approve an increase of this limit in case of exceptional circumstances, unusually large Shareholders trading activities, and if it is deemed to be in the best interest of Shareholders.

The Management Company mandates authority to the Swing Pricing Oversight Committee to implement and on a periodic basis review, the operational decisions associated with swing pricing. This committee is responsible for decisions relating to swing pricing and the ongoing approval of swing factors which form the basis of pre-determined standing instructions.

The price adjustment is available on request from the Management Company at its registered office.

On certain share classes, the Management Company may be entitled to a performance fee, where applicable, this will be based on the unswung NAV.

In the case of a swing pricing event on the last day of the year end, the net assets as disclosed in the "Statement of Net Assets", exclude the swing pricing adjustment, however, the net asset value per share as at year end, as disclosed in the Statistical Information, would include the swing pricing adjustment.

As at June 30, 2023 the below swing pricing adjustments affected the net asset value per share of the following Funds.

Note 2 - Significant accounting policies (continued)

(r) Swing pricing (continued)

Franklin Global Income Fund
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund

During the year swing pricing adjustments affected the net asset value per share of the following Funds:

Franklin Disruptive Commerce Fund
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund
Franklin Euro Government Bond Fund
Franklin Euro High Yield Fund
Franklin Euro Short Duration Bond Fund
Franklin European Corporate Bond Fund
Franklin European Social Leaders Bond Fund
Franklin European Total Return Fund
Franklin Flexible Alpha Bond Fund
Franklin Global Aggregate Bond Fund
Franklin Gold and Precious Metals Fund
Franklin Gulf Wealth Bond Fund
Franklin K2 Alternative Strategies Fund
Franklin MENA Fund
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund
Franklin NextStep Stable Growth Fund
Franklin Sealand China A-Shares Fund
Franklin UK Equity Income Fund
Templeton Asian Smaller Companies Fund
Templeton China Fund
Templeton Emerging Markets Fund
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund
Templeton European Dividend Fund
Templeton European Opportunities Fund
Templeton Frontier Markets Fund
Templeton Global Bond Fund
Templeton Global Climate Change Fund
Templeton Global Smaller Companies Fund

Note 3 - Cross Funds Investments

Some Funds may invest into shares of UCITS and other open and closed end UCIs which may include other Funds of Franklin Templeton Investment Funds. As at June 30, 2023, the following Funds held shares issued by another Fund of the Company.

	Currency	Investment in securities at market value as per Statement of Net Assets	Market value of Cross Funds investment	Investment in securities at market value after deduction of Cross Funds investments
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	176,244,449	3,830,310	172,414,139
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	117,902,304	2,668,532	115,233,772
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	USD	21,553,678	2,967,098	18,586,580
Franklin NextStep Conservative Fund	USD	37,568,504	3,491,054	34,077,450
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	USD	2,493,144	362,423	2,130,721
Franklin NextStep Growth Fund	USD	20,620,361	1,460,018	19,160,343
Franklin NextStep Moderate Fund	USD	64,558,001	5,467,900	59,090,101
Franklin NextStep Stable Growth Fund	USD	4,896,277	532,274	4,364,003
Templeton Asian Growth Fund	USD	1,968,461,503	18,970,309	1,949,491,194
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	107,861,220	3,374,734	104,486,486

Note 3 - Cross Funds Investments (continued)

The total combined net assets at year-end without Cross Funds investments would amount to USD 61,124,861,718.

Note 4 - Time deposits ("TDs")

As at June 30, 2023, the Company had the following cash on time deposits:

Fund Counterparty		Value of TDs in Fund Currency
Franklin Diversified Balanced Fund		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	9,800,000
Franklin Diversified Conservative Fund		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	5,200,000
Franklin Diversified Dynamic Fund		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	5,900,000
Franklin Global Growth Fund		
Royal Bank of Canada	USD	4,900,000
Franklin Global Multi-Asset Income Fund		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	6,000,000
Franklin Global Real Estate Fund		
Royal Bank of Canada	USD	600,000
Franklin India Fund		
Royal Bank of Canada	USD	18,400,000
Franklin K2 Alternative Strategies Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	4,203,800
National Australia Bank Ltd.	USD	100,734,100
National Bank of Canada	USD	109,459,100
Royal Bank of Canada	USD	65,652,700
		280,049,700
Franklin MENA Fund		
Royal Bank of Canada	USD	600,000
Franklin NextStep Balanced Growth Fund		
Royal Bank of Canada	USD	600,000
Franklin NextStep Conservative Fund		
Royal Bank of Canada	USD	1,100,000
Franklin NextStep Growth Fund		
Royal Bank of Canada	USD	600,000
Franklin NextStep Moderate Fund		
Royal Bank of Canada	USD	1,900,000
Franklin NextStep Stable Growth Fund		
Royal Bank of Canada	USD	100,000
Franklin Sealand China A-Shares Fund		
Royal Bank of Canada	USD	3,100,000
Franklin UK Equity Income Fund		
Royal Bank of Canada	GBP	600,000
Templeton Asia Equity Total Return Fund		
Royal Bank of Canada	USD	300,000
Templeton Asian Growth Fund		
National Bank of Canada	USD	19,500,000
Templeton Asian Smaller Companies Fund		
National Bank of Canada	USD	15,000,000
Royal Bank of Canada	USD	15,900,000
		30,900,000
Templeton BRIC Fund		
Royal Bank of Canada	USD	10,800,000
Templeton China A-Shares Fund		
Royal Bank of Canada	USD	1,800,000
Templeton China Fund		
National Australia Bank Ltd.	USD	7,000,000
Royal Bank of Canada	USD	16,400,000
		23,400,000
Templeton Eastern Europe Fund		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	2,600,000
Templeton Emerging Markets Fund		
Royal Bank of Canada	USD	31,100,000
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund		
Royal Bank of Canada	USD	1,300,000
Templeton Euroland Fund		
Credit Agricole Group	EUR	3,000,000
Templeton European Dividend Fund		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	1,300,000
Templeton European Opportunities Fund		
Credit Agricole Group	EUR	700,000
Templeton European Small-Mid Cap Fund		
Credit Agricole Group	EUR	700,000
Templeton Frontier Markets Fund		
Royal Bank of Canada	USD	2,500,000
Templeton Global Bond (Euro) Fund		
Credit Agricole Group	EUR	300,000
Templeton Global Climate Change Fund		
Credit Agricole Group	EUR	13,200,000
National Bank of Canada	USD	27,490,150
Royal Bank of Canada	USD	29,506,095
		70,196,245
Templeton Global Equity Income Fund		
Royal Bank of Canada	USD	3,700,000
Templeton Global Fund		
Royal Bank of Canada	USD	15,600,000
Templeton Global Smaller Companies Fund		
Royal Bank of Canada	USD	5,200,000
Templeton Growth (Euro) Fund		
Credit Agricole Group	EUR	73,400,000
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	80,000,000
		153,400,000
Templeton Latin America Fund		
Royal Bank of Canada	USD	9,500,000

Note 5 - Forward foreign exchange contracts

As at June 30, 2023, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Biotechnology Discovery Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	2,056,717	USD	2,287,166	07/14/2023	13,418
EUR	21,089,031	USD	22,723,445	07/14/2023	303,421
PLN	7,458,389	USD	1,805,996	07/14/2023	27,938
USD	73,853	CHF	66,006	07/14/2023	21
USD	1,007,664	EUR	920,463	07/14/2023	2,622
USD	49,779	PLN	202,146	07/14/2023	73
					347,493

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	347,493
	347,493

Franklin Disruptive Commerce Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	36,635	USD	39,474	07/14/2023	527
SGD	33,215	USD	24,756	07/14/2023	(185)
					342

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	342
	342

Franklin Diversified Balanced Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	4,764,953	USD	5,280,000	07/28/2023	(67,064)
EUR	1,988,261	GBP	1,735,000	08/16/2023	(26,749)
EUR	9,557,145	USD	10,444,000	08/16/2023	8,280
USD	1,747,000	EUR	1,627,554	08/16/2023	(30,286)
EUR	3,353,711	USD	3,664,000	08/17/2023	3,905
EUR	2,792,191	GBP	2,425,000	08/18/2023	(23,912)
EUR	1,155,466	ZAR	24,246,000	08/18/2023	(16,695)
INR	249,229,000	EUR	2,769,211	08/23/2023	1,206
					(151,315)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CZK	234,761,294	EUR	9,878,091	07/14/2023	(13,442)
EUR	106,700	CZK	2,531,683	07/14/2023	319
SGD	42,150	EUR	29,150	07/14/2023	(594)
USD	33,069	EUR	30,691	07/14/2023	(404)
					(14,121)
					(165,436)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Barclays	(134,420)
J.P. Morgan	(12,915)
Morgan Stanley	(18,101)
	(165,436)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Diversified Conservative Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	3,663,974	USD	4,060,000	07/28/2023	(51,554)
EUR	1,652,491	GBP	1,442,000	08/16/2023	(22,232)
EUR	6,248,198	USD	6,828,000	08/16/2023	5,413
USD	479,000	EUR	445,531	08/16/2023	(7,586)
EUR	2,599,856	GBP	2,258,000	08/18/2023	(22,313)
EUR	389,062	ZAR	8,164,000	08/18/2023	(5,623)
INR	85,936,000	EUR	954,844	08/23/2023	416
					(103,479)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CZK	125,973,963	EUR	5,300,634	07/14/2023	(7,219)
EUR	426,489	CZK	10,125,954	07/14/2023	998
SGD	35,819	EUR	24,771	07/14/2023	(504)
USD	243,594	EUR	226,073	07/14/2023	(2,979)
					(9,704)
					(113,183)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Barclays	(101,722)
J.P. Morgan	(9,288)
Morgan Stanley	(2,173)
	(113,183)

Franklin Diversified Dynamic Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	3,402,270	USD	3,770,000	07/28/2023	(47,863)
EUR	545,479	GBP	476,000	08/16/2023	(7,342)
EUR	3,379,408	USD	3,693,000	08/16/2023	2,928
USD	693,000	EUR	645,632	08/16/2023	(12,028)
EUR	895,433	GBP	779,000	08/18/2023	(9,203)
INR	251,153,000	EUR	2,790,589	08/23/2023	1,215
					(72,293)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CZK	84,869,571	EUR	3,571,073	07/14/2023	(4,861)
EUR	38,833	CZK	920,739	07/14/2023	143
NOK	2,881,586	EUR	249,214	07/14/2023	(3,232)
SEK	430,903	EUR	36,987	07/14/2023	(384)
SGD	49,312	EUR	34,098	07/14/2023	(689)
USD	37,629	EUR	34,922	07/14/2023	(460)
					(9,483)
					(81,776)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Barclays	(57,066)
J.P. Morgan	(8,268)
Morgan Stanley	(16,442)
	(81,776)

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	818,616	EUR	759,000	09/13/2023	(12,673)
USD	102,422	GBP	82,000	09/13/2023	(1,737)
					(14,410)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	465,471	USD	501,571	07/14/2023	6,672
GBP	122,389	USD	154,084	07/14/2023	1,361
USD	5,549	EUR	5,090	07/14/2023	(10)
					8,023
					(6,387)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Citibank	(14,410)
J.P. Morgan	8,023
	(6,387)

Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	65,574	JPY	9,000,000	09/13/2023	2,486
					2,486
					2,486

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Citibank	2,486
	2,486

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	2,175,322	CHF	1,950,000	09/13/2023	(20,113)
USD	24,224,597	EUR	22,480,000	09/13/2023	(396,448)
					(416,561)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	144,998,454	USD	156,238,758	07/14/2023	2,083,356
GBP	1,235	USD	1,555	07/14/2023	14
					2,083,370
					1,666,809

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Barclays	(20,113)
Citibank	(396,448)
J.P. Morgan	2,083,370
	1,666,809

Franklin Euro High Yield Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	6,757,806	GBP	5,882,172	07/11/2023	(85,307)
EUR	7,967,028	USD	8,774,382	07/11/2023	(70,246)
					(155,553)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	22,354	USD	24,512	07/14/2023	(95)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Euro High Yield Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
USD	2,803,970	EUR	2,602,109	07/14/2023	(34,106)
					(34,201)
					(189,754)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Deutsche Bank	(70,246)
J.P. Morgan	(34,201)
Morgan Stanley	(85,307)
	(189,754)

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	22,841,265	DKK	170,100,000	07/11/2023	(5,524)
EUR	7,725,030	GBP	6,769,000	07/11/2023	(149,789)
EUR	1,202,921	NOK	14,000,000	07/11/2023	7,780
NOK	241,077,000	EUR	20,494,074	07/11/2023	85,982
					(61,551)
					(61,551)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Citibank	(155,313)
J.P. Morgan	93,762
	(61,551)

Franklin European Total Return Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	100,184,672	DKK	746,100,000	07/11/2023	(26,908)
EUR	12,696,703	GBP	11,220,000	07/11/2023	(356,254)
NOK	1,515,615,000	EUR	128,736,458	07/11/2023	647,270
					264,108
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	2,633	PLN	11,850	07/14/2023	(35)
NOK	422,475	EUR	36,538	07/14/2023	(474)
PLN	17,073,575	EUR	3,834,888	07/14/2023	10,011
SEK	395,530	EUR	33,950	07/14/2023	(352)
					9,150
					273,258

The above contracts were opened with the below counterparties:	
BNP Paribas	(26,908)
J.P. Morgan	300,166
	273,258

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
JPY	91,114,842	USD	643,471	07/03/2023	(11,935)
USD	691,941	JPY	91,114,842	07/03/2023	60,406
JPY	216,286,500	USD	1,522,971	07/11/2023	(22,099)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	1,632,235	JPY	216,286,500	07/11/2023	131,363
USD	658,986	EUR	600,000	07/21/2023	3,606
USD	815,895	EUR	740,000	07/24/2023	7,463
USD	430,446	GBP	345,000	07/24/2023	(7,763)
USD	603,335	EUR	547,000	08/14/2023	5,114
USD	468,181	EUR	435,000	09/11/2023	(8,201)
USD	26,647	COP	115,000,000	09/18/2023	(395)
USD	2,093,700	JPY	295,332,500	09/25/2023	19,500
USD	372,706	EUR	357,000	11/01/2023	(19,353)
USD	424,129	EUR	387,854	01/08/2024	(3,452)
USD	245,142	GBP	202,020	01/10/2024	(11,215)
USD	1,118,231	JPY	140,500,000	02/15/2024	107,231
USD	149,556	GBP	129,000	03/15/2024	(13,921)
USD	437,042	EUR	420,000	05/29/2024	(28,918)
USD	718,207	EUR	685,000	11/14/2024	(45,868)
					161,563
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	422,956	USD	455,734	07/14/2023	6,087
GBP	58,728	USD	73,925	07/14/2023	665
NOK	315,703	USD	29,419	07/14/2023	7
SEK	361,109	USD	33,397	07/14/2023	96
SGD	39,297,909	USD	29,285,056	07/14/2023	(214,819)
					(207,964)
					(46,401)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	(46,401)
	(46,401)

Franklin Genomic Advancements Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	33,324	USD	35,907	07/14/2023	480
SGD	40,336	USD	30,058	07/14/2023	(220)
USD	1,432	EUR	1,308	07/14/2023	3
USD	1,160	SGD	1,568	07/14/2023	–
					263

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	263
	263

Franklin Global Aggregate Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	620,000	USD	687,859	07/25/2023	(10,487)
JPY	75,000,000	USD	560,239	07/25/2023	(38,583)
USD	343,512	EUR	320,000	07/25/2023	(6,099)
USD	536,051	JPY	75,000,000	07/25/2023	14,395
					(40,774)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	1,435,633	USD	1,547,752	07/14/2023	19,798
GBP	1,279	USD	1,610	07/14/2023	14

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Global Aggregate Bond Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	5,115	EUR	4,733	07/14/2023	(52)
					19,760
					(21,014)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Citibank	(40,774)
J.P. Morgan	19,760
	(21,014)

Franklin Global Convertible Securities Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	51,566,336	USD	57,342,468	07/14/2023	338,142
EUR	134,444,867	USD	144,864,075	07/14/2023	1,934,701
USD	126,380	CHF	113,330	07/14/2023	(387)
USD	1,933,939	EUR	1,773,598	07/14/2023	(2,631)
					2,269,825

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	2,269,825
	2,269,825

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
CLP	710,100,000	USD	880,417	07/05/2023	5,126
USD	890,539	CLP	710,100,000	07/05/2023	4,996
INR	83,737,000	USD	1,012,809	07/10/2023	7,431
INR	201,640,800	USD	2,408,025	07/11/2023	48,635
CLP	456,030,000	USD	562,479	07/12/2023	5,595
USD	572,391	CLP	456,030,000	07/12/2023	4,317
BRL	38,940,000	USD	7,748,791	07/19/2023	358,590
CAD	2,319,809	USD	1,738,674	07/19/2023	12,955
USD	7,807,988	BRL	38,940,000	07/19/2023	(299,393)
USD	1,716,620	CAD	2,319,809	07/19/2023	(35,009)
CLP	580,890,036	USD	581,490	07/26/2023	140,526
USD	725,288	CLP	580,890,036	07/26/2023	3,271
COP	25,220,000,000	USD	5,418,094	07/28/2023	596,825
MXN	106,500,000	USD	5,901,585	07/28/2023	287,958
USD	5,526,799	COP	25,220,000,000	07/28/2023	(488,121)
USD	5,783,957	MXN	106,500,000	07/28/2023	(405,586)
CLP	1,569,538,300	USD	1,913,783	08/04/2023	34,390
MXN	2,986,000	USD	141,249	08/04/2023	32,041
USD	248,815	CLP	199,000,000	08/04/2023	1,809
USD	2,318,887	EUR	2,160,000	08/04/2023	(42,246)
USD	135,144	MXN	2,986,000	08/04/2023	(38,146)
INR	242,262,199	USD	2,936,405	08/14/2023	11,033
CLP	824,460,000	USD	1,023,030	08/16/2023	(1,060)
JPY	121,177,870	USD	872,904	08/21/2023	(26,498)
CAD	3,650,000	USD	2,648,987	09/11/2023	109,408
USD	2,703,023	CAD	3,650,000	09/11/2023	(55,373)
KRW	5,410,000,000	USD	4,170,200	09/13/2023	(48,553)
USD	4,217,008	KRW	5,410,000,000	09/13/2023	95,362
JPY	944,712,560	USD	6,868,476	09/15/2023	(244,086)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
JPY	863,000,000	USD	6,277,642	09/19/2023	(222,361)
CLP	744,075,545	USD	910,128	09/20/2023	8,641
INR	447,115,040	USD	5,409,350	09/20/2023	23,992
JPY	1,617,029,570	USD	11,754,544	09/20/2023	(406,767)
NZD	9,080,000	USD	5,546,505	09/20/2023	24,029
JPY	1,695,900,000	USD	11,943,084	09/29/2023	(24,726)
CLP	430,349,387	USD	524,592	10/16/2023	5,451
MXN	8,958,000	USD	417,146	10/23/2023	95,169
USD	389,995	MXN	8,958,000	10/23/2023	(122,319)
MXN	8,990,000	USD	395,728	09/03/2024	93,365
USD	382,204	MXN	8,990,000	09/03/2024	(106,890)
					(556,219)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	60,661,696	USD	65,367,047	07/14/2023	868,748
PLN	10,603,173	USD	2,567,163	07/14/2023	40,038
USD	261,636	EUR	241,118	07/14/2023	(1,638)
USD	83,255	PLN	339,626	07/14/2023	(256)
					906,892
					350,673

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Bank of America	(439,483)
BNP Paribas	(73,379)
Citibank	(42,470)
Deutsche Bank	(136,012)
Goldman Sachs	188,911
HSBC	77,661
J.P. Morgan	796,135
Morgan Stanley	(20,690)
	350,673

Franklin Global Green Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	229,335	CAD	340,000	07/11/2023	(5,793)
EUR	418,656	GBP	368,500	07/11/2023	(10,044)
EUR	1,510,821	USD	1,664,200	07/11/2023	(13,574)
USD	59,600	EUR	54,851	07/11/2023	(258)
					(29,669)
					(29,669)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Deutsche Bank	(29,669)
	(29,669)

Franklin Global Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	5,707,956	USD	6,150,247	07/14/2023	82,204
SGD	270,889	USD	201,881	07/14/2023	(1,494)
					80,710

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Global Income Fund (continued)

The above contracts were opened with the below counterparties:	Unrealised profit/(loss) USD
J.P. Morgan	80,710
	80,710

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	1,313,284	GBP	1,146,000	08/16/2023	(17,668)
EUR	4,111,476	USD	4,493,000	08/16/2023	3,562
USD	505,000	EUR	469,690	08/16/2023	(7,973)
EUR	2,336,801	USD	2,553,000	08/17/2023	2,725
EUR	1,942,007	GBP	1,687,000	08/18/2023	(17,071)
EUR	921,373	ZAR	19,409,000	08/18/2023	(16,946)
INR	168,961,000	EUR	1,877,344	08/23/2023	817
					(52,554)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	52,731	SGD	77,961	07/14/2023	(86)
EUR	116,092	USD	125,894	07/14/2023	792
SGD	254,585	EUR	175,984	07/14/2023	(3,506)
USD	21,328,380	EUR	19,792,854	07/14/2023	(259,361)
					(262,161)
					(314,715)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Barclays	(51,685)
J.P. Morgan	(261,344)
Morgan Stanley	(1,686)
	(314,715)

Franklin Global Real Estate Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	7,119,485	USD	7,671,505	07/14/2023	102,178
USD	435,718	EUR	399,322	07/14/2023	(297)
					101,881

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	101,881
	101,881

Franklin Gold and Precious Metals Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	1,208,268	USD	1,343,628	07/14/2023	7,906
EUR	22,002,295	USD	23,708,445	07/14/2023	315,602
USD	95,277	CHF	85,663	07/14/2023	(543)
USD	1,790,297	EUR	1,645,748	07/14/2023	(6,676)
					316,289

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Gold and Precious Metals Fund (continued)

The above contracts were opened with the below counterparties:	Unrealised profit/(loss) USD
J.P. Morgan	316,289
	316,289

Franklin Gulf Wealth Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	482,230	USD	536,253	07/14/2023	3,156
EUR	61,601,006	USD	66,390,443	07/14/2023	870,973
PLN	30,914,433	USD	7,485,408	07/14/2023	116,102
USD	5,899	CHF	5,274	07/14/2023	(1)
USD	176,821	EUR	162,490	07/14/2023	(599)
USD	666,113	PLN	2,695,507	07/14/2023	3,318
					992,949

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	992,949
	992,949

Franklin High Yield Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	4,504,949	USD	3,040,930	07/14/2023	(39,598)
EUR	33,188	USD	35,766	07/14/2023	472
SGD	11,660,039	USD	8,689,411	07/14/2023	(64,013)
USD	1,832	SGD	2,459	07/14/2023	13
					(103,126)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	(103,126)
	(103,126)

Franklin Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	158,108,074	USD	106,711,915	07/14/2023	(1,375,575)
CNH	334,828,523	USD	46,970,783	07/14/2023	(875,002)
EUR	141,822,118	USD	152,919,955	07/14/2023	1,933,956
PLN	7,563,088	USD	1,836,809	07/14/2023	22,869
SGD	91,915,841	USD	68,494,060	07/14/2023	(500,233)
USD	2,002,647	AUD	2,947,393	07/14/2023	39,006
USD	680,629	CNH	4,899,930	07/14/2023	6,057
USD	372,155	EUR	341,526	07/14/2023	(754)
USD	277,026	ZAR	5,053,085	07/14/2023	8,854
ZAR	107,045,441	USD	5,708,169	07/14/2023	(27,163)
					(767,985)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	(767,985)
	(767,985)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin India Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	7,922,286	USD	8,540,087	07/14/2023	110,164
PLN	32,228,271	USD	7,806,335	07/14/2023	118,233
USD	83,235	EUR	76,233	07/14/2023	(3)
USD	417,848	PLN	1,716,565	07/14/2023	(4,235)
					224,159
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					224,159
					224,159

Franklin Innovation Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
BRL	11,765,573	USD	2,338,336	07/05/2023	118,240
USD	2,418,577	BRL	11,765,573	07/05/2023	(38,000)
CHF	199,324	USD	221,632	07/14/2023	1,326
CZK	1,130,536,703	USD	51,251,099	07/14/2023	619,115
EUR	42,489	USD	45,830	07/14/2023	563
USD	106,348	CZK	2,319,675	07/14/2023	(80)
BRL	10,971,518	USD	2,242,220	08/02/2023	35,579
					736,743
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					736,743
					736,743

Franklin Intelligent Machines Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	77,064	USD	83,200	07/14/2023	945
SGD	62,477	USD	46,560	07/14/2023	(343)
USD	2,617	EUR	2,392	07/14/2023	6
USD	1,480	SGD	1,995	07/14/2023	4
					612
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					612
					612

Franklin Japan Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) JPY
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
JPY	238,549,167	USD	1,687,539	07/14/2023	(4,517,499)
USD	7,676,690	JPY	1,066,927,424	07/14/2023	38,793,868
					34,276,369

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Japan Fund (continued)

The above contracts were opened with the below counterparties:	Unrealised profit/(loss) JPY
J.P. Morgan	34,276,369
	34,276,369

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
CNH	5,226,785	USD	720,000	07/03/2023	(1,028)
HKD	11,978,075	USD	1,530,000	07/03/2023	(1,404)
USD	720,000	CNH	5,220,914	07/03/2023	1,835
USD	500,000	HKD	3,914,000	07/03/2023	510
TRY	29,455,890	USD	1,209,142	07/06/2023	(77,366)
USD	1,280,000	TRY	29,455,890	07/06/2023	148,225
HKD	8,615,569	USD	1,100,000	07/07/2023	(486)
SGD	31,100,000	USD	23,083,974	07/07/2023	(85,305)
USD	9,100,431	SGD	12,300,000	07/07/2023	4,494
JPY	15,000,000	USD	108,123	07/10/2023	(4,077)
SGD	34,378,731	USD	25,764,835	07/10/2023	(338,740)
USD	22,318,367	SGD	30,178,731	07/10/2023	(1,458)
SGD	4,200,000	USD	3,119,030	07/12/2023	(12,525)
CNH	6,037,580	USD	870,000	07/17/2023	(38,618)
SGD	10,863,309	USD	8,100,000	07/17/2023	(63,434)
USD	857,534	CNH	6,037,580	07/17/2023	26,151
USD	600,000	SGD	805,299	07/17/2023	4,248
CNH	97,980,000	USD	14,126,300	07/18/2023	(633,156)
USD	13,670,029	CNY	97,980,000	07/18/2023	160,028
COP	1,328,752,523	USD	298,218	07/19/2023	18,657
JPY	95,629,221	USD	756,495	07/19/2023	(92,163)
USD	6,393,493	COP	29,456,664,101	07/19/2023	(631,215)
USD	756,495	JPY	95,560,922	07/19/2023	92,638
CLP	2,910,153,378	USD	3,633,245	07/20/2023	(11,519)
EUR	1,715,431	CZK	40,631,980	07/20/2023	9,800
EUR	86,375	HUF	33,696,405	07/20/2023	(3,912)
EUR	113,088	IDR	1,854,520,000	07/20/2023	(173)
EUR	1,660,000	SEK	19,104,381	07/20/2023	40,219
EUR	7,202,760	USD	7,902,931	07/20/2023	(36,722)
IDR	52,799,954,964	USD	3,529,496	07/20/2023	(8,267)
ILS	12,709,243	USD	3,522,589	07/20/2023	(92,230)
INR	458,352,835	USD	5,557,507	07/20/2023	26,401
JPY	944,152,052	USD	7,186,515	07/20/2023	(626,410)
MXN	104,810,521	USD	5,796,099	07/20/2023	306,982
MYR	17,732,166	USD	3,941,279	07/20/2023	(137,840)
PHP	161,279,353	USD	2,880,000	07/20/2023	40,500
PLN	1,691,037	EUR	356,740	07/20/2023	25,938
RON	576,516	USD	126,575	07/20/2023	248
SEK	18,730,099	EUR	1,646,269	07/20/2023	(59,953)
SGD	39,486,576	USD	29,678,420	07/20/2023	(463,197)
THB	102,564,368	USD	3,041,371	07/20/2023	(143,700)
TWD	41,805,780	USD	1,398,000	07/20/2023	(53,138)
USD	5,333,580	CLP	4,313,036,402	07/20/2023	(34,055)
USD	8,813,693	EUR	8,113,734	07/20/2023	(47,400)
USD	2,325,558	IDR	34,763,006,296	07/20/2023	7,213
USD	1,790,000	JPY	240,796,170	07/20/2023	116,914
USD	132,827	KRW	173,467,500	07/20/2023	1,078
USD	8,702,221	MXN	154,854,030	07/20/2023	(314,877)
USD	1,780,000	MYR	8,205,444	07/20/2023	19,983
USD	2,581,371	PEN	9,650,418	07/20/2023	(74,578)
USD	2,965,942	PHP	161,526,689	07/20/2023	40,963
USD	636,332	PLN	2,753,743	07/20/2023	(40,343)
USD	591,737	RON	2,687,255	07/20/2023	589

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	18,111,178	SGD	24,415,513	07/20/2023	46,693
USD	3,000,000	THB	102,315,000	07/20/2023	109,374
USD	600,000	TWD	18,408,600	07/20/2023	7,808
USD	9,072,321	ZAR	170,567,601	07/20/2023	25,052
ZAR	89,639,262	USD	4,730,000	07/20/2023	24,658
EUR	351,000	USD	386,727	07/21/2023	(3,375)
USD	485,077	EUR	450,000	07/21/2023	(6,400)
SGD	7,500,000	USD	5,591,129	07/24/2023	(41,174)
KZT	322,615,208	USD	691,415	07/25/2023	20,325
SGD	3,300,000	USD	2,461,676	07/26/2023	(19,504)
USD	330,000	TWD	10,221,420	07/26/2023	939
USD	463,391	EUR	416,000	07/31/2023	8,793
INR	24,828,600	USD	300,000	08/01/2023	2,336
USD	15,300	INR	1,263,371	08/01/2023	(84)
BRL	14,449,000	USD	2,876,119	08/02/2023	124,674
JPY	30,174,889	USD	210,000	08/03/2023	163
USD	210,000	KRW	275,530,920	08/03/2023	574
KRW	890,512,267	USD	678,660	08/10/2023	(1,540)
USD	1,723,452	KRW	2,266,298,264	08/10/2023	225
HKD	32,836,864	USD	4,200,000	08/14/2023	(5,644)
USD	4,200,000	HKD	32,806,704	08/14/2023	9,496
JPY	5,400,000	KRW	52,839,000	08/16/2023	(2,506)
KRW	52,822,800	JPY	5,400,000	08/16/2023	2,494
PHP	126,259,125	USD	2,250,000	08/16/2023	34,565
USD	2,277,078	PHP	126,259,125	08/16/2023	(7,487)
SGD	5,963,535	USD	4,515,401	08/17/2023	(98,384)
USD	4,500,000	SGD	5,963,535	08/17/2023	82,983
USD	147,436	EUR	135,000	08/18/2023	(221)
CNH	128,871,910	USD	19,185,016	08/21/2023	(1,387,314)
USD	18,871,893	CNH	128,871,911	08/21/2023	1,074,191
USD	4,500,000	SGD	5,991,353	08/21/2023	61,720
USD	3,000,000	SGD	4,006,500	08/31/2023	30,958
USD	325,628	EUR	302,000	09/05/2023	(4,973)
CNY	10,717,344	USD	1,491,843	09/15/2023	(3,947)
EUR	1,870,284	USD	2,047,272	09/15/2023	1,179
USD	240,525	CLP	194,837,276	09/15/2023	(281)
USD	2,403,428	CNY	16,997,382	09/15/2023	43,671
USD	1,491,049	EUR	1,372,006	09/15/2023	(11,657)
USD	108,608	GBP	85,996	09/15/2023	(630)
USD	843,607	HKD	6,592,886	09/15/2023	818
USD	2,164,152	JPY	300,023,659	09/15/2023	60,645
USD	1,402,507	TRY	35,639,974	09/18/2023	79,537
AUD	5,673,620	USD	3,878,592	09/20/2023	(90,658)
CAD	12,001,000	USD	9,065,291	09/20/2023	5,049
CHF	225,000	USD	251,625	09/20/2023	1,872
CNH	4,067,161	USD	570,000	09/20/2023	(6,785)
DKK	190,000	USD	27,927	09/20/2023	55
EUR	150,000	JPY	23,410,140	09/20/2023	68
EUR	1,758,608	USD	1,931,946	09/20/2023	(5,322)
GBP	7,932,802	USD	10,036,895	09/20/2023	39,834
INR	1,269,747,735	USD	15,305,679	09/20/2023	128,377
JPY	22,949,470	EUR	150,000	09/20/2023	(3,300)
JPY	48,000,000	KRW	437,215,500	09/20/2023	3,568
JPY	174,428,736	USD	1,250,761	09/20/2023	(26,838)
KRW	3,543,980,808	USD	2,779,401	09/20/2023	(78,257)
MXN	68,039,000	USD	3,875,242	09/20/2023	40,135
NOK	1,623,536	AUD	225,000	09/20/2023	1,457
NOK	4,548,833	USD	435,000	09/20/2023	(10,033)
NZD	2,584,492	USD	1,598,067	09/20/2023	(12,495)
PHP	231,709,900	USD	4,037,215	09/20/2023	151,778
SGD	678,258	USD	507,091	09/20/2023	(4,057)
USD	10,549,725	AUD	15,472,834	09/20/2023	219,444

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	10,915,167	CAD	14,464,000	09/20/2023	(16,706)
USD	5,110,699	CHF	4,536,270	09/20/2023	(101)
USD	570,000	CNH	4,065,468	09/20/2023	7,019
USD	1,962,415	DKK	13,333,000	09/20/2023	(1,159)
USD	14,722,499	EUR	13,470,097	09/20/2023	(34,523)
USD	14,500,655	GBP	11,370,000	09/20/2023	57,786
USD	347,937	HKD	2,717,807	09/20/2023	470
USD	15,150,000	INR	1,269,747,735	09/20/2023	(284,055)
USD	8,452,960	JPY	1,171,991,000	09/20/2023	229,394
USD	3,057,912	KRW	3,899,153,405	09/20/2023	86,063
USD	37,927	MXN	660,000	09/20/2023	(53)
USD	3,292,518	NZD	5,355,160	09/20/2023	7,157
USD	4,150,212	PHP	231,709,900	09/20/2023	(38,780)
USD	891,580	PLN	3,649,000	09/20/2023	(2,378)
TWD	23,247,480	USD	780,000	09/22/2023	(26,469)
USD	780,000	TWD	23,728,788	09/22/2023	10,869
SGD	36,220,000	USD	26,834,412	09/25/2023	33,835
USD	25,783,119	SGD	36,220,000	09/25/2023	(1,085,129)
USD	3,339,455	CNH	24,000,000	09/26/2023	14,024
USD	218,876	AUD	321,000	09/28/2023	4,519
USD	579,840	CAD	762,000	09/28/2023	3,853
USD	4,170,614	EUR	3,779,000	09/28/2023	28,894
USD	1,106,092	HKD	8,640,000	09/28/2023	1,273
EUR	2,047,474	RON	10,307,981	09/29/2023	(19,080)
INR	85,400,000	USD	1,000,000	10/16/2023	37,002
USD	1,006,170	INR	85,400,000	10/16/2023	(30,832)
INR	87,412,500	USD	1,050,000	10/30/2023	10,840
USD	1,058,527	INR	87,412,500	10/30/2023	(2,312)
TRY	11,401,799	USD	462,472	12/11/2023	(63,872)
USD	498,985	TRY	11,401,799	12/11/2023	100,384
HKD	157,356,453	USD	20,250,000	12/15/2023	(86,908)
USD	497,308	GBP	393,000	12/15/2023	(1,571)
USD	20,250,000	HKD	157,763,966	12/15/2023	34,691
HKD	14,027,261	USD	1,800,000	12/20/2023	(2,358)
JPY	835,797,760	USD	6,000,000	12/20/2023	(42,840)
USD	1,800,000	HKD	14,006,264	12/20/2023	5,049
CNH	61,312,948	USD	9,000,000	12/21/2023	(441,484)
USD	9,000,000	CNH	61,850,700	12/21/2023	366,421
HKD	14,007,209	USD	1,800,000	12/22/2023	(4,833)
USD	5,343,750	HKD	41,661,873	12/22/2023	4,355
SGD	11,885,724	USD	9,000,000	01/10/2024	(138,820)
USD	9,000,000	SGD	11,848,500	01/10/2024	166,571
SGD	23,246,054	USD	17,400,000	01/22/2024	(59,267)
USD	17,400,000	SGD	22,796,967	01/22/2024	394,269
CNH	3,018,790	USD	435,660	02/07/2024	(12,486)
CNY	3,018,790	USD	435,654	02/07/2024	(9,943)
USD	536,834	CNH	3,640,555	02/07/2024	26,501
USD	360,000	CNY	2,397,024	02/07/2024	21,971
CNH	120,000,000	USD	17,821,430	03/04/2024	(960,871)
USD	17,800,032	CNH	120,000,000	03/04/2024	939,473
USD	14,711,943	SGD	19,500,000	03/13/2024	129,730
CNH	29,784,765	USD	4,500,000	03/15/2024	(311,012)
INR	189,482,625	USD	2,250,000	03/15/2024	35,683
KRW	33,633,883,896	USD	27,595,817	03/15/2024	(1,640,616)
USD	4,500,000	CNH	30,550,948	03/15/2024	203,255
USD	2,250,000	INR	189,322,500	03/15/2024	(33,751)
USD	26,208,692	KRW	33,633,883,890	03/15/2024	253,491
USD	8,723,479	SGD	11,600,000	03/20/2024	46,001
CNY	55,200,000	USD	7,946,690	03/21/2024	(127,641)
HKD	129,141,370	USD	16,640,000	03/21/2024	(49,689)
USD	8,138,433	CNH	55,200,000	03/21/2024	370,863
USD	16,640,000	HKD	129,448,403	03/21/2024	10,246

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
CNY	97,980,000	USD	13,988,837	04/18/2024	(73,725)
USD	14,399,549	CNH	97,980,000	04/18/2024	581,153
USD	2,130,000	HKD	16,552,049	05/22/2024	928
HKD	41,979,114	USD	5,400,000	05/30/2024	563
USD	5,400,000	HKD	41,966,820	05/30/2024	1,019
USD	3,164,974	SGD	4,200,000	06/10/2024	12,641
USD	3,164,444	SGD	4,200,000	06/12/2024	11,861
USD	6,177,212	JPY	835,797,760	06/20/2024	44,237
USD	2,493,389	SGD	3,300,000	06/20/2024	15,576
KRW	19,961,408,818	USD	15,799,255	06/21/2024	(299,041)
USD	15,600,000	KRW	19,961,408,820	06/21/2024	99,786
USD	5,671,228	SGD	7,500,000	06/24/2024	38,945
CNH	24,000,000	USD	3,412,568	06/26/2024	(10,033)
USD	2,497,635	SGD	3,300,000	06/26/2024	19,235
USD	300,000	INR	25,412,100	08/01/2024	(3,898)
PHP	233,260,000	USD	4,139,914	09/20/2024	40,427
USD	4,000,000	PHP	233,260,000	09/20/2024	(180,341)
USD	4,578,845	EUR	3,910,000	03/31/2025	197,200
					(3,814,087)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
BRL	12,959,473	USD	2,573,239	07/05/2023	132,797
USD	2,660,872	BRL	12,959,473	07/05/2023	(45,163)
CAD	10,169,972	USD	7,641,259	07/14/2023	36,818
CHF	31,398,850	USD	34,916,573	07/14/2023	200,349
CZK	133,786,898	USD	6,065,720	07/14/2023	72,366
EUR	378,617,340	USD	408,009,080	07/14/2023	5,344,182
GBP	35,975,039	USD	45,284,055	07/14/2023	407,262
HUF	482,381,200	USD	1,400,037	07/14/2023	8,897
JPY	4,227,339	USD	30,468	07/14/2023	(1,126)
NOK	425,926	USD	39,690	07/14/2023	6
PLN	27,190,793	USD	6,604,324	07/14/2023	79,625
SEK	891,832	USD	82,481	07/14/2023	246
SGD	1,440,178	USD	1,073,191	07/14/2023	(7,888)
USD	21	CAD	28	07/14/2023	1
USD	228,403	CHF	204,919	07/14/2023	(783)
USD	56,143	CZK	1,220,755	07/14/2023	135
USD	11,966,246	EUR	10,959,503	07/14/2023	1,272
USD	654,838	GBP	512,223	07/14/2023	4,271
USD	304,679	PLN	1,253,849	07/14/2023	(3,538)
USD	15,834	SGD	21,288	07/14/2023	87
BRL	12,788,903	USD	2,613,634	08/02/2023	42,387
					6,272,203
					2,458,116

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Bank of America	3,820
Barclays	152,878
BNP Paribas	(22,438)
Goldman Sachs	19,930
HSBC	(95,245)
J.P. Morgan	2,093,726
Morgan Stanley	305,445
	2,458,116

Franklin MENA Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	6,353,897	USD	6,847,142	07/14/2023	90,603

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin MENA Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	132,224	EUR	120,993	07/14/2023	113
					90,716
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					90,716
					90,716

Franklin Mutual European Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CNH	271,710	EUR	35,374	07/14/2023	(1,115)
CZK	432,285,159	EUR	18,187,892	07/14/2023	(23,307)
EUR	29,391	CZK	698,742	07/14/2023	30
EUR	110,721	USD	120,763	07/14/2023	121
USD	13,580,396	EUR	12,601,599	07/14/2023	(164,060)
					(188,331)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(188,331)
					(188,331)

Franklin Mutual Global Discovery Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	9,552,050	GBP	8,217,259	07/14/2023	(6,845)
EUR	4,992,155	JPY	750,957,408	07/14/2023	237,175
EUR	41,900,999	USD	44,945,222	07/14/2023	805,988
GBP	372,093	EUR	433,586	07/14/2023	(837)
JPY	60,534,812	EUR	386,490	07/14/2023	(1,726)
USD	758,601	EUR	695,208	07/14/2023	(488)
					1,033,267
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					1,033,267
					1,033,267

Franklin Mutual U.S. Value Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	2,967,885	USD	3,198,767	07/14/2023	41,831
USD	17,929	EUR	16,401	07/14/2023	21
					41,852
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					41,852
					41,852

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Natural Resources Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	2,461,418	USD	2,652,173	07/14/2023	35,420
PLN	145,170,703	USD	35,156,754	07/14/2023	539,081
USD	99,853	EUR	91,812	07/14/2023	(395)
USD	1,213,326	PLN	4,981,258	07/14/2023	(11,509)
					562,597
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					562,597
					562,597

Franklin NextStep Balanced Growth Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
SGD	2,091,230	USD	1,558,515	07/14/2023	(11,548)
					(11,548)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(11,548)
					(11,548)

Franklin NextStep Conservative Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	2,498,747	USD	2,692,394	07/14/2023	35,958
GBP	1,720,388	USD	2,165,560	07/14/2023	19,478
PLN	34,453,106	USD	8,341,453	07/14/2023	130,177
USD	88,167	EUR	80,610	07/14/2023	149
USD	17,891	GBP	14,026	07/14/2023	76
USD	632,681	PLN	2,597,602	07/14/2023	(6,040)
					179,798
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					179,798
					179,798

Franklin NextStep Dynamic Growth Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CNH	174,073	USD	24,433	07/14/2023	(468)
SGD	781,563	USD	582,438	07/14/2023	(4,285)
USD	7,485	SGD	10,060	07/14/2023	44
					(4,709)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(4,709)
					(4,709)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin NextStep Growth Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	43,503	USD	46,880	07/14/2023	621
GBP	1,142,777	USD	1,438,486	07/14/2023	12,938
PLN	6,525,952	USD	1,580,002	07/14/2023	24,656
USD	100,853	PLN	414,119	07/14/2023	(975)
					37,240
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					37,240
					37,240

Franklin NextStep Moderate Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	1,854,586	USD	1,999,250	07/14/2023	25,751
GBP	1,658,875	USD	2,088,479	07/14/2023	18,434
PLN	59,737,648	USD	14,463,096	07/14/2023	225,717
USD	84,807	EUR	78,585	07/14/2023	(1,000)
USD	77,937	GBP	61,383	07/14/2023	(24)
USD	138,556	PLN	568,588	07/14/2023	(1,253)
					267,625
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					267,625
					267,625

Franklin NextStep Stable Growth Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
SGD	335,819	USD	250,254	07/14/2023	(1,836)
					(1,836)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(1,836)
					(1,836)

Franklin Sealand China A-Shares Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
SGD	29,744	USD	22,171	07/14/2023	(168)
USD	907	SGD	1,224	07/14/2023	2
					(166)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(166)
					(166)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Strategic Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
JPY	295,000,000	USD	2,270,785	07/10/2023	(224,038)
USD	1,224,210	EUR	1,150,000	07/10/2023	(31,191)
USD	2,379,294	COP	11,000,000,000	08/28/2023	(221,557)
USD	2,875,186	EUR	2,650,000	09/14/2023	(27,353)
IDR	9,445,000,000	USD	631,266	10/17/2023	(4,562)
USD	735,392	IDR	11,000,000,000	10/17/2023	5,510
					(503,191)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	3,931,576	USD	2,653,878	07/14/2023	(34,544)
EUR	60,158,059	USD	64,824,516	07/14/2023	861,364
PLN	5,105,220	USD	1,236,026	07/14/2023	19,290
SGD	502,197	USD	374,212	07/14/2023	(2,718)
USD	187,812	AUD	276,326	07/14/2023	3,715
USD	560,631	EUR	514,068	07/14/2023	(674)
USD	158,826	PLN	641,337	07/14/2023	1,128
USD	3,618	SGD	4,845	07/14/2023	34
					847,595
					344,404

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	344,404
	344,404

Franklin Technology Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	7,918,544	USD	8,809,030	07/14/2023	48,424
CNH	204,734,242	USD	28,715,796	07/14/2023	(530,071)
EUR	160,940,078	USD	173,674,379	07/14/2023	2,054,207
PLN	89,345,319	USD	21,648,456	07/14/2023	320,548
SGD	209,981,403	USD	156,512,343	07/14/2023	(1,180,693)
USD	346,723	CHF	309,464	07/14/2023	567
USD	1,433,195	CNH	10,260,445	07/14/2023	20,642
USD	7,171,164	EUR	6,544,643	07/14/2023	25,144
USD	2,349,395	PLN	9,581,020	07/14/2023	(6,469)
USD	5,158,527	SGD	6,923,870	07/14/2023	36,663
					788,962

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	788,962
	788,962

Franklin U.S. Government Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	53,271,973	USD	57,679,122	07/14/2023	487,921
JPY	13,838,663	USD	99,741	07/14/2023	(3,663)
PLN	3,720,128	USD	901,271	07/14/2023	13,466
USD	173,346	EUR	158,733	07/14/2023	28
USD	1,058	JPY	152,722	07/14/2023	(3)
USD	16,380	PLN	66,144	07/14/2023	116
					497,865

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin U.S. Government Fund (continued)

The above contracts were opened with the below counterparties:	Unrealised profit/(loss) USD
J.P. Morgan	497,865
	497,865

Franklin U.S. Low Duration Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
JPY	377,475,774	USD	2,665,810	07/03/2023	(49,446)
USD	2,866,614	JPY	377,475,774	07/03/2023	250,251
EUR	4,186,000	USD	4,528,575	08/28/2023	52,454
USD	17,035,618	EUR	15,721,000	08/28/2023	(168,958)
USD	2,948,902	JPY	412,147,000	09/25/2023	54,282
					138,583
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	67,771,939	USD	73,106,910	07/14/2023	892,477
USD	138,392	EUR	127,053	07/14/2023	(336)
					892,141
					1,030,724

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	1,030,724
	1,030,724

Franklin U.S. Opportunities Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	4,254,385	USD	4,730,217	07/14/2023	28,614
CNH	59,505,921	USD	8,348,479	07/14/2023	(156,310)
EUR	299,454,440	USD	322,882,748	07/14/2023	4,088,050
NOK	10,524,369	USD	982,342	07/14/2023	(1,392)
PLN	319,637,160	USD	77,466,049	07/14/2023	1,129,117
SEK	31,533,239	USD	2,919,512	07/14/2023	5,204
SGD	441,581,274	USD	329,125,677	07/14/2023	(2,470,332)
USD	1,477	CHF	1,319	07/14/2023	2
USD	62,370,162	EUR	56,880,349	07/14/2023	263,175
USD	3,091	NOK	32,898	07/14/2023	25
USD	615,197	PLN	2,512,928	07/14/2023	(2,704)
USD	25,090	SEK	269,117	07/14/2023	129
USD	1,096,190	SGD	1,470,458	07/14/2023	8,433
					2,892,011

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	2,892,011
	2,892,011

Templeton Asian Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
KRW	946,200,000	USD	765,627	07/18/2023	(47,023)
USD	747,334	KRW	946,200,000	07/18/2023	28,730
THB	210,600,000	USD	6,566,066	08/07/2023	(586,051)
JPY	186,939,240	USD	1,346,616	08/21/2023	(40,878)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Asian Bond Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
AUD	4,900,000	USD	3,258,908	09/11/2023	11,239
THB	241,500,000	USD	7,001,015	09/13/2023	(121,054)
THB	280,000,000	USD	8,136,578	09/14/2023	(159,131)
JPY	731,563,070	USD	5,321,536	09/15/2023	(191,765)
JPY	1,911,597,690	USD	14,268,836	09/20/2023	(853,879)
SGD	23,725,000	USD	17,660,575	09/20/2023	(64,180)
					(2,023,992)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	1,496,727	USD	1,010,322	07/14/2023	(13,158)
CHF	2,309,909	USD	2,568,706	07/14/2023	15,092
EUR	10,758,889	USD	11,593,239	07/14/2023	154,266
SGD	1,227,670	USD	914,867	07/14/2023	(6,711)
USD	14,498	AUD	21,711	07/14/2023	34
USD	105,895	CHF	94,594	07/14/2023	85
USD	317,366	EUR	291,855	07/14/2023	(1,307)
USD	45,691	SGD	61,373	07/14/2023	291
					148,592
					(1,875,400)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Bank of America	(203,701)
BNP Paribas	(611,656)
Citibank	(15,739)
Deutsche Bank	(146,095)
HSBC	(745,182)
J.P. Morgan	79,458
Morgan Stanley	(232,485)
	(1,875,400)

Templeton Asian Growth Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	5,381,398	USD	5,983,642	07/14/2023	35,834
CNH	14,049,696	USD	1,971,591	07/14/2023	(37,372)
CNY	371,256	EUR	47,125	07/14/2023	(204)
CZK	144,669,880	USD	6,559,265	07/14/2023	78,340
EUR	1,542,084	CNY	11,770,588	07/14/2023	58,868
EUR	8,672,627	HKD	72,935,197	07/14/2023	160,027
EUR	6,881,852	INR	609,903,691	07/14/2023	84,486
EUR	5,218,723	KRW	7,288,882,617	07/14/2023	163,646
EUR	3,500,644	TWD	115,254,332	07/14/2023	122,631
EUR	50,405,207	USD	54,310,355	07/14/2023	726,501
HKD	4,897,245	EUR	573,377	07/14/2023	(975)
INR	25,703,915	EUR	288,361	07/14/2023	(1,738)
KRW	829,084,304	EUR	590,648	07/14/2023	(15,379)
PLN	37,964,431	USD	9,191,055	07/14/2023	143,970
SGD	829,627	USD	618,273	07/14/2023	(4,564)
TWD	3,855,343	EUR	113,912	07/14/2023	(622)
USD	241,216	CHF	215,754	07/14/2023	(120)
USD	60,312	CNH	435,628	07/14/2023	339
USD	41,061	CZK	893,054	07/14/2023	86
USD	2,193,266	EUR	2,012,856	07/14/2023	(4,547)
USD	483,808	PLN	1,969,653	07/14/2023	(507)
USD	51,224	SGD	69,263	07/14/2023	(12)
					1,508,688

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Asian Growth Fund (continued)

	Unrealised profit/(loss) USD
The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	1,508,688
	1,508,688

Templeton Asian Smaller Companies Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	851,235	USD	917,718	07/14/2023	11,736
					11,736

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	11,736
	11,736

Templeton BRIC Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	3,439,019	USD	3,706,171	07/14/2023	48,854
USD	133,199	EUR	122,053	07/14/2023	(69)
					48,785

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	48,785
	48,785

Templeton Emerging Markets Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
CLP	55,560,000,000	USD	68,887,636	07/05/2023	399,461
USD	69,707,152	CLP	55,560,000,000	07/05/2023	420,054
INR	7,524,525,400	USD	91,010,008	07/10/2023	667,779
PEN	82,115,100	USD	22,426,628	07/10/2023	197,563
INR	2,790,628,700	USD	33,326,113	07/11/2023	673,088
CLP	34,538,123,294	USD	42,600,214	07/12/2023	423,754
USD	4,588,872	CLP	3,656,000,000	07/12/2023	34,611
CLP	18,511,991,497	USD	22,941,230	07/18/2023	97,277
THB	2,835,000,000	USD	81,794,576	07/24/2023	(1,391,736)
CLP	18,457,811,174	USD	18,466,393	07/26/2023	4,475,725
CLP	18,550,000,000	USD	22,702,240	08/04/2023	322,762
INR	2,196,329,671	USD	26,621,210	08/14/2023	100,022
CLP	5,146,367,295	USD	6,294,866	09/20/2023	59,766
INR	11,098,839,350	USD	134,274,907	09/20/2023	598,178
PEN	384,864,900	USD	100,397,156	09/20/2023	5,096,241
COP	101,190,750,000	USD	21,755,369	10/12/2023	1,912,843
CLP	41,233,115,231	USD	50,262,833	10/16/2023	522,222
					14,609,610
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	109,502,512	USD	73,917,613	07/14/2023	(963,755)
CHF	1,030,210	USD	1,145,630	07/14/2023	6,733
CZK	135,306,523	USD	6,137,856	07/14/2023	70,150
EUR	17,240,475	USD	18,584,371	07/14/2023	240,302
GBP	6,718,172	USD	8,457,704	07/14/2023	74,946

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Emerging Markets Bond Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
NOK	3,461,657	USD	322,604	07/14/2023	49
PLN	23,084,114	USD	5,588,958	07/14/2023	87,165
SEK	3,496,857	USD	323,453	07/14/2023	882
SGD	14,971,652	USD	11,157,034	07/14/2023	(81,903)
USD	904,248	AUD	1,337,456	07/14/2023	13,194
USD	134,144	CZK	2,932,076	07/14/2023	(383)
USD	241,386	EUR	221,438	07/14/2023	(399)
USD	127,293	GBP	99,613	07/14/2023	776
USD	99,085	PLN	405,267	07/14/2023	(566)
USD	3,928	SEK	42,157	07/14/2023	17
USD	31,097	SGD	42,015	07/14/2023	16
USD	208,483	ZAR	3,882,797	07/14/2023	2,419
ZAR	129,125,320	USD	6,886,270	07/14/2023	(33,463)
					(583,820)
					14,025,790

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Banco Santander SA	97,277
Citibank	5,635,532
Deutsche Bank	(1,391,736)
Goldman Sachs	4,993,856
HSBC	767,801
J.P. Morgan	1,407,874
Morgan Stanley	2,515,186
	14,025,790

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
CLP	1,165,000,000	USD	1,442,993	07/05/2023	9,842
USD	1,453,525	CLP	1,165,000,000	07/05/2023	690
KRW	881,000,000	USD	674,527	07/07/2023	(5,780)
INR	14,000,000	USD	169,332	07/10/2023	1,242
PEN	1,088,800	USD	297,364	07/10/2023	2,620
KRW	1,800,000,000	USD	1,456,487	07/18/2023	(89,454)
CLP	576,553,611	USD	577,110	07/26/2023	139,517
CLP	1,165,000,000	USD	1,446,037	08/16/2023	(1,946)
THB	53,800,000	USD	1,572,180	09/05/2023	(40,550)
CLP	184,873,727	USD	227,841	09/20/2023	437
INR	227,600,000	USD	2,752,948	09/20/2023	12,847
PEN	5,131,200	USD	1,338,542	09/20/2023	67,945
COP	9,420,000,000	USD	1,853,692	10/12/2023	349,618
USD	1,162,550	COP	5,836,000,000	10/12/2023	(202,473)
					244,555
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	16,170,148	USD	17,430,862	07/14/2023	225,133
SGD	213,896	USD	159,400	07/14/2023	(1,173)
USD	151,509	EUR	138,724	07/14/2023	38
					223,998
					468,553

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (continued)

The above contracts were opened with the below counterparties:	Unrealised profit/(loss) USD
Citibank	34,462
Goldman Sachs	287,099
HSBC	1,242
J.P. Morgan	137,164
Morgan Stanley	8,586
	468,553

Templeton Emerging Markets Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	16,050,207	USD	17,333,204	07/14/2023	191,829
USD	370,457	EUR	339,139	07/14/2023	155
					191,984

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	191,984
	191,984

Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
INR	4,683,700	USD	56,650	07/10/2023	416
INR	5,168,200	USD	61,719	07/11/2023	1,246
CLP	90,425,714	USD	90,494	07/26/2023	21,901
USD	111,927	CLP	90,425,714	07/26/2023	(468)
THB	7,600,000	USD	223,192	08/07/2023	(7,389)
UYU	1,790,000	USD	45,466	08/08/2023	1,643
INR	4,696,790	USD	56,929	08/14/2023	214
MYR	700,000	USD	159,672	08/21/2023	(8,541)
CLP	113,150,833	USD	139,449	09/20/2023	267
INR	19,164,900	USD	231,778	09/20/2023	1,114
SGD	370,000	USD	280,774	09/20/2023	(6,351)
USD	139,280	CLP	113,150,833	09/20/2023	(437)
COP	2,887,520,000	USD	600,766	10/12/2023	74,616
USD	136,013	COP	582,000,000	10/12/2023	(115)
INR	8,990,000	USD	108,300	12/20/2023	543
					78,659
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	1,079,525	USD	1,163,213	07/14/2023	15,508
GBP	89,453	USD	112,600	07/14/2023	1,013
NOK	678,581	USD	63,234	07/14/2023	14
SEK	1,211,832	USD	112,078	07/14/2023	320
USD	765,678	EUR	701,388	07/14/2023	(159)
					16,696
					95,355

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Citibank	(4,061)
Goldman Sachs	53,548
HSBC	(6,216)
J.P. Morgan	18,409
Morgan Stanley	33,675
	95,355

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	69,176	USD	74,537	07/14/2023	995
					995
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					995
					995

Templeton Emerging Markets Sustainability Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	81,303	USD	90,402	07/14/2023	541
EUR	243,886	USD	262,820	07/14/2023	3,477
GBP	69,792	USD	87,851	07/14/2023	791
					4,809
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					4,809
					4,809

Templeton Euroland Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	4,899	USD	5,362	07/14/2023	(12)
USD	533,709	EUR	495,240	07/14/2023	(6,445)
					(6,457)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(6,457)
					(6,457)

Templeton European Dividend Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	25,100	EUR	25,900	07/14/2023	(187)
EUR	46,031	PLN	205,158	07/14/2023	(170)
EUR	63,314	USD	69,152	07/14/2023	(19)
PLN	13,053,641	EUR	2,932,400	07/14/2023	7,225
SGD	43,603	EUR	30,155	07/14/2023	(614)
USD	330,185	EUR	306,269	07/14/2023	(3,870)
					2,365
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					2,365
					2,365

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton European Opportunities Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	468	NOK	5,508	07/14/2023	(2)
EUR	38,531	SGD	56,889	07/14/2023	(10)
NOK	161,746	EUR	13,991	07/14/2023	(184)
SGD	1,687,662	EUR	1,167,070	07/14/2023	(23,701)
USD	2,051,829	EUR	1,904,253	07/14/2023	(25,096)
					(48,993)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(48,993)
					(48,993)

Templeton European Small-Mid Cap Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	9,895	USD	10,662	07/14/2023	130
USD	443,699	EUR	411,713	07/14/2023	(5,354)
					(5,224)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(5,224)
					(5,224)

Templeton Frontier Markets Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	31,560,273	USD	34,023,873	07/14/2023	436,420
PLN	7,277,142	USD	1,761,510	07/14/2023	27,857
USD	275,376	EUR	252,381	07/14/2023	(196)
USD	7,303	PLN	29,605	07/14/2023	24
					464,105
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					464,105
					464,105

Templeton Global Balanced Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	9,577,674	USD	10,323,579	07/14/2023	134,171
GBP	1,569,498	USD	1,975,582	07/14/2023	17,813
USD	267,622	EUR	245,122	07/14/2023	(23)
					151,961
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					151,961
					151,961

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Global Bond (Euro) Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	2,994,404	BRL	16,000,000	08/02/2023	(44,703)
EUR	4,129,364	IDR	68,324,450,600	09/20/2023	(10,518)
EUR	9,762,385	KRW	13,710,000,000	09/20/2023	224,840
KRW	7,280,000,000	EUR	4,923,909	09/20/2023	140,520
EUR	12,621,687	USD	13,954,000	10/20/2023	(93,379)
EUR	4,428,235	MYR	21,770,000	11/02/2023	143,781
COP	14,604,000,000	EUR	3,040,600	11/20/2023	42,866
EUR	5,101,606	COP	26,360,000,000	11/20/2023	(464,003)
EUR	2,833,471	IDR	46,086,400,000	12/20/2023	59,498
EUR	4,591,780	INR	414,500,000	12/20/2023	35,035
EUR	3,385,550	USD	3,700,000	03/15/2024	39,782
					73,719

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Citibank	(381,355)
Deutsche Bank	(103,897)
Goldman Sachs	143,781
J.P. Morgan	459,893
Morgan Stanley	(44,703)
	73,719

Templeton Global Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
CLP	21,757,100,000	USD	26,975,513	07/05/2023	157,070
KRW	141,790,075,000	USD	107,490,012	07/05/2023	129,789
USD	27,285,667	CLP	21,757,100,000	07/05/2023	153,084
KRW	45,631,740,000	USD	34,841,368	07/07/2023	(203,318)
INR	1,404,808,200	USD	16,991,318	07/10/2023	124,673
INR	1,550,112,300	USD	18,511,677	07/11/2023	373,881
CLP	9,978,150,000	USD	12,307,308	07/12/2023	122,424
USD	12,524,193	CLP	9,978,150,000	07/12/2023	94,462
CAD	38,362,440	USD	28,752,279	07/19/2023	214,226
USD	28,387,567	CAD	38,362,440	07/19/2023	(578,938)
CLP	12,676,949,497	USD	12,690,192	07/26/2023	3,066,610
USD	4,539,836	CLP	3,636,000,000	07/26/2023	20,473
CLP	25,488,646,211	USD	31,083,304	08/04/2023	554,223
MXN	59,841,000	USD	2,895,640	08/04/2023	577,177
USD	2,708,350	MXN	59,841,000	08/04/2023	(764,467)
CLP	3,780,600,000	USD	4,691,153	08/16/2023	(4,861)
JPY	4,805,584,760	USD	34,617,006	08/21/2023	(1,050,843)
CAD	40,942,566	USD	29,720,645	09/11/2023	1,220,669
USD	30,327,153	CAD	40,942,566	09/11/2023	(614,161)
JPY	37,464,730,650	USD	272,385,065	09/15/2023	(9,679,788)
CLP	10,877,020,356	USD	13,304,410	09/20/2023	126,317
INR	3,082,195,600	USD	37,298,236	09/20/2023	156,602
JPY	13,781,284,590	USD	101,666,029	09/20/2023	(4,953,549)
NZD	196,370,000	USD	119,952,537	09/20/2023	519,460
USD	11,597,475	NZD	18,760,000	09/20/2023	88,310
JPY	25,175,000,000	USD	177,290,605	09/29/2023	(367,049)
CLP	9,407,036,602	USD	11,467,101	10/16/2023	119,141
MXN	148,222,000	USD	7,070,142	10/23/2023	1,406,786
USD	6,452,992	MXN	148,222,000	10/23/2023	(2,023,936)
MXN	180,142,000	USD	7,929,608	09/03/2024	1,870,872
USD	7,658,610	MXN	180,142,000	09/03/2024	(2,141,870)
					(11,286,531)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Global Bond Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	18,315,587	USD	12,366,625	07/14/2023	(164,232)
CAD	1,229,040	USD	923,522	07/14/2023	4,419
CHF	61,351,191	USD	68,221,575	07/14/2023	404,091
CNH	9,650,651	USD	1,354,593	07/14/2023	(25,990)
CZK	728,845,176	USD	33,042,683	07/14/2023	397,501
EUR	445,819,865	USD	480,419,985	07/14/2023	6,365,506
GBP	13,044,728	USD	16,423,934	07/14/2023	143,979
JPY	838,610,843	USD	6,043,216	07/14/2023	(220,961)
NOK	230,340,818	USD	21,464,728	07/14/2023	4,771
PLN	21,662,884	USD	5,244,394	07/14/2023	82,264
SEK	27,439,488	USD	2,537,966	07/14/2023	7,055
SGD	42,751,850	USD	31,861,189	07/14/2023	(235,934)
USD	450,539	AUD	673,267	07/14/2023	1,987
USD	19,853	CAD	26,266	07/14/2023	22
USD	1,016,656	CHF	909,484	07/14/2023	(666)
USD	117,623	CNH	845,270	07/14/2023	1,255
USD	726,032	CZK	15,781,143	07/14/2023	1,976
USD	16,078,849	EUR	14,749,563	07/14/2023	(26,026)
USD	527,485	GBP	416,971	07/14/2023	(2,103)
USD	200,183	JPY	28,254,289	07/14/2023	4,021
USD	536,459	NOK	5,796,172	07/14/2023	(3,788)
USD	115,298	PLN	471,845	07/14/2023	(723)
USD	76,810	SEK	825,029	07/14/2023	289
USD	809,031	SGD	1,094,319	07/14/2023	(481)
					6,738,232
					(4,548,299)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Bank of America	(6,286,443)
BNP Paribas	(2,910,031)
Citibank	(963,668)
Deutsche Bank	(5,264,081)
Goldman Sachs	4,577,264
HSBC	124,673
J.P. Morgan	6,637,136
Morgan Stanley	(463,149)
	(4,548,299)

Templeton Global Climate Change Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CZK	9,210,668	EUR	387,471	07/14/2023	(440)
EUR	11,502	CZK	273,630	07/14/2023	4
EUR	1,639,066	PLN	7,328,262	07/14/2023	(11,228)
EUR	234,439	USD	254,746	07/14/2023	1,131
PLN	39,090,895	EUR	8,781,427	07/14/2023	21,680
USD	47,697,423	EUR	44,246,006	07/14/2023	(562,553)
					(551,406)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	(551,406)
	(551,406)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Global Equity Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CNH	210,669	USD	29,569	07/14/2023	(566)
					(566)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	(566)
	(566)

Templeton Global High Yield Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
INR	33,697,400	USD	407,574	07/10/2023	2,990
PEN	932,200	USD	254,595	07/10/2023	2,243
CLP	146,850,000	USD	181,129	07/12/2023	1,802
USD	184,321	CLP	146,850,000	07/12/2023	1,390
CLP	453,520,028	USD	453,966	07/26/2023	109,736
USD	132,349	CLP	106,000,000	07/26/2023	597
CLP	779,444,044	USD	950,542	08/04/2023	16,936
INR	33,791,690	USD	409,581	08/14/2023	1,539
CLP	1,105,950,000	USD	1,372,317	08/16/2023	(1,422)
CNH	9,850,000	USD	1,440,236	09/14/2023	(77,036)
COP	3,635,500,000	USD	740,956	09/14/2023	114,739
THB	18,685,000	USD	543,248	09/14/2023	(10,896)
USD	1,456,560	CNH	9,850,000	09/14/2023	93,360
CLP	428,813,458	USD	524,510	09/20/2023	4,980
INR	25,558,200	USD	309,141	09/20/2023	1,442
PEN	4,347,800	USD	1,134,182	09/20/2023	57,572
THB	39,849,000	USD	1,161,017	09/20/2023	(25,101)
COP	17,049,470,000	USD	3,519,111	10/12/2023	468,709
					763,580

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Citibank	59,014
Deutsche Bank	(35,997)
Goldman Sachs	433,841
HSBC	4,529
J.P. Morgan	133,306
Morgan Stanley	168,887
	763,580

Templeton Global Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
CLP	434,700,000	USD	538,962	07/05/2023	3,138
USD	544,384	CLP	434,700,000	07/05/2023	2,284
INR	72,994,100	USD	882,872	07/10/2023	6,478
CLP	350,010,000	USD	431,711	07/12/2023	4,294
USD	439,319	CLP	350,010,000	07/12/2023	3,314
CAD	1,013,313	USD	759,469	07/19/2023	5,659
USD	749,835	CAD	1,013,313	07/19/2023	(15,292)
CLP	499,149,506	USD	499,570	07/26/2023	120,848
USD	623,228	CLP	499,149,506	07/26/2023	2,811
CLP	1,314,828,276	USD	1,603,210	08/04/2023	28,808
MXN	1,456,000	USD	68,874	08/04/2023	15,623

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Global Income Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	657,673	CLP	526,000,000	08/04/2023	4,780
USD	65,897	MXN	1,456,000	08/04/2023	(18,600)
INR	113,773,006	USD	1,379,017	08/14/2023	5,181
CLP	668,840,000	USD	829,929	08/16/2023	(860)
JPY	117,611,290	USD	847,212	08/21/2023	(25,718)
AUD	3,070,000	USD	2,074,399	09/11/2023	(25,552)
CAD	3,518,000	USD	2,553,754	09/11/2023	104,886
NOK	8,313,000	USD	794,932	09/11/2023	(18,472)
USD	2,605,868	CAD	3,518,000	09/11/2023	(52,772)
KRW	3,748,000,000	USD	2,909,825	09/13/2023	(54,385)
THB	112,060,000	USD	3,248,587	09/13/2023	(56,171)
JPY	916,907,230	USD	6,666,319	09/15/2023	(236,902)
INR	101,791,860	USD	1,231,229	09/20/2023	5,746
JPY	337,281,480	USD	2,488,162	09/20/2023	(121,233)
CLP	357,949,490	USD	436,338	10/16/2023	4,533
MXN	5,122,000	USD	238,515	10/23/2023	54,416
USD	222,991	MXN	5,122,000	10/23/2023	(69,940)
NOK	34,705,000	USD	3,289,573	10/27/2023	(43,803)
AUD	3,010,000	USD	2,003,005	10/31/2023	8,475
EUR	1,310,000	USD	1,417,909	11/06/2023	21,155
AUD	4,060,000	USD	2,722,514	11/08/2023	(8,784)
AUD	4,490,000	USD	2,986,917	11/22/2023	15,336
MXN	4,382,000	USD	192,889	09/03/2024	45,510
USD	186,298	MXN	4,382,000	09/03/2024	(52,101)
					(337,310)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	6,974,581	USD	7,516,064	07/14/2023	99,400
SGD	66,089	USD	49,251	07/14/2023	(362)
USD	12,059	EUR	10,998	07/14/2023	50
					99,088
					(238,222)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Bank of America	(154,906)
Barclays	21,155
BNP Paribas	(71,220)
Citibank	(14,373)
Deutsche Bank	(202,900)
Goldman Sachs	208,952
HSBC	(42,726)
J.P. Morgan	89,104
Morgan stanley	(71,308)
	(238,222)

Templeton Global Total Return Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
KRW	130,567,710,000	USD	98,982,420	07/05/2023	119,516
INR	3,421,464,300	USD	41,383,008	07/10/2023	303,645
CLP	4,551,880,000	USD	5,614,406	07/12/2023	55,848
USD	5,678,493	CLP	4,551,880,000	07/12/2023	8,239
KRW	24,386,000,000	USD	19,732,168	07/18/2023	(1,211,903)
USD	13,305,584	KRW	17,741,000,000	07/18/2023	(168,049)
CAD	226,587,000	USD	169,824,769	07/19/2023	1,265,323
USD	167,670,609	CAD	226,587,000	07/19/2023	(3,419,484)
CLP	22,827,145,799	USD	22,851,209	07/26/2023	5,521,769
USD	28,491,610	CLP	22,827,145,799	07/26/2023	118,632
CLP	36,977,559,468	USD	45,083,000	08/04/2023	815,026

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Global Total Return Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
MXN	157,331,000	USD	7,442,337	08/04/2023	1,688,222
USD	34,851,177	CLP	27,860,884,801	08/04/2023	269,132
USD	7,120,661	MXN	157,331,000	08/04/2023	(2,009,898)
INR	5,885,259,451	USD	71,333,884	08/14/2023	268,018
CLP	27,232,720,000	USD	33,791,686	08/16/2023	(35,014)
JPY	338,584,720	USD	2,438,993	08/21/2023	(74,039)
AUD	70,830,000	USD	47,859,831	09/11/2023	(589,519)
NOK	1,239,241,000	USD	118,502,606	09/11/2023	(2,753,713)
USD	10,070,744	AUD	15,240,000	09/11/2023	(100,081)
JPY	18,503,634,100	USD	134,469,432	09/15/2023	(4,720,673)
INR	6,649,001,270	USD	80,423,360	09/20/2023	375,297
JPY	12,520,981,180	USD	93,285,580	09/20/2023	(5,417,491)
CLP	15,297,625,333	USD	18,647,681	10/16/2023	193,746
MXN	1,551,865,000	USD	69,621,579	10/23/2023	19,130,756
USD	67,561,984	MXN	1,551,865,000	10/23/2023	(21,190,351)
EUR	32,700,000	USD	36,249,585	10/25/2023	(352,819)
AUD	69,540,000	USD	46,275,393	10/31/2023	195,805
AUD	124,437,000	USD	83,443,719	11/08/2023	(269,207)
AUD	128,930,000	USD	85,769,085	11/22/2023	440,366
JPY	15,900,000,000	USD	116,971,971	12/15/2023	(3,726,558)
MXN	473,620,000	USD	20,848,114	09/03/2024	4,918,799
USD	20,135,621	MXN	473,620,000	09/03/2024	(5,631,292)
					(15,981,952)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	51,522,492	USD	34,788,619	07/14/2023	(462,789)
CHF	19,252,308	USD	21,408,391	07/14/2023	126,683
CNH	39,077,578	USD	5,485,031	07/14/2023	(105,228)
EUR	399,858,340	USD	430,879,288	07/14/2023	5,721,352
GBP	26,304,503	USD	33,113,586	07/14/2023	295,368
JPY	4,758,819	USD	34,297	07/14/2023	(1,257)
NOK	3,497,544	USD	325,922	07/14/2023	76
PLN	55,207,627	USD	13,366,154	07/14/2023	208,778
SEK	33,274,241	USD	3,077,399	07/14/2023	8,796
SGD	88,880,114	USD	66,233,639	07/14/2023	(485,460)
USD	558,737	AUD	835,764	07/14/2023	1,926
USD	339,214	CHF	303,648	07/14/2023	(438)
USD	86,653	CNH	625,521	07/14/2023	537
USD	10,917,157	EUR	10,021,115	07/14/2023	(24,781)
USD	1,284,198	GBP	1,007,878	07/14/2023	4,107
USD	357	JPY	51,093	07/14/2023	2
USD	4,317	NOK	46,565	07/14/2023	(23)
USD	261,531	PLN	1,069,249	07/14/2023	(1,386)
USD	68,144	SEK	736,071	07/14/2023	(126)
USD	1,086,215	SGD	1,465,996	07/14/2023	1,758
					5,287,895
					(10,694,057)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Bank of America	(445,950)
Barclays	(352,819)
BNP Paribas	(3,677,681)
Citibank	(1,825,124)
Deutsche Bank	(6,953,223)
Goldman Sachs	2,583,708
HSBC	571,663
J.P. Morgan	2,564,178
Morgan Stanley	(3,158,809)
	(10,694,057)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Global Total Return II Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
CLP	91,100,000	USD	112,950	07/05/2023	658
USD	114,249	CLP	91,100,000	07/05/2023	641
INR	17,449,600	USD	211,055	07/10/2023	1,549
CLP	31,230,000	USD	38,520	07/12/2023	383
USD	39,199	CLP	31,230,000	07/12/2023	296
KRW	363,370,000	USD	294,024	07/18/2023	(18,058)
USD	272,524	KRW	363,370,000	07/18/2023	(3,442)
CLP	40,001,895	USD	40,042	07/26/2023	9,678
USD	49,946	CLP	40,001,895	07/26/2023	225
CLP	98,710,484	USD	120,365	08/04/2023	2,159
USD	7,502	CLP	6,000,000	08/04/2023	54
INR	11,115,023	USD	134,723	08/14/2023	506
CLP	57,330,000	USD	71,138	08/16/2023	(74)
JPY	10,691,160	USD	77,014	08/21/2023	(2,338)
AUD	290,000	USD	195,953	09/11/2023	(2,414)
CAD	360,000	USD	261,270	09/11/2023	10,791
USD	266,600	CAD	360,000	09/11/2023	(5,461)
KRW	314,000,000	USD	243,779	09/13/2023	(4,556)
JPY	83,349,120	USD	605,985	09/15/2023	(21,535)
INR	24,199,220	USD	292,703	09/20/2023	1,366
JPY	30,659,720	USD	226,180	09/20/2023	(11,020)
THB	2,350,000	USD	67,095	09/29/2023	(56)
CLP	29,349,958	USD	35,777	10/16/2023	372
AUD	290,000	USD	192,981	10/31/2023	816
EUR	380,000	USD	411,302	11/06/2023	6,137
AUD	390,000	USD	259,443	11/22/2023	1,332
					(31,991)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	247,030	USD	166,757	07/14/2023	(2,177)
EUR	147,922	USD	159,390	07/14/2023	2,124
GBP	137,309	USD	172,844	07/14/2023	1,550
USD	1,944	AUD	2,932	07/14/2023	(10)
USD	1,994	EUR	1,835	07/14/2023	(10)
USD	2,026	GBP	1,606	07/14/2023	(13)
					1,464
					(30,527)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Bank of America	(14,081)
Barclays	6,137
BNP Paribas	(6,474)
Citibank	6,696
Deutsche Bank	(11,311)
Goldman Sachs	12,339
HSBC	(2,557)
J.P. Morgan	(19,604)
Morgan Stanley	(1,672)
	(30,527)

Templeton Latin America Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	14,856,688	BRL	78,628,314	07/14/2023	(165,335)
EUR	7,980,235	MXN	149,566,792	07/14/2023	(4,521)
EUR	4,303,655	USD	4,625,605	07/14/2023	73,506
MXN	11,362,060	EUR	604,847	07/14/2023	1,853
PLN	22,022,696	USD	5,333,088	07/14/2023	82,044

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Latin America Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	886,059	EUR	813,348	07/14/2023	(2,026)
USD	267,780	PLN	1,098,371	07/14/2023	(2,297)
					(16,776)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	(16,776)
	(16,776)

Note 6 - Open positions on financial future contracts

As at June 30, 2023, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Diversified Conservative Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
7	Euro-buxl 30 Year Bond, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	977,200	(3,644)
					(3,644)

Franklin Euro Government Bond Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
(40)	Euro-BTP, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(4,644,400)	(26,643)
(51)	Euro-Bund, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(6,820,740)	73,384
					46,741

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
(42)	Euro-Bobl, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(4,859,820)	18,019
					18,019

Franklin European Corporate Bond Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
(10)	Euro-OAT, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(1,284,000)	9,790
					9,790

Franklin European Total Return Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
(710)	Euro-BTP, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(82,438,100)	(472,917)
550	Euro-Bund, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	73,557,000	(150,569)
(194)	Euro-OAT, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(24,909,600)	189,930
					(433,556)

Note 6 - Open positions on financial future contracts (continued)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
(17)	Euro-Bobl, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(2,146,663)	16,497
(1)	Long Gilt, 09/27/2023	J.P. Morgan	GBP	(121,031)	24
22	US 2 Year Note, 09/29/2023	J.P. Morgan	USD	4,473,563	(37,671)
(22)	US 5 Year Note, 09/29/2023	J.P. Morgan	USD	(2,356,063)	34,410
(2)	US 10 Year Note, 09/20/2023	J.P. Morgan	USD	(224,531)	2,778
(28)	US 10 Year Ultra Bond, 09/20/2023	J.P. Morgan	USD	(3,316,250)	15,835
					31,873

Franklin Global Aggregate Bond Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
1	US 5 Year Note, 09/29/2023	J.P. Morgan	USD	107,094	(2,126)
(5)	US Long Bond, 09/20/2023	J.P. Morgan	USD	(634,531)	(3,445)
					(5,571)

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
28	Euro-buxl 30 Year Bond, 09/07/2023	Citigroup	EUR	4,265,673	122,650
(46)	Japan 10 Year Bond, 09/12/2023	Citigroup	JPY	(47,363,022)	(149,953)
264	US 10 Year Ultra Bond, 09/20/2023	Citigroup	USD	31,267,500	(327,160)
247	US Ultra Bond, 09/20/2023	Citigroup	USD	33,646,031	308,494
					(45,969)

Franklin Global Income Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
8	US 10 Year Note, 09/20/2023	J.P. Morgan	USD	898,125	(9,727)
3	US Ultra Bond, 09/20/2023	J.P. Morgan	USD	408,656	5,549
					(4,178)

Franklin Income Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
1,494	US 10 Year Note, 09/20/2023	J.P. Morgan	USD	167,724,844	(1,816,501)
170	US Ultra Bond, 09/20/2023	J.P. Morgan	USD	23,157,188	314,456
					(1,502,045)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
(60)	3 month SOFR, 03/19/2024	Barclays	USD	(14,196,000)	26,450
(5)	3 month SOFR, 03/19/2024	J.P. Morgan	USD	(1,183,000)	3,241
(52)	3 month SOFR, 06/18/2024	Barclays	USD	(12,335,050)	31,325
(49)	3 month SOFR, 09/17/2024	Barclays	USD	(11,666,900)	37,400
(157)	3 month SOFR, 09/17/2024	Morgan Stanley	USD	(37,381,700)	366,237

Note 6 - Open positions on financial future contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
(29)	3 month SOFR, 12/17/2024	Barclays	USD	(6,933,175)	25,775
(25)	3 month SOFR, 12/17/2024	J.P. Morgan	USD	(5,976,875)	1,578
(25)	3 month SOFR, 03/18/2025	Barclays	USD	(5,998,438)	20,050
(46)	3 month SOFR, 03/18/2025	J.P. Morgan	USD	(11,037,125)	89,345
(31)	3 month SOFR, 06/17/2025	Barclays	USD	(7,456,275)	23,037
(6)	3 month SOFR, 09/16/2025	Barclays	USD	(1,445,400)	4,037
(3)	3 month SOFR, 12/16/2025	Barclays	USD	(723,450)	1,825
25	3 Month Canadian Bankers Acceptance, 12/18/2023	Barclays	CAD	4,456,737	(623)
28	3 Month Canadian Bankers Acceptance, 03/18/2024	Barclays	CAD	4,996,830	(170)
20	3 Month Canadian Bankers Acceptance, 06/17/2024	Barclays	CAD	3,577,279	(755)
15	3 Month Canadian Bankers Acceptance, 09/18/2024	Barclays	CAD	2,692,300	283
13	3 Month Canadian Bankers Acceptance, 12/18/2024	Barclays	CAD	2,340,196	(2,567)
42	3 Month Euro Euribor, 09/18/2023	J.P. Morgan	EUR	11,009,608	(24,441)
(26)	3 Month Euro Euribor, 12/18/2023	Barclays	EUR	(6,809,797)	10,285
(44)	3 Month Euro Euribor, 12/18/2023	J.P. Morgan	EUR	(11,524,273)	11,136
(24)	3 Month Euro Euribor, 03/18/2024	Barclays	EUR	(6,287,931)	12,030
(22)	3 Month Euro Euribor, 06/17/2024	Barclays	EUR	(5,772,039)	12,849
(162)	3 Month Euro Euribor, 06/17/2024	Morgan Stanley	EUR	(42,503,195)	206,272
(29)	3 Month Euro Euribor, 09/16/2024	Barclays	EUR	(7,623,232)	15,168
(29)	3 Month Euro Euribor, 12/16/2024	Barclays	EUR	(7,639,055)	12,944
(22)	3 Month Euro Euribor, 03/17/2025	Barclays	EUR	(5,804,748)	6,970
(22)	3 Month Euro Euribor, 06/16/2025	Barclays	EUR	(5,812,850)	4,092
(15)	3 Month Euro Euribor, 09/15/2025	Barclays	EUR	(3,967,808)	1,869
(62)	30 Day Federal Funds, 07/31/2023	J.P. Morgan	USD	(24,516,503)	(16,278)
(8)	30 Day Federal Funds, 08/31/2023	J.P. Morgan	USD	(3,157,586)	69
(2)	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 09/07/2023	J.P. Morgan	AUD	(1,317,422)	593
23	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 12/07/2023	Barclays	AUD	15,145,185	(417)
16	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 03/07/2024	Barclays	AUD	10,536,038	(3,211)
13	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 06/13/2024	Barclays	AUD	8,561,991	(2,104)
10	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 09/12/2024	Barclays	AUD	6,588,396	(1,478)
5	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 12/12/2024	Barclays	AUD	3,295,645	(836)
(77)	Australia 10 Year Bond, 09/15/2023	Barclays	AUD	(5,958,890)	8,785
(36)	Australia 10 Year Bond, 09/15/2023	J.P. Morgan	AUD	(2,785,975)	9,538
(40)	Australia 10 Year Bond, 09/15/2023	Morgan Stanley	AUD	(3,095,527)	9,901
288	Australia 3 Year Bond, 09/15/2023	Barclays	AUD	20,265,317	(44,794)
41	Australia 3 Year Bond, 09/15/2023	J.P. Morgan	AUD	2,884,993	(2,570)
38	Canada 10 Year Bond, 09/20/2023	Barclays	CAD	3,514,731	23,914
(12)	Canada 10 Year Bond, 09/20/2023	J.P. Morgan	CAD	(1,109,915)	(8,432)
(34)	Canada 10 Year Bond, 09/20/2023	Morgan Stanley	CAD	(3,144,759)	(6,464)
25	Euro-Bobl, 09/07/2023	Barclays	EUR	3,156,569	5,762
(2)	Euro-Bobl, 09/07/2023	Morgan Stanley	EUR	(252,526)	609
7	Euro-BTP, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	886,895	3,019
95	Euro-Bund, 09/07/2023	Barclays	EUR	13,864,024	83,128
(5)	Euro-Bund, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(729,685)	16,198
(17)	Euro-Bund, 09/07/2023	Morgan Stanley	EUR	(2,480,931)	(147)
(27)	Euro-Buxl 30 Year Bond, 09/07/2023	Barclays	EUR	(4,112,951)	(151,851)
(5)	Euro-Buxl 30 Year Bond, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(761,658)	(10,971)
1	Euro-OAT, 09/07/2023	Barclays	EUR	140,110	426
(11)	Euro-OAT, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(1,541,211)	10,847
268	Euro-Schatz, 09/07/2023	Barclays	EUR	30,662,502	(59,405)
(39)	Euro-Schatz, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(4,462,081)	19,559
(175)	Euro-Schatz, 09/07/2023	Morgan Stanley	EUR	(20,022,156)	162,738
(10)	ICE 3 Month SONIA Index, 03/19/2024	Barclays	GBP	(2,977,039)	14,764
26	ICE 3 Month SONIA Index, 03/19/2024	J.P. Morgan	GBP	7,740,301	(53,932)
(8)	ICE 3 Month SONIA Index, 06/18/2024	Barclays	GBP	(2,381,758)	12,192
(5)	ICE 3 Month SONIA Index, 09/17/2024	Barclays	GBP	(1,490,583)	7,112
(27)	ICE 3 Month SONIA Index, 09/17/2024	Morgan Stanley	GBP	(8,049,149)	151,889
(52)	ICE 3 Month SONIA Index, 12/17/2024	Barclays	GBP	(15,536,736)	70,088

Note 6 - Open positions on financial future contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
3	Japan 10 Year Bond, 09/12/2023	J.P. Morgan	JPY	3,088,465	10,323
(11)	Japan 10 Year Bond, 09/12/2023	Morgan Stanley	JPY	(11,324,370)	(32,191)
(1)	Japan 10 Year Bond Mini, 09/11/2023	Morgan Stanley	JPY	(102,900)	123
(63)	Korea 10 Year Bond, 09/19/2023	Barclays	KRW	(5,305,263)	8,212
80	Korea 10 Year Bond, 09/19/2023	J.P. Morgan	KRW	6,736,842	(3,148)
160	Korea 3 Year Bond, 09/19/2023	Barclays	KRW	12,595,758	(33,947)
127	Korea 3 Year Bond, 09/19/2023	J.P. Morgan	KRW	9,997,883	(25,574)
(6)	Long Gilt, 09/27/2023	Barclays	GBP	(726,186)	(3,569)
(6)	Long Gilt, 09/27/2023	J.P. Morgan	GBP	(726,186)	15,926
(34)	Long Gilt, 09/27/2023	Morgan Stanley	GBP	(4,115,054)	(14,626)
92	US 2 Year Note, 09/29/2023	Barclays	USD	18,707,625	(106,406)
50	US 2 Year Note, 09/29/2023	J.P. Morgan	USD	10,167,188	(93,109)
(83)	US 2 Year Note, 09/29/2023	Morgan Stanley	USD	(16,877,531)	183,007
(74)	US 5 Year Note, 09/29/2023	Barclays	USD	(7,924,938)	68,234
119	US 5 Year Note, 09/29/2023	J.P. Morgan	USD	12,744,156	(121,924)
(75)	US 5 Year Note, 09/29/2023	Morgan Stanley	USD	(8,032,031)	102,145
26	US 10 Year Note, 09/20/2023	Barclays	USD	2,918,906	(19,141)
(14)	US 10 Year Note, 09/20/2023	J.P. Morgan	USD	(1,571,719)	20,166
(44)	US 10 Year Note, 09/20/2023	Morgan Stanley	USD	(4,939,688)	49,194
6	US 10 Year Ultra Bond, 09/20/2023	Barclays	USD	710,625	(5,688)
(49)	US 10 Year Ultra Bond, 09/20/2023	J.P. Morgan	USD	(5,803,438)	30,649
35	US 10 Year Ultra Bond, 09/20/2023	Morgan Stanley	USD	4,145,313	(48,754)
(22)	US Long Bond, 09/20/2023	Barclays	USD	(2,791,938)	6,469
(12)	US Long Bond, 09/20/2023	Morgan Stanley	USD	(1,522,875)	10,480
12	US Ultra Bond, 09/20/2023	Barclays	USD	1,634,625	(1,906)
(13)	US Ultra Bond, 09/20/2023	J.P. Morgan	USD	(1,770,844)	(23,054)
					1,115,774
Index Future					
(56)	CAC 40 10 Euro Index, 07/21/2023	Barclays	EUR	(4,528,349)	(77,519)
40	CAC 40 10 Euro Index, 07/21/2023	Morgan Stanley	EUR	3,234,535	36,836
37	CBOE Volatility Index, 07/19/2023	Barclays	USD	555,407	(62,093)
18	CBOE Volatility Index, 08/16/2023	Barclays	USD	295,205	(28,745)
10	CBOE Volatility Index, 08/16/2023	J.P. Morgan	USD	164,003	(8,687)
4	CBOE Volatility Index, 09/20/2023	Barclays	USD	70,412	(6,488)
15	CBOE Volatility Index, 09/20/2023	J.P. Morgan	USD	264,047	(21,229)
11	CBOE Volatility Index, 10/18/2023	J.P. Morgan	USD	201,838	(40,956)
4	CBOE Volatility Index, 11/15/2023	J.P. Morgan	USD	75,400	(3,862)
14	DAX Index, 09/15/2023	Barclays	EUR	6,214,602	(44,575)
11	DAX Index, 09/15/2023	Morgan Stanley	EUR	4,882,902	(14,111)
4	DJIA CBOT E-Mini Index, 09/15/2023	Barclays	USD	692,860	(1,055)
(8)	DJIA CBOT E-Mini Index, 09/15/2023	Morgan Stanley	USD	(1,385,720)	(16,447)
(123)	EURO STOXX 50 Index, 09/15/2023	Barclays	EUR	(5,941,813)	(54,244)
25	EURO STOXX 50 Index, 09/15/2023	J.P. Morgan	EUR	1,207,686	21,618
120	EURO STOXX 50 Index, 09/15/2023	Morgan Stanley	EUR	5,796,891	95,255
8	EURO STOXX 50 Volatility Index, 08/16/2023	J.P. Morgan	EUR	14,098	(1,127)
6	EURO STOXX 50 Volatility Index, 09/20/2023	J.P. Morgan	EUR	11,130	(725)
(6)	FTSE 100 Index, 09/15/2023	Barclays	GBP	(574,662)	6,718
2	FTSE 100 Index, 09/15/2023	J.P. Morgan	GBP	191,554	(1,175)
16	FTSE 100 Index, 09/15/2023	Morgan Stanley	GBP	1,532,433	(10,907)
(22)	FTSE China A50 Index, 07/28/2023	Barclays	USD	(271,546)	(849)
(51)	FTSE China A50 Index, 07/28/2023	J.P. Morgan	USD	(629,493)	(3,867)
(18)	FTSE Taiwan Index, 07/28/2023	Barclays	USD	(1,040,040)	3,280
23	FTSE Taiwan Index, 07/28/2023	J.P. Morgan	USD	1,328,940	(10,478)
8	FTSE/JSE Top 40 Index, 09/21/2023	Barclays	ZAR	301,901	(8,504)
5	FTSE/JSE Top 40 Index, 09/21/2023	J.P. Morgan	ZAR	188,688	(3,204)
(12)	FTSE/MIB Index, 09/15/2023	Barclays	EUR	(1,856,982)	(40,134)
(2)	Hang Seng China Enterprises Index, 07/28/2023	Barclays	HKD	(81,075)	191
2	Hang Seng China Enterprises Index, 07/28/2023	J.P. Morgan	HKD	81,075	(691)
(1)	Hang Seng Index, 07/28/2023	Barclays	HKD	(120,004)	1,468
(24)	Hang Seng Index, 07/28/2023	Morgan Stanley	HKD	(2,880,092)	34,781
19	Hstech, 07/28/2023	J.P. Morgan	HKD	473,424	(6,329)

Note 6 - Open positions on financial future contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
(29)	IBEX 35 Index, 07/21/2023	Barclays	EUR	(3,022,078)	(56,939)
(27)	iBoxx iShares Bond Index, 08/01/2023	Morgan Stanley	USD	(3,854,250)	(43,708)
9	KOSPI 200 Index, 09/14/2023	Barclays	KRW	581,433	(11,033)
16	KOSPI 200 Index, 09/14/2023	J.P. Morgan	KRW	1,033,658	(9,959)
8	MSCI Emerging Markets Index, 09/15/2023	Barclays	USD	399,160	(10,490)
14	MSCI Emerging Markets Index, 09/15/2023	J.P. Morgan	USD	698,530	(18,486)
15	MSCI Singapore Index, 07/28/2023	Barclays	SGD	320,430	(518)
6	NASDAQ 100 Emini Index, 09/15/2023	Barclays	USD	1,840,440	(2,540)
(2)	NASDAQ 100 Emini Index, 09/15/2023	J.P. Morgan	USD	(613,480)	(31,233)
8	NASDAQ 100 Emini Index, 09/15/2023	Morgan Stanley	USD	2,453,920	30,217
(63)	Nikkei 225 Index, 09/07/2023	Barclays	JPY	(2,643,647)	20,098
22	Nikkei 225 Index, 09/07/2023	Morgan Stanley	JPY	5,057,279	119,464
49	OMXS30 Index, 07/21/2023	J.P. Morgan	SEK	1,052,319	(4,221)
(61)	Russell 2000 Emini Index, 09/15/2023	Barclays	USD	(5,806,285)	(10,965)
(2)	Russell 2000 Emini Index, 09/15/2023	J.P. Morgan	USD	(190,370)	(2,224)
(24)	Russell 2000 Emini Index, 09/15/2023	Morgan Stanley	USD	(2,284,440)	(28,352)
(18)	S&P 500 Emini Index, 09/15/2023	Barclays	USD	(4,039,425)	(40,025)
5	S&P 500 Emini Index, 09/15/2023	J.P. Morgan	USD	1,122,063	34,833
(8)	S&P 500 Emini Index, 09/15/2023	Morgan Stanley	USD	(1,795,300)	(48,697)
(6)	S&P Midcap 400 Emini Index, 09/15/2023	Barclays	USD	(1,586,460)	(21,780)
17	S&P/TSX 60 Index, 09/14/2023	Barclays	CAD	3,127,564	26,239
(1)	S&P/TSX 60 Index, 09/14/2023	J.P. Morgan	CAD	(183,974)	(5,254)
3	SGX NIFTY 50 Index, 07/27/2023	J.P. Morgan	USD	115,674	11,215
(8)	SPI 200 Index, 09/21/2023	Barclays	AUD	(954,060)	(1,149)
6	SPI 200 Index, 09/21/2023	J.P. Morgan	AUD	715,545	(6,881)
17	TOPIX Index, 09/07/2023	Barclays	JPY	2,695,589	(2,703)
9	TOPIX Index, 09/07/2023	J.P. Morgan	JPY	1,427,076	69,782
27	TOPIX Index, 09/07/2023	Morgan Stanley	JPY	4,281,229	116,633
					(196,530)
Foreign Currency Future					
(29)	Foreign Exchange AUD/USD, 09/18/2023	Barclays	USD	(1,936,620)	22,090
(8)	Foreign Exchange AUD/USD, 09/18/2023	J.P. Morgan	USD	(534,240)	7,306
65	Foreign Exchange BRL/USD, 07/31/2023	J.P. Morgan	USD	1,348,750	(6,709)
(117)	Foreign Exchange CAD/USD, 09/19/2023	Barclays	USD	(8,848,710)	8,230
13	Foreign Exchange CAD/USD, 09/19/2023	J.P. Morgan	USD	983,190	(1,403)
(42)	Foreign Exchange CHF/USD, 09/18/2023	Barclays	USD	(5,913,338)	(12,006)
14	Foreign Exchange CHF/USD, 09/18/2023	J.P. Morgan	USD	1,971,113	20,025
144	Foreign Exchange EUR/USD, 09/18/2023	Barclays	USD	19,715,400	(3,869)
11	Foreign Exchange EUR/USD, 09/18/2023	J.P. Morgan	USD	1,506,038	15,051
(22)	Foreign Exchange GBP/USD, 09/18/2023	Barclays	USD	(1,746,113)	4,562
22	Foreign Exchange GBP/USD, 09/18/2023	J.P. Morgan	USD	1,746,113	17,830
106	Foreign Exchange INR/USD, 07/27/2023	J.P. Morgan	USD	2,580,252	(1,623)
38	Foreign Exchange JPY/USD, 09/18/2023	Barclays	USD	3,330,938	(91,906)
(14)	Foreign Exchange JPY/USD, 09/18/2023	J.P. Morgan	USD	(1,227,188)	38,052
174	Foreign Exchange MXN/USD, 09/18/2023	Barclays	USD	5,000,760	27,315
67	Foreign Exchange MXN/USD, 09/18/2023	J.P. Morgan	USD	1,925,580	23,044
1	Foreign Exchange NZD/USD, 09/18/2023	J.P. Morgan	USD	61,365	(983)
(327)	Foreign Exchange USD/KRW, 07/17/2023	Barclays	KRW	(3,268,139)	(102,974)
(16)	Foreign Exchange ZAR/USD, 09/18/2023	J.P. Morgan	USD	(421,600)	4,137
					(33,831)
					885,413

Franklin Strategic Income Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
(19)	US 10 Year Ultra Bond, 09/20/2023	J.P. Morgan	USD	(2,250,313)	10,067
10	US Ultra Bond, 09/20/2023	J.P. Morgan	USD	1,362,188	16,781
					26,848

次へ

Note 6 - Open positions on financial future contracts (continued)

Franklin U.S. Government Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
110	US 5 Year Note, 09/29/2023	J.P. Morgan	USD	11,780,313	(233,890)
39	US 10 Year Ultra Bond, 09/20/2023	J.P. Morgan	USD	4,619,063	(46,063)
52	US Long Bond(Cbt) Bond, 09/20/2023	J.P. Morgan	USD	6,599,125	4,798
17	US Ultra Bond, 09/20/2023	J.P. Morgan	USD	2,315,719	28,528
					(246,627)

Franklin U.S. Low Duration Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
427	US 2 Year Note, 09/29/2023	J.P. Morgan	USD	86,827,781	(1,113,958)
(140)	US 5 Year Note, 09/29/2023	J.P. Morgan	USD	(14,993,125)	216,932
(27)	US 10 Year Note, 09/20/2023	J.P. Morgan	USD	(3,031,172)	37,509
					(859,517)

Templeton Asia Equity Total Return Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Index Future					
(1)	FTSE Taiwan Index Equity Index, 07/28/2023	J.P. Morgan	USD	(57,780)	208
(1)	Hang Seng Mini Index, 07/28/2023	J.P. Morgan	HKD	(24,000)	166
(3)	KOSPI 200 Index, 07/13/2023	J.P. Morgan	KRW	(38,564)	601
(3)	MSCI China, 09/15/2023	J.P. Morgan	USD	(69,075)	2,172
(7)	MSCI Emerging Markets Index, 09/15/2023	J.P. Morgan	USD	(349,265)	(1,274)
(1)	MSCI India Index, 07/27/2023	J.P. Morgan	USD	(43,124)	(976)
(1)	MSCI Singapore Index, 07/28/2023	J.P. Morgan	SGD	(21,363)	(58)
(1)	SET50 Index, 09/28/2023	J.P. Morgan	THB	(5,179)	(47)
					792

Note 7 - Open positions on interest rate swap contracts

As at June 30, 2023, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
5,100,000	Receive fixed 4.928% Pay floating SOFR 1 day	Citigroup	02/28/2025	USD	(8,049)
710,000	Receive fixed 3.44% Pay floating SOFR 1 day	Citigroup	05/26/2043	USD	1,327
540,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 3.26%	Citigroup	05/26/2053	USD	(7,232)
					(13,954)

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
10,300,000	Receive fixed 3.232% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	04/24/2033	USD	(280,310)

Note 7 - Open positions on interest rate swap contracts (continued)

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continued)

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
14,060,000	Receive fixed 3.285% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	05/03/2033	USD	(320,825)
					(601,135)

Franklin Gulf Wealth Bond Fund

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
51,500,000	Receive fixed 2.925% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	05/11/2032	USD	(2,655,042)
12,500,000	Receive fixed 3.559% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	09/29/2032	USD	(42,821)
					(2,697,863)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
109,500,000	Receive floating AONIA 1 day Pay floating BBR 3 month	Barclays	03/20/2024	AUD	1,777
4,880,000	Receive fixed 3.625% Pay floating KLIBOR 3 month	BNP Paribas	09/20/2025	MYR	(478)
2,060,000	Receive floating KLIBOR 3 month Pay fixed 3.67%	BNP Paribas	09/20/2028	MYR	440
99,000,000	Receive fixed 9.47% Pay floating TIIE 4 week	Citibank	10/22/2024	MXN	(84,400)
71,103,212	Receive floating JIBAR 3 month Pay fixed 7.74%	Citibank	10/25/2024	ZAR	38,742
25,574,678	Receive floating HIBOR 3 month Pay fixed 3.525%	Citibank	07/20/2025	HKD	62,736
22,908,121	Receive floating HIBOR 3 month Pay fixed 3.475%	Citibank	07/20/2025	HKD	58,956
212,844,232	Receive fixed 5.909% Pay floating PRIBOR 6 month	Citibank	07/20/2025	CZK	49,734
10,078,691	Receive floating HIBOR 3 month Pay fixed 3.507%	Citibank	07/20/2025	HKD	25,161
1,282,563	Receive fixed 3.782% Pay floating SOFR 1 day	Citibank	07/20/2025	USD	(23,812)
3,152,216	Receive fixed 3.73% Pay floating SOFR 1 day	Citibank	07/20/2025	USD	(57,421)
3,275,221	Receive fixed 3.769% Pay floating SOFR 1 day	Citibank	07/20/2025	USD	(61,611)
76,851,064	Receive fixed 6.295% Pay floating JIBAR 3 month	Citibank	07/31/2025	ZAR	(160,923)
43,000,000	Receive fixed 7.57% Pay floating JIBAR 3 month	Citibank	11/04/2025	ZAR	(34,994)
7,385,903	Receive fixed 13.505% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	193,779
4,983,258	Receive fixed 13.405% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	126,096
3,715,985	Receive fixed 13.47% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	96,308
2,535,763	Receive fixed 13.285% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	61,455
11,980,769	Receive fixed 10.415% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	29,247
7,406,227	Receive fixed 11.07% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	28,197

Note 7 - Open positions on interest rate swap contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
87,500,000	Receive floating TIIE 4 week Pay fixed 8.78%	Citibank	10/19/2027	MXN	(49,048)
30,756,214	Receive fixed 4.787% Pay floating PRIBOR 6 month	Citibank	07/20/2028	CZK	21,918
29,573,282	Receive fixed 4.785% Pay floating PRIBOR 6 month	Citibank	07/20/2028	CZK	20,965
3,532,182	Receive fixed 4.85% Pay floating PRIBOR 6 month	Citibank	07/20/2028	CZK	2,976
1,275,066,725	Receive fixed 3.25% Pay floating CD_KSDA 3 month	Citibank	07/20/2028	KRW	(11,001)
2,494,933,275	Receive fixed 3.256% Pay floating CD_KSDA 3 month	Citibank	07/20/2028	KRW	(21,001)
3,746,603,979	Receive fixed 3.01% Pay floating CD_KSDA 3 month	Citibank	07/20/2028	KRW	(63,850)
45,000,000	Receive fixed 8.468% Pay floating TIIE 4 week	Citibank	10/12/2032	MXN	60,892
26,000,000	Receive fixed 8.724% Pay floating TIIE 4 week	Citibank	10/12/2032	MXN	60,418
31,000,000	Receive fixed 8.174% Pay floating TIIE 4 week	Citibank	07/07/2033	MXN	13,901
4,062,791,684	Receive floating IBR 1 day Pay fixed 8.37%	Citibank	07/19/2033	COP	(63,947)
48,020,000	Receive floating PRIBOR 6 month Pay fixed 4.536%	Citibank	07/20/2033	CZK	(77,736)
48,300,000	Receive fixed 4.174% Pay floating AONIA 1 day	J.P. Morgan	08/02/2023	AUD	(548)
10,480,140,000	Receive fixed 3.712% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	09/15/2023	KRW	(974)
98,000,000	Receive floating AONIA 1 day Pay fixed 4.43%	J.P. Morgan	10/04/2023	AUD	(519)
12,315,000,000	Receive fixed 4.155% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	10/26/2023	KRW	24,271
12,315,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.836%	J.P. Morgan	10/26/2023	KRW	(9,848)
93,600,000	Receive fixed 4.61% Pay floating AONIA 1 day	J.P. Morgan	11/08/2023	AUD	7,900
7,201,800	Receive fixed 2.963% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	12/21/2023	NZD	28,550
7,980,000,000	Receive fixed 3.875% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	12/21/2023	KRW	1,050
52,600,000	Receive floating AONIA 1 day Pay fixed 4.64%	J.P. Morgan	02/07/2024	AUD	(4,177)
11,014,800	Receive fixed 3.763% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	02/15/2024	SGD	(1,928)
4,350,000	Receive fixed 3.935% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	03/13/2024	SGD	5,843
3,120,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 5.595%	J.P. Morgan	03/13/2024	USD	(8,285)
936,000,000	Receive fixed 7.357% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	03/15/2024	INR	56,993
6,180,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 4.965%	J.P. Morgan	03/15/2024	USD	21,922
546,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.581%	J.P. Morgan	03/15/2024	INR	15,216
703,500,000	Receive fixed 7.075% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	03/15/2024	INR	12,762
351,750,000	Receive fixed 6.963% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	03/15/2024	INR	2,945
361,800,000	Receive fixed 6.933% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	03/15/2024	INR	2,067
353,760,000	Receive fixed 6.931% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	03/15/2024	INR	1,973

Note 7 - Open positions on interest rate swap contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
19,500,000	Receive fixed 6.58% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	03/15/2024	INR	(318)
117,000,000	Receive fixed 5.9% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	03/15/2024	INR	(2,048)
4,500,000	Receive fixed 3.655% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	03/15/2024	SGD	(3,140)
4,200,000	Receive fixed 3.645% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	03/15/2024	SGD	(3,236)
4,080,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 4.69%	J.P. Morgan	03/17/2024	USD	25,690
5,600,000	Receive fixed 3.43% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	03/17/2024	SGD	(13,113)
4,112,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 4.38%	J.P. Morgan	03/20/2024	USD	38,496
5,520,000	Receive fixed 3.18% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	03/20/2024	SGD	(23,004)
4,100,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 4.13%	J.P. Morgan	03/22/2024	USD	48,536
5,480,000	Receive fixed 3.122% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	03/22/2024	SGD	(25,173)
587,520,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.513%	J.P. Morgan	04/11/2024	INR	12,101
257,040,000	Receive fixed 5.5% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	04/11/2024	INR	8,532
3,096,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 5.081%	J.P. Morgan	06/09/2024	USD	9,002
4,200,000	Receive fixed 3.52% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	06/09/2024	SGD	(8,791)
3,090,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 5.148%	J.P. Morgan	06/12/2024	USD	6,927
4,140,000	Receive fixed 3.598% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	06/12/2024	SGD	(5,318)
1,100,000	Receive fixed 3.655% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	06/19/2024	SGD	(952)
830,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 5.25%	J.P. Morgan	06/20/2024	USD	1,017
2,475,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 5.256%	J.P. Morgan	06/22/2024	USD	2,854
3,300,000	Receive fixed 3.72% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	06/22/2024	SGD	(1,335)
3,090,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 5.272%	J.P. Morgan	06/23/2024	USD	3,079
4,200,000	Receive fixed 3.715% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	06/23/2024	SGD	(1,854)
2,490,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 5.271%	J.P. Morgan	06/26/2024	USD	2,477
3,300,000	Receive fixed 3.685% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	06/26/2024	SGD	(2,170)
3,460,000	Receive fixed 5.172% Pay floating SOFR 1 day	J.P. Morgan	06/26/2024	USD	(4,392)
12,232,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.51%	J.P. Morgan	08/25/2024	KRW	22,125
11,668,800,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.823%	J.P. Morgan	09/20/2024	KRW	2,508
465,000,000	Receive floating TWCPBA 3 month Pay fixed 1.525%	J.P. Morgan	09/20/2024	TWD	(3,616)
2,676,000,000	Receive fixed 6.542% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	09/20/2024	INR	(40,785)
4,657,500	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 3.779%	J.P. Morgan	12/20/2024	USD	47,385
4,374,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 3.974%	J.P. Morgan	12/20/2024	USD	38,297

Note 7 - Open positions on interest rate swap contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
5,788,800	Receive fixed 3.85% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	12/20/2024	SGD	720
11,457,000	Receive fixed 3.793% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	12/20/2024	SGD	(2,042)
4,200,000	Receive fixed 3.48% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	12/20/2024	SGD	(6,107)
5,648,000	Receive fixed 3.322% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	12/20/2024	SGD	(14,516)
10,200,000	Receive fixed 2.91% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	12/20/2024	SGD	(55,902)
1,565,000	Receive fixed 4.453% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	03/20/2025	AUD	(763)
7,140,000	Receive fixed 4.094% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	03/20/2025	AUD	(19,514)
2,940,000	Receive fixed 3.598% Pay floating EURIBOR 6 month	J.P. Morgan	06/19/2025	EUR	(2,981)
4,381,800	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 3.385%	J.P. Morgan	06/20/2025	USD	34,173
6,477,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 3.819%	J.P. Morgan	06/20/2025	USD	26,284
4,320,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 3.693%	J.P. Morgan	06/20/2025	USD	22,532
12,748,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 4.043%	J.P. Morgan	06/30/2025	USD	171,762
1,570,800,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.236%	J.P. Morgan	09/20/2025	INR	55,702
35,800,000	Receive fixed 2.533% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	09/20/2025	CNY	38,993
2,260,000	Receive floating SORA 1 day Pay fixed 3.435%	J.P. Morgan	09/20/2025	SGD	4,268
1,334,000	Receive fixed 4.375% Pay floating SOFR 1 day	J.P. Morgan	09/20/2025	USD	(6,065)
4,495,500	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.953%	J.P. Morgan	12/18/2025	USD	30,665
1,410,000,000	Receive fixed 1.35% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	12/20/2025	KRW	(3,561)
1,440,000,000	Receive fixed 1.31% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	12/20/2025	KRW	(3,650)
22,704,000,000	Receive fixed 3.31% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	12/20/2025	KRW	(104,722)
14,282,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 4.143%	J.P. Morgan	12/20/2025	KRW	(106,728)
5,280,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.25%	J.P. Morgan	06/11/2026	KRW	20,257
1,947,000,000	Receive fixed 4.064% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	06/11/2026	KRW	15,034
1,122,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 1.79%	J.P. Morgan	06/11/2026	KRW	2,879
6,060,000	Receive floating EURIBOR 6 month Pay fixed 3%	J.P. Morgan	06/18/2026	EUR	4,672
4,764,000	Receive floating BBR 3 month Pay fixed 4.181%	J.P. Morgan	09/15/2026	AUD	7,520
1,585,000	Receive floating BBR 3 month Pay fixed 4.22%	J.P. Morgan	09/15/2026	AUD	1,359
48,000,000	Receive fixed 2.39% Pay floating THOR 1 day	J.P. Morgan	09/20/2026	THB	834
1,840,000,000	Receive fixed 3.38% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	09/20/2026	KRW	(8,272)
2,430,000,000	Receive fixed 4.024% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	09/27/2026	KRW	12,877
3,100,000	Receive fixed 2.69% Pay floating EURIBOR 6 month	J.P. Morgan	06/17/2027	EUR	(1,812)

Note 7 - Open positions on interest rate swap contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
14,594,500,000	Receive fixed 3.891% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	12/17/2027	KRW	108,726
23,178,600,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.035%	J.P. Morgan	12/17/2027	KRW	97,548
2,958,720,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.277%	J.P. Morgan	12/17/2027	KRW	2,435
3,015,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.321%	J.P. Morgan	12/17/2027	KRW	1,122
1,428,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 1.327%	J.P. Morgan	12/17/2027	KRW	1,037
1,428,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 1.367%	J.P. Morgan	12/17/2027	KRW	1,033
1,800,000	Receive fixed 3.078% Pay floating SOFR 1 day	J.P. Morgan	09/16/2028	USD	(2,296)
458,760,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.007%	J.P. Morgan	09/20/2028	INR	65,176
14,100,000	Receive fixed 2.545% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	09/20/2028	CNY	10,540
1,123,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 3.674%	J.P. Morgan	09/20/2028	USD	6,906
2,290,000	Receive fixed 2.555% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	09/20/2028	CNY	1,858
14,100,000	Receive fixed 2.423% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	09/20/2028	CNY	(506)
57,000,000	Receive fixed 1.426% Pay floating TWCPBA 3 month	J.P. Morgan	09/20/2028	TWD	(1,068)
66,000,000	Receive fixed 1.416% Pay floating TWCPBA 3 month	J.P. Morgan	09/20/2028	TWD	(2,243)
1,900,000	Receive fixed 3.185% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	09/20/2028	SGD	(5,676)
1,800,000	Receive fixed 3.034% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	09/20/2028	SGD	(14,460)
1,500,000	Receive fixed 2.965% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	09/20/2028	SGD	(15,512)
15,000,000	Receive floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Pay fixed 2.808%	J.P. Morgan	09/20/2028	CNY	(36,443)
2,470,500,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.814%	J.P. Morgan	09/28/2028	KRW	(12,619)
8,375,400,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 2.91%	J.P. Morgan	12/16/2028	KRW	43,924
4,568,000,000	Receive fixed 3.802% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	12/16/2028	KRW	29,897
3,807,400,000	Receive fixed 3.852% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	12/16/2028	KRW	27,622
3,830,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 3.086%	J.P. Morgan	09/20/2030	USD	1,618
1,417,500	Receive floating SORA 1 day Pay fixed 2.72%	J.P. Morgan	12/15/2032	SGD	6,952
1,417,500	Receive floating SORA 1 day Pay fixed 2.84%	J.P. Morgan	12/15/2032	SGD	3,261
904,000	Receive fixed 4.283% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	05/26/2033	NZD	324
912,000	Receive fixed 4.274% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	05/26/2033	NZD	144
606,000	Receive fixed 4.68% Pay floating BBR 6 month	J.P. Morgan	06/21/2033	AUD	2,651
814,800	Receive fixed 4.51% Pay floating BBR 6 month	J.P. Morgan	06/21/2033	AUD	177
820,000	Receive fixed 4.443% Pay floating BBR 6 month	J.P. Morgan	06/21/2033	AUD	(1,176)
1,600,000	Receive fixed 4.358% Pay floating BBR 6 month	J.P. Morgan	06/21/2033	AUD	(5,600)

Note 7 - Open positions on interest rate swap contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
2,803,200	Receive fixed 4.402% Pay floating BBR 6 month	J.P. Morgan	06/21/2033	AUD	(6,830)
2,280,000	Receive fixed 4.18% Pay floating BBR 6 month	J.P. Morgan	06/21/2033	AUD	(17,906)
2,920,000	Receive fixed 4.233% Pay floating BBR 6 month	J.P. Morgan	06/21/2033	AUD	(19,183)
1,641,000	Receive fixed 4.433% Pay floating BBR 6 month	J.P. Morgan	09/15/2033	AUD	2,822
546,000	Receive fixed 4.422% Pay floating BBR 6 month	J.P. Morgan	09/15/2033	AUD	616
1,375,000	Receive fixed 3.192% Pay floating SOFR 1 day	J.P. Morgan	09/18/2033	USD	874
510,000	Receive floating SORA 1 day Pay fixed 3.066%	J.P. Morgan	09/20/2033	SGD	1,423
303,000	Receive fixed 3.479% Pay floating SOFR 1 day	J.P. Morgan	09/20/2033	USD	(618)
245,344,000	Receive floating TONAR 1 day Pay fixed 0.612%	J.P. Morgan	09/20/2033	JPY	(3,194)
363,000,000	Receive floating TONAR 1 day Pay fixed 0.639%	J.P. Morgan	09/20/2033	JPY	(11,469)
					904,253

Templeton Global Bond (Euro) Fund

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) EUR
3,280,000	Receive fixed 3.285% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	05/03/2033	USD	(68,582)
					(68,582)

Templeton Global Bond Fund

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
131,800,000	Receive fixed 3.232% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	04/24/2033	USD	(3,586,879)
268,590,000	Receive fixed 3.285% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	05/03/2033	USD	(6,128,767)
					(9,715,646)

Templeton Global Income Fund

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
3,410,000	Receive fixed 3.285% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	05/03/2033	USD	(77,810)
					(77,810)

Templeton Global Total Return Fund

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
129,830,000	Receive fixed 3.285% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	05/03/2033	USD	(2,962,500)
					(2,962,500)

Note 7 - Open positions on interest rate swap contracts (continued)

Templeton Global Total Return II Fund

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
480,000	Receive fixed 3.285% Pay floating SOFR 1 day	J.P.Morgan	05/03/2033	USD	(10,953)
					(10,953)

Note 8 - Open positions on cross currency swap contracts

As at June 30, 2023, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
3,100,860	Receive floating SOFR 1 day			USD	
4,200,000	Pay floating SORA 1 day	Goldman Sachs	06/15/2024	SGD	423
6,201,720	Receive floating SOFR 1 day			USD	
8,400,000	Pay floating SORA 1 day	Goldman Sachs	06/18/2024	SGD	441
2,067,240	Receive floating SOFR 1 day			USD	
2,800,000	Pay floating SORA 1 day	Goldman Sachs	06/20/2024	SGD	176
					1,040

Note 9 - Open positions on total return swap contracts

As at June 30, 2023, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Diversified Balanced Fund

Trading currency	Nominal amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Market Value / Unrealised profit/(loss) EUR
USD	4,720,636	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 1 day (0.500)%	Societe Generale	03/05/2024	68,433
						68,433

Franklin Diversified Conservative Fund

Trading currency	Nominal amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Market Value / Unrealised profit/(loss) EUR
USD	3,722,146	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 1 day (0.500)%	Societe Generale	03/05/2024	53,959
						53,959

Franklin Diversified Dynamic Fund

Trading currency	Nominal amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Market Value / Unrealised profit/(loss) EUR
USD	2,906,090	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 1 day (0.500)%	Societe Generale	03/05/2024	42,128
						42,128

Note 9 - Open positions on total return swap contracts (continued)

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Trading currency	Nominal amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Market Value / Unrealised profit/(loss) EUR
USD	3,036,487	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 1 day (0.500)%	Societe Generale	03/05/2024	44,019
						44,019

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Trading currency	Nominal amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Market Value / Unrealised profit/(loss) USD
USD	123,099	Energy Transfer LP	USD OBFR 1 day (0.500)%	Citigroup	11/22/2023	18,456
USD	164,090	Energy Transfer LP	USD SOFR 1 day (1.010)%	Goldman Sachs	07/28/2023	1,247
USD	235,090	Energy Transfer LP	USD OBFR 1 day (0.650)%	Barclays	03/18/2024	403
						20,106

Franklin Strategic Income Fund

Trading currency	Nominal amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Market Value / Unrealised profit/(loss) USD
USD	14,000,000	Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	USD SOFR 1 day 0%	Morgan Stanley	09/20/2023	328,280
						328,280

Franklin U.S. Low Duration Fund

Trading currency	Nominal amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Market Value / Unrealised profit/(loss) USD
USD	8,390,000	Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	USD SOFR 1 day 0%	Morgan Stanley	09/20/2023	196,735
						196,735

Note 10 - Open positions on contracts for differences

As at June 30, 2023, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Trading currency	Nominal amount	Fund receives Fund pays	Counterparty	Maturity date	Global exposure USD	Unrealised profit/(loss) USD
CAD	16,951	Receive CA1MBAFIX= 1 Day (0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(114,807)	14,140
CAD	584,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. Pay CA1MBAFIX= 1 Day 0.650%	BNP Paribas	07/10/2023	370,872	(20,839)
DKK	2,991	Receive DKCIBOR 1 Week (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	04/19/2024	(207,930)	(158)
DKK	3,247	Receive DKCIBOR 1 Week (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	04/22/2024	(225,727)	(171)

Note 10 - Open positions on contracts for differences (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Nominal amount	Fund receives Fund pays	Counterparty	Maturity date	Global exposure USD	Unrealised profit/(loss) USD
DKK	2,854	Receive CIBOR 1 Week (0.500)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	03/24/2025	(198,406)	14,547
DKK	4,966	Receive DKCIBOR 1 Week (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	04/15/2024	(345,229)	(262)
DKK	4,375	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay CIBOR 1 Week 0.650%	Morgan Stanley	03/24/2025	204,134	(18,468)
EUR	8,102	Receive EUROSTR= 1 Day (1.500)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(58,390)	6,587
EUR	605,783	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 5 Securities. Pay EONIA 1 Day 0.400%	Morgan Stanley	10/14/2024	12,408,777	(1,218,068)
EUR	66,791	Receive EUROSTR= 1 Day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(528,038)	3,568
EUR	68,560	Receive EONIA 1 Day (0.500)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	10/14/2024	(987,017)	(10,711)
EUR	51,928	Receive EUROSTR= 1 Day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	03/21/2024	(190,139)	60,390
EUR	94,669	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. Pay EONIA 1 Day 0.650%	Morgan Stanley	09/04/2023	1,080,268	32,295
EUR	12,610	Receive EONIA 1 Day (0.450)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.	Morgan Stanley	02/03/2025	(7,366,893)	35,626
EUR	5,067	Receive EONIA 1 Day (0.450)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.	Morgan Stanley	03/07/2025	(571,656)	(10,705)
GBP	1,318,711	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 5 Securities. Pay SONIA 1 Day 0.650%	Morgan Stanley	09/28/2023	2,773,920	(923,734)
GBP	202,618	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. Pay SONIA 1 Day 0.400%	Morgan Stanley	01/20/2025	4,171,747	24,697
GBP	1,675	Receive SONIA 1 Day (0.450)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	10/30/2023	(210,428)	1,769
GBP	32,466	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SONIA O/N 0.400%	J.P. Morgan	01/09/2027	251,720	(18,348)
HKD	773,000	Receive HIHKDOND= 1 Day (2.250)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/06/2023	(792,039)	12,256
USD	697	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	05/31/2024	(31,769)	(858)
USD	705	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	07/18/2024	(32,134)	(868)
USD	728	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	05/30/2024	(33,182)	(896)
USD	762	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	06/27/2024	(34,732)	(938)

Note 10 - Open positions on contracts for differences (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Nominal amount	Fund receives Fund pays	Counterparty	Maturity date	Global exposure USD	Unrealised profit/(loss) USD
USD	906	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	07/29/2024	(41,295)	(1,381)
USD	3,666	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	05/09/2024	(218,274)	(3,849)
USD	3,765	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	05/16/2024	(224,168)	(3,953)
USD	59,454,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 147 Securities. Pay USONBFR= 1 Day 0.650%	BNP Paribas	07/10/2023	66,832,430	(1,303,227)
USD	2,025,612	Receive USONBFR= 1 Day (0.050)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 136 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(44,193,932)	(3,014,095)
USD	1,600	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.300%	Bank of America	05/30/2024	134,880	6,560
USD	72,724	Receive FEDEF 1 Day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 18 Securities.	Morgan Stanley	09/19/2023	(10,332,328)	50,245
USD	8,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.300%	Bank of America	07/16/2024	174,560	11,005
USD	6,400	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.300%	Bank of America	07/31/2024	212,432	3,470
USD	17,200	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.300%	Bank of America	03/26/2024	105,128	3,224
USD	494,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.700%	Bank of America	07/31/2024	496,828	(1,381)
USD	952	Receive USONFEE= O/N (0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Bank of America	07/30/2024	(135,898)	(1,072)
USD	7,946,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 13 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.700%	Bank of America	06/05/2024	11,841,322	1,313,215
USD	160,166	Receive USONFEE= O/N (0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 11 Securities.	Bank of America	06/05/2024	(6,367,939)	(756,342)
USD	15,577	Receive USONBFR= 1 Day (4.000)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(230,851)	(29,786)
USD	6,542	Receive FEDEF 1 Day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.	Morgan Stanley	11/28/2023	(411,702)	(14,216)
USD	5,398	Receive USONBFR= 1 Day (0.210)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(45,181)	3,572
USD	167,000	Receive SOFR 1 Day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	08/05/2024	(164,873)	2,321
USD	710	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	03/09/2033	61,543	(185)
USD	1,562,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	05/05/2025	2,958,461	332,744

Note 10 - Open positions on contracts for differences (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Nominal amount	Fund receives Fund pays	Counterparty	Maturity date	Global exposure USD	Unrealised profit/(loss) USD
USD	105,482	Receive SOFR 1 Day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 5 Securities.	Goldman Sachs	05/04/2033	(4,448,222)	(309,870)
USD	12,820	Receive USONFEE= O/N (0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities.	Bank of America	07/10/2024	(433,473)	12,743
USD	181,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.700%	Bank of America	07/11/2024	186,402	2,989
USD	728	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	05/10/2024	(33,182)	(896)
USD	272,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	10/03/2024	542,334	177,108
USD	22,860	Receive SOFR 1 Day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	03/30/2033	(430,454)	(157,807)
USD	12,505	Receive USONFEE= O/N (0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.	Bank of America	05/15/2024	(1,724,968)	(479,680)
USD	2,430	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay FEDEF 1 Day 0.400%	Morgan Stanley	11/20/2023	382,360	14,089
USD	1,415	Receive FEDEF 1 Day 0.400% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	11/20/2023	(222,650)	1,316
USD	170,240	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay FEDEF 1 Day 2.500%	Morgan Stanley	10/21/2024	332,396	(3,811)
USD	2,292,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	08/19/2025	3,837,092	491,474
USD	34,551	Receive SOFR 1 Day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	05/05/2033	(570,092)	(15,101)
USD	5,861	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay OBFR O/N 0.400%	J.P. Morgan	07/31/2024	2,913,386	27,845
USD	103,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.700%	Bank of America	07/03/2024	152,466	15,066
USD	6,177	Receive USONFEE= O/N (0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Bank of America	07/03/2024	(109,456)	(14,022)
USD	1,590	Receive FEDEF 1 Day (2.520)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	09/19/2023	(113,764)	(27,507)
USD	12,954	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay OBFR O/N 0.400%	J.P. Morgan	07/03/2024	6,974,175	119,177
USD	112,229	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay OBFR O/N 0.400%	J.P. Morgan	08/01/2024	3,827,009	61,508
USD	58,240	Receive USONBFR= 1 Day (8.000)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(138,611)	96,622
USD	227,726	Receive USONBFR= 1 Day (6.310)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(403,075)	296,901

Note 10 - Open positions on contracts for differences (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Nominal amount	Fund receives Fund pays	Counterparty	Maturity date	Global exposure USD	Unrealised profit/(loss) USD
USD	812,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.700%	Bank of America	05/01/2024	1,637,132	305,276
USD	46,277	Receive USONFEE= O/N (0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities.	Bank of America	05/22/2024	(1,596,872)	(13,226)
USD	1,259	Receive USONFEE= O/N (0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Bank of America	06/03/2026	(10,563)	(376)
USD	13,656	Receive FEDEF 1 Day (1.220)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	11/28/2023	(114,574)	(2,486)
USD	794	Receive FEDEF 1 Day (7.500)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	06/16/2025	(151,042)	9,186
USD	320	Receive FEDEF 1 Day (12.750)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	06/16/2025	(184,840)	(7,477)
USD	8,800	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.300%	Bank of America	07/10/2024	344,352	5,156
USD	250,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.700%	Bank of America	05/08/2024	297,078	7,313
USD	172	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	05/20/2033	14,553	596
USD	84,000	Receive SOFR 1 Day (3.506)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	06/20/2028	(65,319)	(1,346)
USD	12,036	Receive USONFEE= O/N (0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.	Bank of America	07/17/2024	(348,566)	(25,849)
USD	23,517	Receive USONBFR= 1 Day (10.000)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(132,636)	72,110
USD	3,200	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.300%	Bank of America	05/22/2024	168,032	1,344
USD	880,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	08/17/2023	1,664,129	21,273
USD	922,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.700%	Bank of America	05/30/2024	945,080	2,283
USD	30,664	Receive USONFEE= O/N (0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.	Bank of America	05/30/2024	(302,518)	8,147
USD	1,077	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Securities.	Barclays	05/08/2024	(64,125)	(1,131)
USD	4,800	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.300%	Bank of America	06/28/2024	70,320	547
USD	8,905	Receive USONBFR= 1 Day (10.500)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(101,632)	(22,175)
USD	583,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	04/19/2028	583,284	5,759

Note 10 - Open positions on contracts for differences (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Nominal amount	Fund receives Fund pays	Counterparty	Maturity date	Global exposure USD	Unrealised profit/(loss) USD
USD	15,562	Receive SOFR 1 Day (0.552)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	03/10/2033	(302,681)	(3,735)
USD	37,210	Receive USONBFR= 1 Day (0.300)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(1,484,951)	(303,333)
USD	741	Receive SOFR 1 Day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	03/23/2033	(18,525)	(1,089)
USD	519,000	Receive SOFR 1 Day 0.350% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	05/05/2025	(466,466)	(5,412)
USD	2,026	Receive USONFEE= O/N (0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Bank of America	06/26/2024	(83,329)	(4,241)
USD	56,360	Receive USONBFR= 1 Day (0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(514,781)	(36,008)
USD	5,440	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.300%	Bank of America	06/05/2024	214,010	9,303
USD	420	Receive USONBFR= 1 Day (1.750)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	05/20/2024	(78,169)	7,542
USD	424	Receive FEDEF 1 Day (2.000)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	06/16/2025	(78,913)	5,656
USD	17,649	Receive USONBFR= 1 Day (0.400)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(619,480)	(189,730)
USD	3,092	Receive USONBFR= 1 Day (0.900)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(62,489)	10,691
USD	3,674	Receive USONBFR= 1 Day (0.850)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(25,314)	9,682
USD	2,714	Receive USONFEE= O/N (0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Bank of America	06/28/2024	(153,965)	(5,742)
USD	30,914	Receive USONBFR= 1 Day (1.050)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(870,538)	30,914
USD	19,502	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay OBFR O/N 0.400%	J.P. Morgan	07/10/2024	6,641,211	(147,435)
USD	291,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.700%	Bank of America	04/18/2024	363,702	26,143
USD	275,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	05/05/2027	399,230	2,135
USD	3,200	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.300%	Bank of America	06/12/2024	183,680	(1,280)
USD	516,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.700%	Bank of America	07/10/2024	542,416	(15,572)
USD	41,747	Receive FEDEF 1 Day (0.570)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	09/19/2023	(404,528)	4,175

Note 10 - Open positions on contracts for differences (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Nominal amount	Fund receives Fund pays	Counterparty	Maturity date	Global exposure USD	Unrealised profit/(loss) USD
USD	479,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	04/18/2029	540,252	40,322
USD	203,000	Receive SOFR 1 Day 0.350% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	04/18/2029	(204,642)	(1,932)
USD	7,996	Receive SOFR 1 Day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	03/17/2033	(274,423)	(34,113)
USD	960,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	03/19/2025	869,860	2,513
USD	19,200	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.300%	Bank of America	07/17/2024	235,648	21,768
USD	660,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	12/05/2028	645,123	56,993
USD	275,000	Receive SOFR 1 Day 0.350% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	12/05/2028	(238,695)	(2,646)
USD	4,088	Receive SOFR 1 Day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	04/04/2033	(327,040)	(54,929)
USD	134,148	Receive USONBFR= 1 Day (1.500)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(1,393,798)	238,113
USD	5,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.300%	Bank of America	05/01/2024	225,500	(4,100)
USD	4,376	Receive OBFR O/N (0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	J.P. Morgan	05/20/2026	(217,050)	379
USD	3,380	Receive OBFR O/N (0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	J.P. Morgan	05/27/2026	(176,402)	(13,423)
USD	10,375	Receive FEDEF 1 Day (2.050)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	09/19/2024	(367,690)	3,543
USD	2,299	Receive FEDEF 1 Day (0.150)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	06/02/2025	(1,940,011)	28,531
USD	713	Receive FEDEF 1 Day (0.147)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	08/18/2023	(2,772,672)	(55,650)
USD	8,436	Receive OBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	J.P. Morgan	07/30/2024	(37,543,406)	(259,321)
USD	396,000	Receive SOFR 1 Day 0.350% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	08/18/2027	(391,370)	(1,936)
USD	836,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	08/18/2027	854,931	(2,254)
USD	4,176	Receive SOFR 1 Day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	03/03/2033	(361,850)	(7,057)
USD	1,958,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.700%	Bank of America	05/22/2024	2,525,223	31,143

Note 10 - Open positions on contracts for differences (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Nominal amount	Fund receives Fund pays	Counterparty	Maturity date	Global exposure USD	Unrealised profit/(loss) USD
USD	38,730	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay OBFR O/N 0.400%	J.P. Morgan	07/25/2024	5,932,274	328,360
USD	20,200	Receive SOFR 1 Day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	03/09/2033	(2,095,548)	(447,763)
USD	11,120	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.300%	Bank of America	06/21/2024	119,162	1,266
USD	11,150	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay FEDEF 1 Day 0.300%	Morgan Stanley	06/16/2025	1,351,761	(309,878)
USD	6,100	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay OBFR O/N 0.400%	J.P. Morgan	02/28/2024	399,245	8,967
USD	8,088	Receive USONBFR= 1 Day (0.450)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(67,454)	(9,529)
USD	44,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONBFR= 1 Day 0.000%	BNP Paribas	07/10/2023	44,110	198
USD	125	Receive USONBFR= 1 Day 0.000% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(8,781)	(88)
USD	370,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.700%	Bank of America	04/01/2024	370,925	(2,468)
USD	5,566	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	03/17/2033	201,545	35,288
USD	321,000	Receive SOFR 1 Day (0.750)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	05/05/2025	(369,899)	(28,380)
USD	21,530	Receive FEDEF 1 Day (0.870)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Morgan Stanley	09/19/2023	(210,994)	30,573
USD	4,419	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.300%	Bank of America	03/25/2024	71,765	3,314
USD	2,672	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay OBFR O/N 0.400%	J.P. Morgan	02/07/2024	1,394,116	(35,698)
USD	192,678	Receive USONFEE= O/N (0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Bank of America	06/07/2024	(1,350,673)	(247,115)
USD	504	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	03/02/2033	209,901	9,833
USD	504,000	Receive SOFR 1 Day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	03/18/2026	(522,011)	(6,295)
USD	8,000	Receive USONFEE= O/N (0.200)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Bank of America	06/21/2024	(53,680)	(1,040)
USD	1,111,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	11/04/2026	2,186,263	297,065
USD	73,172	Receive SOFR 1 Day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	02/24/2033	(1,830,032)	(292,179)

Note 10 - Open positions on contracts for differences (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Nominal amount	Fund receives Fund pays	Counterparty	Maturity date	Global exposure USD	Unrealised profit/(loss) USD
USD	189,000	Receive SOFR 1 Day (0.704)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	01/06/2026	(169,746)	2,017
USD	235	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay SOFR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	05/04/2033	59,164	2,012
USD	15,124	Receive USONBFR= 1 Day (2.000)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(58,681)	27,510
USD	541,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities. Pay USONFEE= O/N 0.700%	Bank of America	06/12/2024	866,011	180,600
USD	10,881	Receive USONFEE= O/N (0.656)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Bank of America	06/12/2024	(707,374)	(164,779)
USD	2,236	Receive USONBFR= 1 Day (0.500)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	BNP Paribas	07/10/2023	(47,358)	(6,063)
USD	231,000	Receive SOFR 1 Day (0.250)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Securities.	Goldman Sachs	12/18/2026	(202,550)	(4,223)
						(5,999,099)

Geographic distribution based on economic exposure:

	Global Exposure USD	% of Basket Global Exposure
European Community	(7,366,893)	(65.00)
Panama	(5,203,716)	(45.91)
Liberia	(2,870,486)	(25.33)
Marshall Islands	(2,407,621)	(21.24)
Switzerland	(1,616,345)	(14.26)
Bermuda	(1,546,802)	(13.65)
Singapore	(870,538)	(7.68)
Hong Kong	(792,039)	(6.99)
Denmark	(773,158)	(6.82)
Cayman Islands	(657,825)	(5.80)
Canada	(591,195)	(5.22)
Italy	(475,190)	(4.19)
Sweden	(190,139)	(1.68)
Netherlands	(66,013)	(0.58)
Austria	(58,390)	(0.52)
Israel	(22,233)	(0.20)
Luxembourg	191,160	1.69
China	332,396	2.93
Isle of Man	396,532	3.50
Ireland	462,081	4.08
South Korea	858,797	7.58
Germany	5,174,940	45.66
United Kingdom	6,018,772	53.10
France	6,657,311	58.74
United States of America	16,750,674	147.79
	11,334,080	100.00

Note 11 - Open positions on credit default swap contracts

As at June 30, 2023, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Maturity date	Trading currency	Market Value USD	Unrealised profit/(loss) USD
140,000	Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028	1.00%	Citibank	Sell	06/20/2027	USD	(16,487)	3,665
800,000	CDX.NA.HY.33-V13. Dec.2024	5.00%	Goldman Sachs	Sell	12/20/2024	USD	51,580	3,846
3,150,000	CDX.NA.HY.40-V1. Jun.2028	5.00%	Citigroup	Sell	06/20/2028	USD	87,980	54,311
200,000	Citibank Bespoke 0-10% Tranche Index Dec. 2023	3.60%	Citibank	Sell	12/20/2023	USD	460	459
200,000	Citibank Bespoke 0-5% Tranche Index Dec. 2023	0.00%	Citibank	Sell	12/20/2023	USD	(56,819)	(42,374)
200,000	Colombia Government Bond 10.375% 28/01/2033	1.00%	Citibank	Sell	12/20/2030	USD	(24,732)	(13,727)
3,320,000	MCDX.NA.MAIN.31-V1. Dec. 2023	1.00%	Citibank	Sell	12/20/2023	USD	8,378	5,211
130,000	NRG Energy, Inc. 7.25% 15/05/2026	5.00%	Goldman Sachs	Sell	12/20/2025	USD	7,985	(939)
950,000	Xerox Corp. 3.8% 15/05/2024	5.00%	Citibank	Buy	09/20/2025	USD	(53,697)	2,456
							4,648	12,908

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Maturity date	Trading currency	Market Value USD	Unrealised profit/(loss) USD
19,880,000	CDX.NA.HY.31-V14. Dec.2023	5.00%	Citigroup	Sell	12/20/2023	USD	326,602	68,920
							326,602	68,920

Franklin Gulf Wealth Bond Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Maturity date	Trading currency	Market Value USD	Unrealised profit/(loss) USD
46,000,000	Saudi Arabia Government Bond 4% 17/04/2025	1.00%	J.P.Morgan	Buy	12/20/2027	USD	(876,619)	(178,046)
							(876,619)	(178,046)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Maturity date	Trading currency	Market Value USD	Unrealised profit/(loss) USD
212,000	AIR FRANCE - KLM 1.875% 16/01/2025	5.00%	Citibank	Buy	12/20/2027	EUR	(9,870)	(28,018)
336,000	AIR FRANCE - KLM 1.875% 16/01/2025	5.00%	Citigroup	Buy	12/20/2027	EUR	(15,643)	(42,947)
196,000	American Airlines Group, Inc. 3.75% 01/03/2025	5.00%	Barclays	Buy	12/20/2024	USD	76	(8,231)
613,000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/12/2023	5.00%	Goldman Sachs	Buy	12/20/2023	USD	(10,343)	(30,771)
32,000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/12/2024	5.00%	Goldman Sachs	Buy	12/20/2024	USD	12	(4,965)
189,000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/12/2023	5.00%	Barclays	Buy	12/20/2023	USD	(3,189)	(6,811)
155,000	American Airlines Group, Inc. 3.75% 01/03/2025	5.00%	Barclays	Buy	12/20/2027	USD	8,406	(9,892)

Note 11 - Open positions on credit default swap contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Maturity date	Trading currency	Market Value USD	Unrealised profit/(loss) USD
734,000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/06/2024	5.00%	Barclays	Buy	06/20/2024	USD	(4,525)	(63,697)
95,000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/12/2024	5.00%	Barclays	Buy	12/20/2024	USD	37	(14,028)
108,000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/06/2025	5.00%	Barclays	Buy	06/20/2025	USD	693	(14,757)
248,000	American Airlines Group, Inc. 3.75% 01/03/2025	5.00%	Goldman Sachs	Buy	12/20/2024	USD	96	(17,023)
645,000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/06/2024	5.00%	Goldman Sachs	Buy	06/20/2024	USD	(3,976)	(59,248)
432,000	American Airlines Group, Inc. 3.75% 01/03/2025	5.00%	Barclays	Buy	06/20/2025	USD	2,774	(54,707)
314,000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 15/03/2026	5.00%	Morgan Stanley	Buy	06/20/2027	USD	(9,037)	(7,180)
312,000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 15/03/2026	5.00%	Morgan Stanley	Buy	06/20/2028	USD	(1,064)	847
1,380,000	Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	5.00%	Goldman Sachs	Buy	12/20/2026	USD	832,217	106,331
874,000	Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	5.00%	Barclays	Buy	12/20/2026	USD	527,071	67,371
1,350,000	Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	5.00%	Goldman Sachs	Buy	12/20/2027	USD	863,126	65,688
319,000	Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	5.00%	J.P. Morgan	Buy	12/20/2026	USD	192,375	24,616
255,000	Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	5.00%	Citibank	Buy	12/20/2026	USD	153,779	(35,558)
155,000	Assicurazioni Generali SpA 4.125% 04/05/2026	1.00%	BNP Paribas	Buy	06/20/2028	EUR	3,610	(4,065)
310,000	Bank of China Ltd. 1.25% 24/06/2025	1.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2026	USD	(4,450)	(1,784)
774,000	Bank of China Ltd. 1.25% 24/06/2025	1.00%	Goldman Sachs	Buy	06/20/2028	USD	(8,205)	(6,806)
388,000	Bank of China Ltd. 1.25% 24/06/2025	1.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2028	USD	(4,113)	(4,654)
620,000	Bay Motoren Werke AG 0.75% 12/07/2024	1.00%	Morgan Stanley	Buy	06/20/2028	EUR	(11,564)	(3,915)
77,000	Boparan Finance plc 5.5% 20/06/2024	5.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2024	EUR	13,312	(2,920)
277,000	Calpine Corp. 5.125% 15/03/2028	5.00%	J.P. Morgan	Sell	12/20/2027	USD	8,208	8,360
101,000	Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028	1.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2027	USD	11,862	(4,592)
1,378,000	Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028	1.00%	Barclays	Buy	06/20/2027	USD	161,844	(189,234)
1,000,000	CDX.NA.EM.39-V1. Jun.2028	1.00%	Barclays	Sell	06/20/2028	USD	(47,414)	(409)
8,420,000	CDX.NA.EM.39-V1. Jun.2028	1.00%	Citibank	Buy	06/20/2028	USD	399,229	(16,157)
20,519,600	CDX.NA.HY.40-V1. Jun.2028	5.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2028	USD	(545,449)	(456,905)
8,960,000	CDX.NA.HY.40-V1. Jun.2028	5.00%	Citibank	Buy	06/20/2028	USD	(270,466)	(187,157)
4,000,000	CDX.NA.HY.40-V1. Jun.2028	5.00%	Barclays	Sell	06/20/2028	USD	120,744	(18,545)
22,000,000	CDX.NA.IG.40-V1. Jun.2028	1.00%	Barclays	Sell	06/20/2028	USD	339,029	11,061
243,000	Ceconomy AG 1.75% 24/06/2026	1.00%	Morgan Stanley	Buy	12/20/2023	EUR	1,575	(26,462)
92,000	Ceconomy AG 1.75% 24/06/2026	1.00%	Morgan Stanley	Buy	06/20/2024	EUR	3,013	(8,285)

Note 11 - Open positions on credit default swap contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Maturity date	Trading currency	Market Value USD	Unrealised profit/(loss) USD
853,000	China Construction Bank Corp. 0% 22/04/2024	1.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2028	USD	(8,910)	(4,181)
466,000	China Construction Bank Corp. 0% 22/04/2024	1.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2026	USD	(6,554)	(2,616)
233,000	China Construction Bank Corp. 0% 22/04/2024	1.00%	Goldman Sachs	Buy	06/20/2028	USD	(2,434)	(1,907)
916,000	Cie de St. Gobain 1.625% 10/08/2025	1.00%	Citigroup	Buy	06/20/2028	EUR	(13,848)	(13,599)
471,000	Continental AG 0.375% 27/06/2025	1.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2028	EUR	4,788	(1,114)
157,000	Continental AG 0.375% 27/06/2025	1.00%	Morgan Stanley	Buy	06/20/2028	EUR	1,596	(998)
867,000	Egypt Government Bond 4.55% 20/11/2023	1.00%	Barclays	Buy	12/20/2024	USD	148,852	49,676
830,000	Egypt Government Bond 4.55% 20/11/2023	1.00%	Citigroup	Buy	12/20/2027	USD	333,470	48,965
830,000	Egypt Government Bond 4.55% 20/11/2023	1.00%	Citigroup	Buy	12/20/2025	USD	238,818	24,863
800,000	Egypt Government Bond 4.55% 20/11/2023	1.00%	Citibank	Buy	06/20/2026	USD	264,064	(22,229)
350,000	Egypt Government Bond 4.55% 20/11/2023	1.00%	Citibank	Buy	12/20/2024	USD	60,090	(4,641)
1,163,000	Egypt Government Bond 4.55% 20/11/2023	1.00%	Barclays	Buy	06/20/2024	USD	107,140	(71,437)
386,000	Egypt Government Bond 4.55% 20/11/2023	1.00%	Barclays	Buy	06/20/2026	USD	127,411	(20,845)
780,000	Ford Motor Co. 4.346% 08/12/2026	5.00%	Citibank	Buy	06/20/2028	USD	(74,084)	(12,177)
390,000	Ford Motor Co. 4.346% 08/12/2026	5.00%	Morgan Stanley	Buy	06/20/2028	USD	(37,041)	(683)
465,000	HSBC Holdings plc 6% 20/06/2028	1.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2028	EUR	4,689	(3,489)
40,000	Iceland Bondco plc 4.625% 15/03/2025	5.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2025	EUR	411	(1,331)
60,000	Iceland Bondco plc 4.625% 15/03/2025	5.00%	Goldman Sachs	Buy	06/20/2025	EUR	617	(9,465)
1,396,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1.625% 28/10/2026	1.00%	Goldman Sachs	Buy	06/20/2028	USD	(14,511)	(8,427)
155,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1.625% 28/10/2026	1.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2026	USD	(2,235)	(983)
155,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1.625% 28/10/2026	1.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2028	USD	(1,611)	(1,955)
238,000	Intesa Sanpaolo SpA 0% 20/06/2028	1.00%	Goldman Sachs	Buy	06/20/2028	EUR	14,140	(2,409)
312,000	Intesa Sanpaolo SpA 0% 20/06/2028	1.00%	Morgan Stanley	Buy	06/20/2028	EUR	18,536	(4,416)
234,000	Intrum AB 3.125% 15/07/2024	5.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2028	EUR	47,839	11,194
233,000	Italy Government Bond 6.875% 27/09/2023	1.00%	Bank of America	Buy	06/20/2024	USD	(1,846)	(6,069)
389,000	Italy Government Bond 6.875% 27/09/2023	1.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2024	USD	(3,082)	(6,252)
7,730,000	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.39-V1. Jun.2028	5.00%	Citibank	Buy	06/20/2028	EUR	(346,936)	37,204
11,000,000	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.39-V1. Jun.2028	5.00%	Barclays	Sell	06/20/2028	EUR	493,700	(95,050)
29,000,000	ITRAXX.EUROPE. MAIN.39-V1.Jun.2028	1.00%	Barclays	Sell	06/20/2028	EUR	382,746	(6,108)

Note 11 - Open positions on credit default swap contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Maturity date	Trading currency	Market Value USD	Unrealised profit/(loss) USD
2,255,000	Japan Government Bond 2.2% 20/09/2027	1.00%	Barclays	Buy	06/20/2028	USD	(86,300)	(8,050)
1,244,000	Japan Government Bond 2.2% 20/09/2027	1.00%	Goldman Sachs	Buy	06/20/2028	USD	(47,608)	(4,441)
201,687,000	JFE Holdings, Inc. 0.25% 18/09/2026	1.00%	Goldman Sachs	Buy	06/20/2028	JPY	(33,366)	(13,360)
46,011,000	JFE Holdings, Inc. 0.25% 18/09/2026	1.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2028	JPY	(7,611)	864
261,000	K Hovnanian Enterprises, Inc. 10.5% 15/02/2026	5.00%	Barclays	Buy	06/20/2028	USD	18,204	(1,101)
178,945,000	Kawasaki Heavy Industries Ltd 0.4% 20/07/2028	1.00%	Barclays	Buy	06/20/2028	JPY	(35,350)	(12,609)
113,756,000	Kawasaki Heavy Industries Ltd 0.4% 20/07/2028	1.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2028	JPY	(22,472)	1,675
77,591,000	Kawasaki Heavy Industries Ltd 0.4% 20/07/2028	1.00%	Morgan Stanley	Buy	06/20/2028	JPY	(15,328)	(210)
194,567,000	Kobe Steel Ltd. 0.924% 21/05/2025	1.00%	Goldman Sachs	Buy	06/20/2028	JPY	(7,413)	(51,517)
287,000	Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025	1.00%	J.P. Morgan	Buy	12/20/2024	USD	5,155	(3,471)
931,000	Lanxess 1% 07/10/2026	1.00%	Goldman Sachs	Buy	06/20/2028	EUR	40,897	17,693
311,000	Lloyds Banking Group plc 4.5% 04/11/2024	1.00%	Citigroup	Buy	06/20/2028	EUR	8,871	29
469,000	Marks & Spencer plc 3% 08/12/2023	1.00%	Citigroup	Buy	06/20/2028	EUR	22,324	2,860
314,000	MercedesBenz Group AG 1.4% 12/01/2024	1.00%	Bank of America	Buy	06/20/2028	EUR	(5,599)	(132)
471,000	MercedesBenz Group AG 1.4% 12/01/2024	1.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2028	EUR	(8,398)	(1,292)
157,000	MercedesBenz Group AG 1.4% 12/01/2024	1.00%	Morgan Stanley	Buy	06/20/2028	EUR	(2,799)	(177)
385,000	MetLife, Inc. 3.6% 13/11/2025	1.00%	BNP Paribas	Buy	06/20/2028	USD	1,128	(3,283)
954,000	MetLife, Inc. 3.6% 13/11/2025	1.00%	Barclays	Buy	06/20/2028	USD	2,797	(15,293)
147,387,000	Mitsui OSK Lines Ltd. 0.49% 18/07/2025	1.00%	Goldman Sachs	Buy	06/20/2028	JPY	(12,125)	(9,123)
62,058,000	Mitsui OSK Lines Ltd. 0.49% 18/07/2025	1.00%	Citigroup	Buy	06/20/2028	JPY	(5,105)	(4,326)
310,000	Next plc 3.625% 18/05/2028	1.00%	Citigroup	Buy	06/20/2028	EUR	2,490	(6,896)
7,761,000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027	1.00%	J.P. Morgan	Buy	12/20/2024	JPY	(179)	(1,251)
15,523,000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027	1.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2024	JPY	(495)	(1,459)
36,129,000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027	1.00%	Citigroup	Buy	06/20/2025	JPY	(520)	(6,875)
15,552,000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027	1.00%	Citigroup	Buy	06/20/2028	JPY	3,422	(9,649)
50,544,000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027	1.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2028	JPY	11,122	(32,962)
217,915,000	Nippon Steel Corp. 0.14% 20/06/2024	1.00%	Goldman Sachs	Buy	06/20/2028	JPY	(40,762)	(19,134)
77,002,000	Nippon Steel Corp. 0.14% 20/06/2024	1.00%	Barclays	Buy	06/20/2028	JPY	(14,403)	783
25,915,000	Nippon Steel Corp. 0.14% 20/06/2024	1.00%	Citigroup	Buy	06/20/2028	JPY	(4,848)	(118)
20,194,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027	1.00%	Barclays	Buy	12/20/2024	JPY	9,456	6,117
21,295,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027	1.00%	J.P. Morgan	Buy	12/20/2024	JPY	9,972	4,555
46,697,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027	1.00%	Barclays	Buy	06/20/2024	JPY	9,779	579

Note 11 - Open positions on credit default swap contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Maturity date	Trading currency	Market Value USD	Unrealised profit/(loss) USD
46,697,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027	1.00%	Barclays	Buy	12/20/2023	JPY	2,730	338
15,566,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027	1.00%	J.P. Morgan	Buy	12/20/2023	JPY	910	(197)
7,783,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027	1.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2024	JPY	1,630	(247)
120,000	Saipem Finance International BV 3.75% 08/09/2023	5.00%	Goldman Sachs	Buy	06/20/2024	EUR	(4,551)	(14,051)
2,859,000	Saudi Arabia Government Bond 4% 17/04/2025	1.00%	Citigroup	Buy	12/20/2027	USD	(55,370)	(5,661)
269,000	SES SA 0.875% 04/11/2027	1.00%	Morgan Stanley	Buy	06/20/2028	EUR	3,621	(12,242)
878,000	SES SA 0.875% 04/11/2027	1.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2028	EUR	11,820	(38,072)
1,000,000	Societe Generale SA 3.25% 20/12/2023	1.00%	Barclays	Buy	12/20/2023	EUR	(3,042)	(8,426)
31,088,000	SoftBank Group Corp. 1.569% 12/06/2024	1.00%	Barclays	Buy	06/20/2028	JPY	15,718	(5,399)
66,839,000	SoftBank Group Corp. 1.569% 12/06/2024	1.00%	Goldman Sachs	Buy	06/20/2028	JPY	33,794	(9,894)
400,000	South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	1.00%	Citibank	Buy	06/20/2028	USD	27,990	(1,237)
1,500,000	South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	1.00%	Goldman Sachs	Buy	06/20/2024	USD	(164)	(10,823)
1,500,000	South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	1.00%	Barclays	Buy	12/20/2024	USD	6,683	(12,962)
3,700,000	South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	1.00%	BNP Paribas	Buy	06/20/2028	USD	258,903	(94,332)
1,057,000	SPG LP 2.75% 20/06/2028	1.00%	Barclays	Buy	06/20/2028	USD	(2,505)	(19,402)
466,000	Stellantis NV 2% 20/03/2025	5.00%	Barclays	Buy	06/20/2028	EUR	(80,433)	(174)
155,000	Stellantis NV 2% 20/03/2025	5.00%	Morgan Stanley	Buy	06/20/2028	EUR	(26,754)	764
455,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Goldman Sachs	Buy	12/20/2024	EUR	(18,485)	8,512
106,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Barclays	Buy	06/20/2024	EUR	(3,502)	795
575,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2027	EUR	(19,627)	(20,038)
20,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Goldman Sachs	Buy	06/20/2027	EUR	(683)	(484)
55,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Goldman Sachs	Buy	06/20/2024	EUR	(1,817)	(2,129)
106,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Barclays	Buy	06/20/2027	EUR	(3,618)	(10,821)
100,000	TDC Holding A/S 5.625% 20/06/2027	1.00%	BNP Paribas	Buy	06/20/2027	EUR	(896)	(6,803)
453,000	Telecom Italia SpA 3.625% 19/01/2024	1.00%	Goldman Sachs	Buy	06/20/2028	EUR	53,548	(1,236)
78,000	Telecom Italia SpA 3.625% 19/01/2024	1.00%	Bank of America	Buy	06/20/2028	EUR	9,220	(634)
370,000	Tesco plc 6.15% 15/11/2037	1.00%	Morgan Stanley	Buy	06/20/2028	EUR	(2,671)	(1,129)
100,000	Tesco plc 6.15% 15/11/2037	1.00%	Citigroup	Buy	06/20/2028	EUR	(722)	(204)
78,000	Tesco plc 6.15% 15/11/2037	1.00%	Goldman Sachs	Buy	06/20/2028	EUR	(563)	(210)
367,000	Transocean Ltd. 8% 01/02/2027	1.00%	J.P. Morgan	Buy	12/20/2027	USD	77,356	(36,144)
479,000	U.S. Steel Corp. 6.65% 01/06/2037	5.00%	Morgan Stanley	Buy	06/20/2028	USD	(21,010)	(10,225)

Note 11 - Open positions on credit default swap contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Maturity date	Trading currency	Market Value USD	Unrealised profit/(loss) USD
403,000	U.S. Steel Corp. 6.65% 01/06/2037	5.00%	Barclays	Buy	06/20/2028	USD	(17,676)	(8,602)
96,000	U.S. Steel Corp. 6.65% 01/06/2037	5.00%	Goldman Sachs	Buy	06/20/2028	USD	(4,211)	(939)
778,000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.375% 09/03/2026	1.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2028	EUR	52,914	3,501
570,000	Unicredit Societa per Azioni 3% 20/06/2028	1.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2028	EUR	30,421	(20,439)
1,142,000	Volkswagen AG 0% 16/11/2024	1.00%	J.P. Morgan	Buy	06/20/2028	EUR	9,381	(850)
1,885,000	Volkswagen AG 0% 16/11/2024	1.00%	BNP Paribas	Buy	06/20/2028	EUR	15,483	(10,937)
							4,568,353	(1,698,535)

Franklin Strategic Income Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Maturity date	Trading currency	Market Value USD	Unrealised profit/(loss) USD
600,000	BNP Paribas Bespoke 5-10% Tranche Index Dec. 2023	4.10%	BNP Paribas	Sell	12/20/2023	EUR	3,302	3,302
3,240,000	Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028	1.00%	Citibank	Sell	06/20/2027	USD	(381,551)	84,813
2,500,000	CDX.NA.HY.33-V13. Dec.2024	5.00%	Citibank	Sell	12/20/2024	USD	28,721	72,625
2,400,000	CDX.NA.HY.40-V1. Jun.2028	5.00%	Citigroup	Sell	06/20/2028	USD	67,033	17,185
1,000,000	Citibank Bespoke 0-10% Tranche Index Dec. 2023	3.60%	Citibank	Sell	12/20/2023	USD	2,298	2,298
4,000,000	Citibank Bespoke 0-5% Tranche Index Dec. 2023	0.00%	Citibank	Sell	12/20/2023	USD	(1,127,408)	(838,040)
3,350,000	MCDX.NA.MAIN.31-V1. Dec. 2023	1.00%	Citibank	Sell	12/20/2023	USD	8,454	5,258
							(1,399,151)	(652,559)

Franklin U.S. Low Duration Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Maturity date	Trading currency	Market Value USD	Unrealised profit/(loss) USD
250,000	BNP Paribas Bespoke 5-10% Tranche Index Dec. 2023	4.10%	BNP Paribas	Sell	12/20/2023	EUR	1,376	1,375
700,000	Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028	1.00%	Citibank	Sell	06/20/2027	USD	(82,434)	18,324
690,000	CDX.NA.EM.38-V1. Dec.2027	1.00%	Citigroup	Buy	12/20/2027	USD	28,533	(20,749)
4,100,000	CDX.NA.HY.31-V15. Dec.2023	5.00%	Citibank	Sell	12/20/2023	USD	95,603	147,001
2,000,000	CDX.NA.HY.33-V13. Dec.2024	5.00%	Citibank	Sell	12/20/2024	USD	22,977	58,100
4,130,000	CDX.NA.HY.40-V1. Jun.2028	5.00%	Citigroup	Buy	06/20/2028	USD	(115,352)	(61,512)
1,000,000	CDX.NA.IG.31-V1. Dec.2023	1.00%	Citibank	Sell	12/20/2023	USD	(14,191)	(896)
3,600,000	CDX.NA.IG.40-V1. Jun.2028	1.00%	Citigroup	Sell	06/20/2028	USD	53,859	20,372
800,000	Citibank Bespoke 0-10% Tranche Index Dec. 2023	3.60%	Citibank	Sell	12/20/2023	USD	1,838	1,839

Note 11 - Open positions on credit default swap contracts (continued)

Franklin U.S. Low Duration Fund (continued)

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Maturity date	Trading currency	Market Value USD	Unrealised profit/(loss) USD
1,650,000	Citibank Bespoke 0-5% Tranche Index Dec. 2023	0.00%	Citibank	Sell	12/20/2023	USD	(466,890)	(347,619)
							(474,681)	(183,765)

Note 12 - Open positions on option contracts

As at June 30, 2023, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Diversified Balanced Fund

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment EUR	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Currency Option							
Purchase	Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 120.00, Jan. 2024	HSBC	USD	10,270,000	1,129,295,374	27,922	(254,253)
Sale	Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 130.00, Jan. 2024	HSBC	USD	(10,270,000)	1,223,403,322	(91,441)	19,783
Purchase	Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 135.00, Jan. 2024	HSBC	USD	10,270,000	1,270,457,296	167,142	(43,156)
Sale	Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 140.00, Jan. 2024	HSBC	USD	(10,270,000)	1,317,511,270	(263,844)	(191,122)
Sale	Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 145.00, Jan. 2024	HSBC	USD	(10,270,000)	1,364,565,243	(135,209)	(57,399)
						(295,430)	(526,147)
Index Option							
Purchase	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 30.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	USD	1,271	1,582,781	164,218	(192,793)
Sale	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 35.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	USD	(1,271)	1,582,781	(122,290)	139,180
Sale	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,600.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	EUR	(352)	15,484,797	(87,296)	174,712
Purchase	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,925.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	EUR	352	15,484,797	169,312	(269,864)
Sale	Nasdaq 100 Emini Index, Put Option, Strike Price 11,700.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	USD	(1)	1,271,878	(8,096)	33,846
Purchase	Nasdaq 100 Emini Index, Put Option, Strike Price 12,350.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	USD	1	1,271,878	11,665	(45,077)
Sale	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,450.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	USD	(40)	16,312,215	(66,819)	247,094
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,825.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	USD	40	16,312,215	128,837	(440,407)
						189,531	(353,309)
						(105,899)	(879,456)

Franklin Diversified Conservative Fund

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment EUR	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Currency Option							
Purchase	Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 120.00, Jan. 2024	HSBC	USD	5,600,000	615,779,366	15,225	(138,638)
Sale	Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 130.00, Jan. 2024	HSBC	USD	(5,200,000)	619,444,720	(46,299)	10,017
Purchase	Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 135.00, Jan. 2024	HSBC	USD	5,200,000	643,269,517	84,629	(21,851)

Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

Franklin Diversified Conservative Fund (continued)

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment EUR	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Sale	Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 140.00, Jan. 2024	HSBC	USD	(5,600,000)	718,409,261	(143,868)	(104,215)
Sale	Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 145.00, Jan. 2024	HSBC	USD	(5,200,000)	690,919,111	(68,460)	(29,063)
						(158,773)	(283,750)
Index Option							
Purchase	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 30.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	USD	669	833,108	86,437	(101,478)
Sale	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 35.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	USD	(669)	833,108	(64,368)	73,258
Sale	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,600.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	EUR	(87)	3,827,208	(21,576)	43,182
Purchase	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,925.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	EUR	87	3,827,208	41,847	(66,699)
Sale	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,450.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	USD	(9)	3,670,248	(15,034)	61,137
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,825.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	USD	9	3,670,248	28,988	(108,027)
						56,294	(98,627)
						(102,479)	**(382,377)**

Franklin Diversified Dynamic Fund

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment EUR	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Currency Option							
Purchase	Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 120.00, Jan. 2024	HSBC	USD	7,640,000	840,098,993	20,771	(189,142)
Sale	Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 130.00, Jan. 2024	HSBC	USD	(7,850,000)	935,123,279	(69,894)	15,122
Purchase	Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 135.00, Jan. 2024	HSBC	USD	7,850,000	971,089,559	127,757	(32,987)
Sale	Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 140.00, Jan. 2024	HSBC	USD	(7,640,000)	980,115,492	(196,277)	(142,179)
Sale	Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 145.00, Jan. 2024	HSBC	USD	(7,850,000)	1,043,022,119	(103,348)	(43,873)
						(220,991)	(393,059)
Index Option							
Purchase	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 30.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	USD	949	1,181,793	122,614	(143,950)
Sale	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 35.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	USD	(949)	1,181,793	(91,309)	103,919
Sale	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,600.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	EUR	(297)	13,065,297	(73,656)	147,413
Purchase	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,925.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	EUR	297	13,065,297	142,857	(227,698)
Sale	Nasdaq 100 Emini Index, Put Option, Strike Price 11,700.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	USD	(1)	1,271,878	(8,096)	33,846
Purchase	Nasdaq 100 Emini Index, Put Option, Strike Price 12,350.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	USD	1	1,271,878	11,665	(45,077)
Sale	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,450.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	USD	(33)	13,457,578	(55,126)	224,169
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,825.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	USD	33	13,457,578	106,291	(396,097)
						155,240	(303,475)
						(65,751)	**(696,534)**

Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Option							
Purchase	3 Month SOFR, Call Option, Strike Price 95.63, Dec. 2023	J.P.Morgan	USD	40	378,560	11,000	(58,560)
Sale	3 Month SOFR, Call Option, Strike Price 96.75, Dec. 2023	J.P.Morgan	USD	(80)	757,120	(9,000)	58,879
						2,000	319
Swaption							
Purchase	Credit Default Swap Index Option, Put Option, Strike Price 0.01, Sep. 2023	Goldman Sachs	USD	25,500,000	25,500,000	14,631	(13,291)
Purchase	Credit Default Swap Index Option, Put Option, Strike Price 0.98, Sep. 2023	Goldman Sachs	USD	5,100,000	5,100,000	17,545	(11,423)
						32,176	(24,714)
						34,176	**(24,395)**

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment EUR	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Equity Option							
Sale	Advanced Micro Devices, Inc., Call Option, Strike Price 110.00, Jul. 2023	J.P.Morgan	USD	(13)	135,694	(7,874)	(6,466)
Sale	Alphabet, Inc., Call Option, Strike Price 120.00, Jul. 2023	J.P.Morgan	USD	(45)	493,586	(10,927)	(4,292)
Sale	Amazon.com, Inc., Call Option, Strike Price 125.00, Jul. 2023	J.P.Morgan	USD	(55)	710,066	(35,279)	(27,875)
Sale	Applied Materials, Inc., Call Option, Strike Price 135.00, Jul. 2023	J.P.Morgan	USD	(10)	132,448	(9,896)	(8,568)
Sale	AstraZeneca plc, Call Option, Strike Price 134.00, Jul. 2023	J.P.Morgan	GBP	(1)	131,361	(17)	1,638
Sale	Bank of America Corp., Call Option, Strike Price 33.00, Jul. 2023	J.P.Morgan	USD	(100)	262,897	(367)	2,952
Sale	Cigna Group (The), Call Option, Strike Price 280.00, Jul. 2023	J.P.Morgan	USD	(4)	102,850	(2,273)	(868)
Sale	Fortescue Metals Group Ltd., Call Option, Strike Price 25.00, Jul. 2023	J.P.Morgan	AUD	(197)	266,660	(541)	2,014
Sale	Microchip Technology, Inc., Call Option, Strike Price 90.00, Jul. 2023	J.P.Morgan	USD	(14)	114,933	(3,028)	(1,726)
Sale	Microsoft Corp., Call Option, Strike Price 315.00, Jul. 2023	J.P.Morgan	USD	(4)	124,820	(10,153)	(8,984)
Sale	Siemens AG, Call Option, Strike Price 162.00, Jul. 2023	J.P.Morgan	EUR	(13)	198,599	(494)	2,022
Sale	TotalEnergies SE, Call Option, Strike Price 64.00, Jul. 2023	J.P.Morgan	EUR	(20)	105,214	(20)	1,152
Sale	Verbund AG, Call Option, Strike Price 92.00, Jul. 2023	J.P.Morgan	EUR	(6)	44,070	(6)	531
Sale	Vertex Pharmaceuticals, Inc., Call Option, Strike Price 370.00, Jul. 2023	J.P.Morgan	USD	(3)	96,741	(330)	778
						(81,205)	(47,692)
Index Option							
Purchase	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 30.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	USD	853	1,062,244	110,211	(128,188)
Sale	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 35.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	USD	(853)	1,062,244	(82,072)	94,607

Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (continued)

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment EUR	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Sale	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,600.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	EUR	(183)	8,050,335	(45,384)	90,830
Purchase	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,925.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	EUR	183	8,050,335	88,023	(140,299)
Sale	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,450.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	USD	(21)	8,563,913	(35,080)	142,644
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,825.00, Dec. 2023	J.P.Morgan	USD	21	8,563,913	67,639	(252,066)
						103,337	(192,472)
						22,132	(240,164)

Franklin Income Fund

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Equity Option							
Sale	Amazon.com, Inc., Put Option, Strike Price 105.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(1,000)	13,036,000	(49,000)	58,150
Sale	International Business Machines Corp., Call Option, Strike Price 135.00, Jul. 2023	J.P.Morgan	USD	(1,250)	16,726,250	(311,250)	(140,225)
						(360,250)	(82,075)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Option							
Sale	3 Month Euribor, Put Option, Strike Price 96.00, Dec. 2023	J.P. Morgan	EUR	(264)	6,848,305,783	(158,442)	(77,142)
Purchase	3 Month Euribor, Put Option, Strike Price 96.50, Dec. 2023	J.P. Morgan	EUR	132	3,424,152,892	209,756	106,912
Purchase	3 Month SOFR, Call Option, Strike Price 94.75, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	33	780,780,000	4,537	(6,900)
Purchase	3 Month SOFR, Put Option, Strike Price 93.50, Dec. 2023	J.P. Morgan	USD	384	9,085,440,000	9,600	(19,111)
Sale	3 Month SOFR, Put Option, Strike Price 94.00, Dec. 2023	J.P. Morgan	USD	(576)	13,628,160,000	(43,200)	27,733
Purchase	3 Month SOFR, Put Option, Strike Price 94.13, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	100	2,366,000,000	1,250	(2,692)
Sale	3 Month SOFR, Put Option, Strike Price 94.25, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	(200)	4,732,000,000	(3,750)	7,116
Purchase	3 Month SOFR, Put Option, Strike Price 94.38, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	100	2,366,000,000	4,375	(5,192)
Purchase	3 Month SOFR, Put Option, Strike Price 95.00, Dec. 2023	J.P. Morgan	USD	144	3,407,040,000	194,400	111,633
Purchase	3 Month SOFR 1 Year Mid-Curve, Put Option, Strike Price 95.00, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	96	2,270,400,000	25,800	16,435
Sale	3 Month SOFR 1 Year Mid-Curve, Put Option, Strike Price 95.50, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	(144)	3,405,600,000	(100,800)	(71,197)
Sale	3 Month SOFR 1 Year Mid-Curve, Put Option, Strike Price 96.00, Dec. 2023	J.P. Morgan	USD	(115)	2,719,750,000	(138,000)	(91,026)
Purchase	3 Month SOFR 1 Year Mid-Curve, Put Option, Strike Price 96.50, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	48	1,135,200,000	114,300	72,568
Purchase	US Treasury 2 Year Note, Put Option, Strike Price 100.63, Aug. 2023	J.P. Morgan	USD	85	1,719,629,900	17,266	762

Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Purchase	US Treasury 5 Year Note, Put Option, Strike Price 105.25, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	80	864,664,000	4,375	(763)
Sale	US Treasury 5 Year Note, Put Option, Strike Price 106.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	(120)	1,296,996,000	(18,750)	(3,956)
Purchase	US Treasury 5 Year Note, Put Option, Strike Price 107.50, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	40	432,332,000	30,313	9,306
						153,030	74,486
Currency Option							
Purchase	Foreign Exchange EUR/USD, Call Option, Strike Price 1.15, Jul. 2023	J.P. Morgan	EUR	133,650	167,730	108	(20,595)
Purchase	Foreign Exchange JPY/KRW, Call Option, Strike Price 10.75, Aug. 2023	J.P. Morgan	JPY	6,000,000	447,063	137	(7,305)
Sale	Foreign Exchange JPY/KRW, Call Option, Strike Price 11.25, Aug. 2023	J.P. Morgan	JPY	(6,000,000)	467,857	(41)	3,342
Purchase	Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 115.00, Aug. 2023	J.P. Morgan	USD	243,000	27,945,000	641	(46,952)
Purchase	Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 115.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	405,000	46,575,000	2	(41,128)
Purchase	Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 125.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	5,291,000	661,375,000	1,766	(64,582)
Purchase	Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 131.00, Dec. 2023	Goldman Sachs	USD	4,500,000	589,500,000	35,386	(16,949)
Purchase	Foreign Exchange USD/TWD, Call Option, Strike Price 32.00, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	239,400	7,660,800	33,769	5,139
						71,768	(189,030)
Equity Option							
Purchase	3M Co., Put Option, Strike Price 75.00, Jan. 2024	Goldman Sachs	USD	1,380,000	138,124,200	22,962	(31,318)
Purchase	3M Co., Put Option, Strike Price 75.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	61	610,549	7,564	(11,592)
Purchase	3M Co., Put Option, Strike Price 85.00, Jan. 2024	Goldman Sachs	USD	1,173,000	117,405,570	38,499	(27,741)
Purchase	Activision Blizzard, Inc., Call Option, Strike Price 90.00, Nov. 2023	Morgan Stanley	USD	76	640,680	20,824	(6,006)
Purchase	Activision Blizzard, Inc., Call Option, Strike Price 90.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	34	286,620	4,692	(285)
Purchase	Activision Blizzard, Inc., Call Option, Strike Price 90.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	167	1,407,810	23,046	8,740
Sale	Activision Blizzard, Inc., Call Option, Strike Price 95.00, Nov. 2023	Morgan Stanley	USD	(76)	640,680	(8,740)	6,227
Sale	Activision Blizzard, Inc., Call Option, Strike Price 95.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(118)	994,740	(1,534)	229
Sale	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 65.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(441)	3,717,630	(5,733)	39,677
Sale	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 70.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(272)	2,292,960	(13,600)	9,441
Purchase	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 70.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	207	1,745,010	3,105	(25,854)
Purchase	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 72.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	24	202,320	480	(352)
Purchase	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 75.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	441	3,717,630	59,535	(106,955)
Purchase	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 75.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	177	1,492,110	10,266	(40,007)
Sale	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 78.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(23)	193,890	(2,783)	(23)
Sale	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 78.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(24)	202,320	(2,088)	518
Sale	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 79.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(26)	219,180	(1,196)	1,109

Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Purchase	AMC Entertainment Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 3.00, Aug. 2023	J.P. Morgan	USD	134	58,960	11,926	2,271
Purchase	AMC Entertainment Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 3.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	222	97,680	19,758	3,903
Purchase	AMC Entertainment Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 3.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	100	44,000	2,700	(1,661)
Purchase	AMC Entertainment Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 3.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	898	395,120	24,246	(72,346)
Purchase	AMC Entertainment Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 4.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	827	208,120	142,244	7,198
Purchase	Amyris, Inc., Call Option, Strike Price 3.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	9	927	90	(9)
Purchase	Amyris, Inc., Put Option, Strike Price 1.00, Apr. 2024	J.P. Morgan	USD	179	18,437	8,055	(2,695)
Purchase	Amyris, Inc., Put Option, Strike Price 1.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	552	56,856	22,080	(8,924)
Purchase	Amyris, Inc., Put Option, Strike Price 1.50, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	145	14,935	11,600	(2,159)
Purchase	Anywhere Real Estate, Inc., Call Option, Strike Price 7.50, Dec. 2023	Morgan Stanley	USD	21	14,007	1,470	376
Purchase	Anywhere Real Estate, Inc., Call Option, Strike Price 7.50, Sep. 2023	Morgan Stanley	USD	41	27,347	1,332	(94)
Purchase	ArcBest Corp., Call Option, Strike Price 100.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	50	494,000	14,250	79
Purchase	AstraZeneca plc, Put Option, Strike Price 69.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	200	1,431,400	15,600	(1,804)
Purchase	Barclays plc, Put Option, Strike Price 3.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	56	44,016	1,120	768
Purchase	Barclays plc, Put Option, Strike Price 5.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	88	69,168	880	(970)
Purchase	BioMarin Pharmaceutical, Inc., Put Option, Strike Price 85.00, Oct. 2023	J.P. Morgan	USD	6	52,008	2,880	112
Purchase	Bioxcel Therapeutics, Inc., Call Option, Strike Price 25.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	50	33,300	200	(9,365)
Purchase	Bread Financial Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 20.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	9	28,251	1,012	(515)
Purchase	Burlington Stores, Inc., Call Option, Strike Price 160.00, Jun. 2023	Morgan Stanley	USD	9	141,651	135	(2,492)
Purchase	Burlington Stores, Inc., Put Option, Strike Price 80.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	10	157,390	100	(49)
Sale	Burlington Stores, Inc., Put Option, Strike Price 140.00, Jun. 2023	Morgan Stanley	USD	(9)	141,651	(45)	1,515
Purchase	Carnival Corp., Put Option, Strike Price 5.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	496	933,968	2,480	(24,983)
Purchase	Carnival Corp., Put Option, Strike Price 13.50, Jun. 2023	Morgan Stanley	USD	21	39,543	21	(896)
Purchase	Carnival Corp., Put Option, Strike Price 14.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	21	39,543	84	(1,094)
Purchase	Carnival Corp., Put Option, Strike Price 16.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	22	41,426	220	(629)
Purchase	Cerence, Inc., Call Option, Strike Price 35.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	11	32,153	192	(362)
Purchase	Cinemark Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 5.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	284	468,600	3,550	(1,002)
Purchase	Cinemark Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 5.00, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	257	424,050	1,285	(2,834)

Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	Comcast Corp., Call Option, Strike Price 42.50, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(3)	12,465	(279)	(57)
Purchase	DISH Network Corp., Put Option, Strike Price 5.00, Dec. 2025	J.P. Morgan	USD	49	32,291	11,025	(1,935)
Purchase	DISH Network Corp., Put Option, Strike Price 5.00, Jan. 2025	J.P. Morgan	USD	19	12,521	2,850	(1,455)
Purchase	DISH Network Corp., Put Option, Strike Price 7.50, Dec. 2025	Morgan Stanley	USD	74	48,766	29,600	13,686
Purchase	Eagle Bulk Shipping, Inc., Call Option, Strike Price 50.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	21	100,884	1,680	482
Purchase	Encore Capital Group, Inc., Put Option, Strike Price 22.50, Dec. 2023	J.P. Morgan	USD	16	77,792	800	(10)
Purchase	Envestnet, Inc., Put Option, Strike Price 40.00, Dec. 2023	J.P. Morgan	USD	5	29,675	1,250	845
Purchase	Esperion Therapeutics, Inc., Call Option, Strike Price 2.50, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	988	137,332	14,820	(5,496)
Sale	Fastenal Co., Call Option, Strike Price 60.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	5,899	(135)	(46)
Purchase	GEO Group, Inc. (The), Put Option, Strike Price 3.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	5	3,580	50	(46)
Purchase	GEO Group, Inc. (The), Put Option, Strike Price 5.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	335	239,860	10,050	(5,663)
Purchase	Groupon, Inc., Put Option, Strike Price 4.00, Oct. 2023	Morgan Stanley	USD	7	4,137	490	(101)
Purchase	Groupon, Inc., Put Option, Strike Price 4.00, Sep. 2023	Morgan Stanley	USD	15	8,865	900	(264)
Purchase	Guess?, Inc., Put Option, Strike Price 11.00, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	31	60,295	388	(953)
Purchase	Horizon Therapeutics plc, Call Option, Strike Price 110.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	122	1,254,770	12,200	(6,824)
Sale	Horizon Therapeutics plc, Call Option, Strike Price 115.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(305)	3,136,925	(6,100)	16,583
Sale	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 60.00, Jan. 2024	Morgan Stanley	USD	(387)	3,980,295	(77,400)	(8,526)
Sale	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 70.00, Jan. 2024	Morgan Stanley	USD	(124)	1,275,340	(35,340)	(2,862)
Purchase	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 80.00, Jan. 2024	Morgan Stanley	USD	387	3,980,295	183,825	(71,606)
Sale	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 80.00, Nov. 2023	Morgan Stanley	USD	(43)	442,255	(19,242)	(14,054)
Purchase	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 80.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	187	1,923,295	5,142	(5,279)
Sale	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 85.00, Nov. 2023	Morgan Stanley	USD	(19)	195,415	(9,880)	(9,520)
Purchase	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 90.00, Jan. 2024	Morgan Stanley	USD	124	1,275,340	81,840	(14,963)
Purchase	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 95.00, Nov. 2023	Morgan Stanley	USD	19	195,415	16,435	12,767
Purchase	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 100.00, Nov. 2023	Morgan Stanley	USD	43	442,255	34,830	18,934
Purchase	Horizon Therapeutics plc, Put Option, Strike Price 100.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	103	1,059,355	14,420	(11,267)
Purchase	Illumina, Inc., Put Option, Strike Price 180.00, Sep. 2023	Morgan Stanley	USD	24	449,976	23,160	(4,759)
Purchase	Illumina, Inc., Put Option, Strike Price 195.00, Sep. 2023	Morgan Stanley	USD	16	299,984	26,720	1,969
Purchase	Integra LifeSciences Holdings Corp., Put Option, Strike Price 25.00, Dec. 2023	J.P. Morgan	USD	5	20,565	213	(294)
Sale	IVERIC bio, Inc., Call Option, Strike Price 40.00, Sep. 2023	Morgan Stanley	USD	(150)	590,100	(1,500)	4,271

Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Purchase	IVERIC bio, Inc., Put Option, Strike Price 29.00, Sep. 2023	Morgan Stanley	USD	4	15,736	60	(186)
Purchase	IVERIC bio, Inc., Put Option, Strike Price 34.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	32	125,888	320	(1,819)
Purchase	IVERIC bio, Inc., Put Option, Strike Price 35.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	6	23,604	150	(263)
Purchase	IVERIC bio, Inc., Put Option, Strike Price 36.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	7	27,538	1,838	1,348
Purchase	Live Nation Entertainment, Inc., Put Option, Strike Price 55.00, Oct. 2023	J.P. Morgan	USD	2	18,222	70	(384)
Purchase	Lumentum Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 32.50, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	5	28,365	437	(471)
Purchase	Manchester United plc, Call Option, Strike Price 27.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	23	56,074	3,450	1,690
Purchase	Manchester United plc, Put Option, Strike Price 18.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	81	197,478	3,645	(5,164)
Purchase	Match Group, Inc., Call Option, Strike Price 45.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	11	46,035	572	(588)
Sale	Microchip Technology, Inc., Call Option, Strike Price 92.50, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(2)	17,918	(640)	(238)
Purchase	Microchip Technology, Inc., Call Option, Strike Price 97.50, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	2	17,918	1,210	756
Purchase	Microchip Technology, Inc., Put Option, Strike Price 57.50, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	10	89,590	700	(2,220)
Purchase	Microchip Technology, Inc., Put Option, Strike Price 62.50, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	10	89,590	1,025	(3,095)
Purchase	Natera, Inc., Put Option, Strike Price 25.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	18	87,588	2,205	(460)
Purchase	Nexstar Media Group, Inc., Put Option, Strike Price 160.00, Aug. 2023	J.P. Morgan	USD	4	66,620	1,760	(2,446)
Purchase	NextEra Energy Partners LP, Put Option, Strike Price 45.00, Oct. 2023	J.P. Morgan	USD	11	64,504	825	(561)
Purchase	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., Put Option, Strike Price 17.00, Jun. 2023	Morgan Stanley	USD	43	93,611	43	(1,186)
Purchase	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., Put Option, Strike Price 18.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	21	45,717	147	(968)
Purchase	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., Put Option, Strike Price 19.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	22	47,894	242	(411)
Purchase	NVIDIA Corp., Put Option, Strike Price 225.00, Dec. 2023	J.P. Morgan	USD	96	4,060,992	14,592	(100,429)
Purchase	PagerDuty, Inc., Call Option, Strike Price 25.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	21	47,208	315	(674)
Purchase	Parsons Corp., Put Option, Strike Price 25.00, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	3	14,442	53	(102)
Purchase	Penn Entertainment, Inc., Call Option, Strike Price 30.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	15	36,045	300	(694)
Purchase	Plug Power, Inc., Call Option, Strike Price 12.00, Jun. 2023	Morgan Stanley	USD	21	21,819	21	(558)
Purchase	Porch Group, Inc., Call Option, Strike Price 2.50, Jan. 2024	Morgan Stanley	USD	21	2,898	472	(61)
Sale	Procter & Gamble Co. (The), Call Option, Strike Price 155.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	15,174	(177)	(50)
Purchase	Prometheus Biosciences, Inc., Put Option, Strike Price 145.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	24	479,808	300	(2,144)
Sale	QUALCOMM, Inc., Call Option, Strike Price 130.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	11,904	(199)	85
Purchase	Rapid7, Inc., Call Option, Strike Price 55.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	15	67,920	825	(1,120)

Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Purchase	Redfin Corp., Call Option, Strike Price 13.00, Nov. 2023	Morgan Stanley	USD	11	13,662	2,750	1,004
Purchase	Redfin Corp., Put Option, Strike Price 1.00, Nov. 2023	Morgan Stanley	USD	23	28,566	115	(36)
Sale	Redfin Corp., Put Option, Strike Price 9.00, Nov. 2023	Morgan Stanley	USD	(16)	19,872	(1,440)	827
Purchase	Royal Caribbean Cruises Ltd., Put Option, Strike Price 30.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	114	1,182,636	1,824	(10,881)
Purchase	Seagen, Inc., Call Option, Strike Price 210.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	28	538,888	1,820	(6,947)
Purchase	Seagen, Inc., Call Option, Strike Price 220.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	68	1,308,728	1,360	(4,856)
Sale	Seagen, Inc., Call Option, Strike Price 230.00, Jun. 2024	Morgan Stanley	USD	(135)	2,598,210	(8,775)	16,768
Sale	Seagen, Inc., Put Option, Strike Price 140.00, Jun. 2024	Morgan Stanley	USD	(135)	2,598,210	(43,200)	34,090
Purchase	Seagen, Inc., Put Option, Strike Price 190.00, Jun. 2024	Morgan Stanley	USD	135	2,598,210	207,900	(51,627)
Sale	Seagen, Inc., Put Option, Strike Price 190.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(248)	1,174,006	(37,200)	3,755
Purchase	Shockwave Medical, Inc., Put Option, Strike Price 240.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	56	1,598,296	10,640	(7,665)
Purchase	Shockwave Medical, Inc., Put Option, Strike Price 260.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	121	3,453,461	49,610	(17,441)
Purchase	Shockwave Medical, Inc., Put Option, Strike Price 270.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	10	285,410	4,000	(974)
Purchase	Silicon Motion Technology Corp., Call Option, Strike Price 70.00, Sep. 2023	Morgan Stanley	USD	219	1,573,734	256,230	92,213
Purchase	Silicon Motion Technology Corp., Call Option, Strike Price 70.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	54	388,044	58,320	10,153
Purchase	Silicon Motion Technology Corp., Call Option, Strike Price 75.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	20	143,720	16,800	(4,583)
Purchase	Silicon Motion Technology Corp., Call Option, Strike Price 75.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	48	344,928	19,200	(14,673)
Sale	Silicon Motion Technology Corp., Call Option, Strike Price 80.00, Sep. 2023	Morgan Stanley	USD	(219)	1,573,734	(162,498)	(58,135)
Sale	Silicon Motion Technology Corp., Call Option, Strike Price 80.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(54)	388,044	(32,400)	(360)
Purchase	Silicon Motion Technology Corp., Call Option, Strike Price 80.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	137	984,482	32,880	(32,357)
Sale	Silicon Motion Technology Corp., Call Option, Strike Price 90.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(20)	143,720	(5,740)	3,246
Sale	Silicon Motion Technology Corp., Call Option, Strike Price 90.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(78)	560,508	(5,850)	12,062
Sale	Silicon Motion Technology Corp., Put Option, Strike Price 55.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(25)	179,650	(6,375)	812
Sale	Silicon Motion Technology Corp., Put Option, Strike Price 60.00, Sep. 2023	Morgan Stanley	USD	(59)	423,974	(27,140)	10,438
Purchase	Silicon Motion Technology Corp., Put Option, Strike Price 65.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	25	179,650	15,000	(7,063)
Purchase	SMART Global Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 22.50, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	102	295,902	510	(12,556)
Purchase	SoFi Technologies, Inc., Call Option, Strike Price 10.00, Oct. 2023	Morgan Stanley	USD	21	17,514	1,596	79
Purchase	SoundThinking, Inc., Call Option, Strike Price 30.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	315	688,590	7,875	(25,118)
Purchase	Southern Co. (The), Put Option, Strike Price 55.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	2	14,050	115	(328)
Purchase	Southwest Airlines Co., Put Option, Strike Price 22.50, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	54	195,534	1,458	(4,128)
Purchase	Southwest Airlines Co., Put Option, Strike Price 27.50, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	10	36,210	620	(1,723)

Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	Spectrum Brands Holdings, Inc., Call Option, Strike Price 75.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(38)	296,590	(14,972)	(5,145)
Sale	Spectrum Brands Holdings, Inc., Call Option, Strike Price 80.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(30)	234,150	(3,060)	(145)
Sale	Spectrum Brands Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 50.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(146)	1,139,530	(2,920)	21,049
Purchase	Spectrum Brands Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 65.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	146	1,139,530	1,460	(85,973)
Sale	Starbucks Corp., Call Option, Strike Price 110.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	9,906	(45)	56
Purchase	Teck Resources Ltd., Call Option, Strike Price 45.00, Oct. 2023	Morgan Stanley	USD	146	614,660	36,354	(16,640)
Sale	Teck Resources Ltd., Call Option, Strike Price 55.00, Oct. 2023	Morgan Stanley	USD	(73)	307,330	(3,066)	4,951
Sale	Teck Resources Ltd., Put Option, Strike Price 36.00, Oct. 2023	Morgan Stanley	USD	(146)	614,660	(15,111)	12,040
Purchase	TFI International, Inc., Call Option, Strike Price 115.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	50	754,650	12,000	(1,867)
Sale	T-Mobile US, Inc., Put Option, Strike Price 105.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	(105)	1,468,950	(12,390)	12,598
Purchase	T-Mobile US, Inc., Put Option, Strike Price 120.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	105	1,468,950	28,875	(22,997)
Purchase	Transocean Ltd., Put Option, Strike Price 1.50, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	719	504,019	1,438	(5,277)
Purchase	Transocean Ltd., Put Option, Strike Price 2.50, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	121	84,821	484	(1,739)
Purchase	Transocean Ltd., Put Option, Strike Price 3.00, Jan. 2025	J.P. Morgan	USD	38	26,638	1,064	(432)
Sale	United Parcel Service, Inc., Call Option, Strike Price 185.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	17,925	(446)	(209)
Purchase	United States Steel Corp., Put Option, Strike Price 15.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	31	77,531	868	(1,937)
Purchase	Upwork, Inc., Call Option, Strike Price 2.50, Oct. 2023	Morgan Stanley	USD	19	17,746	13,490	13,372
Sale	Upwork, Inc., Call Option, Strike Price 7.50, Oct. 2023	Morgan Stanley	USD	(17)	15,878	(3,953)	(3,187)
Purchase	Upwork, Inc., Call Option, Strike Price 12.50, Oct. 2023	Morgan Stanley	USD	38	35,492	1,216	(261)
Purchase	Veradigm, Inc., Put Option, Strike Price 10.00, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	76	95,760	1,710	(1,076)
Purchase	Vodafone Group plc, Call Option, Strike Price 13.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	132	124,740	264	(4,518)
Sale	Vodafone Group plc, Put Option, Strike Price 10.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(84)	79,380	(4,956)	(981)
Sale	Vodafone Group plc, Put Option, Strike Price 70.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	GBP	(795)	746,838	(15,145)	3,216
Purchase	Vodafone Group plc, Put Option, Strike Price 75.00, Sep. 2023	Morgan Stanley	GBP	2,082	1,955,870	112,376	(8,550)
Purchase	Vodafone Group plc, Put Option, Strike Price 75.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	GBP	1,263	1,186,486	56,140	(21,358)
Purchase	Wayfair, Inc., Put Option, Strike Price 15.00, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	75	487,575	2,137	(11,818)
Purchase	Wayfair, Inc., Put Option, Strike Price 17.50, Jan. 2024	J.P. Morgan	USD	11	71,511	407	(2,358)
Purchase	Wayfair, Inc., Put Option, Strike Price 25.00, Aug. 2023	J.P. Morgan	USD	13	123,435	150	(5,065)
Sale	World Wrestling Entertainment, Inc., Put Option, Strike Price 75.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(179)	737,596	(9,397)	42,731
Purchase	World Wrestling Entertainment, Inc., Put Option, Strike Price 85.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	197	737,596	1,576	(68,717)

Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Purchase	World Wrestling Entertainment, Inc., Put Option, Strike Price 90.00, Oct. 2023	J.P. Morgan	USD	6	65,082	1,080	(1,927)
						1,349,770	(759,877)
Index Option							
Purchase	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 17.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	77	104,643	4,081	(7,144)
Purchase	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 18.00, Aug. 2023	J.P. Morgan	USD	55	74,745	7,425	(3,233)
Purchase	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 18.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	135	183,465	5,535	(15,493)
Purchase	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 19.00, Aug. 2023	J.P. Morgan	USD	123	167,157	14,883	(10,599)
Purchase	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 20.00, Sep. 2023	J.P. Morgan	USD	52	70,668	9,360	(2,693)
Purchase	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 20.00, Aug. 2023	J.P. Morgan	USD	60	81,540	6,600	(5,803)
Purchase	CBOE Volatility Index, Put Option, Strike Price 17.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	149	202,491	36,952	9,579
Purchase	CBOE Volatility Index, Put Option, Strike Price 18.00, Aug. 2023	J.P. Morgan	USD	109	148,131	32,700	3,502
Purchase	CBOE Volatility Index, Put Option, Strike Price 18.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	254	345,186	87,630	28,576
Purchase	EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 4,370.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	EUR	1,525,130	7,321,061,784	22,752	2,680
Purchase	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,200.00, Sep. 2023	Goldman Sachs	EUR	966,000	4,637,077,287	10,463	(1,961)
Purchase	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,370.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	EUR	1,525,130	7,321,061,784	10,614	(12,288)
Sale	EURO STOXX Bank Index, Put Option, Strike Price 85.00, Aug. 2023	Morgan Stanley	EUR	(88)	515,417	(720)	4,086
Purchase	FTSE MIB Index, Call Option, Strike Price 26,760.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	EUR	1,070,400	32,974,187,873	64,550	37,498
Purchase	FTSE MIB Index, Put Option, Strike Price 26,760.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	EUR	1,070,400	32,974,187,873	6	(14,610)
Purchase	MSCI Emerging Market Index, Call Option, Strike Price 1,000.00, Jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1,515,000	1,499,062,200	5,446	(17,300)
Purchase	MSCI Emerging Market Index, Put Option, Strike Price 1,000.00, Jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1,515,000	1,499,062,200	19,860	(1,350)
Purchase	Nasdaq 100 Emini Index, Call Option, Strike Price 14,380.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	1,035,360	14,370,796,800	58,686	35,646
Purchase	Nasdaq 100 Emini Index, Call Option, Strike Price 14,610.00, Jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1,081,140	15,006,223,200	42,227	18,977
Sale	Nasdaq 100 Emini Index, Put Option, Strike Price 13,700.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(4)	1,110,400	(800)	8,229
Purchase	Nasdaq 100 Emini Index, Put Option, Strike Price 14,100.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	15	4,164,000	5,400	(51,792)
Purchase	Nasdaq 100 Emini Index, Put Option, Strike Price 14,380.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	1,035,360	14,370,796,800	535	(18,989)
Purchase	Nasdaq 100 Emini Index, Put Option, Strike Price 14,610.00, Jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1,081,140	15,006,223,200	45	(19,269)
Purchase	Russell 2000 Emini Index, Put Option, Strike Price 1,690.00, Jun. 2023	Morgan Stanley	USD	12	1,142,220	30	(7,384)
Sale	S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 3,600.00, Dec. 2023	J.P. Morgan	USD	(16)	3,651,000	(18,800)	7,181
Purchase	S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 4,100.00, Dec. 2023	J.P. Morgan	USD	12	2,738,250	36,150	(13,064)
Purchase	S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 4,365.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	1,588,860	7,071,030,767	34,706	9,772

Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Purchase	S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 4,380.00, Jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1,252,680	5,574,902,018	31,049	14,401
Purchase	S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 4,380.00, Jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1,616,220	7,192,793,164	31,068	6,069
Purchase	S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 4,395.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	1,577,805	7,021,831,816	30,011	11,244
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 4,365.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	1,588,860	7,071,030,767	2,888	(15,309)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 4,380.00, Jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1,252,680	5,574,902,018	7,530	(8,486)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 4,380.00, Jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1,616,220	7,192,793,164	4,087	(14,732)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 4,395.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	USD	1,577,805	7,021,831,816	7,572	(15,727)
Purchase	S&P A/S 200, Call Option, Strike Price 7,090.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	AUD	1,659,060	7,960,962,304	27,233	6,088
Purchase	S&P A/S 200, Call Option, Strike Price 7,110.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	AUD	2,396,070	11,497,488,305	26,860	2,104
Purchase	S&P A/S 200, Call Option, Strike Price 7,140.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	AUD	2,320,500	11,134,867,350	18,934	(3,567)
Purchase	S&P A/S 200, Call Option, Strike Price 7,150.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	AUD	2,473,900	11,870,953,819	22,749	(3,347)
Purchase	S&P A/S 200, Put Option, Strike Price 7,090.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	AUD	1,659,060	7,960,962,304	6,159	(8,371)
Purchase	S&P A/S 200, Put Option, Strike Price 7,110.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	AUD	2,396,070	11,497,488,305	4,084	(14,407)
Purchase	S&P A/S 200, Put Option, Strike Price 7,140.00, Jul. 2023	J.P. Morgan	AUD	2,320,500	11,134,867,350	3,988	(17,236)
Purchase	S&P A/S 200, Put Option, Strike Price 7,150.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	AUD	2,473,900	11,870,953,819	7,815	(12,193)
Purchase	TWSE Index, Call Option, Strike Price 16,410.00, Jun. 2023	Morgan Stanley	USD	555,135	301,418,986	35,354	17,295
Purchase	TWSE Index, Call Option, Strike Price 16,450.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	776,686	421,713,643	36,504	11,232
Purchase	TWSE Index, Put Option, Strike Price 16,410.00, Jun. 2023	Morgan Stanley	USD	653,100	354,610,572	–	(21,247)
Purchase	TWSE Index, Put Option, Strike Price 16,450.00, Jul. 2023	Morgan Stanley	USD	572,422	310,805,117	287	(18,340)
						800,488	(121,775)
						2,375,056	**(996,196)**

Note 13 - Securities lending

During the year, the Company participated in securities lending programmes through Goldman Sachs and J.P. Morgan as lending agents.

As at June 30, 2023, the market value of the securities on loan and the corresponding collateral received were as follows:

Fund	Currency	Lending Agent	Counterparty	Market value of securities on loan in Fund currency	Market value of sovereign bonds received as collateral in Fund currency
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	Citigroup	800,367	841,079
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	444,186	510,141
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	158,664	184,478
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	J.P. Morgan	Merrill Lynch	402,942	455,993
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	56,278	64,631
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	19,942	23,187
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	J.P. Morgan	Merrill Lynch	49,746	56,296
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	515,599	592,163

Note 13 - Securities lending (continued)

Fund	Currency	Lending Agent	Counterparty	Market value of securities on loan in Fund currency	Market value of sovereign bonds received as collateral in Fund currency
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	184,215	214,186
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	J.P. Morgan	Merrill Lynch	476,772	540,154
Franklin Global Real Estate Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	271,358	284,867
Franklin Global Real Estate Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	275,291	289,123
Franklin Global Real Estate Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	305,260	316,186
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	7,920,683	8,331,306
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	HSBC	260,364	272,679
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	6,605,929	6,982,110
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	1,763,009	1,841,536
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	3,679,350	3,778,147
Franklin Income Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	15,513,975	16,317,108
Franklin Japan Fund	JPY	J.P. Morgan	Citigroup	141,178,170	1,038,036
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	30,022	31,556
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	398,867	418,931
Templeton BRIC Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	141,095	150,217
Templeton BRIC Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	181,466	191,121
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	20,328	21,642
Templeton Emerging Markets Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	163,923	174,521
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	-	2,447,364
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	262,128	275,480
Templeton European Dividend Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	600,770	677,855
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	-	900,779
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	J.P. Morgan	230,515	261,816
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	Merrill Lynch	3,064,198	3,455,022
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	Morgan Stanley	1,025,595	1,123,514
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	375,617	426,433
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	J.P. Morgan	259,426	294,653
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	Merrill Lynch	1,281,359	1,432,690
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	Morgan Stanley	363,555	398,266
Templeton Global High Yield Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	76,277	77,410
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	78,054	82,013
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	189,356	198,818

During the year, the securities lending programmes generated the following revenues and expenses:

Fund	Fund currency	Lending Agent	Gross earnings in Fund currency	Direct and indirect operational costs and fees in Fund currency	Net earnings in Fund currency
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	59,873	-	59,873
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	J.P. Morgan	10,140	813	9,327
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	J.P. Morgan	1,600	128	1,472
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	J.P. Morgan	12,026	962	11,064
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	USD	J.P. Morgan	311	-	311
Franklin Global Growth Fund	USD	J.P. Morgan	9,896	792	9,104
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	J.P. Morgan	16,716	1,339	15,377
Franklin Global Real Estate Fund	USD	J.P. Morgan	11,085	887	10,198
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	469,351	37,596	431,755
Franklin Income Fund	USD	J.P. Morgan	59,853	4,789	55,064
Franklin Japan Fund	JPY	J.P. Morgan	1,069,164	85,554	983,610
Franklin MENA Fund	USD	J.P. Morgan	92	7	85
Franklin Mutual European Fund	EUR	J.P. Morgan	97,716	7,818	89,898
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	J.P. Morgan	5,690	455	5,235
Franklin Natural Resources Fund	USD	Goldman Sachs	1,424	-	1,424
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	48,517	-	48,517
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	2,831,863	-	2,831,863
Templeton Asian Growth Fund	USD	J.P. Morgan	3,769	302	3,467
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	36,712	2,937	33,775
Templeton BRIC Fund	USD	J.P. Morgan	4,669	374	4,295

Note 13 - Securities lending (continued)

Fund	Fund currency	Lending Agent	Gross earnings in Fund currency	Direct and indirect operational costs and fees in Fund currency	Net earnings in Fund currency
Templeton China Fund	USD	J.P. Morgan	19,164	1,533	17,631
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	J.P. Morgan	1,703	136	1,567
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	J.P. Morgan	36	3	33
Templeton Emerging Markets Fund	USD	J.P. Morgan	1,189	95	1,094
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	17,428	1,394	16,034
Templeton Euroland Fund	EUR	J.P. Morgan	2,319	186	2,133
Templeton European Dividend Fund	EUR	J.P. Morgan	4,504	360	4,144
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	140,556	11,245	129,311
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	74,606	5,969	68,637
Templeton Global Balanced Fund	USD	J.P. Morgan	28,538	2,283	26,255
Templeton Global Equity Income Fund	USD	J.P. Morgan	98	8	90
Templeton Global Fund	USD	J.P. Morgan	58,926	4,714	54,212
Templeton Global High Yield Fund	USD	J.P. Morgan	121	10	111
Templeton Global Income Fund	USD	J.P. Morgan	1,916	153	1,763
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	3,278	263	3,015
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	J.P. Morgan	1,823,726	145,899	1,677,827

Note 14 - Investment management fees

The Management Company receives from the Company a monthly investment management fee equivalent to a certain percentage per annum (as detailed below) of each Fund's average daily net assets during the accounting period. When Funds invest in other Franklin Templeton funds, a management fee is not applied to the amounts invested. The following percentages apply in respect of the different Funds as at June 30, 2023.

The Investment Managers will be remunerated by the Management Company out of the investment management fee received from the Company.

No management fee is payable by an investor on the acquisition of Class X and Class Y shares, instead a fee is paid to the Investment Manager or affiliates under a separate agreement.

	Class A PF	Class I	Class I PF	Class J	Class S	Class S PF	Class W	Class EB	Other Classes except Class X and Class Y
Franklin Biotechnology Discovery Fund		0.70%					0.70%		1.00%
Franklin Disruptive Commerce Fund		0.70%					0.70%		1.00%
Franklin Diversified Balanced Fund		0.55%					0.55%		0.85%
Franklin Diversified Conservative Fund		0.50%					0.50%		0.80%
Franklin Diversified Dynamic Fund		0.60%					0.60%		0.90%
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund		0.60%					0.60%		0.90%
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund		0.40%						up to 0.40%	
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund		0.60%					0.60%		
Franklin Euro Government Bond Fund		0.30%							0.35%
Franklin Euro High Yield Fund		0.60%					0.60%		0.80%
Franklin Euro Short Duration Bond Fund		0.25%			up to 0.25%		0.25%	up to 0.25%	0.30%
Franklin European Corporate Bond Fund		0.40%					0.40%		0.45%
Franklin European Social Leaders Bond Fund		0.30%					0.30%		0.35%

Note 14 - Investment management fees (continued)

	Class A PF	Class I	Class I PF	Class J	Class S	Class S PF	Class W	Class EB	Other Classes except Class X and Class Y
Franklin European Total Return Fund		0.35%			up to 0.35%		0.35%		0.40%
Franklin Flexible Alpha Bond Fund		0.35%					0.35%		0.75%
Franklin Genomic Advancements Fund		0.70%					0.70%		1.00%
Franklin Global Aggregate Bond Fund		0.40%					0.40%	up to 0.40%	0.65%
Franklin Global Convertible Securities Fund		0.60%					0.60%		0.75%
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund					up to 0.40%				
Franklin Global Fundamental Strategies Fund		0.70%					0.70%		1.00%
Franklin Global Green Bond Fund					up to 0.35%				
Franklin Global Growth Fund		0.70%					0.70%		1.00%
Franklin Global Income Fund		0.60%					0.60%		0.85%
Franklin Global Managed Income Fund*					up to 0.60%				
Franklin Global Multi-Asset Income Fund		0.60%					0.60%		0.85%
Franklin Global Real Estate Fund		0.70%					0.70%		1.00%
Franklin Gold and Precious Metals Fund		0.70%					0.70%		1.00%
Franklin Gulf Wealth Bond Fund		0.55%					0.55%		0.75%
Franklin High Yield Fund		0.60%					0.60%		0.80%
Franklin Income Fund		0.60%					0.60%		0.85%
Franklin India Fund		0.70%			up to 0.70%		0.70%		1.00%
Franklin Innovation Fund		0.70%					0.70%		1.00%
Franklin Intelligent Machines Fund		0.70%					0.70%		1.00%
Franklin Japan Fund		0.70%					0.70%		1.00%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	1.30%	1.75%	1.20%		up to 1.70%	up to1.20%	1.75%		2.05%
Franklin MENA Fund		1.05%					1.05%		1.50%
Franklin Mutual European Fund		0.70%					0.70%		1.00%
Franklin Mutual Global Discovery Fund		0.70%					0.70%		1.00%
Franklin Mutual U.S. Value Fund		0.70%					0.70%		1.00%
Franklin Natural Resources Fund		0.70%					0.70%		1.00%
Franklin NextStep Balanced Growth Fund									0.85%
Franklin NextStep Conservative Fund							0.60%		0.80%
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund									0.85%
Franklin NextStep Growth Fund							0.70%		1.00%
Franklin NextStep Moderate Fund							0.65%		0.95%
Franklin NextStep Stable Growth Fund									0.80%
Franklin Sealand China A-Shares Fund		1.00%			up to 1.00%		1.00%	up to 1.00%	
Franklin Strategic Income Fund		0.55%					0.55%		0.75%
Franklin Systematic Style Premia Fund*					up to 0.75%				
Franklin Technology Fund		0.70%					0.70%		1.00%
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund							0.20%		0.30%
Franklin U.S. Government Fund		0.40%			up to 0.40%		0.40%		0.65%
Franklin U.S. Low Duration Fund		0.40%					0.40%		0.65%
Franklin U.S. Opportunities Fund		0.70%			up to 0.60%		0.70%		1.00%
Franklin UK Equity Income Fund		0.45%					0.45%		1.00%
Templeton All China Equity Fund					up to 1.00%				
Templeton Asia Equity Total Return Fund					up to 0.80%				
Templeton Asian Bond Fund		0.55%					0.55%		0.75%
Templeton Asian Growth Fund		0.90%					0.90%		1.35%

Note 14 - Investment management fees (continued)

	Class A PF	Class I	Class I PF	Class J	Class S	Class S PF	Class W	Class EB	Other Classes except Class X and Class Y
Templeton Asian Smaller Companies Fund		0.90%			up to 0.90%		0.90%		1.35%
Templeton BRIC Fund		1.10%							1.60%
Templeton China A-Shares Fund		1.00%					1.00%		1.15%
Templeton China Fund		1.10%					1.10%		1.60%
Templeton Eastern Europe Fund		1.10%					1.10%		1.60%
Templeton Emerging Markets Bond Fund		0.70%			up to 0.70%		0.70%		1.00%
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund		0.75%							1.00%
Templeton Emerging Markets Fund		1.00%		up to 1.00%			1.00%		1.15%
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund		0.70%					0.70%		1.00%
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund		1.10%					1.10%		1.60%
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund		0.85%					0.85%	up to 0.85%	1.05%
Templeton Euroland Fund		0.70%			up to 0.70%		0.70%		1.00%
Templeton European Dividend Fund		0.70%					0.70%		1.00%
Templeton European Opportunities Fund		0.70%					0.70%		1.00%
Templeton European Small-Mid Cap Fund		0.70%					0.70%		1.00%
Templeton Frontier Markets Fund		1.10%					1.10%		1.60%
Templeton Global Balanced Fund		0.60%					0.60%		0.80%
Templeton Global Bond (Euro) Fund		0.55%					0.55%		0.75%
Templeton Global Bond Fund		0.55%			up to 0.55%		0.55%		0.75%
Templeton Global Climate Change Fund		0.70%			up to 0.70%		0.70%		1.00%
Templeton Global Equity Income Fund									1.00%
Templeton Global Fund		0.70%					0.70%		1.00%
Templeton Global High Yield Fund		0.60%							0.85%
Templeton Global Income Fund		0.60%			up to 0.60%		0.60%		0.85%
Templeton Global Smaller Companies Fund		0.70%							1.00%
Templeton Global Total Return Fund		0.55%			up to 0.55%		0.55%		0.75%
Templeton Global Total Return II Fund									0.75%
Templeton Growth (Euro) Fund		0.70%					0.70%		1.00%
Templeton Latin America Fund		1.00%					1.00%		1.40%

*Please refer Note 1 for fund events.

Note 15 - Performance fees

The Management Company may be entitled to receive from the net assets attributable to a share class an annual performance-based incentive fee (the "performance fee") which, if applicable, will be calculated and accrued daily and payable as of the end of each fiscal year.

The performance fee becomes due in the event of outperformance, that is, if the increase in the NAV during the relevant performance period (after deduction of any subscription and/or redemption fees levied) exceeds (i) the increase in the target benchmark over the same period and (ii) the applicable high water mark point as defined in the prospectus.

If shareholders redeem all or part of their shares before the end of a performance period, any accrued performance fee with respect to such shares will crystallise on that dealing day and will then become payable.

For the purpose of the Performance Fee calculation:

Note 15 - Performance fees (continued)

High Water Mark is calculated by reference to (i) the initial launch price or (ii) the NAV as of the last valuation day which formed the basis of an accrual within the relevant performance period, for which a performance fee was paid, whichever is the higher. The high-water mark is the highest peak in value that an investment fund has reached. The high-water mark ensures the fund does not pay for recovery of past performance.

Target NAV is the High Water Mark adjusted by the daily target benchmark return, where the target benchmark is the applicable benchmark as indicated above and is expressed in the currency in which the relevant share class is denominated or hedged into.

Performance Period refers to each fiscal year, except where a share class with a performance fee is launched during the fiscal year, in which case its first performance period will commence on the launch date. Please refer to the prospectus for more details.

The following performance fees applicable in respect of the PF shares as at June 30, 2023. However, no charges levied during the year.

Sub-fund and Share Classes	Sub-fund currency	Performance fees	Performance fees (amount)	Percentage of average net assets	Target benchmark
Franklin K2 Alternative Strategies Fund					
A PF (acc) EUR-H1 (hedged)	USD	15%	–	–	Euro Short-Term Rate
A PF (Ydis) EUR-H1 (hedged)	USD	15%	–	–	Euro Short-Term Rate
I PF (acc) EUR-H1 (hedged)	USD	15%	–	–	Euro Short-Term Rate
I PF (Ydis) EUR-H1 (hedged)	USD	15%	–	–	Euro Short-Term Rate
S PF (acc) EUR	USD	15%	–	–	Euro Short-Term Rate
S PF (acc) EUR-H1 (hedged)	USD	15%	–	–	Euro Short-Term Rate

Note 16 - Soft commission

Consistent with obtaining best execution, brokerage commissions on portfolio transactions for the Company may be directed by the Investment Managers to broker-dealers in recognition of research services furnished by them as well as for services rendered in the execution of orders by such broker-dealers.

The receipt of investment research and information and related services permits the Investment Managers to supplement their own research and analysis and makes available to them the views and information of individuals and research staffs of other firms.

Such services do not include travel, accommodation, entertainment, general administrative goods or services, general office equipment or premises, membership fees, employee salaries or direct money payment, which are paid for directly by the Investment Managers.

Note 17 - Connected party transactions

Certain Directors of the Company are or may also be Officers and/or Directors of one or more of the various Investment Managers of the Funds, among others, Franklin Templeton Investments (Brasil) Ltd., Franklin Templeton Investments (Asia) Limited, Templeton Investment Counsel, LLC and Franklin Templeton Institutional, LLC. All transactions with connected parties were entered into in the ordinary course of business and under normal commercial terms. The investment management fees that are accrued by the Company in respect of the Management Company are detailed in note 14 to the financial statements.

There are no connected brokers in Franklin Templeton, and no transactions were entered into with connected brokers during the year ended June 30, 2023.

During the year ended June 30, 2023, the Company accrued administration and transfer agency fees and shares' maintenance and service charges in respect of Franklin Templeton International Services S.à r.l. as Management Company and Principal Distributor of the Funds.

Any investment in Cross Funds as defined in Note 3 or products issued by Franklin Templeton are made at normal market condition.

Note 18 - Taxation

Under current tax laws and practice, the Company is not liable in the Grand Duchy of Luxembourg to any taxes on income or on realised or unrealised capital gains.

The Company is liable in the Grand Duchy of Luxembourg to a tax of 0.05% per annum, such tax being paid quarterly, and calculated on the net asset value of each Fund at the end of each relevant quarter (except the Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund for which the rate is 0.01%). This tax is not applicable for the portion of the assets of a Fund invested in other undertakings for collective investment that have already been subject to such tax. Class I shares, Class J shares, Class X shares and Class Y shares may benefit from a reduced rate of 0.01% per annum if all shareholders of these share classes are institutional investors.

Investment income received or capital gains realised by the Company may be subject to tax in the countries of origin. All liabilities in respect of taxes payable on unrealised capital gains on investments are provided for as soon as there is a reasonable certainty that a liability will crystallise.

No stamp duty or other tax is payable in the Grand Duchy of Luxembourg on the issue of shares in the Company.

The Company is registered for Value Added Tax in the Grand Duchy of Luxembourg and subject to account for Value Added Tax in accordance with current laws.

Note 19 - Share classes

Class A shares: are offered at the applicable net asset value, plus an entry charge of up to 5.75% of the total amount invested varying per asset class. In addition, a maintenance charge of up to 0.50% per annum of the applicable average net asset value is deducted and paid to the Principal Distributor. This charge is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor. A contingent deferred sales charge of up to 1%, retained by the Principal Distributor, applies to certain redemptions on qualified investments of USD 1 million or more within 18 months after repurchase.

Class AS shares: are offered in Singapore to CPF Investors as more fully described in the current prospectus of the Company. Class AS shares are offered at the applicable net asset value and are not subject to an entry charge. In addition, a maintenance charge of up to 0.40% per annum of the applicable average net asset value is deducted and paid to the Principal Distributor. This charge is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor.

Class AX shares: are offered at the applicable net asset value, plus an entry charge of up to 5.75% (except for the Franklin Diversified Conservative Fund which has an entry charge of up to 5.00%) of the total amount invested varying per asset class. In addition, a maintenance charge of up to 0.50% per annum of the applicable average net asset value is deducted and paid to the Principal Distributor. This charge is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor. A contingent deferred sales charge of up to 1% applies to certain redemptions on qualified investments of USD 1 million or more within 18 months after repurchase.

Class B shares: As from April 1, 2016, no additional Class B Shares are issued. Class B Shares purchased by an Investor prior to April 1, 2016 are subject to a contingent deferred sales charge up to 4% if such investor sells shares within 4 years of purchase. In addition, a maintenance charge of up to 0.75% per annum of the applicable average net asset value and a servicing charge of 1.06% per annum of the applicable average net asset value are applied. These charges are accrued daily and are deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other parties. Starting from 2011, shares will be automatically converted into Class A shares of the same Fund 7 years after their purchase as more fully disclosed in the prospectus.

Class C shares: are not subject to an entry charge but are subject to a contingent deferred sales charge of 1.00% if an investor redeems shares within one year of purchase. In addition, a maintenance charge of 1.08% per annum of the applicable average net asset value is deducted. These charges are accrued daily and are deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other party.

Class EB shares: are not subject to an entry charge, contingent deferred sales charge nor any maintenance or servicing charge. Class EB shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Note 19 - Share classes (continued)

Class F shares: are not subject to an entry charge but are subject to a contingent deferred sales charge of up to 3% if an investor redeems shares within three years of purchase. In addition, a maintenance charge of up to 0.50% per annum of the applicable average net asset value and a servicing charge of 1.00% per annum of the applicable average net asset value are applied. These charges are accrued daily and are deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other parties. Class F shares will be automatically converted into Class A shares of the same Fund free of charge on the monthly scheduled conversion date fixed by the Management Company upon or following the expiry of 36 months after the date of their purchase.

Class G shares: are not subject to an entry charge but are subject to a contingent deferred sales charge of up to 3% if an investor redeems shares within three years of purchase. In addition, a maintenance charge of up to 0.10% per annum of the applicable average net asset value and a servicing charge of 1.00% per annum of the applicable average net asset value are applied. These charges are accrued daily and are deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other parties. Class G shares will be automatically converted into Class A shares of the same Fund free of charge on the monthly scheduled conversion date fixed by the Management Company upon or following the expiry of 36 months after the date of their purchase.

Class I shares: are offered to institutional investors as more fully described in the current prospectus of the Company. Purchases of Class I shares are not subject to an entry sales charge, nor a contingent deferred sales charge or any maintenance or servicing charges.

Class J shares: are offered to institutional investors in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company. Purchases of Class J shares are not subject to an entry sales charge, nor a contingent deferred sales charge or any maintenance or servicing charges.

Class N shares: are subject to an entry charge of up to 3.00% of the total amount invested. In addition, a maintenance charge of up to 1.25% per annum of the applicable average net asset value is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor. Class N shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class S shares: are not subject to an entry charge, contingent deferred sales charge nor any maintenance or servicing charge. Class S shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class W shares: are not subject to an entry charge, contingent deferred sales charge nor any maintenance or servicing charge. Class W shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class X shares: are not subject to an entry charge and no management fees will be payable by an investor on the acquisition of Class X shares (instead a fee is paid to the Investment Manager or affiliates under an agreement between the Investment Manager and the investor). Class X shares are offered to institutional investors in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class Y shares: are not subject to an entry charge and no management, registrar, transfer, corporate, domiciliary or administration fees will be payable by an investor on the acquisition of Class Y shares (instead a fee is paid to the Investment Manager or affiliates under an agreement between the Investment Manager and the investor). Class Y shares are offered to institutional investors in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class Z shares: are not subject to an entry charge, contingent deferred sales charge nor any maintenance or servicing charge. Class Z shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Accumulating shares (acc): do not distribute any dividends but the income attributable is reflected in the increased value of the shares. All other terms and conditions are the same as those which apply to distributing share classes.

Distributing shares: may have different frequencies. (Mdirc) & (Mdis) share classes distribute monthly, (Qdis) share classes distribute quarterly, (Bdis) share classes distribute bi-annually and (Ydis) share classes distribute annually.

Class dirc shares: are distributing share classes with the suffix "dirc" are offered as part of a currency hedged share class.

Note 19 - Share classes (continued)

Class pc shares: are distribution share classes designed to offer, under normal market conditions, dividend distribution at a fixed percentage of the Net Asset Value per Share or a fixed amount respectively.

Performance fee classes: are classes that are subject to performance fees and are denoted by the inclusion of "PF" in their names.

Hedged share classes: In respect of hedged share classes, the Company offers the following alternatives:

- H1: in order to reduce exchange rate fluctuations and return fluctuations, the base currency exposure of the Fund is hedged into the hedged share class alternative currency.

- H2: a hedging strategy is applied in order to reduce the risk of currency movements between the currency of the hedged share class and other material currencies of the securities and cash held by the Fund.

- H4: where currency controls imposed by a country's monetary authority prevent free movement of currency ("Restricted Currency"), another hedging methodology is used. The share class is denominated in the base currency of the Fund but hedges the Fund's base currency into a specified Restricted Currency for investors in that Restricted Currency.

Note 20 - Expenses reimbursement

On a daily basis, for share classes where the expenses are capped, the level of expenses is calculated and compared to the cap and where the level of expenses is higher than the cap, this difference is booked as a decrease of expense (the "waiver fees"). The performance fees do not form part of the capped expenses. On a monthly basis the waiver fees are deducted from the fees received by Franklin Templeton International Services S.à r.l.

The amount of waiver fees is disclosed as "Expenses reimbursement" in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

Note 21 - Other Charges

Other expenses mainly consist of conducting officers fees, Shareholders reporting fee, legal fees, registration & filing fees, depository charges, paying agent fees and tax fees.

Note 22 - Statement of changes in the investment portfolio

A list, specifying for each Fund total purchases and sales transacted during the year under review, may be obtained, upon request, at the registered office of the Company.

Note 23 - Transaction costs

Transaction costs are costs incurred to acquire and dispose of financial assets or liabilities. They include fees and commissions paid to agents, brokers and dealers. During the year ended June 30, 2023, the Company incurred the following transaction costs:

Fund Name	Currency	Amount*
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	727,081
Franklin Disruptive Commerce Fund	USD	2,117
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	63,544
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	14,850
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	67,301
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	–
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund	USD	–
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	USD	–
Franklin Euro Government Bond Fund	EUR	828
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	–
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	EUR	11,302
Franklin European Corporate Bond Fund	EUR	185
Franklin European Social Leaders Bond Fund	EUR	39
Franklin European Total Return Fund	EUR	24,362

Note 23 - Transaction costs (continued)

Fund Name	Currency	Amount*
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	963
Franklin Genomic Advancements Fund	USD	1,069
Franklin Global Aggregate Bond Fund	USD	123
Franklin Global Convertible Securities Fund	USD	9,819
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	USD	–
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	USD	219,160
Franklin Global Green Bond Fund	EUR	29
Franklin Global Growth Fund	USD	36,597
Franklin Global Income Fund	USD	8,131
Franklin Global Managed Income Fund^	EUR	2,095
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	44,777
Franklin Global Real Estate Fund	USD	48,544
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	167,865
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	USD	–
Franklin High Yield Fund	USD	28
Franklin Income Fund	USD	1,377,376
Franklin India Fund	USD	2,041,684
Franklin Innovation Fund	USD	46,747
Franklin Intelligent Machines Fund	USD	781
Franklin Japan Fund	JPY	3,837,407
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	1,898,150
Franklin MENA Fund	USD	111,637
Franklin Mutual European Fund	EUR	618,969
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	512,065
Franklin Mutual U.S. Value Fund	USD	100,122
Franklin Natural Resources Fund	USD	229,381
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	USD	5,499
Franklin NextStep Conservative Fund	USD	10,251
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	USD	679
Franklin NextStep Growth Fund	USD	2,682
Franklin NextStep Moderate Fund	USD	17,966
Franklin NextStep Stable Growth Fund	USD	1,642
Franklin Sealand China A-Shares Fund	USD	66,267
Franklin Strategic Income Fund	USD	3,350
Franklin Systematic Style Premia Fund^	USD	2,669
Franklin Technology Fund	USD	1,575,164
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	USD	–
Franklin U.S. Government Fund	USD	1,984
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	5,999
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	998,608
Franklin UK Equity Income Fund	GBP	106,468
Templeton All China Equity Fund	USD	1,750
Templeton Asia Equity Total Return Fund	USD	21,617
Templeton Asian Bond Fund	USD	–
Templeton Asian Growth Fund	USD	2,386,592
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	992,409
Templeton BRIC Fund	USD	309,317
Templeton China A-Shares Fund	USD	13,686
Templeton China Fund	USD	359,348
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	47,486
Templeton Emerging Markets Bond Fund	USD	3,768
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	59,270
Templeton Emerging Markets Fund	USD	730,310
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	42
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	349,108
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	USD	8,659
Templeton Euroland Fund	EUR	155,148
Templeton European Dividend Fund	EUR	42,945
Templeton European Opportunities Fund	EUR	173,335
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	81,568
Templeton Frontier Markets Fund	USD	266,929
Templeton Global Balanced Fund	USD	232,988
Templeton Global Bond (Euro) Fund	EUR	7
Templeton Global Bond Fund	USD	21,986
Templeton Global Climate Change Fund	EUR	1,079,364
Templeton Global Equity Income Fund	USD	38,313

Note 23 - Transaction costs (continued)

Fund Name	Currency	Amount*
Templeton Global Fund	USD	418,342
Templeton Global High Yield Fund	USD	11
Templeton Global Income Fund	USD	231,988
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	103,166
Templeton Global Total Return Fund	USD	35,441
Templeton Global Total Return II Fund	USD	12
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	4,013,125
Templeton Latin America Fund	USD	125,599

*Please refer Note 1 for fund events.

*For debt securities and derivatives, transaction costs are not separately identifiable from the purchase price of the security and therefore cannot be disclosed separately.

Note 24 - Equalisation

The Funds use an accounting practice known as equalisation, by which a portion of the proceeds from issues and the costs of sale of shares, equivalent on a per share basis to the amount of undistributed net investment income on the date of the transaction, is credited or charged to undistributed income. As a result, undistributed net investment income per share is unaffected by issues or redemptions of shares. However, in respect of any Fund offering only accumulation shares, the Board of Directors and/or Management Company reserves the right not to apply equalisation.

Note 25 - Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio ("TER"), expressed as a percentage, represents how the total annualised expenses of each share class relate to the average net assets of each share class for the year ended June 30, 2023. The total expenses comprise the investment management fees, the administration and transfer agency fees, the custodian fees and other expenses as summarised in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

For share classes launched during the year, the TER is annualised.

Note 26 - Global Credit facility

Effective February 3, 2023, the Company together with other European and U.S. registered investment funds managed by Franklin Templeton (individually, "Borrower"; collectively, "Borrowers"), entered into a joint syndicated senior unsecured credit facility totalling USD 2,675 million (Global Credit Facility) to provide a source of funds to the Borrowers for temporary and emergency purposes, including the ability, to meet future unanticipated or unusually large redemption requests.

Under the terms of the Global Credit Facility, the Company will, in addition to interest charged on any borrowings made by the company and other costs incurred by the Company, pay its share of fees and expenses incurred in connection with the implementation and maintenance of the Global Credit Facility, based upon its relative share of the aggregate net assets of all of the Borrowers, including an annual commitment fee based upon the unused portion of the Global Credit Facility.

During the financial year ended June 30, 2023, the Company did not use the Global Credit Facility.

Note 27 - Abbreviations

Countries

AGO	Angola	DNK	Denmark	JEY	Jersey	POL	Poland
ARE	United Arab Emirates	DOM	Dominican Republic	JOR	Jordan	PRT	Portugal
ARG	Argentina	ECU	Ecuador	JPN	Japan	PRY	Paraguay
ARM	Armenia	EGY	Egypt	KAZ	Kazakhstan	QAT	Qatar
AUS	Australia	ESP	Spain	KEN	Kenya	ROU	Romania
AUT	Austria	EST	Estonia	KHM	Cambodia	RUS	Russia
AZE	Azerbaijan	ETH	Ethiopia	KOR	South Korea	SAU	Saudi Arabia
BEL	Belgium	FIN	Finland	KWT	Kuwait	SYC	Seychelles
BEN	Benin	FRA	France	LKA	Sri Lanka	SGP	Singapore
BFA	Burkina Faso	GAB	Gabon	LTU	Lithuania	SLV	El Salvador

Note 27 - Abbreviations (continued)

Countries (continued)

BGD	Bangladesh	GBR	United Kingdom	LUX	Luxembourg	SP	Supranational
BHR	Bahrain	GEO	Georgia	LVA	Latvia	SRB	Serbia
BHS	Bahamas	GHA	Ghana	MAC	Macau	SVK	Slovakia
BLR	Belarus	GRC	Greece	MAR	Morocco	SVN	Slovenia
BMD	Bermuda	GRD	Grenada	MEX	Mexico	SWE	Sweden
BRA	Brazil	GTM	Guatemala	MKD	Macedonia	THA	Thailand
CAN	Canada	HKG	Hong Kong	MNG	Mongolia	TTO	Trinidad And Tobago
CHE	Switzerland	HND	Honduras	MOZ	Mozambique	TUN	Tunisia
CHL	Chile	HRV	Croatia	MYS	Malaysia	TUR	Turkey
CHN	China	HUN	Hungary	NGA	Nigeria	TWN	Taiwan
CIV	Ivory Coast	IDN	Indonesia	NLD	Netherlands	UKR	Ukraine
CMR	Cameroon	IND	India	NOR	Norway	URY	Uruguay
COL	Colombia	IRL	Ireland	NZL	New Zealand	USA	United States
CRI	Costa Rica	IRQ	Iraq	OMN	Oman	UZB	Uzbekistan
CYM	Cayman Islands	ISL	Iceland	PAK	Pakistan	VNM	Vietnam
CYP	Cyprus	ISR	Israel	PAN	Panama	VEN	Venezuela
CZE	Czech Republic	ITA	Italy	PER	Peru	ZAF	South Africa
DEU	Germany	JAM	Jamaica	PHL	Philippines	ZMB	Zambia

Currencies

AED	United Arab Emirates Dirham	GBP	British Pound Sterling	MAD	Moroccan Dirham	SEK	Swedish Krona
AUD	Australian Dollar	GHS	Ghanaian Cedi	MXN	Mexican Peso	SGD	Singapore Dollar
BDT	Bangladeshi Taka	HKD	Hong Kong Dollar	MYR	Malaysian Ringgit	THB	Thai Baht
BRL	Brazilian Real	HUF	Hungarian Forint	NOK	Norwegian Krone	TRY	Turkish Lira
CAD	Canadian Dollar	IDR	Indonesian Rupiah	NZD	New Zealand Dollar	TWD	New Taiwan Dollar
CHF	Swiss Franc	ILS	Israeli New Shekel	PEN	Peruvian Nuevo Sol	USD	US Dollar
CLP	Chilean Peso	INR	Indian Rupee	PHP	Philippine Peso	UYU	Uruguayan Peso
CNH/CNY	Chinese Yuan Renminbi	ISK	Icelandic Crown	PLN	Polish Zloty	UZS	Uzbekistani Som
COP	Colombian Peso	JPY	Japanese Yen	QAR	Qatari Rial	VND	Vietnamese Dong
CZK	Czech Koruna	KES	Kenyan Shilling	RON	New Romanian Leu	ZAR	South African Rand
DKK	Danish Krone	KRW	South Korean Won	RSD	Serbian Dinar		
EGP	Egyptian Pound	KWD	Kuwaiti Dinar	RUB	Russian Ruble		
EUR	Euro	KZT	Tenge	SAR	Saudi Arabian Riyal		

Note 28 - Additional Information

Until October 2, 2022, the registrar and transfer agency services were performed internally by the Management Company, Franklin Templeton International Services S.à r.l. Effective October 3, 2022, Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l. has been appointed by the Management Company as the registrar and transfer agent of the Company.

Note 29 - Subsequent events

Templeton Global Total Return II Fund has been put into liquidation effective September 25, 2023 and will be closed with a final NAV on October 9, 2023.

Schedule of Investments, June 30, 2023

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
	TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE LISTING				
	SHARES				
	Aerospace & Defense				
9,265	Mercury Systems, Inc.	USA	USD	320,476	0.04
1,209	Virgin Galactic Holdings, Inc.	USA	USD	4,691	–
				325,167	0.04
	Air Freight & Logistics				
167	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	29,935	–
				29,935	–
	Automobiles				
75,182	XPeng, Inc., ADR	CHN	USD	1,008,942	0.11
21,503	Fisker, Inc.	USA	USD	121,277	0.01
1,819	Li Auto, Inc., ADR	CHN	USD	63,847	0.01
				1,194,066	0.13
	Banks				
83	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	12,072	–
				12,072	–
	Beverages				
12,259	PepsiCo, Inc.	USA	USD	2,270,612	0.26
29,728	Monster Beverage Corp.	USA	USD	1,707,576	0.19
404	Coca-Cola Co. (The)	USA	USD	24,329	–
				4,002,517	0.45
	Biotechnology				
70,405	Horizon Therapeutics plc	USA	USD	7,241,154	0.81
15,336	Seagen, Inc.	USA	USD	2,951,567	0.33
33,242	IVERIC bio, Inc.	USA	USD	1,307,740	0.15
27,078	VectivBio Holding AG	CHE	USD	456,806	0.05
7,666	Abcam plc, ADR	GBR	USD	187,587	0.02
42,787	MannKind Corp.	USA	USD	174,143	0.02
36,017	Coherus Biosciences, Inc.	USA	USD	153,793	0.02
9,295	Avid Bioservices, Inc.	USA	USD	129,851	0.01
217	AbbVie, Inc.	USA	USD	29,236	–
				12,631,877	1.41
	Broadline Retail				
519	Amazon.com, Inc.	USA	USD	67,657	0.01
4	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	4,738	–
				72,395	0.01
	Building Products				
3,808	PGT Innovations, Inc.	USA	USD	111,003	0.01
				111,003	0.01
	Capital Markets				
95,089	Focus Financial Partners, Inc. 'A'	USA	USD	4,993,123	0.56
6,045	Moody's Corp.	USA	USD	2,101,967	0.23
128,795	Greenhill & Co., Inc.	USA	USD	1,886,847	0.21
131,496	Screaming Eagle Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	1,358,354	0.15
114,744	Concord Acquisition Corp. II 'A'	USA	USD	1,177,273	0.13
81,764	Elliott Opportunity II Corp. 'A'	USA	USD	847,075	0.09
39,328	Social Capital Suvretta Holdings Corp. IV 'A'	USA	USD	407,045	0.05
40,002	Acropolis Infrastructure Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	406,020	0.05
35,716	Rigel Resource Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	382,876	0.04
31,200	Oak Woods Acquisition Corp. 'A'	CAN	USD	320,580	0.04
26,988	Learn CW Investment Corp. 'A'	USA	USD	283,509	0.03
26,000	Four Leaf Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	268,060	0.03
23,717	C5 Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	252,586	0.03
23,769	Accretion Acquisition Corp.	USA	USD	247,435	0.03
23,639	EF Hutton Acquisition Corp. I	USA	USD	245,609	0.03
21,618	Murphy Canyon Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	230,556	0.03
21,222	RCF Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	227,075	0.03
22,085	Forest Road Acquisition Corp. II 'A'	USA	USD	226,371	0.02
20,517	Social Capital Suvretta Holdings Corp. II 'A'	USA	USD	212,454	0.02
20,000	M3-Brigade Acquisition II Corp. 'A'	USA	USD	204,800	0.02
17,970	Thunder Bridge Capital Partners IV, Inc. 'A'	USA	USD	181,856	0.02
15,140	Bellevue Life Sciences Acquisition Corp.	USA	USD	155,488	0.02

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
14,334	TLG Acquisition One Corp. 'A'	USA	USD	152,442	0.02
13,338	Vahanna Tech Edge Acquisition I Corp. 'A'	USA	USD	142,050	0.02
10,987	Conyers Park III Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	112,287	0.01
10,668	FTAC Zeus Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	111,214	0.01
8,115	Aequi Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	87,317	0.01
209	Morgan Stanley	USA	USD	17,849	–
1,662	Beard Energy Transition Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	17,468	–
19	BlackRock, Inc.	USA	USD	13,132	–
31,200	Oak Woods Acquisition Corp. Rights	CAN	USD	6,552	–
7,572	Growth For Good Acquisition Corp. Rights	USA	USD	1,060	–
				17,278,330	1.93
	Chemicals				
23,109	Sherwin-Williams Co. (The)	USA	USD	6,135,902	0.69
17,171	Novozymes A/S 'B'	DNK	DKK	801,183	0.09
25,904	Tronox Holdings plc 'A'	USA	USD	329,240	0.04
4,101	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	CHL	USD	297,815	0.03
41,006	Danimer Scientific, Inc.	USA	USD	97,594	0.01
31	Linde plc	USA	USD	11,813	–
3,928	Amyris, Inc.	USA	USD	4,046	–
24	Livent Corp.	USA	USD	658	–
				7,678,251	0.86
	Communications Equipment				
165	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	8,537	–
				8,537	–
	Construction & Engineering				
41,479	MasTec, Inc.	USA	USD	4,893,278	0.55
19,781	Quanta Services, Inc.	USA	USD	3,885,977	0.43
				8,779,255	0.98
	Construction Materials				
42,477	Cemex SAB de CV, ADR	MEX	USD	300,737	0.03
				300,737	0.03
	Consumer Staples Distribution & Retail				
42,195	Kroger Co. (The)	USA	USD	1,983,165	0.22
84,625	Albertsons Cos., Inc. 'A'	USA	USD	1,846,518	0.21
124	Walmart, Inc.	USA	USD	19,490	–
22	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	11,844	–
				3,861,017	0.43
	Containers & Packaging				
42,109	Ball Corp.	USA	USD	2,451,165	0.27
3,675	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	319,247	0.04
62	Packaging Corp. of America	USA	USD	8,194	–
				2,778,606	0.31
	Distributors				
6,410	Pool Corp.	USA	USD	2,401,442	0.27
67,119	Uni-Select, Inc.	CAN	CAD	2,383,808	0.26
				4,785,250	0.53
	Diversified Consumer Services				
107,680	InvoCare Ltd.	AUS	AUD	906,548	0.10
				906,548	0.10
	Diversified Telecommunication Services				
224,785	Radius Global Infrastructure, Inc.	USA	USD	3,349,297	0.37
				3,349,297	0.37
	Electric Utilities				
43,916	Constellation Energy Corp.	USA	USD	4,020,510	0.45
46,514	Edison International	USA	USD	3,230,397	0.36
158,761	PG&E Corp.	USA	USD	2,743,390	0.31
26,604	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	1,974,017	0.22
32,108	PNM Resources, Inc.	USA	USD	1,448,071	0.16
238,139	Origin Energy Ltd.	AUS	AUD	1,338,473	0.15
153	Duke Energy Corp.	USA	USD	13,730	–
				14,768,588	1.65
	Electrical Equipment				
179,883	Array Technologies, Inc.	USA	USD	4,065,356	0.45
75,593	Fluence Energy, Inc.	USA	USD	2,013,798	0.22

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
42,636	NEXTracker, Inc. 'A'	USA	USD	1,697,339	0.19
67,956	Vertiv Holdings Co.	USA	USD	1,683,270	0.19
43,521	Sunrun, Inc.	USA	USD	777,285	0.09
28,959	Enovix Corp.	USA	USD	522,420	0.06
1,324	Plug Power, Inc.	USA	USD	13,756	–
119	Emerson Electric Co.	USA	USD	10,757	–
				10,783,981	1.20
	Electronic Equipment, Instruments & Components				
30,091	National Instruments Corp.	USA	USD	1,727,224	0.19
82,936	Hollysys Automation Technologies Ltd.	CHN	USD	1,458,844	0.17
				3,186,068	0.36
	Entertainment				
83,210	Activision Blizzard, Inc.	USA	USD	7,014,603	0.78
45,820	Manchester United plc 'A'	GBR	USD	1,117,092	0.12
7,873	World Wrestling Entertainment, Inc. 'A'	USA	USD	853,984	0.10
386,566	AMC Entertainment Holdings, Inc. Preference	USA	USD	672,625	0.08
20,034	Rovio Entertainment OYJ, 144A	FIN	EUR	199,592	0.02
1,370	Marcus Corp. (The)	USA	USD	20,317	–
				9,878,213	1.10
	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)				
106	American Tower Corp.	USA	USD	20,558	–
				20,558	–
	Financial Services				
530,172	Network International Holdings plc, Reg. S, 144A	ARE	GBP	2,582,850	0.29
6,308	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	2,480,936	0.27
33,061	Home Capital Group, Inc.	CAN	CAD	1,075,871	0.12
				6,139,657	0.68
	Food Products				
6,359	Hershey Co. (The)	USA	USD	1,587,842	0.18
406,600	United Malt Grp Ltd.	AUS	AUD	1,195,717	0.13
91	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHE	CHF	1,144,142	0.13
				3,927,701	0.44
	Ground Transportation				
49,303	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAN	USD	3,982,204	0.44
9,981	Union Pacific Corp.	USA	USD	2,042,312	0.23
				6,024,516	0.67
	Health Care Equipment & Supplies				
15,976	Medtronic plc	USA	USD	1,407,486	0.16
12,384	NuVasive, Inc.	USA	USD	515,050	0.06
3,096	Cutera, Inc.	USA	USD	46,842	–
181	Abbott Laboratories	USA	USD	19,733	–
				1,989,111	0.22
	Health Care Providers & Services				
58,554	Synlab AG	DEU	EUR	578,224	0.07
1,875	Amedisys, Inc.	USA	USD	171,450	0.02
50	Elevance Health, Inc.	USA	USD	22,215	–
46	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	22,109	–
				793,998	0.09
	Hotels, Restaurants & Leisure				
64,640	NEOGAMES SA	ISR	USD	1,688,397	0.19
147,124	STS Holding SA	POL	PLN	877,472	0.10
145,449	F45 Training Holdings, Inc.	USA	USD	72,724	0.01
250	Starbucks Corp.	USA	USD	24,765	–
				2,663,358	0.30
	Household Products				
6,684	Spectrum Brands Holdings, Inc.	USA	USD	521,686	0.06
170	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	25,796	–
				547,482	0.06
	Independent Power and Renewable Electricity Producers				
59,780	Energy Harbor Corp.	USA	USD	4,630,798	0.52
218,483	AES Corp. (The)	USA	USD	4,529,153	0.51
42,587	NextEra Energy Partners LP	USA	USD	2,497,302	0.28
108,718	Sunnova Energy International, Inc.	USA	USD	1,990,626	0.22

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
11,575	Clearway Energy, Inc.	USA	USD	312,525	0.03
				13,960,404	1.56
	Industrial Conglomerates				
42,882	General Electric Co.	USA	USD	4,710,588	0.53
19,366	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	1,204,110	0.13
				5,914,698	0.66
	Insurance				
9,666	Aon plc 'A'	USA	USD	3,336,703	0.37
31,235	WR Berkley Corp.	USA	USD	1,860,357	0.21
34,196	Argo Group International Holdings Ltd.	USA	USD	1,012,544	0.11
6,866	Progressive Corp. (The)	USA	USD	908,852	0.10
7,552	American Equity Investment Life Holding Co.	USA	USD	393,535	0.05
				7,511,991	0.84
	Interactive Media & Services				
12,027	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	1,439,632	0.16
186	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	53,378	0.01
				1,493,010	0.17
	IT Services				
15,332	International Business Machines Corp.	USA	USD	2,051,575	0.23
47,656	Chindata Group Holdings Ltd., ADR	CHN	USD	341,217	0.04
59	MongoDB, Inc.	USA	USD	24,248	–
58	Accenture plc 'A'	USA	USD	17,898	–
				2,434,938	0.27
	Leisure Products				
519	Topgolf Callaway Brands Corp.	USA	USD	10,302	–
				10,302	–
	Life Sciences Tools & Services				
4,616	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	6,054,530	0.68
54,268	Syneos Health, Inc.	USA	USD	2,286,854	0.25
3,000	Illumina, Inc.	USA	USD	562,470	0.06
30	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	15,652	–
				8,919,506	0.99
	Machinery				
16,344	CIRCOR International, Inc.	USA	USD	922,619	0.10
20,730	FANUC Corp.	JPN	JPY	727,740	0.08
39,790	Desktop Metal, Inc. 'A'	USA	USD	70,428	0.01
40,787	Nikola Corp.	USA	USD	56,286	0.01
53	Deere & Co.	USA	USD	21,475	–
47	Cummins, Inc.	USA	USD	11,523	–
				1,810,071	0.20
	Media				
258,195	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USA	USD	353,727	0.04
40,678	Altice USA, Inc. 'A'	USA	USD	122,848	0.02
697	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	28,960	–
				505,535	0.06
	Metals & Mining				
210,793	IAMGOLD Corp.	BFA	USD	554,385	0.06
11,622	Arconic Corp.	USA	USD	343,779	0.04
2,061	United States Steel Corp.	USA	USD	51,546	0.01
473	Newmont Corp.	USA	USD	20,178	–
977	Lithium Americas Corp.	CAN	USD	19,745	–
1,695	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAN	CAD	15,482	–
				1,005,115	0.11
	Multi-Utilities				
41,045	Algonquin Power & Utilities Corp.	CAN	USD	339,032	0.04
				339,032	0.04
	Oil, Gas & Consumable Fuels				
32,481	Denbury, Inc.	USA	USD	2,801,811	0.31
10,349	Targa Resources Corp.	USA	USD	787,559	0.09
13,809	New Fortress Energy, Inc.	USA	USD	369,805	0.04
2,134	Diamondback Energy, Inc.	USA	USD	280,322	0.03
2,063	Canadian Natural Resources Ltd.	CAN	USD	116,064	0.01
743	EOG Resources, Inc.	USA	USD	85,029	0.01
313	Pioneer Natural Resources Co.	USA	USD	64,847	0.01

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
8,004	Battalion Oil Corp.	USA	USD	45,703	0.01
495	Williams Cos., Inc. (The)	USA	USD	16,152	–
219	El Paso Energy Capital Trust I Preference 4.75%	USA	USD	10,173	–
62	Devon Energy Corp.	USA	USD	2,997	–
				4,580,462	0.51
	Passenger Airlines				
183,100	Cathay Pacific Airways Ltd.	HKG	HKD	187,610	0.02
58	Copa Holdings SA 'A'	PAN	USD	6,413	–
				194,023	0.02
	Personal Care Products				
10,491	L'Oreal SA	FRA	EUR	4,893,801	0.55
				4,893,801	0.55
	Pharmaceuticals				
12,097	Dechra Pharmaceuticals plc	GBR	GBP	566,485	0.07
138	Johnson & Johnson	USA	USD	22,842	–
321	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	20,528	–
29	Merck & Co., Inc.	USA	USD	3,346	–
				613,201	0.07
	Professional Services				
2,163	Clarivate plc Preference 5.25%	USA	USD	88,791	0.01
				88,791	0.01
	Semiconductors & Semiconductor Equipment				
760	ASML Holding NV, ADR	NLD	USD	550,810	0.06
7,230	Silicon Motion Technology Corp., ADR	TWN	USD	519,548	0.06
4,999	Maxeon Solar Technologies Ltd.	USA	USD	140,772	0.02
916	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	109,041	0.01
1,708	SMART Global Holdings, Inc.	USA	USD	49,549	0.01
41	Broadcom, Inc.	USA	USD	35,564	–
299	Microchip Technology, Inc.	USA	USD	26,787	–
				1,432,071	0.16
	Software				
180,599	Absolute Software Corp.	CAN	USD	2,069,664	0.23
44,835	Software AG	DEU	EUR	1,558,550	0.17
9,671	SimCorp A/S	DNK	DKK	1,024,569	0.12
625,325	Infomedia Ltd.	AUS	AUD	667,165	0.08
2,110	ESI Group	FRA	EUR	340,771	0.04
135,983	Alfa Financial Software Holdings plc, 144A	GBR	GBP	336,762	0.04
663	Intuit, Inc.	USA	USD	303,780	0.03
31,171	Kaleyra, Inc.	ITA	USD	210,092	0.02
107	Microsoft Corp.	USA	USD	36,438	–
1,135	Dye & Durham Ltd.	CAN	CAD	15,516	–
13	HubSpot, Inc.	USA	USD	6,917	–
304	Marathon Digital Holdings, Inc.	USA	USD	4,213	–
35	Rapid7, Inc.	USA	USD	1,585	–
				6,576,022	0.73
	Specialty Retail				
19,560	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	6,076,118	0.68
764	AutoZone, Inc.	USA	USD	1,904,927	0.21
4,339	Murphy USA, Inc.	USA	USD	1,349,906	0.15
41,399	Franchise Group, Inc.	USA	USD	1,185,667	0.13
5,263	Warby Parker, Inc. 'A'	USA	USD	61,525	0.01
1	Carvana Co.	USA	USD	26	–
				10,578,169	1.18
	Technology Hardware, Storage & Peripherals				
476	Apple, Inc.	USA	USD	92,330	0.01
				92,330	0.01
	Textiles, Apparel & Luxury Goods				
1,221	Hermes International	FRA	EUR	2,654,112	0.30
658	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	620,436	0.07
				3,274,548	0.37
	Trading Companies & Distributors				
125,665	Univar Solutions, Inc.	USA	USD	4,503,834	0.50
15,637	Herc Holdings, Inc.	USA	USD	2,139,923	0.24
20,574	Triton International Ltd.	BMD	USD	1,712,991	0.19

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
3,721	United Rentals, Inc.	USA	USD	1,657,222	0.19
211	Fastenal Co.	USA	USD	12,447	–
				10,026,417	1.12
	Water Utilities				
653,958	Guangdong Investment Ltd.	CHN	HKD	564,847	0.06
				564,847	0.06
	Wireless Telecommunication Services				
53,909	Vodafone Group plc, ADR	GBR	USD	510,093	0.06
				510,093	0.06
	TOTAL SHARES			216,157,468	24.11
	WARRANTS				
	Aerospace & Defense				
3,039	Satellogic, Inc. 01/25/2027	URY	USD	517	–
				517	–
	Capital Markets				
13,144	Elliott Opportunity II Corp. 03/02/2026	USA	USD	6,574	–
17,680	Crown PropTech Acquisitions 12/31/2027	USA	USD	5,924	–
27,676	Screaming Eagle Acquisition Corp. 'A' 12/15/2027	USA	USD	3,761	–
26,000	Four Leaf Acquisition Corp. 05/12/2028	USA	USD	2,521	–
11,792	CC Neuberger Principal Holdings III 12/31/2027	USA	USD	2,235	–
11,576	Slam Corp. 12/31/2027	USA	USD	2,199	–
14,229	Digital Transformation Opportunities Corp. 03/31/2028	USA	USD	2,196	–
26,876	Rosecliff Acquisition Corp. I 12/31/2027	USA	USD	1,639	–
11,041	Corner Growth Acquisition Corp. 12/31/2027	USA	USD	1,435	–
26,276	Athena Technology Acquisition Corp. II 10/17/2028	USA	USD	1,314	–
31,200	Oak Woods Acquisition Corp. 05/17/2028	CAN	USD	1,011	–
7,741	Apollo Strategic Growth Capital II 12/31/2027	USA	USD	949	–
4,685	Social Leverage Acquisition Corp. I 02/17/2028	USA	USD	890	–
18,045	Athena Consumer Acquisition Corp. 07/31/2028	USA	USD	815	–
10,524	Capitalworks Emerging Markets Acquisition Corp. 04/27/2028	USA	USD	772	–
6,858	Rigel Resource Acquisition Corp. 11/05/2026	USA	USD	734	–
8,351	Corner Growth Acquisition Corp. 2 06/17/2026	USA	USD	721	–
9,062	Focus Impact Acquisition Corp. 10/28/2026	USA	USD	706	–
13,399	Jaws Mustang Acquisition Corp. 01/30/2026	USA	USD	670	–
11,219	Enterprise 4.0 Technology Acquisition Corp. 09/24/2023	USA	USD	617	–
4,708	7GC & Co. Holdings, Inc. 12/31/2026	USA	USD	419	–
13,494	Learn CW Investment Corp. 12/31/2028	USA	USD	405	–
10,404	M3-Brigade Acquisition II Corp. 12/31/2027	USA	USD	367	–
5,201	Target Global Acquisition I Corp. 12/31/2027	ISR	USD	343	–
7,316	Southport Acquisition Corp. 05/24/2028	USA	USD	293	–
1,727	Landcadia Holdings IV, Inc. 03/29/2028	USA	USD	288	–
6,669	Vahanna Tech Edge Acquisition I Corp. 11/30/2028	USA	USD	258	–
266	FAST Acquisition Corp. II 03/16/2026	USA	USD	186	–
5,980	Sustainable Development Acquisition I Corp. 12/31/2028	USA	USD	179	–
7,900	Atlantic Coastal Acquisition Corp. 12/31/2027	USA	USD	179	–
2,365	Twelve Seas Investment Co. II 03/02/2028	USA	USD	158	–
4,269	Global Partner Acquisition Corp. II 12/31/2027	USA	USD	149	–
4,541	Spree Acquisition Corp. 1 Ltd. 12/22/2028	ISR	USD	145	–
1,485	Blue Whale Acquisition Corp. I 07/09/2023	ARE	USD	142	–
1,641	Energy Transition Partners BV 07/16/2026	NLD	EUR	98	–
797	RMG Acquisition Corp. III 'A' 12/31/2027	USA	USD	88	–
4,186	Northern Star Investment Corp. II 01/31/2028	USA	USD	78	–
760	Live Oak Crestview Climate Acquisition Corp. 03/12/2026	USA	USD	26	–
355	DHC Acquisition Corp. 12/31/2027	USA	USD	21	–
821	Aequi Acquisition Corp. 'A' 11/30/2027	USA	USD	21	–
1,034	Forum Merger IV Corp. 12/31/2027	USA	USD	1	–
				41,527	–
	Commercial Services & Supplies				
18,170	Shapeways Holdings, Inc. 10/31/2026	USA	USD	184	–
				184	–
	Electronic Equipment, Instruments & Components				
7,540	Movella Holdings, Inc. 'A' 12/31/2027	USA	USD	835	–
				835	–

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
	Food Products				
7,709	Benson Hill, Inc. 12/24/2025	USA	USD	1,526	–
				1,526	–
	Hotels, Restaurants & Leisure				
5,370	Sonder Holdings, Inc. 01/31/2028	USA	USD	161	–
1,058	HomeToGo SE 12/31/2025	LUX	EUR	1	–
				162	–
	Interactive Media & Services				
4,743	Wejo Group Ltd. 11/18/2026	BMD	USD	10	–
				10	–
	IT Services				
1,978	Core Scientific, Inc. 01/19/2027	USA	USD	317	–
				317	–
	Media				
93	Innovid Corp. 12/31/2027	ISR	USD	8	–
				8	–
	Specialty Retail				
6,575	Teract SA 11/16/2025	FRA	EUR	253	–
26,258	Cazoo Group Ltd. 08/26/2026	GBR	USD	66	–
				319	–
	TOTAL WARRANTS			45,405	–
	BONDS				
	Convertible Bonds				
8,000,000	Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 02/05/2026	HKG	HKD	1,064,829	0.12
900,000	Delivery Hero SE, Reg. S 3.25% 02/21/2030	KOR	EUR	965,283	0.11
4,583,000	Air France-KLM, Reg. S 0.125% 03/25/2026	FRA	EUR	863,417	0.10
1,100,000	Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S 0.625% 02/09/2028	GBR	EUR	799,058	0.09
942,000	Fiverr International Ltd. 0% 11/01/2025	USA	USD	797,780	0.09
800,000	Delivery Hero SE, Reg. S 1% 01/23/2027	KOR	EUR	677,529	0.08
900,000	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 11/03/2027	AUT	EUR	669,473	0.07
700,000	Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S 1.25% 04/30/2026	GBR	EUR	638,494	0.07
700,000	Nexi SpA, Reg. S 0% 02/24/2028	ITA	EUR	578,325	0.06
600,000	Delivery Hero SE, Reg. S 1% 04/30/2026	KOR	EUR	529,155	0.06
500,000	Fastighets AB Balder, Reg. S 3.5% 02/23/2028	SWE	EUR	455,576	0.05
400,000	Pharming Group NV, Reg. S 3% 01/21/2025	NLD	EUR	411,382	0.05
469,000	Peloton Interactive, Inc. 0% 02/15/2026	USA	USD	357,710	0.04
400,000	Cornwall Jersey Ltd., Reg. S 0.75% 04/16/2026	GBR	GBP	344,805	0.04
1,100,000	Zip Co. Ltd., Reg. S 0% 04/23/2028	AUS	AUD	282,115	0.03
335,000	Teladoc Health, Inc. 1.25% 06/01/2027	USA	USD	268,000	0.03
300,000	Delivery Hero SE, Reg. S 1.5% 01/15/2028	KOR	EUR	231,610	0.03
275,000	Lithium Americas Corp. 1.75% 01/15/2027	CAN	USD	214,913	0.02
200,000	L&F Co. Ltd., Reg. S 2.5% 04/26/2030	KOR	USD	172,250	0.02
62,000	StorageVault Canada, Inc., 144A 5% 03/31/2028	CAN	CAD	45,865	–
10,000	MercadoLibre, Inc. 2% 08/15/2028	BRA	USD	27,385	–
				10,394,954	1.16
	Corporate Bonds				
29,340,000	America Movil SAB de CV 9.5% 01/27/2031	MEX	MXN	1,712,048	0.19
1,577,000	Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 11/04/2027	GBR	GBP	1,564,660	0.18
1,480,000	Petrobras Global Finance BV 6.5% 07/03/2033	BRA	USD	1,450,400	0.16
1,300,000	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3.25% 02/16/2026	GBR	GBP	1,385,815	0.16
1,525,000	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 02/14/2053	SAU	USD	1,374,406	0.15
1,239,000	Douglas GmbH, Reg. S 6% 04/08/2026	DEU	EUR	1,245,929	0.14
1,175,000	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 02/23/2042	SAU	USD	1,221,348	0.14
1,010,000	TMS Issuer SARL, Reg. S 5.78% 08/23/2032	SAU	USD	1,041,975	0.12
1,040,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 04/11/2053	SAU	USD	1,033,386	0.12
1,082,000	Canadian Pacific Railway Co. 2.45% 12/02/2031	CAN	USD	948,170	0.11
900,000	ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 4.45% 07/24/2023	IND	USD	897,750	0.10
1,000,000	Samarco Mineracao SA, Reg. S 4.125% 11/01/2022[3]	BRA	USD	626,219	0.07
516,000	Hurricane Finance plc, Reg. S 8% 10/15/2025	GBR	GBP	624,920	0.07
650,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 10/01/2026	ISR	USD	583,249	0.07
606,000	EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.698% 07/30/2026	CZE	EUR	570,810	0.06
457,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2% 10/20/2025	LUX	GBP	493,963	0.06
490,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 07/21/2023	ISR	USD	489,371	0.06

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
490,000	HSBC Holdings plc 4.25% 03/14/2024	GBR	USD	483,869	0.05
490,000	IM Group SAS, Reg. S 8% 03/01/2028	FRA	EUR	475,077	0.05
412,000	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 02/15/2027	GBR	GBP	472,442	0.05
405,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 01/31/2025	ISR	EUR	449,168	0.05
565,000	Barclays plc 3.564% 09/23/2035	GBR	USD	447,414	0.05
400,000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 04/30/2030	CZE	EUR	444,904	0.05
350,000	TVL Finance plc, Reg. S 10.25% 04/28/2028	GBR	GBP	435,273	0.05
495,000	Eustream A/S, Reg. S 1.625% 06/25/2027	SVK	EUR	415,044	0.05
400,000	eG Global Finance plc, Reg. S 4.375% 02/07/2025	GBR	EUR	414,323	0.05
616,000	Samarco Mineracao SA, Reg. S 5.75% 10/24/2023[§]	BRA	USD	412,522	0.05
401,000	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 01/15/2030	GBR	GBP	402,007	0.05
390,000	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 01/31/2029	GBR	GBP	394,624	0.04
353,000	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 04/01/2028	LUX	GBP	392,827	0.04
1,413,000	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3.3% 01/12/2031	CHN	USD	387,786	0.04
350,000	EQT Corp. 7% 02/01/2030	USA	USD	366,775	0.04
400,000	Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 13.875% 01/21/2024	IND	USD	365,326	0.04
373,000	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.5% 07/15/2031	GBR	GBP	360,645	0.04
365,000	General Motors Co. 5.6% 10/15/2032	USA	USD	353,300	0.04
589,000	Kohl's Corp. 5.55% 07/17/2045	USA	USD	351,256	0.04
304,794	Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S 6.013% 12/15/2030	GBR	GBP	347,867	0.04
335,000	Caterpillar Financial Services Corp. 5.4% 03/10/2025	USA	USD	335,789	0.04
391,000	Prosus NV, Reg. S 2.778% 01/19/2034	CHN	EUR	314,893	0.04
335,000	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4.75% 04/27/2027	CHN	USD	290,142	0.03
333,000	China Grand Automotive Services Ltd., Reg. S 9.125% 01/30/2024	CHN	USD	288,003	0.03
281,000	Vital Energy, Inc. 9.5% 01/15/2025	USA	USD	279,196	0.03
335,000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 4.5% 05/29/2029	CHN	USD	268,841	0.03
300,000	Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	KOR	USD	265,500	0.03
300,000	Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2.375% 03/01/2028	USA	EUR	264,925	0.03
350,000	Prosus NV, Reg. S 1.985% 07/13/2033	CHN	EUR	262,729	0.03
260,000	Targa Resources Partners LP 4.875% 02/01/2031	USA	USD	240,574	0.03
220,000	EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 04/26/2024	CZE	EUR	228,893	0.03
275,000	Owl Rock Capital Corp. 2.875% 06/11/2028	USA	USD	224,375	0.03
220,000	Hewlett Packard Enterprise Co. 5.9% 10/01/2024	USA	USD	220,148	0.03
200,000	Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9.625% 11/15/2028	USA	EUR	210,056	0.02
282,000	Prosus NV, Reg. S 4.987% 01/19/2052	CHN	USD	203,610	0.02
176,000	Westfield America Management Ltd., Reg. S 2.125% 03/30/2025	FRA	GBP	202,752	0.02
200,000	SK Hynix, Inc., 144A 6.5% 01/17/2033	KOR	USD	202,054	0.02
200,000	Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 1.75% 07/14/2023	HKG	USD	199,782	0.02
200,000	Banco Santander SA 5.147% 08/18/2025	ESP	USD	196,536	0.02
200,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	AUS	USD	195,741	0.02
200,000	HSBC Holdings plc 6.375% Perpetual	GBR	USD	193,298	0.02
200,000	NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 6.15% Perpetual	HKG	USD	186,500	0.02
205,000	SoftBank Group Corp., Reg. S 5.25% 07/06/2031	JPN	USD	177,105	0.02
200,000	IHS Holding Ltd., 144A 5.625% 11/29/2026	NGA	USD	175,040	0.02
200,000	GENM Capital Labuan Ltd., 144A 3.882% 04/19/2031	MYS	USD	161,973	0.02
200,000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.625% 09/30/2030	CHN	USD	151,914	0.02
150,000	Leidos, Inc. 5.75% 03/15/2033	USA	USD	149,092	0.02
200,000	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 5.5% 04/27/2047	CHN	USD	140,899	0.02
155,000	Intrum AB, Reg. S 4.875% 08/15/2025	SWE	EUR	140,607	0.02
135,000	ArcelorMittal SA 6.8% 11/29/2032	LUX	USD	138,668	0.02
150,000	AerCap Ireland Capital DAC 3% 10/29/2028	IRL	USD	129,815	0.02
110,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.375% 09/15/2029	ISR	EUR	122,581	0.01
180,000	China South City Holdings Ltd., Reg. S 9% 07/20/2024	CHN	USD	116,644	0.01
115,000	Ovintiv, Inc. 6.5% 08/15/2034	USA	USD	115,347	0.01
100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 09/15/2031	ISR	EUR	113,092	0.01
1,679,000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11.25% 04/16/2025	CHN	USD	112,303	0.01
102,000	TVL Finance plc, Reg. S, FRN 8.742% 04/28/2028	GBR	EUR	109,267	0.01
125,000	OneMain Finance Corp. 3.5% 01/15/2027	USA	USD	107,371	0.01
156,000	SBB Treasury OYJ, Reg. S 1.125% 11/26/2029	SWE	EUR	99,957	0.01
110,000	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 03/30/2028	ISR	USD	99,469	0.01
105,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 05/09/2030	ISR	EUR	98,003	0.01
80,000	SM Energy Co. 6.75% 09/15/2026	USA	USD	78,049	0.01
500,000	Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6.8% 10/20/2024[§]	CHN	USD	76,858	0.01
105,000	Pacific Gas and Electric Co. 4.3% 03/15/2045	USA	USD	75,087	0.01
90,000	VMware, Inc. 2.2% 08/15/2031	USA	USD	70,757	0.01

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
65,000	FS KKR Capital Corp. 3.125% 10/12/2028	USA	USD	52,979	0.01
64,000	Canadian Pacific Railway Co. 3% 12/02/2041	CAN	USD	52,422	0.01
767,000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 8.5% 06/30/2022[§]	CHN	USD	51,281	0.01
200,000	Agile Group Holdings Ltd., Reg. S 6.05% 10/13/2025	CHN	USD	47,933	0.01
45,000	Targa Resources Corp. 6.125% 03/15/2033	USA	USD	46,004	0.01
200,000	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd., Reg. S 5.95% 02/04/2027	CHN	USD	44,764	0.01
500,000	Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 4.6% 07/13/2030	CHN	USD	41,369	0.01
800,000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 6.35% 01/13/2027[§]	CHN	USD	39,347	0.01
269,000	CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S 2.5% 01/31/2031	CHN	USD	37,636	–
1,430,000	Zhenro Properties Group Ltd. 8% 03/06/2023[§]	CHN	USD	35,750	–
476,000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11.95% 10/22/2022[§]	CHN	USD	31,729	–
200,000	Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6.5% 01/26/2026	CHN	USD	30,243	–
200,000	Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 8.35% 04/19/2023[§]	CHN	USD	29,577	–
200,000	Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6.65% 08/03/2024	CHN	USD	29,534	–
400,000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11.7% 11/11/2025[§]	CHN	USD	26,755	–
400,000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 9.375% 06/30/2024[§]	CHN	USD	26,616	–
200,000	Agile Group Holdings Ltd., Reg. S 7.875% Perpetual	CHN	USD	26,318	–
25,000	Ovintiv, Inc. 6.625% 08/15/2037	USA	USD	24,701	–
25,000	Ally Financial, Inc. 5.75% 11/20/2025	USA	USD	24,092	–
25,000	EQT Corp. 5% 01/15/2029	USA	USD	23,560	–
20,000	Occidental Petroleum Corp. 8.875% 07/15/2030	USA	USD	23,006	–
200,000	CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 4.45% 08/17/2026	CHN	USD	22,685	–
319,800	CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S 2.5% 01/31/2031	CHN	USD	20,787	–
200,000	Logan Group Co. Ltd., Reg. S 4.7% 07/06/2026	CHN	USD	20,425	–
205,000	Logan Group Co. Ltd., Reg. S 4.25% 07/12/2025	CHN	USD	20,423	–
400,000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 7.7% 02/20/2025[§]	CHN	USD	19,673	–
20,000	OneMain Finance Corp. 5.375% 11/15/2029	USA	USD	17,022	–
200,000	Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 4.75% 07/03/2022[§]	CHN	USD	16,648	–
15,000	Ovintiv, Inc. 8.125% 09/15/2030	USA	USD	16,495	–
20,000	Global Payments, Inc. 2.9% 11/15/2031	USA	USD	16,286	–
200,000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11.95% 11/12/2023[§]	CHN	USD	16,250	–
20,000	National Health Investors, Inc. 3% 02/01/2031	USA	USD	15,373	–
200,000	Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 3.45% 01/11/2031	CHN	USD	15,298	–
200,000	Times China Holdings Ltd., Reg. S 6.2% 03/22/2026	CHN	USD	15,263	–
200,000	Times China Holdings Ltd., Reg. S 5.55% 06/04/2024	CHN	USD	14,243	–
200,000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11.65% 06/01/2026	CHN	USD	13,377	–
15,000	Southwestern Energy Co. 4.75% 02/01/2032	USA	USD	13,241	–
200,000	China Evergrande Group, Reg. S 8.75% 06/28/2025	CHN	USD	12,061	–
200,000	China Aoyuan Group Ltd., Reg. S 5.98% 08/18/2025	CHN	USD	10,599	–
200,000	Ronshine China Holdings Ltd., Reg. S 8.95% 01/22/2023[§]	CHN	USD	10,534	–
10,000	Global Payments, Inc. 5.4% 08/15/2032	USA	USD	9,750	–
200,000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 7.375% 01/13/2026[§]	CHN	USD	9,337	–
200,000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 7.85% 08/12/2026[§]	CHN	USD	9,337	–
10,000	OneMain Finance Corp. 4% 09/15/2030	USA	USD	7,709	–
200,000	Yango Justice International Ltd. 10.25% 09/15/2022[§]	CHN	USD	4,000	–
33,486	CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S 0% 01/31/2031	CHN	USD	1,339	–
				34,564,874	3.86
	Government and Municipal Bonds				
8,295,000	Ukraine Government Bond, Reg. S, FRN 0% 05/31/2040	UKR	USD	3,277,777	0.37
3,138,000	US Treasury 4.125% 10/31/2027	USA	USD	3,122,187	0.35
2,672,000	Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 01/17/2053	ROU	USD	2,943,788	0.33
6,895,293	Provincia de Buenos Aires, Reg. S 5.25% 09/01/2037	ARG	USD	2,646,069	0.30
13,405,300,000	Colombia Titulos De Tesoreria 7% 06/30/2032	COL	COP	2,637,006	0.29
52,680,848	South Africa Government Bond 8.25% 03/31/2032	ZAF	ZAR	2,352,987	0.26
32,358,000,000	Indonesia Government Bond 7.125% 06/15/2038	IDN	IDR	2,288,823	0.26
2,200,000	Oman Government Bond, Reg. S 4.75% 06/15/2026	OMN	USD	2,142,270	0.24
52,560,216	South Africa Government Bond 8.5% 01/31/2037	ZAF	ZAR	2,135,920	0.24
2,130,000	US Treasury 4.5% 11/30/2024	USA	USD	2,107,702	0.24
3,068,000	Ghana Government Bond, Reg. S 10.75% 10/14/2030	GHA	USD	2,073,827	0.23
1,970,000	Chile Government Bond 5.33% 01/05/2054	CHL	USD	1,959,600	0.22
1,865,000	Mexican Bonos 6.338% 05/04/2053	MEX	USD	1,904,459	0.21
2,936,000	Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 05/29/2032	EGY	USD	1,713,156	0.19
31,330,000	Mexican Bonos 7.75% 11/13/2042	MEX	MXN	1,642,999	0.18
1,580,000	Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 06/13/2036	GTM	USD	1,591,723	0.18
1,814,000	South Africa Government Bond 7.3% 04/20/2052	ZAF	USD	1,529,528	0.17
5,350,700,000	Colombia Titulos De Tesoreria 13.25% 02/09/2033	COL	COP	1,505,882	0.17

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
1,500,000	Ecopetrol SA 8.625% 01/19/2029	COL	USD	1,505,325	0.17
5,120,000	Peru Government Bond, Reg. S 7.3% 08/12/2033	PER	PEN	1,452,504	0.16
8,438,700,000	Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 10/26/2050	COL	COP	1,437,981	0.16
1,440,000	Chile Government Bond 4.95% 01/05/2036	CHL	USD	1,423,229	0.16
1,425,000	Paraguay Government Bond, Reg. S 5% 04/15/2026	PRY	USD	1,416,082	0.16
1,372,000	Poland Government Bond 5.5% 04/04/2053	POL	USD	1,384,282	0.15
3,889,000	Argentina Government Bond 1.5% 07/09/2046	ARG	USD	1,176,339	0.13
2,830,240	Argentina Government Bond 3.875% 01/09/2038	ARG	USD	1,004,804	0.11
940,000	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5.375% 05/22/2033	POL	USD	936,217	0.10
16,670,000	Mexican Bonos 7.75% 05/29/2031	MEX	MXN	921,676	0.10
900,000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.625% 07/20/2023	IDN	USD	899,573	0.10
1,155,000	Pakistan Government Bond, Reg. S 8.25% 04/15/2024	PAK	USD	837,375	0.09
1,249,000	Panama Government Bond 3.87% 07/23/2060	PAN	USD	830,991	0.09
980,000	Nigeria Government Bond, Reg. S 7.875% 02/16/2032	NGA	USD	824,333	0.09
1,124,000	Nigeria Government Bond, Reg. S 7.625% 11/28/2047	NGA	USD	802,283	0.09
3,006,000	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 09/01/2026	UKR	USD	731,856	0.08
880,000	Nigeria Government Bond, Reg. S 7.375% 09/28/2033	NGA	USD	695,121	0.08
742,000	Tunisian Government Bond, Reg. S 5.625% 02/17/2024	TUN	EUR	672,715	0.07
1,249,000	Zambia Government Bond, Reg. S 5.375% 09/20/2022[9]	ZMB	USD	658,847	0.07
650,000	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 08/21/2033	PRY	USD	651,041	0.07
622,000	Italy Government Bond 2.375% 10/17/2024	ITA	USD	594,408	0.07
1,025,000	Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 09/30/2033	EGY	USD	567,132	0.06
541,000	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.05% 02/03/2031	DOM	USD	540,181	0.06
1,603,000	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 09/25/2034	UKR	USD	374,801	0.04
390,000	Zambia Government Bond, Reg. S 8.5% 04/14/2024	ZMB	USD	227,592	0.03
2,193,000,000	Indonesia Government Bond 6.375% 08/15/2028	IDN	IDR	149,305	0.02
51,900,000	Hungary Government Bond 6% 11/24/2023	HUN	HUF	148,472	0.02
3,105,000	South Africa Government Bond 8.875% 02/28/2035	ZAF	ZAR	135,245	0.02
495,000	Ukraine Government Bond, Reg. S 8.994% 02/01/2026	UKR	USD	125,544	0.01
100,000	Pakistan Government Bond, Reg. S 7.875% 03/31/2036	PAK	USD	46,375	0.01
				62,747,332	7.00
	TOTAL BONDS			107,707,160	12.02
	TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE LISTING			323,910,033	36.13
	TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET				
	SHARES				
	Banks				
9,258	Silvergate Capital Corp. Preference	USA	USD	87,951	0.01
				87,951	0.01
	Financial Services				
23,100	FNMA, FRN Preference	USA	USD	54,285	0.01
12,808	FHLMC, FRN Preference	USA	USD	29,458	–
				83,743	0.01
	TOTAL SHARES			171,694	0.02
	BONDS				
	Asset-Backed Securities				
1,374,737	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-HYB4, FRN 4.037% 06/20/2036	USA	USD	1,059,557	0.12
465,317	Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Series 2007-HE3, FRN 5.37% 04/25/2037	USA	USD	740,537	0.08
849,318	Bear Stearns ALT-A Trust, Series 2006-3, FRN 3.799% 05/25/2036	USA	USD	629,160	0.07
620,000	Octagon Investment Partners XXII Ltd., Series 2014-1A, 144A, FRN 7.173% 01/22/2030	CYM	USD	589,522	0.07
560,425	Adams Outdoor Advertising LP, Series 2018-1, 144A 4.81% 11/15/2048	USA	USD	528,722	0.06
415,000	Madison Park Funding XXXI Ltd., Series 2018-31A, 144A, FRN 8.273% 01/23/2031	CYM	USD	400,543	0.05
385,000	Navient Private Education Refi Loan Trust, Series 2018-CA, 144A 4.22% 06/16/2042	USA	USD	357,857	0.04
440,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C24, FRN 4.29% 11/15/2047	USA	USD	353,871	0.04
480,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2012-C10, FRN 4.473% 12/15/2045	USA	USD	337,200	0.04

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
505,000	MSBAM Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2012-CKSV, 144A, FRN 4.423% 10/15/2030	USA	USD	335,825	0.04
335,000	Madison Park Funding XXVI Ltd., Series 2017-26A, 144A, FRN 8.299% 07/29/2030	CYM	USD	313,398	0.04
379,000	Towd Point Mortgage Trust, Series 2018-5, 144A, FRN 3.25% 07/25/2058	USA	USD	303,638	0.03
398,000	KKR CLO 23 Ltd., Series 23, 144A, FRN 13.1% 10/20/2031	CYM	USD	302,304	0.03
340,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2013-C11, FRN 4.484% 08/15/2046	USA	USD	277,334	0.03
505,000	CSMC OA LLC, Series 2014-USA, 144A 4.373% 09/15/2037	USA	USD	275,239	0.03
255,000	Apidos CLO XX, Series 2015-20A, 144A, FRN 7.21% 07/16/2031	CYM	USD	246,621	0.03
250,000	Magnetite XVIII Ltd., Series 2016-18A, 144A, FRN 8.021% 11/15/2028	CYM	USD	245,416	0.03
255,000	Madison Park Funding XXX Ltd., Series 2018-30A, 144A, FRN 7.76% 04/15/2029	CYM	USD	241,581	0.03
274,405	Kestrel Aircraft Funding Ltd., Series 2018-1A, 144A 4.25% 12/15/2038	CYM	USD	235,802	0.03
270,000	CSMC OA LLC, Series 2014-USA, 144A 3.953% 09/15/2037	USA	USD	233,473	0.03
210,000	American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR2, 144A 6.231% 10/17/2036	USA	USD	207,389	0.02
230,160	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2012-GC8, 144A, FRN 5.072% 09/10/2045	USA	USD	207,202	0.02
280,000	CSMC OA LLC, Series 2014-USA, 144A 4.373% 09/15/2037	USA	USD	203,897	0.02
195,000	SLM Private Credit Student Loan Trust, Series 2003-B, FRN 8.654% 03/15/2033	USA	USD	202,643	0.02
200,000	American Homes 4 Rent Trust, 144A 5.639% 04/17/2052	USA	USD	195,681	0.02
250,000	Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2011-C2, 144A, FRN 5.385% 06/15/2044	USA	USD	182,683	0.02
235,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2013-LC12, FRN 4.435% 07/15/2046	USA	USD	179,228	0.02
192,545	Horizon Aircraft Finance I Ltd., Series 2018-1, 144A 4.458% 12/15/2038	CYM	USD	167,995	0.02
167,411	Blackbird Capital Aircraft Lease Securitization Ltd., Series 2016-1A, 144A 4.213% 12/16/2041	USA	USD	154,131	0.02
190,000	DBUBS Mortgage Trust, Series 2017-BRBK, 144A, FRN 3.648% 10/10/2034	USA	USD	152,562	0.02
159,601	Merlin Aviation Holdings DAC, Series 2016-1, 144A 4.5% 12/15/2032	USA	USD	145,087	0.02
420,000	GS Mortgage Securities Trust, Series 2011-GC5, 144A, FRN 5.297% 08/10/2044	USA	USD	137,448	0.02
144,170	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2012-LC9, 144A, FRN 3.91% 12/15/2047	USA	USD	135,393	0.02
145,355	MAPS Ltd., Series 2018-1A, 144A 4.212% 05/15/2043	BMD	USD	129,849	0.01
180,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2011-C4, 144A, FRN 4.992% 06/15/2044	USA	USD	126,460	0.01
325,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2014-LC16 4.458% 08/15/2050	USA	USD	124,706	0.01
130,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C24, FRN 4.204% 11/15/2047	USA	USD	116,758	0.01
158,354	MAPS Ltd., Series 2018-1A, 144A 5.193% 05/15/2043	BMD	USD	106,470	0.01
120,000	GS Mortgage Securities Corp. Trust, Series 2013-PEMB, 144A, FRN 3.668% 03/05/2033	USA	USD	105,506	0.01
105,000	Adams Outdoor Advertising LP, Series 2018-1, 144A 5.653% 11/15/2048	USA	USD	98,435	0.01
120,000	GS Mortgage Securities Corp. Trust, Series 2012-BWTR, 144A 2.954% 11/05/2034	USA	USD	87,195	0.01
130,201	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, Series 2005-14, FRN 5.46% 07/25/2035	USA	USD	84,282	0.01
100,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C36, FRN 3.671% 11/15/2059	USA	USD	83,511	0.01
83,763	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-2 5.5% 03/25/2034	USA	USD	75,444	0.01
100,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C20 4.378% 05/15/2047	USA	USD	73,463	0.01
100,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C36, FRN 4.257% 11/15/2059	USA	USD	71,476	0.01
70,000	SLM Private Credit Student Loan Trust, Series 2003-A, FRN 8.658% 06/15/2032	USA	USD	69,745	0.01
72,963	GS Mortgage Securities Corp. Trust, 144A, FRN 3.845% 04/10/2031	USA	USD	67,831	0.01

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
77,786	American Home Mortgage Investment Trust, Series 2006-1, FRN 5.43% 03/25/2046	USA	USD	67,168	0.01
57,308	Accelerated Assets LLC, Series 2018-1, 144A 3.87% 12/02/2033	USA	USD	55,021	0.01
58,561	Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2011-C2, 144A, FRN 5.385% 06/15/2044	USA	USD	53,919	0.01
52,454	Alternative Loan Trust, Series 2003-22CB 6% 12/25/2033	USA	USD	50,521	0.01
50,000	SLM Private Credit Student Loan Trust, Series 2003-B, FRN 8.582% 03/15/2033	USA	USD	49,618	0.01
42,220	SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-B, 144A, FRN 5.943% 10/15/2035	USA	USD	41,825	0.01
147,874	AIM Aviation Finance Ltd., Series 2015-1A, 144A 7.072% 02/15/2040	CHN	USD	41,701	–
46,330	HarborView Mortgage Loan Trust, Series 2004-11, FRN 5.797% 01/19/2035	USA	USD	38,447	–
65,510	RFMSI Trust, Series 2005-SA1, FRN 4.415% 03/25/2035	USA	USD	37,244	–
36,842	Accelerated Assets LLC, Series 2018-1, 144A 4.51% 12/02/2033	USA	USD	35,317	–
35,326	J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2004-S1 6% 09/25/2034	USA	USD	34,147	–
34,815	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-8 6% 09/25/2034	USA	USD	33,293	–
22,974	Hilton Grand Vacations Trust, Series 2018-AA, 144A 4% 02/25/2032	USA	USD	21,915	–
22,136	Alternative Loan Trust, Series 2004-J10 6% 09/25/2034	USA	USD	21,718	–
22,384	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-HYB4, FRN 4.379% 09/20/2034	USA	USD	20,414	–
98,188	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2011-C3, 144A, FRN 6.05% 03/15/2044	USA	USD	20,325	–
19,607	Alternative Loan Trust, Series 2003-22CB 5.75% 12/25/2033	USA	USD	19,226	–
20,181	Lehman XS Trust, Series 2006-2N, FRN 5.67% 02/25/2046	USA	USD	17,883	–
20,160	Banc of America Funding Trust, Series 2007-4 5.5% 11/25/2034	USA	USD	17,856	–
17,386	GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR6, FRN 4.319% 09/25/2035	USA	USD	16,158	–
21,924	DSLA Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR5, FRN 5.817% 09/19/2045	USA	USD	12,680	–
9,023	Alternative Loan Trust, Series 2004-16CB 5.5% 08/25/2034	USA	USD	8,700	–
8,989	Alternative Loan Trust, Series 2004-16CB 5.5% 07/25/2034	USA	USD	8,664	–
10,000	COMM Mortgage Trust, Series 2012-LC4, FRN 5.477% 12/10/2044	USA	USD	8,243	–
8,142	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-27 5.75% 11/25/2033	USA	USD	7,918	–
3,220	Banc of America Mortgage Trust, Series 2005-A, FRN 3.893% 02/25/2035	USA	USD	3,118	–
4,017	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR11, FRN 3.482% 08/25/2035	USA	USD	3,087	–
410,000	Starwood Retail Property Trust, Series 2014-STAR, 144A, FRN 9.594% 11/15/2027	USA	USD	1,794	–
100,000	Starwood Retail Property Trust, Series 2014-STAR, 144A, FRN 7.944% 11/15/2027	USA	USD	438	–
				12,448,428	1.39
	Convertible Bonds				
1,717,000	Kaman Corp. 3.25% 05/01/2024	USA	USD	1,662,056	0.19
1,968,000	Realogy Group LLC 0.5% 06/15/2026	USA	USD	1,478,952	0.16
1,788,000	Opendoor Technologies, Inc., 144A 0.25% 08/15/2026	USA	USD	1,238,091	0.14
1,261,000	Unity Software, Inc. 0% 11/15/2026	USA	USD	1,013,213	0.11
377,000	Apellis Pharmaceuticals, Inc. 3.5% 09/15/2026	USA	USD	903,010	0.10
853,000	EZCORP, Inc. 2.875% 07/01/2024	USA	USD	885,840	0.10
673,000	Wayfair, Inc., 144A 3.25% 09/15/2027	USA	USD	836,876	0.09
745,000	Guess?, Inc., 144A 3.75% 04/15/2028	USA	USD	739,620	0.08
1,024,000	GOL Equity Finance SA, 144A 3.75% 07/15/2024	BRA	USD	678,912	0.08
637,000	Chefs' Warehouse, Inc. (The), 144A 2.375% 12/15/2028	USA	USD	671,440	0.07
608,000	Shift4 Payments, Inc. 0% 12/15/2025	USA	USD	663,328	0.07
481,000	Ivanhoe Mines Ltd., 144A 2.5% 04/15/2026	CAN	USD	656,243	0.07
2,691,000	Liberty Interactive LLC 3.75% 02/15/2030	USA	USD	652,568	0.07
706,000	Pegasystems, Inc. 0.75% 03/01/2025	USA	USD	649,873	0.07
652,000	Encore Capital Group, Inc., 144A 4% 03/15/2029	USA	USD	636,352	0.07
649,000	Health Catalyst, Inc. 2.5% 04/15/2025	USA	USD	627,294	0.07
710,000	Q2 Holdings, Inc. 0.75% 06/01/2026	USA	USD	616,946	0.07
588,000	Burlington Stores, Inc. 2.25% 04/15/2025	USA	USD	614,092	0.07
854,000	Redfin Corp. 1% 04/01/2027	USA	USD	588,666	0.07
667,000	Collegium Pharmaceutical, Inc., 144A 2.875% 02/15/2029	USA	USD	574,713	0.06
587,000	DocuSign, Inc. 0% 01/15/2024	USA	USD	570,879	0.06
635,000	DISH Network Corp. 4.75% 03/15/2024	USA	USD	565,150	0.06

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
557,000	Greenbrier Cos., Inc. (The) 2.875% 04/15/2028	USA	USD	551,151	0.06
650,000	Innoviva, Inc. 2.125% 03/15/2028	USA	USD	535,526	0.06
556,000	HAT Holdings I LLC, 144A 0% 05/01/2025	USA	USD	528,576	0.06
1,025,000	DISH Network Corp. 3.375% 08/15/2026	USA	USD	525,312	0.06
513,000	Arbor Realty Trust, Inc., 144A 7.5% 08/01/2025	USA	USD	513,513	0.06
600,000	Insmed, Inc. 0.75% 06/01/2028	USA	USD	506,250	0.06
317,000	Wayfair, Inc., 144A 3.5% 11/15/2028	USA	USD	505,932	0.06
465,000	MannKind Corp. 2.5% 03/01/2026	USA	USD	497,550	0.06
248,000	Veeco Instruments, Inc. 3.75% 06/01/2027	USA	USD	488,870	0.05
824,000	Dye & Durham Ltd., 144A 3.75% 03/01/2026	CAN	CAD	487,527	0.05
621,000	LendingTree, Inc. 0.5% 07/15/2025	USA	USD	484,380	0.05
492,000	Liberty Broadband Corp., 144A 3.125% 03/31/2053	USA	USD	482,406	0.05
474,000	EZCORP, Inc., 144A 3.75% 12/15/2029	USA	USD	468,692	0.05
293,000	SMART Global Holdings, Inc. 2% 02/01/2029	USA	USD	441,112	0.05
401,000	Cerence, Inc. 3% 06/01/2025	USA	USD	431,229	0.05
480,000	8x8, Inc. 4% 02/01/2028	USA	USD	416,887	0.05
473,000	Q2 Holdings, Inc. 0.125% 11/15/2025	USA	USD	411,689	0.05
508,000	Sea Ltd. 0.25% 09/15/2026	SGP	USD	410,210	0.05
499,000	PAR Technology Corp. 1.5% 10/15/2027	USA	USD	396,955	0.04
417,000	NeoGenomics, Inc. 1.25% 05/01/2025	USA	USD	391,719	0.04
464,000	RingCentral, Inc. 0% 03/15/2026	USA	USD	387,440	0.04
413,000	Envestnet, Inc. 0.75% 08/15/2025	USA	USD	380,992	0.04
402,000	Alteryx, Inc. 0.5% 08/01/2024	USA	USD	379,890	0.04
471,000	Travere Therapeutics, Inc. 2.25% 03/01/2029	USA	USD	378,861	0.04
498,000	Chegg, Inc. 0% 09/01/2026	USA	USD	375,492	0.04
355,000	National Vision Holdings, Inc. 2.5% 05/15/2025	USA	USD	372,040	0.04
322,000	Evolent Health, Inc. 1.5% 10/15/2025	USA	USD	368,887	0.04
355,000	BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1.25% 05/15/2027	USA	USD	358,658	0.04
393,000	NuVasive, Inc. 0.375% 03/15/2025	USA	USD	355,665	0.04
652,000	Marathon Digital Holdings, Inc. 1% 12/01/2026	USA	USD	355,381	0.04
159,000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 08/15/2025	USA	USD	350,277	0.04
295,000	Freshpet, Inc., 144A 3% 04/01/2028	USA	USD	349,059	0.04
827,000	RealReal, Inc. (The) 1% 03/01/2028	USA	USD	347,340	0.04
325,000	Cerence, Inc., 144A 1.5% 07/01/2028	USA	USD	327,275	0.04
312,000	Herbalife Ltd., 144A 4.25% 06/15/2028	USA	USD	324,480	0.04
324,000	Snap, Inc. 0.25% 05/01/2025	USA	USD	314,118	0.04
318,000	NextGen Healthcare, Inc., 144A 3.75% 11/15/2027	USA	USD	309,891	0.03
268,000	Bloom Energy Corp., 144A 3% 06/01/2028	USA	USD	305,900	0.03
312,000	NCL Corp. Ltd. 2.5% 02/15/2027	USA	USD	296,556	0.03
373,000	TechTarget, Inc. 0% 12/15/2026	USA	USD	292,714	0.03
264,000	Liberty Media Corp., 144A 3.75% 03/15/2028	USA	USD	289,080	0.03
215,000	Royal Caribbean Cruises Ltd. 2.875% 11/15/2023	USA	USD	276,383	0.03
295,000	RingCentral, Inc. 0% 03/01/2025	USA	USD	272,728	0.03
234,000	Granite Construction, Inc., 144A 3.75% 05/15/2028	USA	USD	252,243	0.03
475,000	Inotiv, Inc. 3.25% 10/15/2027	USA	USD	244,300	0.03
203,000	SolarEdge Technologies, Inc. 0% 09/15/2025	USA	USD	241,773	0.03
210,000	Southwest Airlines Co. 1.25% 05/01/2025	USA	USD	241,552	0.03
234,000	Bread Financial Holdings, Inc., 144A 4.25% 06/15/2028	USA	USD	240,487	0.03
304,000	Sabre GLBL, Inc. 4% 04/15/2025	USA	USD	240,424	0.03
243,000	PagerDuty, Inc. 1.25% 07/01/2025	USA	USD	231,825	0.03
271,000	Redwood Trust, Inc. 7.75% 06/15/2027	USA	USD	229,334	0.03
247,000	PetIQ, Inc. 4% 06/01/2026	USA	USD	228,778	0.03
239,000	Marriott Vacations Worldwide Corp., 144A 3.25% 12/15/2027	USA	USD	226,811	0.03
238,000	Bentley Systems, Inc. 0.375% 07/01/2027	USA	USD	216,104	0.02
231,000	Everbridge, Inc. 0.125% 12/15/2024	USA	USD	210,499	0.02
244,000	Everbridge, Inc. 0% 03/15/2026	USA	USD	202,520	0.02
1,046,000	Amyris, Inc. 1.5% 11/15/2026	USA	USD	198,740	0.02
227,000	Wix.com Ltd. 0% 08/15/2025	ISR	USD	198,625	0.02
198,000	Five9, Inc. 0.5% 06/01/2025	USA	USD	191,367	0.02
524,000	Porch Group, Inc., 144A 0.75% 09/15/2026	USA	USD	191,260	0.02
203,000	Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0.125% 12/15/2024	USA	USD	189,805	0.02
219,000	Spotify USA, Inc. 0% 03/15/2026	USA	USD	187,135	0.02
208,000	Two Harbors Investment Corp. 6.25% 01/15/2026	USA	USD	186,160	0.02
199,000	i3 Verticals LLC 1% 02/15/2025	USA	USD	183,951	0.02
103,000	Carnival Corp., 144A 5.75% 12/01/2027	USA	USD	171,804	0.02
181,000	Semtech Corp., 144A 1.625% 11/01/2027	USA	USD	169,326	0.02
179,000	Chegg, Inc. 0.125% 03/15/2025	USA	USD	158,594	0.02

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
165,000	Uber Technologies, Inc. 0% 12/15/2025	USA	USD	151,309	0.02
178,000	Cutera, Inc. 2.25% 03/15/2026	USA	USD	150,171	0.02
115,000	Varex Imaging Corp. 4% 06/01/2025	USA	USD	147,268	0.02
107,000	Li Auto, Inc. 0.25% 05/01/2028	CHN	USD	146,376	0.02
184,000	3D Systems Corp. 0% 11/15/2026	USA	USD	139,955	0.02
163,000	BlackLine, Inc. 0% 03/15/2026	USA	USD	138,754	0.02
42,000	Livent Corp. 4.125% 07/15/2025	USA	USD	134,652	0.01
156,000	Upwork, Inc. 0.25% 08/15/2026	USA	USD	127,122	0.01
283,000	Danimer Scientific, Inc., 144A 3.25% 12/15/2026	USA	USD	118,520	0.01
479,000	Liberty Interactive LLC 4% 11/15/2029	USA	USD	117,355	0.01
150,000	Xometry, Inc. 1% 02/01/2027	USA	USD	113,475	0.01
108,000	Starwood Property Trust, Inc. 6.75% 07/15/2027	USA	USD	110,700	0.01
106,000	Ventas Realty LP, 144A 3.75% 06/01/2026	USA	USD	108,385	0.01
107,000	Splunk, Inc. 1.125% 09/15/2025	USA	USD	107,268	0.01
109,000	NIO, Inc. 0% 02/01/2026	CHN	USD	104,259	0.01
99,000	WisdomTree, Inc., 144A 5.75% 08/15/2028	USA	USD	102,960	0.01
121,000	Confluent, Inc. 0% 01/15/2027	USA	USD	101,068	0.01
110,000	Livongo Health, Inc. 0.875% 06/01/2025	USA	USD	99,948	0.01
263,000	Groupon, Inc. 1.125% 03/15/2026	USA	USD	99,940	0.01
115,000	Splunk, Inc. 1.125% 06/15/2027	USA	USD	99,762	0.01
45,000	Copa Holdings SA 4.5% 04/15/2025	PAN	USD	99,585	0.01
130,000	Snap, Inc. 0% 05/01/2027	USA	USD	96,850	0.01
78,000	Veeco Instruments, Inc. 3.5% 01/15/2025	USA	USD	94,692	0.01
83,000	Veeco Instruments, Inc., 144A 2.875% 06/01/2029	USA	USD	92,587	0.01
134,000	Karyopharm Therapeutics, Inc. 3% 10/15/2025	USA	USD	91,455	0.01
165,000	DISH Network Corp. 0% 12/15/2025	USA	USD	88,077	0.01
93,000	NCL Corp. Ltd. 2.25% 02/15/2027	USA	USD	86,170	0.01
74,000	Mirum Pharmaceuticals, Inc., 144A 4% 05/01/2029	USA	USD	83,361	0.01
62,000	Helix Energy Solutions Group, Inc. 6.75% 02/15/2026	USA	USD	82,212	0.01
99,000	JetBlue Airways Corp. 1% 04/01/2026	USA	USD	81,799	0.01
64,000	Model N, Inc. 2.625% 06/01/2025	USA	USD	78,736	0.01
60,000	American Airlines Group, Inc. 6.5% 07/01/2025	USA	USD	77,160	0.01
60,000	CONMED Corp. 2.25% 06/15/2027	USA	USD	67,260	0.01
78,000	Summit Hotel Properties, Inc. 1.5% 02/15/2026	USA	USD	66,646	0.01
64,000	Alliant Energy Corp., 144A 3.875% 03/15/2026	USA	USD	63,872	0.01
44,000	Workiva, Inc. 1.125% 08/15/2026	USA	USD	62,033	0.01
49,000	Bloom Energy Corp. 2.5% 08/15/2025	USA	USD	60,049	0.01
60,000	Guidewire Software, Inc. 1.25% 03/15/2025	USA	USD	58,080	0.01
54,000	American Water Capital Corp., 144A 3.625% 06/15/2026	USA	USD	54,298	0.01
58,000	Match Group Financeco 2, Inc., 144A 0.875% 06/15/2026	USA	USD	52,270	0.01
49,000	BILL Holdings, Inc. 0% 12/01/2025	USA	USD	51,474	0.01
65,000	Wolfspeed, Inc., 144A 1.875% 12/01/2029	USA	USD	50,440	0.01
70,000	Guardant Health, Inc. 0% 11/15/2027	USA	USD	50,397	0.01
63,000	DigitalOcean Holdings, Inc. 0% 12/01/2026	USA	USD	49,523	0.01
93,000	Virgin Galactic Holdings, Inc., 144A 2.5% 02/01/2027	USA	USD	48,301	0.01
74,000	Lucid Group, Inc., 144A 1.25% 12/15/2026	USA	USD	47,749	0.01
30,000	Penn Entertainment, Inc. 2.75% 05/15/2026	USA	USD	37,320	–
233,000	Shift Technologies, Inc., 144A 4.75% 05/15/2026	USA	USD	26,795	–
23,000	Sea Ltd. 2.375% 12/01/2025	SGP	USD	23,518	–
21,000	Vishay Intertechnology, Inc. 2.25% 06/15/2025	USA	USD	23,035	–
21,000	TPI Composites, Inc., 144A 5.25% 03/15/2028	USA	USD	20,328	–
20,000	FirstEnergy Corp., 144A 4% 05/01/2026	USA	USD	20,000	–
15,000	Zillow Group, Inc. 1.375% 09/01/2026	USA	USD	19,012	–
20,000	Nutanix, Inc. 0.25% 10/01/2027	USA	USD	17,012	–
18,000	PennyMac Corp. 5.5% 11/01/2024	USA	USD	16,988	–
20,000	Wolfspeed, Inc. 0.25% 02/15/2028	USA	USD	15,420	–
19,000	fuboTV, Inc. 3.25% 02/15/2026	USA	USD	10,984	–
9,000	Shopify, Inc. 0.125% 11/01/2025	CAN	USD	8,199	–
7,000	BlackLine, Inc. 0.125% 08/01/2024	USA	USD	7,004	–
9,000	Upstart Holdings, Inc. 0.25% 08/15/2026	USA	USD	6,188	–
3,000	Marcus Corp. (The), 144A 5% 09/15/2025	USA	USD	4,494	–
				44,312,744	4.94
	Corporate Bonds				
3,453,000	Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10.375% 05/01/2028	USA	USD	3,779,908	0.42
3,213,000	Carvana Co., 144A 5.625% 10/01/2025	USA	USD	2,783,690	0.31
3,433,000	Carvana Co., 144A 10.25% 05/01/2030	USA	USD	2,708,610	0.30

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
2,064,000	Transocean, Inc., 144A 7.25% 11/01/2025	USA	USD	1,983,824	0.22
2,056,000	Advantage Sales & Marketing, Inc., 144A 6.5% 11/15/2028	USA	USD	1,740,538	0.19
1,572,000	Uniti Group LP, 144A 10.5% 02/15/2028	USA	USD	1,560,939	0.17
1,456,000	Arconic Corp., 144A 6.125% 02/15/2028	USA	USD	1,475,371	0.16
1,452,000	Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 8.25% 02/15/2025	ARE	USD	1,357,078	0.15
1,393,000	Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 10.5% 05/15/2027	USA	USD	1,336,283	0.15
1,250,000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 10.5% 02/15/2026	USA	USD	1,275,650	0.14
1,163,000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 7.75% 02/15/2026	USA	USD	1,145,962	0.13
1,088,000	Edison International 8.125% 06/15/2053	USA	USD	1,112,971	0.12
1,048,000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8.25% 01/15/2029	USA	USD	1,101,190	0.12
1,105,000	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 05/01/2027	USA	USD	1,030,158	0.12
967,000	Talos Production, Inc. 12% 01/15/2026	USA	USD	1,012,845	0.11
1,201,390	Pacific Gas and Electric Co. 4.95% 07/01/2050	USA	USD	945,174	0.11
928,000	Global Atlantic Fin Co., 144A 7.95% 06/15/2033	USA	USD	933,368	0.10
1,049,000	CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 04/15/2027	USA	USD	874,241	0.10
840,000	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 06/29/2038	MEX	USD	841,583	0.09
868,000	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 10/15/2027	USA	USD	797,472	0.09
935,000	DISH DBS Corp., 144A 5.25% 12/01/2026	USA	USD	751,784	0.08
789,000	Icahn Enterprises LP 12.75% 12/15/2025	USA	USD	734,167	0.08
1,895,322	Ligado Networks LLC, 144A, FRN 15.5% 11/01/2023	USA	USD	729,699	0.08
730,000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.464% 01/13/2026	JPN	USD	727,941	0.08
734,000	Service Properties Trust 7.5% 09/15/2025	USA	USD	721,446	0.08
1,555,000	CSC Holdings LLC, 144A 4.625% 12/01/2030	USA	USD	693,494	0.08
730,000	KeyBank NA 4.7% 01/26/2026	USA	USD	679,994	0.08
699,000	CSC Holdings LLC, 144A 11.25% 05/15/2028	USA	USD	678,670	0.08
752,000	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 03/31/2029	USA	USD	670,281	0.07
716,000	Braemar Hotels & Resorts, Inc. 4.5% 06/01/2026	USA	USD	660,089	0.07
715,000	Rocket Mortgage LLC, 144A 2.875% 10/15/2026	USA	USD	633,529	0.07
500,000	UBS Group AG, 144A 9.016% 11/15/2033	CHE	USD	599,692	0.07
802,000	SVB Financial Group 1.8% 10/28/2026[9]	USA	USD	572,299	0.06
550,000	Amgen, Inc. 5.25% 03/02/2025	USA	USD	547,364	0.06
514,000	First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.5% 04/01/2025	ZMB	USD	514,083	0.06
518,000	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8.625% 03/15/2031	USA	USD	501,791	0.06
544,000	Guitar Center, Inc., 144A 8.5% 01/15/2026	USA	USD	495,530	0.06
536,000	Freedom Mortgage Corp., 144A 7.625% 05/01/2026	USA	USD	494,044	0.06
501,000	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8.75% 05/15/2030	USA	USD	490,115	0.05
515,000	Continental Resources, Inc., 144A 5.75% 01/15/2031	USA	USD	489,783	0.05
861,000	Carvana Co., 144A 4.875% 09/01/2029	USA	USD	489,344	0.05
518,000	Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 7.5% 01/15/2026	USA	USD	476,208	0.05
458,000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A 7.875% 04/30/2029	CZE	USD	465,562	0.05
778,000	Carvana Co., 144A 5.875% 10/01/2028	USA	USD	452,332	0.05
420,000	Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 06/01/2030	USA	USD	435,091	0.05
476,000	Blackstone Private Credit Fund 2.625% 12/15/2026	USA	USD	405,397	0.05
467,000	Blackstone Private Credit Fund 3.25% 03/15/2027	USA	USD	404,010	0.05
400,000	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 7.5% 11/24/2043	AUS	USD	400,423	0.04
510,000	Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 10/15/2033	USA	USD	399,427	0.04
566,000	SVB Financial Group 2.1% 05/15/2028[9]	USA	USD	384,880	0.04
375,000	Uber Technologies, Inc., 144A 7.5% 09/15/2027	USA	USD	384,016	0.04
391,000	Syneos Health, Inc., 144A 3.625% 01/15/2029	USA	USD	382,707	0.04
367,000	Civitas Resources, Inc., 144A 8.375% 07/01/2028	USA	USD	371,606	0.04
385,000	VICI Properties LP, 144A 4.5% 09/01/2026	USA	USD	364,064	0.04
405,000	Cemex SAB de CV, 144A 5.125% Perpetual	MEX	USD	360,784	0.04
500,000	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.94% 04/22/2061	CHN	USD	356,456	0.04
360,000	First Quantum Minerals Ltd., 144A 6.875% 03/01/2026	ZMB	USD	354,884	0.04
400,000	Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	AUS	USD	347,560	0.04
395,000	Charter Communications Operating LLC 4.4% 04/01/2033	USA	USD	346,849	0.04
517,000	Carvana Co., 144A 5.5% 04/15/2027	USA	USD	346,542	0.04
340,000	Nestle Holdings, Inc., 144A 5.25% 03/13/2026	USA	USD	342,666	0.04
335,000	Commonwealth Bank of Australia 5.316% 03/13/2026	AUS	USD	336,097	0.04
358,000	Transocean, Inc., 144A 8% 02/01/2027	USA	USD	324,933	0.04
415,000	Deutsche Bank AG 3.729% 01/14/2032	DEU	USD	314,074	0.04
311,000	Rakuten Group, Inc., 144A 10.25% 11/30/2024	JPN	USD	308,664	0.03
293,000	Univar Solutions USA, Inc., 144A 5.125% 12/01/2027	USA	USD	299,802	0.03
401,000	Pitney Bowes, Inc., 144A 6.875% 03/15/2027	USA	USD	297,336	0.03
304,000	Freedom Mortgage Corp., 144A 8.25% 04/15/2025	USA	USD	296,732	0.03
320,000	Rand Parent LLC, 144A 8.5% 02/15/2030	USA	USD	290,001	0.03
331,000	DISH DBS Corp. 11.75% 11/15/2024	USA	USD	289,917	0.03

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
3,130,000	Hertz Corp. (The), Reg. S, 144A 6% 01/15/2028[5]	USA	USD	281,700	0.03
400,000	CSC Holdings LLC, 144A 4.125% 12/01/2030	USA	USD	280,196	0.03
265,000	Carnival Corp., 144A 9.875% 08/01/2027	USA	USD	276,272	0.03
400,000	CSC Holdings LLC, 144A 3.375% 02/15/2031	USA	USD	271,144	0.03
305,000	Lithia Motors, Inc., 144A 3.875% 06/01/2029	USA	USD	265,341	0.03
324,000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.75% 04/15/2028	USA	USD	254,739	0.03
251,000	Diamond BC BV, 144A 4.625% 10/01/2029	USA	USD	253,356	0.03
330,000	Broadcom, Inc., 144A 3.137% 11/15/2035	USA	USD	253,248	0.03
305,000	Ares Capital Corp. 2.875% 06/15/2028	USA	USD	252,595	0.03
240,000	Netflix, Inc. 5.875% 11/15/2028	USA	USD	248,472	0.03
250,000	Micron Technology, Inc. 5.875% 09/15/2033	USA	USD	247,866	0.03
245,000	Scientific Games International, Inc., 144A 7% 05/15/2028	USA	USD	243,912	0.03
269,000	Hertz Corp. (The), 144A 4.625% 12/01/2026	USA	USD	243,035	0.03
325,000	CommScope Technologies LLC, 144A 5% 03/15/2027	USA	USD	226,683	0.03
280,000	Societe Generale SA, 144A 3.653% 07/08/2035	FRA	USD	225,069	0.03
275,000	CSC Holdings LLC, 144A 6.5% 02/01/2029	USA	USD	222,581	0.02
250,000	Icahn Enterprises LP 5.25% 05/15/2027	USA	USD	215,845	0.02
200,000	HSBC Holdings plc 8% Perpetual	GBR	USD	199,051	0.02
200,000	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 06/26/2024	ITA	USD	193,798	0.02
200,000	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 03/15/2026	USA	USD	187,293	0.02
185,000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6.051% 03/01/2025	USA	USD	185,778	0.02
210,000	Service Properties Trust 5.5% 12/15/2027	USA	USD	184,838	0.02
185,000	Micron Technology, Inc. 5.875% 02/09/2033	USA	USD	184,159	0.02
305,000	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 06/01/2028	USA	USD	181,914	0.02
215,000	CDW LLC 3.569% 12/01/2031	USA	USD	181,731	0.02
385,000	DISH DBS Corp. 5.125% 06/01/2029	USA	USD	179,156	0.02
260,000	Charter Communications Operating LLC 4.4% 12/01/2061	USA	USD	175,729	0.02
200,000	HDFC Bank Ltd., Reg. S 3.7% Perpetual	IND	USD	173,733	0.02
200,000	Natura Cosmeticos SA, 144A 4.125% 05/03/2028	BRA	USD	173,165	0.02
225,000	Continental Resources, Inc., 144A 2.875% 04/01/2032	USA	USD	173,022	0.02
170,000	Trimble, Inc. 6.1% 03/15/2033	USA	USD	172,311	0.02
175,000	Northern Oil and Gas, Inc., 144A 8.75% 06/15/2031	USA	USD	172,156	0.02
200,000	Kasikornbank PCL, Reg. S 4% Perpetual	THA	USD	170,764	0.02
190,000	Warnermedia Holdings, Inc. 4.279% 03/15/2032	USA	USD	168,594	0.02
168,000	Allegiant Travel Co., 144A 7.25% 08/15/2027	USA	USD	167,550	0.02
165,000	VOC Escrow Ltd., 144A 5% 02/15/2028	USA	USD	151,538	0.02
174,000	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 05/01/2028	USA	USD	150,297	0.02
202,000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.5% 06/01/2029	USA	USD	149,709	0.02
140,000	Netflix, Inc. 6.375% 05/15/2029	USA	USD	148,246	0.02
195,000	iHeartCommunications, Inc., 144A 4.75% 01/15/2028	USA	USD	147,252	0.02
155,000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 4.25% 07/01/2026	USA	USD	142,422	0.02
160,000	Aker BP ASA, 144A 3.75% 01/15/2030	NOR	USD	142,344	0.02
175,000	Western Digital Corp. 2.85% 02/01/2029	USA	USD	139,991	0.02
210,000	Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USA	USD	135,975	0.02
156,000	Gannett Holdings LLC, 144A 6% 11/01/2026	USA	USD	131,568	0.01
140,000	Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 08/15/2029	USA	USD	129,118	0.01
135,000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.5% 04/01/2028	USA	USD	126,027	0.01
155,000	DISH DBS Corp., 144A 5.75% 12/01/2028	USA	USD	115,577	0.01
105,000	Open Text Corp., 144A 6.9% 12/01/2027	CAN	USD	107,010	0.01
105,000	Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 04/01/2027	CAN	USD	106,425	0.01
120,000	General Motors Financial Co., Inc. 6.5% Perpetual	USA	USD	103,005	0.01
120,000	Global Atlantic Fin Co., 144A 4.4% 10/15/2029	USA	USD	101,324	0.01
116,000	Freedom Mortgage Corp., 144A 6.625% 01/15/2027	USA	USD	100,543	0.01
98,000	Transocean, Inc., 144A 8.75% 02/15/2030	USA	USD	99,577	0.01
105,000	Carnival Corp., 144A 5.75% 03/01/2027	USA	USD	96,759	0.01
115,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 11/01/2033	USA	USD	94,325	0.01
95,000	Netflix, Inc., 144A 4.875% 06/15/2030	USA	USD	93,574	0.01
120,000	Ares Capital Corp. 3.2% 11/15/2031	USA	USD	92,118	0.01
115,000	iHeartCommunications, Inc., 144A 5.25% 08/15/2027	USA	USD	88,098	0.01
85,000	TransDigm, Inc., 144A 6.75% 08/15/2028	USA	USD	85,428	0.01
85,000	VICI Properties LP, 144A 4.625% 06/15/2025	USA	USD	82,207	0.01
84,000	Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 11/15/2028	USA	USD	82,030	0.01
75,000	Tap Rock Resources LLC, 144A 7% 10/01/2026	USA	USD	77,318	0.01
90,000	Travel + Leisure Co., 144A 4.5% 12/01/2029	USA	USD	76,660	0.01
85,000	Edison International 5.375% Perpetual	USA	USD	74,494	0.01
75,000	Callon Petroleum Co., 144A 8% 08/01/2028	USA	USD	74,244	0.01
75,000	Northern Oil and Gas, Inc., 144A 8.125% 03/01/2028	USA	USD	73,575	0.01

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
75,000	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 02/15/2027	USA	USD	73,078	0.01
80,000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5.75% 11/15/2031	USA	USD	65,800	0.01
75,000	EQT Corp., 144A 3.625% 05/15/2031	USA	USD	64,613	0.01
65,000	Travel + Leisure Co., 144A 6.625% 07/31/2026	USA	USD	64,564	0.01
65,000	CCO Holdings LLC, 144A 5.5% 05/01/2026	USA	USD	63,436	0.01
76,000	LD Holdings Group LLC, 144A 6.5% 11/01/2025	USA	USD	60,063	0.01
876,000	Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 8.5% 11/15/2024[§]	USA	USD	56,940	0.01
65,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 08/15/2031	USA	USD	55,989	0.01
60,000	1011778 BC ULC, 144A 4.375% 01/15/2028	CAN	USD	55,473	0.01
55,000	Chord Energy Corp., 144A 6.375% 06/01/2026	USA	USD	54,578	0.01
65,000	Ashland, Inc., 144A 3.375% 09/01/2031	USA	USD	51,981	0.01
55,000	Directv Financing LLC, 144A 5.875% 08/15/2027	USA	USD	49,875	0.01
50,000	Matador Resources Co., 144A 6.875% 04/15/2028	USA	USD	49,544	0.01
50,000	Carnival Corp., 144A 7.625% 03/01/2026	USA	USD	49,016	0.01
50,000	Post Holdings, Inc., 144A 5.75% 03/01/2027	USA	USD	48,873	0.01
55,000	CDW LLC 3.25% 02/15/2029	USA	USD	47,175	0.01
65,000	CommScope, Inc., 144A 7.125% 07/01/2028	USA	USD	46,235	0.01
55,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC, 144A 4.875% 07/01/2031	USA	USD	46,200	0.01
45,000	Hess Midstream Operations LP, 144A 5.625% 02/15/2026	USA	USD	44,309	0.01
50,000	CDW LLC 3.276% 12/01/2028	USA	USD	43,465	0.01
40,000	Netflix, Inc. 4.875% 04/15/2028	USA	USD	39,597	–
45,000	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 03/01/2029	USA	USD	37,866	–
85,000	Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 01/15/2028	USA	USD	37,169	–
40,000	Molina Healthcare, Inc., 144A 4.375% 06/15/2028	USA	USD	36,914	–
40,000	Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4.5% 06/15/2029	USA	USD	34,559	–
40,000	JBS USA LUX SA, 144A 3% 02/02/2029	USA	USD	34,020	–
35,000	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USA	USD	28,569	–
200,000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd., Reg. S 6.876% Perpetual	CHN	USD	25,544	–
25,000	Netflix, Inc., 144A 5.375% 11/15/2029	USA	USD	25,116	–
20,000	Occidental Petroleum Corp. 7.875% 09/15/2031	USA	USD	22,325	–
200,000	KWG Group Holdings Ltd., Reg. S 6.3% 02/13/2026	CHN	USD	21,255	–
30,000	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USA	USD	21,087	–
456,000	Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 13.26% 01/07/2026	CHN	USD	19,380	–
200,000	Central China Real Estate Ltd., Reg. S 7.25% 08/13/2024	CHN	USD	18,440	–
20,000	Icahn Enterprises LP 6.25% 05/15/2026	USA	USD	18,220	–
209,329	Easy Tactic Ltd. 0% 07/11/2027	CHN	USD	18,020	–
200,000	Central China Real Estate Ltd., Reg. S 7.75% 05/24/2024	CHN	USD	16,905	–
15,000	Western Midstream Operating LP 6.15% 04/01/2033	USA	USD	15,139	–
15,000	EnLink Midstream LLC, 144A 6.5% 09/01/2030	USA	USD	14,998	–
15,000	Oaktree Specialty Lending Corp. 2.7% 01/15/2027	USA	USD	12,960	–
15,000	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.875% 03/01/2031	USA	USD	12,176	–
10,000	Icahn Enterprises LP 4.75% 09/15/2024	USA	USD	9,564	–
200,000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 8.375% 10/30/2024[§]	CHN	USD	9,337	–
10,000	SBA Communications Corp. 3.875% 02/15/2027	USA	USD	9,221	–
20,000	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 01/30/2028	USA	USD	8,601	–
6,000	Freedom Mortgage Corp., 144A 8.125% 11/15/2024	USA	USD	5,951	–
				65,860,728	7.35
	Government and Municipal Bonds				
7,492,696,527	Colombia Government Bond 2.25% 04/18/2029	COL	COP	1,622,428	0.18
3,927,000	Peru Government Bond, Reg. S 7.3% 08/12/2033	PER	PEN	1,114,059	0.12
1,000,000	US Treasury Bill 0% 10/10/2023	USA	USD	985,793	0.11
1,000,000	US Treasury Bill 0% 10/17/2023	USA	USD	984,674	0.11
984,500	YPF SA, Reg. S 8.5% 03/23/2025	ARG	USD	943,737	0.11
663,600	YPF SA, Reg. S 8.75% 04/04/2024	ARG	USD	642,479	0.07
				6,293,170	0.70
	TOTAL BONDS			128,915,070	14.38
	TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET			129,086,764	14.40
	TRANSFERABLE SECURITIES NOT ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE LISTING NOR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET				
	SHARES				
	Capital Markets				
5,242	ESC PERSHING SQUARE**	USA	USD	1,048	–

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
36,234	Pegasus Acquisition Co. Europe BV 'A'**	NLD	EUR	–	–
				1,048	–
	Independent Power and Renewable Electricity Producers				
11,903	Talen Energy Corp.**	USA	USD	593,067	0.07
				593,067	0.07
	Oil, Gas & Consumable Fuels				
350,640	Gazprom PJSC, ADR**	RUS	USD	–	–
				–	–
	TOTAL SHARES			594,115	0.07
	WARRANTS				
	Capital Markets				
7,014	African Gold Acquisition Corp. 03/13/2028**	USA	USD	70	–
7,698	Fusion Acquisition Corp. II 12/31/2027**	USA	USD	39	–
2,066	Obotech Acquisition SE 04/30/2026**	LUX	EUR	–	–
				109	–
	Energy Equipment & Services				
4,800	Transocean Ltd. 03/13/2026**	USA	USD	15,840	–
				15,840	–
	TOTAL WARRANTS			15,949	–
	TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES NOT ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE LISTING NOR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET			610,064	0.07
	UNITS OF AUTHORISED UCITS OR OTHER COLLECTIVE INVESTMENT UNDERTAKINGS				
	COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES - UCITS				
	Financial Services				
4,402,782	FTAF Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund - Y (Acc) USD	LUX	USD	48,474,626	5.41
3,139,513	FTAF Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund - X (Acc) EUR	LUX	EUR	35,731,475	3.99
29,475	FTAF Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund - Y (Acc) EUR	LUX	EUR	3,355,900	0.37
				87,562,001	9.77
	TOTAL COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES - UCITS			87,562,001	9.77
	TOTAL UNITS OF AUTHORISED UCITS OR OTHER COLLECTIVE INVESTMENT UNDERTAKINGS			87,562,001	9.77
	TOTAL INVESTMENTS			**541,168,862**	**60.37**

§ These Bonds are currently in default
** These securities are submitted to a Fair Valuation

（２）【2022年６月30日終了年度】

①【貸借対照表】

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド
純資産計算書
2022年６月30日現在

	フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資有価証券、時価（注２(ｂ)、３）	1,036,632,931	154,986,990
銀行預金およびブローカー預金	210,678,214	31,498,500
定期預金（注４）	294,140,400	43,976,931
投資有価証券売却未収金	5,121,436	765,706
発行未収金	1,361,351	203,536
未収利息および未収配当金、純額	7,357,955	1,100,088
為替先物契約に係る未実現利益（注２(ｃ)、５）	7,036,509	1,052,028
金融先物契約に係る未実現利益（注２(ｄ)、６）	3,218,895	481,257
金利スワップ契約に係る未実現利益（注２(ｅ)、７）	3,652,780	546,127
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）	170,138	25,437
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）	206,959	30,942
クレジット・デフォルト・スワップ契約、時価（注２(ｊ)、11）	4,812,681	719,544
オプション契約、時価（注２(ｋ)、12）	6,584,141	984,395
モーゲージ・ダラー・ロールへの投資、時価（注２(m)、13）	－	－
差金決済取引に係る未実現利益（注２(ｉ)、10）	14,615,609	2,185,180
控除対象税金	393,576	58,844
その他の未収金	10,053	1,503
資産合計	1,595,993,628	238,617,007
負債		
投資有価証券購入未払金	1,971,665	294,784
モーゲージ・ダラー・ロール購入未払金（注２(m)、13）	－	－
買戻未払金	2,366,624	353,834
未払投資運用報酬（注15）	2,399,081	358,687
未払成功報酬（注16）	1,287	192
未払配当金	1,287	192
為替先物契約に係る未実現損失（注２(ｃ)、５）	9,703,789	1,450,813
金融先物契約に係る未実現損失（注２(ｄ)、６）	3,205,525	479,258
金利スワップ契約に係る未実現損失（注２(ｅ)、７）	4,118,706	615,788
クロス・カレンシー・スワップ契約に係る未実現損失（注２(ｇ)、８）	1,238,538	185,174
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）	490,716	73,367
クレジット・デフォルト・スワップ契約、時価（注２(ｊ)、11）	831,414	124,305
オプション契約、時価（注２(ｋ)、12）	2,327,896	348,044
差金決済取引に係る未実現損失（注２(ｉ)、10）	10,748,384	1,606,991
未払税金	－	－
未払費用	779,558	116,552
負債合計	40,184,470	6,007,980
純資産総額	1,555,809,158	232,609,027
３年度資産概要		
2021年６月30日	1,846,391,837	276,054,044
2020年６月30日	1,840,152,227	275,121,159
2019年６月30日	2,267,524,070	339,017,524

添付の注記は当財務書類の一部である。

②【損益計算書】

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド
運用計算書および純資産変動計算書
2022年６月30日に終了した年度

	フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	
	（米ドル）	（千円）
期首純資産残高	1,846,391,837	276,054,044
	1,846,391,837	276,054,044
収益		
配当金（源泉徴収税控除後）（注２(ｎ)）	6,507,028	972,866
債券利息（源泉徴収税控除後）（注２(ｎ)）	25,739,169	3,848,263
銀行利息	61,654	9,218
証券貸付（注２(ｏ)、14）	－	－
雑収入（注２(ｎ)）	－	－
収益合計	32,307,851	4,830,347
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15、20）	38,369,273	5,736,590
成功報酬（注16）	1,287	192
管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬	4,109,201	614,367
取締役報酬	2,302	344
年次税（注19）	610,728	91,310
保管報酬	589,247	88,098
監査報酬	31,520	4,713
印刷および公告費	28,542	4,267
銀行手数料	137,215	20,515
スワップに係る純支払利息	1,896,280	283,513
その他の費用（注22）	885,239	132,352
費用合計	46,660,834	6,976,261
費用の払戻し（注21）	(2,914,910)	(435,808)
費用純額	43,745,924	6,540,453
投資からの純収益／（費用）	(11,438,073)	(1,710,106)
投資有価証券売却に係る実現純利益／（損失）	21,471,801	3,210,249
為替先物契約に係る実現純利益／（損失）	(178,328,092)	(26,661,833)
金融先物契約に係る実現純利益／（損失）	9,442,461	1,411,742
金利スワップ契約に係る実現純利益／（損失）	1,908,688	285,368
トータル・リターン・スワップ契約に係る実現純利益／（損失）	1,696,104	253,585
差金決済取引に係る実現純利益／（損失）	7,975,422	1,192,405
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）	1,974,984	295,280
オプション契約に係る実現純利益／（損失）	(759,774)	(113,594)
為替取引に係る実現純利益／（損失）	37,700,068	5,636,537
当期実現純利益／（損失）	(108,356,411)	(16,200,367)
以下に係る未実現純評価益／(損)の変動：		
投資有価証券	(247,807,892)	(37,049,758)
為替先物契約	29,173,963	4,361,799
金融先物契約	440,176	65,811
クロス・カレンシー・スワップ契約	(1,068,400)	(159,736)
金利スワップ契約	(419,822)	(62,768)
トータル・リターン・スワップ契約	(2,018,988)	(301,859)
クレジット・デフォルト・スワップ契約	3,742,665	559,566
オプション契約	(69,040)	(10,322)
差金決済取引	(4,589,400)	(686,161)
為替取引	237,016	35,436
運用の結果による純資産の純増加／（減少）	(330,736,133)	(49,448,359)

資本の変動		
投資証券発行額	**803,184,663**	**120,084,139**
投資証券買戻額	**(762,985,770)**	**(114,074,002)**
平準化（注25）	**(9,492)**	**(1,419)**
	40,189,401	**6,008,717**
支払／累積配当金	**(35,947)**	**(5,374)**
資本変動の結果による純資産の純増加／（減少）	**40,153,454**	**6,003,343**
期末純資産	**1,555,809,158**	**232,609,027**

添付の注記は当財務書類の一部である。

財務書類に対する注記
2022年６月30日に終了した年度

注１－本投資法人

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ（以下「ＦＴＩＦ」または「本投資法人」という。）は、投資信託に関する2010年法のパートＩに基づく投資信託であり、変動資本を有する会社型投資信託としての資格を有している。本投資法人は、期限の定めはなく1990年11月６日にルクセンブルグで設立された。本報告書現在、本投資法人は本投資法人の85サブ・ファンド（以下「ファンド」という。）の投資証券を販売する。本投資法人の取締役会は、将来において、異なる投資目的を有する追加的なファンドの設定を認める可能性がある。

本投資法人は、世界的な規模で広範囲な譲渡可能証券およびその他の適格資産に投資し、資本成長および収益を含む多様な投資目的を特徴とするファンドの選択肢を投資者に提供することを目指す。本投資法人の全体的な目的は、分散を通じて投資エクスポージャーを最小限にすることおよび成功しており実績のある投資選択方法に基づきフランクリン・テンプルトン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 Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fundは、2021年９月30日に設定された。

Franklin Disruptive Commerce Fund、Franklin Genomic Advancements FundおよびFranklin Intelligent Machines Fundは、2021年10月15日に設定された。

Templeton All China Equity Fundは、2021年10月20日に設定された。

ファンドの名称変更

2021年９月13日付で、Franklin World Perspectives Fundは、Franklin Global Growth Fundに名称を変更している。

NAVの停止

ロシアとウクライナの対立により、2022年２月28日月曜日付でモスクワ証券取引所が閉鎖され、ロシア中央銀行により取引が制限されたことから、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ（ＦＴＩＦ）の取締役会は、ファンドの英文目論見書に従い、FTIF Templeton Eastern Europe Fundの全投資証券クラスの純資産価額の計算を一時停止することを決定した。

当ファンドの純資産価額の算定は、2022年２月28日月曜日より無期限に停止された。

2022年８月16日、取締役会は、当ファンドのロシア資産を隔離された投資証券クラスに分離することを決議した。2022年11月11日、これらの新投資証券クラスの投資証券は、停止時点の持分比率に基づいて、停止時点で当ファンドを所有している投資主に配分される。

管理事務代行会社は、ロシア資産を含むインディカティブNAVを引き続き計算し、現在、持分資産はゼロの公正評価の対象となるが、これは情報目的のためだけに提供される。

ファンドの終了

Franklin Euro Short-Term Money Market Fundは、2021年７月７日に終了した。2022年６月30日現在、当座貸越の残高は(3,073)ユーロであり、本当座貸越を含む追加の清算費用は、管理会社によりカバーされる。

Franklin European Income Fundは、2020年11月13日に終了した。2022年６月30日現在、当座貸越の残高は2,800ユーロであり、清算に関連する費用をカバーするために使用される。

Franklin Global Small-Mid Cap Fundは、2021年１月18日に終了した。2022年６月30日現在、当座貸越の残高は158,589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６月30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 Euro Short Term Money Market 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ながっていない。

（ｂ）投資有価証券

証券取引所に上場されるか、またはその他の組織化された市場で取引される有価証券は、当該取引所または通常において各有価証券の主要な市場である市場において入手可能な直近の取引値により評価され、店頭市場で取引されている有価証券は、上場証券にできるだけ近い方法で評価される。
証券取引所に上場されておらず、または組織化された市場で取引されていない有価証券は、入手可能な直近の取引値により評価されるか、または当該取引値がその公正価値を表していない場合、当該有価証券は慎重かつ誠実な立場から合理的に予測できる売買価格で評価される。
現行の英文目論見書の規定に従い、マーケット・タイミングの慣行から本投資法人の投資主の利益を守るために市場レベル公正価値評価を実施することができる。なぜなら、マーケット・タイマーは、一定の外国市場が米国市場より数時間先に閉まるため、ファンドのポートフォリオ保有額の変動と外国証券に多額の投資を行っているファンドならびに小型証券、ハイイールド（ジャンク）債券および頻繁には取引されない可能性のあるその他の種類の投資に多額の投資を行っているファンドにおけるファンドの投資証券の純資産価額の間の可能な遅延を利用しようとするかもしれないからである。
本投資法人は、市場価格を容易に入手することができないか、または確実に価格決定されないことがある個々の有価証券およびその他の資産の公正価値を決定する手続きを有する。かかる場合には、当該投資対象の価格は取締役会により、または取締役会の指示に基づき決定される、採用された手続きに従い調整される。
当会計年度中、売却された投資有価証券に係る損益は、先入先出法により計算されたFranklin High Yield Fund、Franklin Income Fund、Franklin U.S. Government Fund、Templeton Asian Bond FundおよびTempleton BRIC Fundを除くすべてのファンドについて平均原価方式により計算された。
当会計年度中、ディスカウントおよびプレミアムは、満期までの年度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。
新型コロナウィルス（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６月30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Ｋ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	2022年６月30日	0.12%	0.00%	0.00%	0.12%

（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。

（l）為替取引

各ファンドの通貨以外の通貨で表示される取引は、取引日に適用される為替レートで各ファンドの通貨に換算される。
各ファンドの通貨以外の通貨建ての資産および負債は、期末現在の適切な実勢為替レートで各ファンドの通貨に換算される。為替取引に係る損益は、当会計年度の損益を決定する際に「運用計算書および純資産変動計算書」上で認識される。
本投資法人の参照通貨は、米ドルで連結財務書類に反映される。2022年６月30日現在適用される主要な為替レートは以下のとおりである。

AUD	1.4486	EUR	0.9543	NOK	9.8492
CAD	1.2872	GBP	0.8216	PLN	4.4820
CHF	0.9545	HKD	7.8469	SEK	10.2303
CNH	6.6926	HUF	378.3850	SGD	1.3894
CZK	23.6075	JPY	135.7050	ZAR	16.2642

通貨の略称の一覧は、注28に記載されている。

（m）モーゲージ・ダラー・ロール

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

モーゲージ・ダラー・ロールは、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、価値変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。
現在の売却価格およびより低い先渡し価格との差額は、実現利益として扱われる。
時価は、「純資産計算書」の「モーゲージ・ダラー・ロールへの投資、時価」または「モーゲージ・ダラー・ロールに係る未決済のショート・ポジション」に計上される。

（ｎ）収益

配当金は、配当落ち日に収益に計上される。受取利息は日々発生し、該当する場合、プレミアムの償却およびディスカウントの増加を含む。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はいないが、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・レートまたはロンドン銀行間取引金利（LIBOR）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出入を融通するために行われる場合に生じる取引費用およびその他の費用を反映していない価格で投資者がファンド内で投資証券を購入または売却することで、投資証券１口当たり純資産価格の下落に見舞われることがある。
かかる下落の影響に対応し、投資主の利益を保護するために本投資法人により評価方針の一環としてスイング・プライシング法が採用されることがある。
ファンドは、ファンドレベルでの資本活動の総額（流入と流出の総額）が、評価日におけるファンドの純資産の割合として定められた予め決められた閾値を超えた場合に適用されるスイグ・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６月30日に終了した年度中、スイング・プライシングの調整は以下のファンドの投資証券１口当たり純資産価格に影響を与えた。

－ Franklin Diversified Balanced Fund
－ Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund
－ Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund
－ Franklin Euro Government Bond Fund
－ Franklin Euro High Yield Fund
－ Franklin Euro Short Duration Bond Fund
－ Franklin European Corporate Bond Fund
－ Franklin Flexible Alpha Bond Fund
－ Franklin Global Aggregate Bond Fund
－ Franklin Gold and Precious Metals Fund
－ Franklin Gulf Wealth Bond Fund
－ Franklin Innovation Fund
－ Franklin Japan Fund
－ Franklin MENA Fund
－ Franklin Natural Resources Fund
－ Franklin NextStep Conservative Fund

- Franklin NextStep Stable Growth Fund
- Franklin U.S. Low Duration Fund
- Franklin UK Equity Income Fund
- Templeton Asian Smaller Companies Fund
- Templeton Eastern Europe Fund
- Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
- Templeton European Dividend Fund
- Templeton European Small-Mid Cap Fund
- Templeton Frontier Markets Fund
- Templeton Global Climate Change Fund
- Templeton Global Fund

注３－ファンド間投資

一定のファンドは、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズのその他のファンドを含むことがあるＵＣＩＴＳおよびその他のオープンエンド型およびクローズドエンド型のＵＣＩの投資証券に投資することがある。2022年６月30日現在、以下のファンドは本投資法人の別のファンドにより発行される投資証券を保有していた。

通貨	純資産計算書上の投資有価証券、時価	ファンド間投資、時価	ファンド間投資を控除後の投資有価証券、時価
該当なし			

ファンド間投資を除く期末現在の結合純資産合計は、57,207,881,344米ドルであった。

注４－定期預金

2022年６月30日現在、本投資法人は以下の定期預金に係る現金を有していた。

ファンド 取引相手方		ファンド通貨における定期預金の価格
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド		
National Australia Bank Ltd.	USD	147,070,200
Royal Bank of Canada	USD	147,070,200
		294,140,400

注５－為替先物契約

2022年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

購入		売却		満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
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：					
USD	37,102	HKD	291,276	05-Jul-22	(20)
USD	14,556,433	CHF	14,170,832	22-Jul-22	(304,200)
USD	44,458,477	EUR	42,539,251	22-Jul-22	(174,153)
USD	4,105,054	GBP	3,357,404	22-Jul-22	16,876
USD	108,528	HKD	851,030	22-Jul-22	6
USD	490,417	EUR	452,000	26-Jul-22	16,042
CLP	1,452,080,905	USD	10,386,517	27-Jul-22	(88,708)
CZK	50,714,308	EUR	2,010,000	27-Jul-22	31,119
EUR	3,980,436	CZK	100,717,283	27-Jul-22	(73,737)
EUR	118,341	IDR	1,854,520,000	27-Jul-22	(240)

購入		売却		満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
EUR	1,890,000	PLN	9,016,725	27-Jul-22	(21,534)
EUR	1,775,409	RON	8,863,170	27-Jul-22	(8,165)
EUR	5,237,432	USD	5,500,190	27-Jul-22	(3,110)
HUF	124,179,338	EUR	324,132	27-Jul-22	(13,220)
IDR	47,267,820,000	USD	3,230,000	27-Jul-22	(58,093)
JPY	406,576,027	USD	3,190,000	27-Jul-22	(189,219)
MXN	246,170,899	USD	11,960,000	27-Jul-22	229,108
NOK	18,651,803	EUR	1,810,000	27-Jul-22	(5,278)
PEN	16,841,037	USD	4,440,000	27-Jul-22	(52,578)
PHP	101,974,163	USD	1,870,000	27-Jul-22	(15,982)
PLN	8,718,418	EUR	1,850,000	27-Jul-22	(2,825)
PLN	14,243,776	USD	3,190,000	27-Jul-22	(22,324)
SGD	14,509,864	USD	1,405,000	27-Jul-22	66,237
THB	290,285,490	USD	8,487,280	27-Jul-22	(268,404)
USD	3,710,337	COP	14,239,489,273	27-Jul-22	295,323
USD	7,697,641	EUR	7,219,518	27-Jul-22	120,212
USD	297,420	HUF	103,944,877	27-Jul-22	23,719
USD	3,210,000	IDR	46,814,640,000	27-Jul-22	68,504
USD	7,363,340	INR	373,053,875	27-Jul-22	87,556
USD	3,130,000	JPY	415,754,301	27-Jul-22	61,477
USD	14,102,357	MXN	288,023,960	27-Jul-22	(159,097)
USD	1,870,000	PEN	6,865,376	27-Jul-22	81,435
USD	1,930,000	PHP	101,898,128	27-Jul-22	77,365
USD	3,885,895	PLN	17,375,181	27-Jul-22	21,825
USD	8,520,000	THB	290,891,280	27-Jul-22	283,972
USD	2,286,652	TRY	36,760,044	27-Jul-22	113,875
USD	10,399,284	ZAR	162,464,827	27-Jul-22	437,251
ZAR	116,593,780	USD	7,270,929	27-Jul-22	(121,622)
GBP	184,000	USD	231,906	28-Jul-22	(7,829)
USD	1,720,706	GBP	1,274,000	28-Jul-22	169,218
BRL	312,369	EUR	57,399	02-Aug-22	(1,129)
BRL	28,370,684	USD	5,509,231	02-Aug-22	(137,871)
USD	8,182,748	BRL	41,826,045	02-Aug-22	263,915
KRW	1,289,997,640	USD	1,018,100	09-Aug-22	(23,935)
USD	183,587	EUR	176,000	17-Aug-22	(1,435)
IDR	134,085,828,634	USD	9,235,714	22-Aug-22	(243,114)
USD	9,311,316	IDR	134,085,828,618	22-Aug-22	318,716
CLP	161,856,761	USD	189,570	08-Sep-22	(15,659)
INR	207,492,602	USD	1,871,001	08-Sep-22	(16,054)
USD	1,275,000	BRL	6,724,223	08-Sep-22	15,265
USD	3,146,777	CNY	21,247,036	15-Sep-22	(27,257)
GBP	90,944	USD	111,185	16-Sep-22	(317)
JPY	1,055,117	USD	7,841	16-Sep-22	(23)
USD	1,211,550	DKK	8,606,078	16-Sep-22	(7,812)
USD	381,160	EUR	364,513	16-Sep-22	(2,915)
USD	37,522	GBP	31,067	16-Sep-22	(351)
USD	354,976	HKD	2,779,206	16-Sep-22	9
USD	289,704	JPY	38,715,954	16-Sep-22	2,832
AUD	350,000	USD	244,065	20-Sep-22	(2,315)
CAD	187,000	USD	144,823	20-Sep-22	474
EUR	120,000	USD	127,295	20-Sep-22	(818)
GBP	2,431,000	USD	2,947,240	20-Sep-22	16,592
USD	6,154,458	AUD	8,853,000	20-Sep-22	39,580
USD	6,832,269	CAD	8,841,000	20-Sep-22	(37,115)
USD	8,318,599	EUR	7,940,000	20-Sep-22	(49,941)
USD	1,502,462	GBP	1,243,000	20-Sep-22	(12,982)
USD	581,137	NOK	5,799,000	20-Sep-22	(8,663)
USD	1,535,195	SEK	15,641,000	20-Sep-22	1,037
ZAR	46,000	USD	2,838	20-Sep-22	(34)
AUD	740,000	SGD	711,295	21-Sep-22	(1,117)
AUD	3,365,000	USD	2,374,852	21-Sep-22	(50,587)
CAD	3,106,000	USD	2,473,296	21-Sep-22	(59,962)
CHF	1,793,000	USD	1,841,096	21-Sep-22	48,069
EUR	300,000	CNH	2,150,172	21-Sep-22	(4,863)
EUR	4,594,435	USD	4,852,803	21-Sep-22	(10,046)

購入		売却		満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
GBP	2,829,000	USD	3,456,355	21-Sep-22	(7,218)
JPY	114,806,600	EUR	800,000	21-Sep-22	7,787
JPY	240,000,000	KRW	2,319,732,000	21-Sep-22	(11,154)
JPY	654,493,000	USD	4,889,373	21-Sep-22	(37,817)
KRW	590,904,000	JPY	60,000,000	21-Sep-22	11,255
KRW	3,749,667,300	USD	2,950,000	21-Sep-22	(56,281)
MXN	55,538,000	USD	2,770,472	21-Sep-22	(49,879)
NOK	17,458,490	USD	1,777,500	21-Sep-22	(1,806)
NZD	3,051,000	USD	1,917,742	21-Sep-22	(14,016)
PHP	49,199,490	USD	900,000	21-Sep-22	(6,422)
SGD	358,410	AUD	370,000	21-Sep-22	2,548
SGD	825,278	USD	600,000	21-Sep-22	(5,665)
THB	12,918,254	USD	370,000	21-Sep-22	(3,214)
USD	2,142,090	AUD	3,000,000	21-Sep-22	69,937
USD	1,019,281	CAD	1,305,000	21-Sep-22	5,306
USD	9,361,913	CHF	9,065,000	21-Sep-22	(189,279)
USD	34,797,006	EUR	32,646,944	21-Sep-22	385,543
USD	18,547,105	GBP	14,968,915	21-Sep-22	296,900
USD	1,050,000	INR	82,655,850	21-Sep-22	9,992
USD	12,479,783	JPY	1,676,732,000	21-Sep-22	50,681
USD	700,000	KRW	901,262,600	21-Sep-22	4,471
USD	60,827	MXN	1,236,000	21-Sep-22	280
USD	1,275,000	NOK	12,562,611	21-Sep-22	(2,737)
USD	5,376,080	NZD	8,443,000	21-Sep-22	107,918
USD	900,000	PHP	48,161,250	21-Sep-22	25,279
USD	1,500,000	TWD	44,044,110	21-Sep-22	13,649
USD	914,529	AUD	1,318,000	28-Sep-22	4,115
USD	1,085,231	CAD	1,397,000	28-Sep-22	(219)
USD	5,762,586	EUR	5,401,000	28-Sep-22	66,792
USD	1,773,652	HKD	13,881,000	28-Sep-22	325
EUR	4,695,000	USD	4,938,469	29-Sep-22	13,149
USD	4,160,149	CAD	5,362,000	29-Sep-22	(6,051)
EUR	1,116,000	SGD	1,648,927	14-Nov-22	(6,958)
SGD	1,648,692	EUR	1,116,000	14-Nov-22	6,789
PHP	50,132,500	USD	920,000	15-Nov-22	(10,425)
USD	920,000	PHP	50,153,760	15-Nov-22	10,039
IDR	8,338,400,000	USD	560,000	16-Nov-22	(1,744)
USD	560,000	IDR	8,341,580,800	16-Nov-22	1,531
IDR	136,329,771,498	USD	9,329,691	22-Feb-23	(218,364)
USD	9,235,714	IDR	136,329,771,492	22-Feb-23	124,386
USD	3,473,036	EUR	3,090,000	31-Mar-23	164,759
INR	96,784,650	USD	1,202,273	22-May-23	(7,855)
USD	1,500,000	INR	120,817,500	22-May-23	8,992
AUD	5,912,433	USD	4,252,566	31-May-23	(170,694)
USD	4,250,624	AUD	5,912,433	31-May-23	168,752
USD	4,578,845	EUR	3,910,000	31-Mar-25	259,966
					1,614,299

投資証券クラスのヘッジのために使用された為替先物契約：

BRL	14,180,630	USD	2,971,975	05-Jul-22	(263,184)
USD	2,720,223	BRL	14,180,630	05-Jul-22	11,432
CAD	19,812,494	USD	15,485,712	15-Jul-22	(93,371)
CHF	64,922,280	USD	65,805,129	15-Jul-22	2,245,899
CZK	149,067,496	USD	6,329,160	15-Jul-22	(25,044)
EUR	842,326,924	USD	888,550,248	15-Jul-22	(5,202,146)
GBP	51,278,343	USD	63,297,762	15-Jul-22	(867,005)
HUF	461,476,289	USD	1,217,209	15-Jul-22	378
JPY	13,127,865	USD	97,928	15-Jul-22	(1,111)
NOK	833,666	USD	86,210	15-Jul-22	(1,557)
PLN	28,915,886	USD	6,561,839	15-Jul-22	(119,394)
SEK	1,140,749	USD	114,095	15-Jul-22	(2,542)
SGD	1,551,752	USD	1,118,859	15-Jul-22	(1,927)
USD	4,928	CAD	6,322	15-Jul-22	17
USD	339,344	CHF	328,223	15-Jul-22	(4,696)

購入		売却		満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	15,864	CZK	373,708	15-Jul-22	61
USD	41,285,895	EUR	39,326,666	15-Jul-22	44,026
USD	921,901	GBP	755,892	15-Jul-22	1,611
USD	41,562	HUF	15,868,763	15-Jul-22	(307)
USD	309,510	PLN	1,369,995	15-Jul-22	4,276
USD	11	SEK	113	15-Jul-22	—
USD	34,793	SGD	48,256	15-Jul-22	59
BRL	13,495,346	USD	2,562,099	02-Aug-22	(7,054)
					(4,281,579)
					(2,667,280)

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	16,043
Barclays	(54,160)
HSBC	(1,435)
J.P. Morgan	(3,022,443)
Morgan Stanley	394,715
	(2,667,280)

注６－金融先物契約に係る未決済ポジション

2022年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

購入／（売却）契約数	銘柄	取引相手方	取引通貨	契約額（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
先物指数					
14	CAC 40 10 Euro Index, 15/07/2022	Morgan Stanley	EUR	867,661	(13,977)
15	CBOE Volatility Index, 20/07/2022	J.P. Morgan	USD	428,435	(43,615)
17	CBOE Volatility Index, 17/08/2022	J.P. Morgan	USD	496,016	(15,781)
17	CBOE Volatility Index, 21/09/2022	J.P. Morgan	USD	502,003	(33,414)
18	CBOE Volatility Index, 19/10/2022	J.P. Morgan	USD	536,022	(11,043)
(6)	DAX Index, 16/09/2022	Morgan Stanley	EUR	(2,007,505)	50,212
(1)	DJIA CBOT E-Mini Index, 16/09/2022	J.P. Morgan	USD	(153,905)	848
(845)	EURO STOXX 50 Index, 16/09/2022	Morgan Stanley	EUR	(30,470,666)	786,690
9	EURO STOXX 50 Volatility Index, 20/07/2022	J.P. Morgan	EUR	27,587	1,442
10	EURO STOXX 50 Volatility Index, 17/08/2022	J.P. Morgan	EUR	30,600	963
(52)	FTSE 100 Index, 16/09/2022	Morgan Stanley	GBP	(4,507,565)	198,850
(4)	FTSE/MIB Index, 16/09/2022	Morgan Stanley	EUR	(444,498)	24,451
23	Hang Seng China Enterprises Index, 29/09/2022	Morgan Stanley	HKD	1,110,166	56,978
(19)	Hang Seng Index, 28/07/2022	Morgan Stanley	HKD	(2,632,513)	43,100
8	Hang Seng TECH Index, 28/07/2022	J.P. Morgan	HKD	248,509	2,854
(114)	iBoxx iShares Bond Index, 01/08/2022	J.P. Morgan	USD	(14,863,320)	215,523
(22)	ICE 3 Month SONIA Index, 19/03/2024	Morgan Stanley	GBP	(6,507,351)	(18,074)
(5)	NASDAQ 100 Emini Index, 16/09/2022	Morgan Stanley	USD	(1,152,950)	17,398
9	Nikkei 225 Index, 08/09/2022	Morgan Stanley	JPY	1,749,853	(70,640)
(2)	Russell 2000 Emini Index, 16/09/2022	Morgan Stanley	USD	(170,800)	9,284
(52)	S&P 500 Emini Index, 16/09/2022	Morgan Stanley	USD	(9,852,700)	(291,531)
(4)	SGX NIFTY 50 Index, 28/07/2022	J.P. Morgan	USD	(125,780)	(440)
(147)	STOXX 600 Banks Index, 16/09/2022	Morgan Stanley	EUR	(955,102)	11,356
1	TOPIX Index, 08/09/2022	Morgan Stanley	JPY	137,861	(2,864)
					918,570
先物債券					
(15)	3 Month Euro Euribor, 19/09/2022	J.P. Morgan	EUR	(3,909,377)	19,078
(315)	3 Month Euro Euribor, 19/12/2022	J.P. Morgan	EUR	(368,125)	(267,559)
315	3 Month Euro Euribor, 19/12/2022	J.P. Morgan	EUR	392,293	295,484
(58)	3 Month Euro Euribor, 13/03/2023	J.P. Morgan	EUR	(14,965,067)	(21,680)
(75)	3 Month Euro Euribor, 19/06/2023	J.P. Morgan	EUR	(19,305,204)	(110,715)
(367)	3 Month Euro Euribor, 18/12/2023	Morgan Stanley	EUR	(94,317,766)	166,498

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）
58	3 Month Euro Euribor, 18/03/2024	J.P. Morgan	EUR	14,906,565	34,025
75	3 Month Euro Euribor, 17/06/2024	J.P. Morgan	EUR	19,278,678	111,362
(16)	3 Month Eurodollar, 19/12/2022	J.P. Morgan	USD	(3,852,400)	(15,422)
396	3 Month Eurodollar, 13/03/2023	J.P. Morgan	USD	95,416,200	(1,788,969)
22	3 Month Eurodollar, 18/12/2023	Morgan Stanley	USD	5,329,775	17,843
(14)	30 Day Federal Funds, 31/10/2022	J.P. Morgan	USD	(5,669,870)	(4,945)
28	30 Day Federal Funds, 30/11/2022	J.P. Morgan	USD	11,300,654	18,136
8	30 Day Federal Funds, 30/12/2022	J.P. Morgan	USD	3,224,591	(49,683)
156	30 Day Federal Funds, 31/01/2023	J.P. Morgan	USD	62,827,526	(28,724)
(10)	30 Day Federal Funds, 28/02/2023	J.P. Morgan	USD	(4,024,905)	6,563
(91)	30 Day Federal Funds, 31/07/2023	J.P. Morgan	USD	(36,683,518)	12,641
172	Australia 10 Year Bond, 15/09/2022	Morgan Stanley	AUD	14,115,565	244,496
(301)	Australia 3 Year Bond, 15/09/2022	J.P. Morgan	AUD	(22,326,373)	(255,602)
(30)	Canada 10 Year Bond, 20/09/2022	Morgan Stanley	CAD	(2,889,761)	99,453
(50)	Euro-Bobl, 08/09/2022	Morgan Stanley	EUR	(6,507,246)	(59,828)
(5)	Euro-Bund, 08/09/2022	Morgan Stanley	EUR	(779,570)	(22,043)
(105)	Euro-Schatz, 08/09/2022	Morgan Stanley	EUR	(12,009,743)	2,627
(7)	Japan 10 Year Bond, 12/09/2022	Morgan Stanley	JPY	(7,667,084)	33,061
(10)	Japan 10 Year Bond Mini, 09/09/2022	Morgan Stanley	JPY	(1,095,593)	(1,854)
146	Korea 3 Year Bond, 20/09/2022	J.P. Morgan	KRW	11,634,797	13,117
(49)	Long Gilt, 28/09/2022	Morgan Stanley	GBP	(6,798,645)	79,933
(59)	US 2 Year Note, 30/09/2022	Morgan Stanley	USD	(12,390,922)	(44,821)
(40)	US 5 Year Note, 30/09/2022	Morgan Stanley	USD	(4,490,000)	(32,301)
(12)	US 10 Year Note, 21/09/2022	Morgan Stanley	USD	(1,422,375)	16,841
(217)	US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2022	J.P. Morgan	USD	(27,640,375)	475,177
(10)	US Long Bond, 21/09/2022	J.P. Morgan	USD	(1,386,250)	16,932
(32)	US Ultra Bond, 21/09/2022	J.P. Morgan	USD	(4,939,000)	135,679
					(905,200)
					13,370

注７－金利スワップ契約に係る未決済ポジション

2022年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

想定元本	銘柄	取引相手方	満期日（日-月-年）	取引通貨	未実現利益／（損失）（米ドル）
71,103,212	Receive floating JIBAR 3 month Pay fixed 6.465%	Citibank	27-Jul-24	ZAR	75,769
6,161,824	Receive fixed 7.575% Pay floating CDI 1 day	Citibank	02-Jan-25	BRL	(152,562)
7,646,065	Receive fixed 7.355% Pay floating CDI 1 day	Citibank	02-Jan-25	BRL	(188,482)
76,851,064	Receive fixed 6.295% Pay floating JIBAR 3 month	Citibank	31-Jul-25	ZAR	(168,393)
43,000,000	Receive fixed 7.57% Pay floating JIBAR 3 month	Citibank	04-Nov-25	ZAR	(41,317)
3,626,493	Receive fixed 12.34% Pay floating CDI 1 day	Citibank	04-Jan-27	BRL	(5,314)
3,657,186	Receive fixed 12.223% Pay floating CDI 1 day	Citibank	04-Jan-27	BRL	(8,694)
4,027,042	Receive fixed 12.065% Pay floating CDI 1 day	Citibank	04-Jan-27	BRL	(15,147)
25,348,562	Receive floating JIBAR 3 month Pay fixed 7.395%	Citibank	27-Jul-27	ZAR	54,808
56,612,774	Receive floating THOR 1 day Pay fixed 2.683%	Citibank	27-Jul-27	THB	(4,611)
56,387,226	Receive floating THOR 1 day Pay fixed 2.86%	Citibank	27-Jul-27	THB	(18,352)
408,687,068	Receive floating TONAR 1 day Pay fixed 0.638%	Citibank	27-Jul-32	JPY	(53,766)
34,023,025	Receive fixed 8.275% Pay floating JIBAR 3 month	Citibank	27-Jul-32	ZAR	(115,669)
9,282,112	Receive floating KLIBOR 3 month Pay fixed 4%	Goldman Sachs	27-Jul-27	MYR	(12,806)
4,823,992	Receive floating KLIBOR 3 month Pay fixed 3.909%	HSBC	27-Jul-27	MYR	(2,049)
6,717,888	Receive floating KLIBOR 3 month Pay fixed 3.98%	HSBC	27-Jul-27	MYR	(7,858)
7,476,008	Receive floating KLIBOR 3 month Pay fixed 4.038%	HSBC	27-Jul-27	MYR	(13,256)
2,000,000,000	Receive fixed 4.13% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	15-Sep-22	INR	(83,564)

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）
12,960,000,000	Receive fixed 1.615% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	23-Sep-22	KRW	(9,655)
240,000,000	Receive fixed 5.43% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	18-Nov-22	INR	(153)
471,000,000	Receive fixed 5.41% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	18-Nov-22	INR	(888)
690,000,000	Receive fixed 5.38% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	18-Nov-22	INR	(2,594)
714,000,000	Receive fixed 5.41% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	23-Nov-22	INR	(2,994)
474,000,000	Receive fixed 5.385% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	25-Nov-22	INR	(3,161)
2,170,000,000	Receive fixed 4.234% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	02-Dec-22	INR	(127,007)
14,400,000,000	Receive fixed 1.503% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	15-Dec-22	KRW	(46,443)
69,000,000,000	Receive fixed 1.335% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	15-Dec-22	KRW	(266,953)
510,000,000	Receive fixed 5.883% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	13-Mar-23	INR	(1,193)
510,000,000	Receive fixed 6.025% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	14-Mar-23	INR	5,074
900,000,000	Receive fixed 4.53% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	15-Mar-23	INR	(104,334)
1,120,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 4.78%	J.P. Morgan	11-Apr-23	INR	129,485
480,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 5.7%	J.P. Morgan	05-May-23	INR	14,859
558,000,000	Receive fixed 6.1% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	10-May-23	INR	6,941
576,000,000	Receive fixed 4.92% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	10-May-23	INR	(74,505)
495,000,000	Receive fixed 6.155% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	17-May-23	INR	6,161
66,000,000	Receive fixed 2.185% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	15-Jun-23	CNY	5,771
45,000,000	Receive fixed 2.203% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	15-Jun-23	CNY	5,093
50,000,000	Receive fixed 2.135% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	15-Jun-23	CNY	695
50,000,000	Receive fixed 2.133% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	15-Jun-23	CNY	511
25,500,000	Receive fixed 2.066% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	15-Jun-23	CNY	(2,234)
25,500,000	Receive fixed 2.053% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	15-Jun-23	CNY	(2,721)
9,714,000	Receive fixed 3.691% Pay floating SOFR 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-23	USD	43,259
405,000,000	Receive fixed 6.919% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-23	INR	10,594
408,000,000	Receive fixed 6.913% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-23	INR	10,340
18,000,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.662%	J.P. Morgan	21-Sep-23	KRW	(8,403)
253,100,000	Receive fixed 2.103% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	21-Sep-23	CNY	(21,331)
64,050,000	Receive fixed 0.28% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-23	AUD	(35,284)
76,500,000	Receive floating HIBOR 3 month Pay fixed 3.675%	J.P. Morgan	21-Sep-23	HKD	(39,785)
85,800,000	Receive fixed 3.84% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	26-Oct-23	AUD	107,234
3,000,000	Receive fixed 2.74% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	02-Mar-24	NZD	(24,722)
4,500,000	Receive fixed 2.736% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	02-Mar-24	NZD	(37,324)
9,000,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.36%	J.P. Morgan	08-Mar-24	USD	219,613
14,700,000	Receive fixed 3.96% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	15-Mar-24	AUD	17,566
936,000,000	Receive fixed 7.357% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	15-Mar-24	INR	11,978
455,000,000	Receive fixed 6.625% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	15-Mar-24	INR	(32,591)
910,000,000	Receive fixed 6.65% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	15-Mar-24	INR	(62,513)
587,520,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.513%	J.P. Morgan	11-Apr-24	INR	(19,818)
980,000,000	Receive fixed 6.84% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	19-Apr-24	INR	(47,721)
14,000,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.783%	J.P. Morgan	15-Jun-24	USD	308,360

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）
46,200,000	Receive fixed 2.279% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	15-Jun-24	CNY	116
17,220,000,000	Receive fixed 2.725% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	15-Jun-24	KRW	(182,979)
2,343,000	Receive fixed 3.569% Pay floating SOFR 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-24	USD	24,874
411,000,000	Receive fixed 7.085% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-24	INR	23,108
825,000,000	Receive fixed 6.96% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-24	INR	22,026
4,035,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.775%	J.P. Morgan	21-Sep-24	USD	19,141
9,000,000,000	Receive fixed 3.764% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-24	KRW	13,872
3,450,000	Receive fixed 4.355% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-24	NZD	5,865
6,420,000	Receive fixed 2.64% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-24	SGD	(4,245)
33,000,000	Receive fixed 2.274% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	21-Sep-24	CNY	(5,453)
18,300,000	Receive floating HIBOR 3 month Pay fixed 3.73%	J.P. Morgan	21-Sep-24	HKD	(21,083)
5,460,000	Receive fixed 2.34% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-24	SGD	(26,402)
6,900,000	Receive fixed 3.79% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-24	NZD	(34,494)
280,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.587%	J.P. Morgan	15-Jun-25	INR	16,808
17,700,000,000	Receive fixed 3.875% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	19-Jun-25	KRW	27,284
9,150,000,000	Receive fixed 3.87% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	20-Jun-25	KRW	13,790
4,350,000	Receive floating SORA 1 day Pay fixed 2.7%	J.P. Morgan	21-Sep-25	SGD	1,901
4,350,000	Receive floating SORA 1 day Pay fixed 2.708%	J.P. Morgan	21-Sep-25	SGD	1,231
2,700,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.709%	J.P. Morgan	21-Sep-25	KRW	(3,434)
2,700,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.71%	J.P. Morgan	21-Sep-25	KRW	(3,494)
2,700,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.715%	J.P. Morgan	21-Sep-25	KRW	(3,793)
2,700,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.735%	J.P. Morgan	21-Sep-25	KRW	(4,989)
2,700,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.745%	J.P. Morgan	21-Sep-25	KRW	(5,588)
4,425,000	Receive fixed 0.308% Pay floating AONIA 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-25	AUD	(17,267)
6,540,000,000	Receive fixed 3.31% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	17-Dec-25	KRW	(31,421)
22,704,000,000	Receive fixed 3.31% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	20-Dec-25	KRW	(109,551)
5,280,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.25%	J.P. Morgan	11-Jun-26	KRW	25,430
4,000,000	Receive floating LIBOR 3 month Pay fixed 0.5%	J.P. Morgan	16-Jun-26	USD	285,532
3,300,000	Receive fixed 2.77% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-26	SGD	1,934
500,000	Receive fixed 1.25% Pay floating LIBOR 3 month	J.P. Morgan	15-Dec-26	USD	(36,960)
5,000,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.418%	J.P. Morgan	08-Mar-27	USD	277,791
196,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.185%	J.P. Morgan	11-Apr-27	INR	63,034
203,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.55%	J.P. Morgan	19-Apr-27	INR	25,635
296,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.07%	J.P. Morgan	05-May-27	INR	(43,121)
150,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.04%	J.P. Morgan	15-Jun-27	INR	69,598
3,210,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.562%	J.P. Morgan	15-Jun-27	USD	25,877
108,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.035%	J.P. Morgan	15-Jun-27	INR	(9,403)
50,000,000	Receive floating THOR 1 day Pay fixed 2.76%	J.P. Morgan	16-Jun-27	THB	(13,102)
44,100,000	Receive floating TWCPBA 3 month Pay fixed 1.48%	J.P. Morgan	21-Jun-27	TWD	(1,753)
180,000,000	Receive fixed 7.225% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	18-Jul-27	INR	30,668
773,280,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.078%	J.P. Morgan	18-Jul-27	INR	(95,415)
524,160,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.25%	J.P. Morgan	18-Jul-27	INR	(96,532)
3,459,000	Receive fixed 4.485% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-27	NZD	37,468
11,744,000	Receive fixed 2.7% Pay floating CNREPOFIX=CFXS	J.P. Morgan	21-Sep-27	CNY	4,322
2,550,000,000	Receive fixed 3.583% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-27	KRW	4,216
2,700,000,000	Receive fixed 3.575% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-27	KRW	3,734
4,000,000	Receive fixed 0.264% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-27	AUD	3,223
4,500,000	Receive fixed 0.27% Pay floating AONIA 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-27	AUD	2,738
15,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.193%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(1,769)

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）
56,550,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.119%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(4,400)
151,360,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.08%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(8,553)
183,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.07%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(9,341)
73,500,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.22%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(9,772)
76,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.215%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(9,897)
30,000,000	Receive floating TWCPBA 3 month Pay fixed 1.76%	J.P. Morgan	21-Sep-27	TWD	(13,728)
162,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.138%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(14,240)
153,120,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.15%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(14,505)
186,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.133%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(15,842)
36,000,000	Receive floating TWCPBA 3 month Pay fixed 1.75%	J.P. Morgan	21-Sep-27	TWD	(15,872)
98,360,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.291%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(16,890)
366,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.072%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(18,983)
294,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.123%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(23,436)
2,100,000,000	Receive fixed 3.206% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-27	KRW	(25,026)
168,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.259%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(25,913)
9,420,000	Receive fixed 0.294% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-27	AUD	(43,079)
2,610,000,000	Receive fixed 3.045% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-27	KRW	(46,250)
185,988,000	Receive floating TWCPBA 3 month Pay fixed 1.823%	J.P. Morgan	21-Sep-27	TWD	(104,538)
23,178,600,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.035%	J.P. Morgan	17-Dec-27	KRW	90,310
180,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.328%	J.P. Morgan	21-Dec-27	INR	(25,614)
8,375,400,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 2.91%	J.P. Morgan	16-Dec-28	KRW	31,984
1,200,000	Receive floating BBR 3 month Pay fixed 4.005%	J.P. Morgan	21-Sep-29	NZD	4,845
1,350,000	Receive fixed 3.8% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-29	AUD	(6,097)
187,500,000	Receive floating TONAR 1 day Pay fixed 0.329%	J.P. Morgan	21-Dec-29	JPY	1,372
3,960,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 2.915%	J.P. Morgan	23-Jul-31	KRW	28,582
3,960,000,000	Receive fixed 2.975% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	23-Jul-31	KRW	(77,758)
8,000,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.521%	J.P. Morgan	08-Mar-32	USD	819,755
1,332,000	Receive fixed 2.76% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	17-Mar-32	SGD	(2,585)
1,336,000	Receive fixed 2.75% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	17-Mar-32	SGD	(2,986)
3,128,670	Receive fixed 0.982% Pay floating EURIBOR 6 month	J.P. Morgan	17-Mar-32	EUR	(225,535)
30,000,000	Receive fixed 2.57% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	17-Mar-32	SGD	(225,852)
4,638,000	Receive fixed 0.768% Pay floating EURIBOR 6 month	J.P. Morgan	17-Mar-32	EUR	(379,817)
4,860,000	Receive fixed 2.72% Pay floating SOFR 1 day	J.P. Morgan	07-Jun-32	USD	(12,138)
2,253,000	Receive fixed 2.84% Pay floating SOFR 1 day	J.P. Morgan	14-Jun-32	USD	5,385
3,390,000	Receive fixed 2.455% Pay floating SOFR 1 day	J.P. Morgan	15-Jun-32	USD	(89,342)
3,603,000	Receive fixed 2.871% Pay floating EURIBOR 6 month	J.P. Morgan	16-Jun-32	EUR	46,274
1,410,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.378%	J.P. Morgan	21-Sep-32	KRW	(4,978)
1,380,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.386%	J.P. Morgan	21-Sep-32	KRW	(5,674)
432,000,000	Receive floating TONAR 1 day Pay fixed 0.785%	J.P. Morgan	10-Feb-37	JPY	31,353
217,500,000	Receive floating TONAR 1 day Pay fixed 0.607%	J.P. Morgan	18-Feb-37	JPY	43,251
336,600,000	Receive floating TONAR 1 day Pay fixed 1.005%	J.P. Morgan	15-Sep-37	JPY	(15,138)
1,630,000	Receive floating EURIBOR 6 month Pay fixed 0.739%	J.P. Morgan	17-Mar-42	EUR	209,496
1,674,690	Receive floating EURIBOR 6 month Pay fixed 0.942%	J.P. Morgan	17-Mar-42	EUR	189,393
3,000,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.779%	J.P. Morgan	07-Jun-42	USD	23,125
1,398,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.83%	J.P. Morgan	14-Jun-42	USD	5,970
2,190,000	Receive floating EURIBOR 6 month Pay fixed 2.439%	J.P. Morgan	16-Jun-42	EUR	(6,512)
693,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.208%	J.P. Morgan	15-Jun-52	USD	56,358
					(465,926)

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６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

想定元本	銘柄	取引相手方	満期日（日-月-年）	取引通貨	未実現利益／（損失）（米ドル）
1,710,000	Receive fixed 0.07%			AUD	
1,183,320	Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-32	USD	105,228
1,050,000	Receive fixed 0.075%			AUD	
726,600	Pay floating SOFR 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-32	USD	64,910
9,126,000	Receive fixed (0.298)%			EUR	
9,491,040	Pay floating SOFR 1 day	Citibank	21-Jun-24	USD	(143,236)
2,610,000,000	Receive fixed (0.804)%			JPY	
20,295,491	Pay floating TONAR 1 day	Citibank	21-Jun-24	USD	(708,036)
17,400,000	Receive fixed (0.298)%			EUR	
18,096,000	Pay floating SOFR 1 day	Goldman Sachs	21-Jun-24	USD	(273,238)
7,000,000	Receive fixed (0.26)%			EUR	
7,525,000	Pay floating ESTR 1 day	Goldman Sachs	21-Jun-24	USD	(114,028)
					(1,068,400)

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６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	時価／未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	379,281	Arista Networks, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	3,310
USD	108,155	Atlassian Corp. plc	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	4,590
USD	170,661	Energy Transfer LP	USD OBFR 1 day (0.500)%	Citigroup	20-Oct-22	5,964
USD	202,719	Five9, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	11,240
USD	361,884	Intuit, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	6,365
USD	421,523	Lightspeed Commerce,Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	13,593
USD	475,578	MongoDB, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	9,382
USD	1,164,940	USD OBFR 1 day 0.210%	NASDAQ-100 Total Return Index	Morgan Stanley	15-May-23	9,358
USD	560,560	Palo Alto Networks, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	7,606
USD	1,407,098	USD OBFR 1 day 0.275%	Philadelphia Semiconductor Index	Morgan Stanley	15-May-23	93,843
USD	220,430	USD OBFR 1 day 0.550%	Russell 2000 Total Return Growth Index	J.P. Morgan	05-May-23	16,275
USD	16,348	Samsara, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	441
USD	186,261	Snowflake, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	24,992
USD	130,985	Adobe, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(19,457)
USD	67,469	Adobe, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(1,987)
USD	189,952	Airbnb, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(23,317)
USD	290,186	Alphabet, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(19,208)
USD	589,252	Alphabet, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(4,989)
USD	212,097	ASML Holding NV	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(35,740)
USD	293,091	ASML Holding NV	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(17,268)
USD	333,163	Atlassian Corp. plc	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(5,330)
USD	166,843	Block, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(43,965)
USD	131,293	Block, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(3,110)
USD	144,394	Bumble, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(15,898)
USD	69,659	Bumble, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(9,293)
USD	226,797	Ceridian HCM Holding, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(769)
USD	353,274	Energy Transfer LP	USD OBFR 1 day (0.650)%	Barclays	16-Feb-23	(43,218)
USD	107,253	Energy Transfer LP	USD LIBOR 1 month 1.523%	Goldman Sachs	05-Oct-22	(13,666)
USD	280,837	Energy Transfer LP	USD LIBOR 1 month 1.633%	Goldman Sachs	05-Oct-22	(2,534)
USD	265,795	Etsy, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(10,096)
USD	472,811	FleetCor Technologies, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(40,287)
USD	305,547	Genpact Ltd.	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(16,971)

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	50,825	Genpact Ltd.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(247)
USD	43,363	HubSpot, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(999)
USD	148,554	KLA Corp.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(5,006)
USD	13,411	KLA Corp.	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(1,614)
USD	284,188	Meta Platforms, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(48,540)
USD	117,868	Meta Platforms, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(5,712)
USD	11,272	NVIDIA Corp.	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(2,181)
USD	2,870,238	USD OBFR 1 day 0.440%	Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	15-May-23	(32,647)
USD	22,424	USD OBFR 1 day 0.570%	Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	15-May-23	(256)
USD	3,461,428	USD OBFR 1 day 0.275%	Russell Midcap Growth Index Total Return	Morgan Stanley	15-May-23	(6,900)
USD	2,792,219	USD OBFR 1 day 0.390%	Russell Midcap Growth Index Total Return	Morgan Stanley	15-May-23	(5,682)
USD	1,369,187	USD OBFR 1 day 0.300%	Russell Midcap Growth Index Total Return	Morgan Stanley	15-May-23	(2,742)
USD	80,092	Samsara, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(1,529)
USD	103,433	ServiceNow, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(3,669)
USD	403,819	Trupanion, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(44,354)
USD	21,347	Uber Technologies, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(1,535)
						(283,757)

注10－差金決済取引に係る未決済ポジション

2022年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

取引通貨	想定元本	ファンドの受取 ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	グローバル・エクスポージャー（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
AUD	1,864,890	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay BBSW 1 month 0.400%	Barclays	20-Apr-23	2,445,757	12,872
AUD	31,625	Receive AUCASH 1 day (22.500)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	03-Jul-23	(9,652)	4,646
AUD	232,191	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay BBSW 1 month 0.550%	Morgan Stanley	22-Dec-23	789,166	(2,699)
AUD	1,493,282	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay BBSW 1 month 0.400%	Barclays	18-May-23	6,702,029	(40,304)
CAD	4,864	Receive DISC 1 day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	11-Jun-24	(445,249)	100,098
CAD	11,182	Receive CA1MBAFIX 1 day (0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(188,944)	6,776
CAD	6,627	Receive BA 1 month (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	28-Jul-23	(147,604)	(294)
CAD	6,322	Receive BA 1 month (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	02-Aug-23	(140,811)	(945)
CAD	12,392	Receive BA 1 month (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	20-Jul-23	(276,009)	(1,109)
CAD	427,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay CA1MBAFIX 1 day 0.650%	BNP Paribas	10-Jul-23	279,840	(4,798)

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	521,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	10-Jul-23	404,698	(6,746)
CHF	15,057	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SARON 1 day 0.340%	Morgan Stanley	20-Jan-23	1,759,753	23,226
CHF	1,801	Receive SARON 1 day (0.410)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Goldman Sachs	14-Mar-25	(996,170)	(114,176)
DKK	889	Receive CIBOR 1 week (0.500)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	08-Nov-23	(2,087,015)	207,648
EUR	311,464	Receive Performance of the underlying equity basket of 8 Securities Pay EuroSTR 1 day 0.450%	Goldman Sachs	14-Mar-25	13,096,938	2,300,216
EUR	54,921	Receive EuroSTR 1 day (0.320)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Securities	Goldman Sachs	14-Mar-25	(1,780,202)	611,542
EUR	5,911	Receive EONIA 1 day (0.450)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	13-Sep-23	(2,176,104)	80,837
EUR	3,229	Receive EONIA 1 day (0.450)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	27-Dec-23	(373,643)	78,083
EUR	6,845	Receive EUROSTR 1 day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Securities	BNP Paribas	10-Jul-23	(233,139)	32,436
EUR	65,644	Receive EUROSTR 1 day (0.450)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Securities	BNP Paribas	10-Jul-23	(123,473)	19,188
EUR	19,271	Receive EONIA 1 day (0.480)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	27-Dec-23	(1,976,893)	169
EUR	5,172	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EIBOR 1 month 0.400%	Barclays	15-Jun-23	121,410	(432)
EUR	9,160	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EIBOR 1 month 0.400%	Barclays	23-Jun-23	215,026	(764)
EUR	11,538	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EIBOR 1 month 0.400%	Barclays	18-May-23	270,849	(963)
EUR	12,604	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EIBOR 1 month 0.400%	Barclays	26-Jul-23	295,872	(1,052)
EUR	17,594	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EIBOR 1 month 0.400%	Barclays	22-Jun-23	413,010	(1,468)
EUR	25,969	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EIBOR 1 month 0.400%	Barclays	23-May-23	609,609	(2,167)
EUR	27,843	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EIBOR 1 month 0.400%	Barclays	05-Jul-23	653,600	(2,323)
EUR	41,161	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EIBOR 1 month 0.400%	Barclays	26-May-23	966,233	(3,434)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取 ファンドの支払	取引相手方	満期日 （日-月-年）	グローバル・エクスポージャー （米ドル）	未実現利益 ／（損失） （米ドル）
EUR	27,635	Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay EONIA 1 day 0.650%	Morgan Stanley	06-Sep-22	677,523	(5,594)
EUR	117,803	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EONIA 1 day 0.400%	Morgan Stanley	23-Sep-22	967,616	(74,316)
EUR	5,250	Receive EuroSTR 1 day (0.270)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Goldman Sachs	14-Mar-25	(765,737)	(125,978)
EUR	591,350	Receive Performance of the underlying equity basket of 9 Securities Pay EURIB 1 month 0.400%	Morgan Stanley	13-Oct-22	7,460,480	(162,654)
EUR	218	Receive EONIA 1 day (0.450)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	22-Feb-23	(789,273)	(227,607)
EUR	26,340	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay EONIA 1 day 0.650%	Morgan Stanley	29-Sep-22	868,503	(340,387)
GBP	234,601	Receive SONIA 1 day (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Securities	Morgan Stanley	13-Oct-22	(1,054,715)	46,715
GBP	2,952	Receive SONIA 1 day (0.820)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	01-Nov-23	(252,944)	39,638
GBP	2,588	Receive SONIA 1 day (0.490)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	01-Nov-23	(245,225)	32,772
GBP	12,712	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	25-May-23	(415,266)	14,611
GBP	11,611	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	22-Jun-23	(379,300)	13,344
GBP	4,514	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	21-Jun-23	(147,460)	5,188
GBP	1,544	Receive SONIA 1 day (0.450)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	01-Nov-23	(180,527)	5,007
GBP	79,642	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	06-Oct-22	765,522	4,478
GBP	60,069	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	27-Oct-22	577,385	3,378
GBP	56,516	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	15-Sep-22	543,234	3,178
GBP	52,267	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	22-Sep-22	502,392	2,939
GBP	39,081	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	28-Jul-23	557,559	2,914
GBP	72,936	Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	20-Apr-23	908,692	2,568

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)
GBP	43,380	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	29-Dec-22	416,970	2,439
GBP	94,120	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	05-Apr-23	748,141	2,350
GBP	95,790	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.550%	Barclays	03-May-23	597,018	2,332
GBP	50,281	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	21-Apr-23	1,232,243	2,197
GBP	178,647	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	27-Apr-23	1,298,278	2,175
GBP	42,172	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	16-Jun-23	410,540	2,121
GBP	37,360	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	20-Jan-23	359,106	2,101
GBP	83,153	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.550%	Barclays	18-May-23	518,257	2,024
GBP	49,827	Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	25-Jul-23	1,599,128	1,713
GBP	17,216	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	26-Jul-23	725,583	1,308
GBP	1,042	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	20-Jul-23	(34,039)	1,198
GBP	25,772	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	08-Jun-23	290,475	1,157
GBP	17,798	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	07-Jun-23	171,075	1,001
GBP	38,479	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	28-Jun-23	548,971	937
GBP	795	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	05-Jul-23	(25,970)	914
GBP	41,883	Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	09-Jun-23	574,351	860

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）
GBP	9,346	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	27-Jul-23	385,385	694
GBP	207,150	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	05-Jul-23	872,171	647
GBP	11,432	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	09-Nov-22	109,885	643
GBP	505	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	23-Jun-23	(16,497)	580
GBP	428	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	04-Jul-23	(13,982)	492
GBP	6,388	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	04-May-23	269,228	485
GBP	5,708	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	10-May-23	240,569	434
GBP	371	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	01-Jun-23	(12,120)	426
GBP	17,220	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	24-May-23	245,674	420
GBP	342	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	13-Jul-23	(11,172)	393
GBP	31,821	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	26-Apr-23	231,252	387
GBP	325	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	06-Jul-23	(10,617)	374
GBP	13,437	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.550%	Barclays	17-May-23	83,747	327
GBP	11,459	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	23-Jun-23	163,482	278
GBP	4,467	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	30-Mar-23	42,937	251
GBP	194	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	25-Jul-23	(6,337)	223
GBP	7,805	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	14-Jun-23	111,352	190

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）
GBP	12,483	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	14-Apr-23	90,717	152
GBP	122	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	28-Jun-23	(3,985)	141
GBP	1,382	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	09-May-23	58,246	105
GBP	93,738	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	06-Jul-23	299,650	92
GBP	184,380	Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	22-Jun-23	2,239,141	75
GBP	55	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	26-Jul-23	(1,797)	63
GBP	4,222	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	19-Apr-23	30,682	51
GBP	57	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	28-Jul-23	(1,862)	39
GBP	800	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.550%	Barclays	02-May-23	4,986	19
GBP	2,003	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	21-Jun-23	22,091	(24)
GBP	67	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	28-Jul-23	1,822	(55)
GBP	60	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	26-Jul-23	1,632	(70)
GBP	143	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	28-Jun-23	3,889	(167)
GBP	3,570	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	17-Feb-23	22,468	(217)
GBP	228	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	25-Jul-23	6,201	(266)
GBP	94,174	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	15-Jun-23	1,112,337	(315)
GBP	15	Receive SONIA 1 day 0.000% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	01-Nov-23	(318)	(318)

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）
GBP	27,536	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	02-Jun-23	303,687	(335)
GBP	381	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	06-Jul-23	10,362	(444)
GBP	402	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	13-Jul-23	10,934	(468)
GBP	437	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	01-Jun-23	11,886	(509)
GBP	128,985	Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	01-Jun-23	1,619,099	(579)
GBP	502	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	04-Jul-23	13,653	(585)
GBP	593	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	23-Jun-23	16,128	(691)
GBP	121,344	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	25-May-23	1,401,617	(762)
GBP	935	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	05-Jul-23	25,430	(1,089)
GBP	102,712	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	10-Nov-22	1,132,784	(1,250)
GBP	1,223	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	20-Jul-23	33,263	(1,425)
GBP	871,977	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA 1 day 0.400%	Morgan Stanley	26-Sep-22	925,393	(4,481)
GBP	80,227	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	24-Feb-23	504,904	(4,883)
GBP	5,311	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	21-Jun-23	144,449	(6,188)
GBP	111,460	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	15-Dec-22	701,467	(6,784)
GBP	116,711	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	21-Dec-22	734,514	(7,104)

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）
GBP	88,222	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	20-Jul-23	530,657	(8,175)
GBP	88,951	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	19-Jul-23	502,917	(13,857)
GBP	13,656	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	22-Jun-23	371,416	(15,910)
GBP	14,974	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	25-May-23	407,263	(17,446)
GBP	216,433	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	J.P. Morgan	26-Jul-23	2,051,016	(55,269)
GBP	2,074,028	Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay SONIA 1 day 0.650%	Morgan Stanley	03-Oct-22	4,803,660	(76,608)
GBP	2,328,861	Receive Performance of the underlying equity basket of 7 Securities Pay SONIA 1 day 0.440%	Morgan Stanley	13-Oct-22	10,900,723	(390,177)
HKD	1,274,000	Receive HIHKDOND 1 day (1.500)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	06-Jul-23	(1,398,867)	(78,017)
JPY	21,242	Receive MUTSC 1 day (0.400)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	03-Oct-23	(1,456,457)	19,191
JPY	10,644	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay MUTSC 1 day 0.500%	Morgan Stanley	25-Aug-23	672,603	8,497
SEK	45,586	Receive STIBOR 1 day (0.400)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Goldman Sachs	14-Mar-25	(547,153)	50,413
SEK	14,263	Receive STIBO 1 week (1.250)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	12-Jun-24	(131,451)	5,519
SEK	117,838	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay STIBO 1 week 0.650%	Morgan Stanley	11-Jun-24	1,108,944	(7,259)
USD	17,367,068	Receive USONBFR 1 day (0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 101 Securities	BNP Paribas	10-Jul-23	(60,163,666)	5,575,761
USD	44,524	Receive USONBFR 1 day (0.670)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(2,309,905)	1,094,845
USD	84,410	Receive Performance of the underlying equity basket of 4 Securities Pay OBFR O/N 0.400%	J.P. Morgan	07-Jun-23	17,315,489	528,163
USD	470,544	Receive FEDEF 1 day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 32 Securities	Morgan Stanley	21-Sep-22	(33,964,919)	464,490
USD	103,975	Receive FEDEF 1 day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 6 Securities	Morgan Stanley	30-Nov-23	(2,073,049)	324,762

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	38,273	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay OBFR 0/N 0.400%	J.P. Morgan	18-Jul-23	5,008,788	287,430
USD	88,925	Receive USONBFR 1 day (1.000)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(1,516,171)	264,738
USD	18,652	Receive USONBFR 1 day (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(598,356)	183,761
USD	591,105	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay FEDEF 1 day 1.000%	Morgan Stanley	16-Jan-24	4,323,545	171,190
USD	125,287	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay FEDEF 1 day 2.500%	Morgan Stanley	28-Sep-22	1,253,079	163,608
USD	34,031	Receive FEDEF 1 day (2.050)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	21-Sep-22	(1,107,709)	150,495
USD	30,888	Receive FEDEF 1 day 0.000% Pay Performance of the underlying equity basket of 3 Securities	Morgan Stanley	30-Nov-23	(3,771,963)	136,502
USD	4,450	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay OBFR 0/N 0.400%	J.P. Morgan	02-Aug-23	2,417,596	126,914
USD	7,287	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay OBFR 0/N 0.400%	J.P. Morgan	22-May-23	2,456,156	114,552
USD	5,168	Receive FEDEF 1 day (0.400)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	21-Sep-22	(376,644)	112,648
USD	25,404	Receive USONBFR 1 day (0.846)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(150,646)	94,249
USD	163,592	Receive USONBFR 1 day (0.956)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(302,645)	93,056
USD	101,836	Receive USONBFR 1 day (17.000)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(872,735)	91,652
USD	17,581	Receive USONBFR 1 day (0.900)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(353,906)	91,063
USD	44,962	Receive USONBFR 1 day (11.000)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(771,548)	80,932
USD	128,766	Receive FEDEF 1 day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	23-Sep-22	(746,451)	63,084
USD	62,316	Receive USONBFR 1 day (0.700)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(860,584)	46,737
USD	16,415	Receive FEDEF 1 day (2.130)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	10-Aug-23	(312,517)	38,895
USD	196,849	Receive USONBFR 1 day (0.201)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(2,478,329)	38,873
USD	6,228	Receive USONBFR 1 day (0.274)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(59,789)	38,551

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	177,101	Receive USONBFR 1 day (5.125)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(119,207)	36,820
USD	10,141	Receive USONBFR 1 day (0.247)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(114,593)	35,747
USD	25,473	Receive USONBFR 1 day (6.500)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(86,863)	31,881
USD	645	Receive FEDEF 1 day (0.140)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	22-Aug-23	(1,998,049)	30,231
USD	35,142	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	09-Feb-23	(616,039)	29,520
USD	2,559	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	06-Jul-23	(235,761)	28,968
USD	19,935	Receive USONBFR 1 day (0.712)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(130,176)	24,321
USD	28,219	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	22-Feb-23	(494,679)	23,704
USD	50	Receive FEDEF 1 day (1.700)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	20-Jun-24	(941,463)	21,284
USD	26,714	Receive FEDEF 1 day (0.530)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	21-Sep-22	(442,651)	14,126
USD	16,087	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	08-Feb-23	(282,005)	13,513
USD	21,647	Receive FEDEF 1 day (2.930)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	21-Sep-22	(185,948)	13,421
USD	3,199	Receive FEDEF 1 day (1.700)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	21-Sep-22	(309,663)	13,347
USD	1,578	Receive FEDEF 1 day (6.030)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	21-Sep-22	(74,198)	12,608
USD	2,454	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay OBFR O/N 0.400%	J.P. Morgan	01-May-23	956,348	10,528
USD	1,393	Receive USONBFR 1 day (0.251)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(47,905)	9,626
USD	99,073	Receive USONBFR 1 day (6.320)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(607,317)	9,198
USD	12,215	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Securities	Barclays	24-Feb-23	(224,858)	8,977
USD	112,708	Receive USONBFR 1 day (0.265)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(275,008)	7,890
USD	9,128	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	05-Apr-23	(160,014)	7,667
USD	8,807	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	03-Feb-23	(154,387)	7,398

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	2,718	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	29-Jun-23	(138,482)	6,360
USD	3,011	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	10-Nov-22	(141,487)	5,932
USD	5,994	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Securities	Barclays	16-Feb-23	(105,549)	4,978
USD	5,914	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	07-Mar-23	(103,672)	4,968
USD	328	Receive USONBFR 1 day (25.000)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(10,371)	4,566
USD	1,900	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	15-Jun-23	(96,805)	4,446
USD	1,539	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	13-Jul-23	(78,412)	3,601
USD	4,150	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	14-Mar-23	(72,749)	3,486
USD	4,150	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	15-Mar-23	(72,749)	3,486
USD	4,183	Receive USONBFR 1 day (1.415)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(10,332)	3,430
USD	282	Receive SONIA 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	12-Jul-23	(25,981)	3,192
USD	1,301	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	20-Mar-23	(66,286)	3,044
USD	3,568	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	08-Jun-23	(62,547)	2,997
USD	3,527	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	13-Mar-23	(61,828)	2,963
USD	1,101	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	22-Jun-23	(56,096)	2,576
USD	1,008	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	08-Mar-23	(51,358)	2,359
USD	181	Receive SONIA 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	29-Jun-23	(16,676)	2,049
USD	1,522	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	13-Apr-23	(26,681)	1,279
USD	1,461	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	11-May-23	(25,611)	1,228
USD	18,818	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR 0/N 0.450%	Barclays	30-Jun-22	525,210	1,129
USD	3,524	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	21-Dec-22	(77,387)	1,092

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	3,367	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	15-Dec-22	(73,939)	1,044
USD	1,076	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	14-Apr-23	(18,862)	904
USD	1,043	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	20-Apr-23	(18,284)	876
USD	1,014	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	09-May-23	(17,775)	852
USD	1,013	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	10-May-23	(17,758)	851
USD	875	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	19-Apr-23	(15,339)	735
USD	4,710	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay FEDEF 1 day 1.000%	Morgan Stanley	22-Nov-22	66,270	279
USD	230	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	04-May-23	(4,032)	193
USD	76	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	26-Apr-23	(1,332)	64
USD	35	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	21-Apr-23	(614)	29
USD	191,029	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay FEDEF 1 day 0.000%	Morgan Stanley	31-Jan-24	－	－
USD	657	Receive FEDEF 1 day (1.000)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	21-Sep-22	(22,483)	(116)
USD	1,204	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR 0/N 0.450%	Barclays	23-Jun-23	77,622	(241)
USD	1,861	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR 0/N 0.450%	Barclays	14-Jun-23	119,979	(372)
USD	2,024	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR 0/N 0.450%	Barclays	08-Jun-23	130,487	(405)
USD	12,986	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	25-Jul-23	(204,270)	(649)
USD	5,753	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR 0/N 0.450%	Barclays	03-Jul-23	370,896	(1,151)
USD	5,765	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR 0/N 0.450%	Barclays	21-Jun-23	371,670	(1,153)
USD	23,268	Receive USONBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	20-Jul-23	(366,006)	(1,164)

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	7,505	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR 0/N 0.450%	Barclays	29-Jun-23	483,847	(1,501)
USD	9,738	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR 0/N 0.450%	Barclays	22-Jun-23	627,809	(1,947)
USD	10,055	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR 0/N 0.450%	Barclays	01-Jun-23	648,246	(2,011)
USD	17,134	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay USONBFR 0/N 0.450%	Barclays	25-May-23	1,978,847	(2,145)
USD	11,688	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR 0/N 0.450%	Barclays	18-May-23	753,525	(2,338)
USD	20,012	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR 0/N 0.450%	Barclays	24-May-23	1,290,174	(4,002)
USD	25,409	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR 0/N 0.450%	Barclays	15-Jun-23	1,638,118	(5,082)
USD	35,028	Receive FEDEF 1 day (10.250)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	10-Aug-23	(610,877)	(6,094)
USD	14,895	Receive USONBFR 1 day (1.190)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(505,387)	(8,113)
USD	37,149	Receive FEDEF 1 day (6.630)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	21-Sep-22	(508,570)	(12,259)
USD	46,910	Receive USONBFR 1 day (0.650)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(129,002)	(15,480)
USD	18,520	Receive USONBFR 1 day 0.000% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(182,978)	(20,637)
USD	1,187,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay USONBFR 1 day 0.000%	BNP Paribas	10-Jul-23	997,111	(96)
USD	16,852	Receive FEDEF 1 day (21.630)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	21-Sep-22	(278,564)	(21,233)
USD	63,474	Receive USONBFR 1 day (9.820)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(289,441)	(33,168)
USD	95,750	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay OBFR 0/N 0.400%	J.P. Morgan	07-May-23	2,782,495	(34,470)
USD	238	Receive SOFR 1 day (0.540)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Goldman Sachs	17-Nov-27	(944,215)	(49,967)
USD	502	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SOFR 1 day 0.060%	Goldman Sachs	17-Nov-27	(2,527,806)	(53,618)

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	21,509	Receive FEDEF 1 day (0.500)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	23-Sep-22	(744,918)	(66,581)
USD	22,568	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay OBFR 0/N 0.400%	J.P. Morgan	24-May-23	2,058,879	(125,704)
USD	38,843	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay OBFR 0/N 0.400%	J.P. Morgan	31-Jul-23	10,373,069	(132,257)
USD	143,022	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay FEDEF 1 day 0.650%	Morgan Stanley	23-Sep-22	1,634,534	(137,810)
USD	18,079	Receive OBFR 0/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	J.P. Morgan	08-Jan-23	(68,436,066)	(162,835)
USD	10,680	Receive FEDEF 1 day (0.150)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	22-Aug-23	(9,773,482)	(555,146)
USD	73,614	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay FEDEF 1 day 0.400%	Morgan Stanley	22-Nov-22	1,250,395	(930,244)
USD	121,196,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 115 Securities Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	10-Jul-23	108,724,316	(6,536,458)
						3,867,225

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

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	(31,447,242)	(96.99)
欧州共同体	(5,315,913)	(16.40)
イスラエル	(2,774,115)	(8.56)
マーシャル諸島	(2,309,905)	(7.12)
デンマーク	(2,087,015)	(6.44)
カナダ	(1,592,583)	(4.91)
パナマ	(1,585,581)	(4.89)
香港	(1,398,867)	(4.31)
ベルギー	(1,225,674)	(3.78)
韓国	(923,394)	(2.85)
日本	(783,853)	(2.42)
バミューダ	(752,479)	(2.32)
ノルウェー	(744,918)	(2.30)
ドイツ	(616,457)	(1.90)
フィンランド	(554,528)	(1.71)
リベリア	(489,752)	(1.51)
アイルランド	(307,239)	(0.95)
オーストリア	(78,718)	(0.24)
ルクセンブルグ	(50,574)	(0.16)
ケイマン諸島	(18,098)	(0.06)
ロシア	0	0.00
スペイン	140,766	0.43
スウェーデン	430,340	1.33
オランダ	474,089	1.46
マン島	506,277	1.56
中国	1,253,079	3.87
スイス	1,525,682	4.71
ブラジル	4,323,545	13.34
イタリア	5,651,545	17.43
ジャージー	5,997,549	18.50
オーストラリア	9,927,300	30.62
フランス	19,289,315	59.49
英国	37,959,711	117.08
	32,422,293	100.00

注11―クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る未決済ポジション

2022年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

想定元本	銘柄	支払／受取利息（%）	取引相手方	購入／売却プロテクション	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）
100,000	Air France-KLM SA 1.875% 16/01/2025	5.00%	Goldman Sachs	購入	20-Dec-22	EUR	77	2,275
905,000	Ally Financial, Inc. 5.8% 01/05/2025	5.00%	Morgan Stanley	購入	20-Jun-27	USD	(75,182)	19,968
958,000	Ally Financial, Inc. 5.8% 01/05/2025	5.00%	Goldman Sachs	購入	20-Jun-27	USD	(79,586)	49,851
160,000	Ally Financial, Inc. 5.8% 01/05/2025	5.00%	Barclays	購入	20-Jun-27	USD	(13,292)	9,054
106,000	Ally Financial, Inc. 5.8% 01/05/2025	5.00%	Citigroup	購入	20-Jun-27	USD	(8,806)	3,221
432,000	American Airlines Group, Inc. 3.75% 01/03/2025	5.00%	Barclays	購入	20-Jun-25	USD	105,501	48,021
734,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Barclays	購入	20-Jun-24	USD	124,523	65,350
181,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Citigroup	購入	20-Jun-26	USD	50,960	34,495
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）
364,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Barclays	購入	20-Dec-23	USD	45,958	37,560
70,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Credit Suisse	購入	20-Dec-26	USD	20,718	15,448

323,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Barclays	購入	20-Jun-23	USD	24,118	14,249
528,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Goldman Sachs	購入	20-Dec-23	USD	66,664	25,999
137,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Barclays	購入	20-Dec-26	USD	40,547	24,529
108,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Barclays	購入	20-Jun-25	USD	26,375	10,925
113,000	American Airlines Group, Inc. 6.25% 15/03/2026	5.00%	Barclays	購入	20-Jun-27	USD	5,758	5,545
42,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Credit Suisse	購入	20-Dec-23	USD	5,303	2,964
105,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Credit Suisse	購入	20-Jun-24	USD	17,813	2,953
219,000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 15/03/2026	5.00%	Barclays	売却	20-Jun-25	USD	2,358	(5,713)
213,000	Anglo American Capital plc 1.625% 11/03/2026	5.00%	Citigroup	購入	20-Jun-27	EUR	(28,967)	7,563
1,494,000	Arab Republic Egypt 4.55% 20/11/2023	1.00%	Barclays	購入	20-Jun-24	USD	250,474	93,628
341,000	ArcelorMittal SA 1% 19/05/2023	5.00%	Citigroup	購入	20-Jun-27	EUR	(26,235)	21,107
106,000	ArcelorMittal SA 1% 19/05/2023	5.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-27	EUR	(8,155)	4,647
1,380,000	Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	5.00%	Goldman Sachs	購入	20-Dec-26	USD	965,329	239,443
874,000	Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	5.00%	Barclays	購入	20-Dec-26	USD	611,375	151,675
319,000	Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	5.00%	J.P. Morgan	購入	20-Dec-26	USD	223,145	55,386
212,000	Bayerische Motoren Werke AG 0.75% 12/07/2024	1.00%	Goldman Sachs	購入	20-Jun-27	EUR	623	684
640,000	Boeing Co. (The) 2.6% 30/10/2025	1.00%	Citigroup	購入	20-Jun-27	USD	42,179	19,184
133,000	Boeing Co. (The) 2.6% 30/10/2025	1.00%	Barclays	購入	20-Jun-27	USD	8,765	3,307
320,000	Calpine Corp. 5.125% 15/03/2028	5.00%	J.P. Morgan	売却	20-Jun-27	USD	(11,523)	(4,255)
107,000	Calpine Corp. 5.125% 15/03/2028	5.00%	Citigroup	売却	20-Jun-27	USD	(3,853)	(1,215)
200,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.048% 05/08/2026	5.00%	Barclays	購入	20-Dec-22	EUR	11,319	4,010
100,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.048% 05/08/2026	5.00%	J.P. Morgan	購入	20-Dec-22	EUR	5,659	2,005
4,627,000	CDX.NA.HY.37-V2 Dec. 2026	5.00%	Morgan Stanley	購入	20-Dec-26	USD	59,192	355,063
2,465,000	CDX.NA.HY.38-V2 Jun. 2027	5.00%	Barclays	売却	20-Jun-27	USD	(67,355)	(28,192)
2,413,000	CDX.NA.HY.38-V2 Jun. 2027	5.00%	Citigroup	購入	20-Jun-27	USD	49,812	30,812
1,005,000	CDX.NA.HY.38-V2 Jun. 2027	5.00%	J.P. Morgan	売却	20-Jun-27	USD	(27,461)	(5,467)
800,000	China Government Bond 7.5% 28/10/2027	1.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-27	USD	(5,460)	5,847
1,609,000	Cie de Saint-Gobain 0.875% 21/09/2023	1.00%	Citigroup	購入	20-Jun-27	EUR	17,157	40,939
208,000	Cie de Saint-Gobain 0.875% 21/09/2023	1.00%	Citibank	購入	20-Jun-27	EUR	2,218	5,366
400,000	Cie Financiere Richemont SA 1.75% 28/05/2027	1.00%	Goldman Sachs	購入	20-Jun-27	EUR	(6,768)	2,716
340,000	CLAR 1.125% 15/04/2026	1.00%	Bank of America	購入	20-Dec-23	EUR	(1,255)	1,416
127,000	D.R. Horton, Inc. 4.75% 15/02/2023	1.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-27	USD	3,282	4,515
591,000	Danone SA 1.125% 14/01/2025	1.00%	Citigroup	購入	20-Jun-27	EUR	(7,570)	11,646
828,000	FedEx Corp. 3.25% 01/04/2026	1.00%	Barclays	購入	20-Jun-27	USD	(7,352)	4,480

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）
207,000	FedEx Corp. 3.25% 01/04/2026	1.00%	Goldman Sachs	購入	20-Jun-27	USD	(1,838)	1,493
414,000	FedEx Corp. 3.25% 01/04/2026	1.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-27	USD	(3,676)	1,675
438,000	Ford Motor Co. 4.346% 08/12/2026	5.00%	Goldman Sachs	購入	20-Jun-27	USD	(10,435)	31,936
123,000	Ford Motor Co. 4.346% 08/12/2026	5.00%	BNP Paribas	購入	20-Jun-27	USD	(2,930)	9,038
163,000	Ford Motor Co. 4.346% 08/12/2026	5.00%	Citigroup	購入	20-Jun-27	USD	(3,883)	9,160
657,000	Ford Motor Credit Co. LLC 3.81% 09/01/2024	5.00%	Citigroup	購入	20-Jun-27	USD	(19,075)	23,241

530,000	Ford Motor Credit Co. LLC 3.81% 09/01/2024	5.00%	Morgan Stanley	購入	20-Jun-27	USD	(15,388)	3,587
530,000	Ford Motor Credit Co. LLC 3.81% 09/01/2024	5.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-27	USD	(15,388)	2,185
967,000	General Motors Co. 4.875% 02/10/2023	5.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-27	USD	(93,170)	48,083
763,000	General Motors Co. 4.875% 02/10/2023	5.00%	BNP Paribas	購入	20-Jun-27	USD	(73,516)	27,051
617,000	General Motors Co. 4.875% 02/10/2023	5.00%	Barclays	購入	20-Jun-27	USD	(59,448)	21,680
162,000	General Motors Co. 4.875% 02/10/2023	5.00%	Bank of America	購入	20-Jun-27	USD	(15,609)	6,692
241,000	General Motors Co. 4.875% 02/10/2023	5.00%	Goldman Sachs	購入	20-Jun-27	USD	(23,220)	4,162
511,000	Hochtief AG 1.75% 03/07/2025	5.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-27	EUR	(48,285)	36,158
165,000	Hochtief AG 1.75% 03/07/2025	5.00%	Citigroup	購入	20-Jun-27	EUR	(15,591)	18,781
928,000	HP, Inc. 3% 17/06/2027	1.00%	BNP Paribas	購入	20-Jun-27	USD	22,578	23,971
402,000	HP, Inc. 3% 17/06/2027	1.00%	Goldman Sachs	購入	20-Jun-27	USD	9,781	8,401
176,000	HP, Inc. 3% 17/06/2027	1.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-27	USD	4,282	4,303
692,000	HP, Inc. 3% 17/06/2027	1.00%	Morgan Stanley	購入	20-Jun-27	USD	16,837	(276)
40,000	Iceland Bondco plc 4.625% 15/03/2025	5.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-25	EUR	6,722	4,980
60,000	Iceland Bondco plc 4.625% 15/03/2025	5.00%	Goldman Sachs	購入	20-Jun-25	EUR	10,083	2
233,000	Italy Government Bond 6.875% 27/09/2023	1.00%	Bank of America	購入	20-Jun-24	USD	(1,606)	(5,829)
389,000	Italy Government Bond 6.875% 27/09/2023	1.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-24	USD	(2,681)	(5,851)
1,200,000	Kazakhstan Government Bond 3.875% 14/10/2024	1.00%	BNP Paribas	購入	20-Jun-24	USD	18,568	4,159
208,000	Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025	1.00%	Bank of America	売却	20-Jun-26	USD	(16,501)	(176)
206,000	Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025	1.00%	Goldman Sachs	購入	20-Jun-26	USD	16,343	13,062
312,000	Lanxess AG 1% 07/10/2026	1.00%	Barclays	購入	20-Jun-27	EUR	20,503	17,948
705,000	Lanxess AG 1% 07/10/2026	1.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-27	EUR	46,328	23,720
113,000	Lanxess AG 1% 07/10/2026	1.00%	Morgan Stanley	購入	20-Jun-27	EUR	7,426	3,189
641,000	Lloyds Banking Group plc 4.5% 04/11/2024	1.00%	Citigroup	購入	20-Jun-27	EUR	39,789	21,543
210,000	Lloyds Banking Group plc 4.5% 04/11/2024	1.00%	Barclays	購入	20-Jun-27	EUR	13,035	6,666
212,000	Lloyds Banking Group plc 4.5% 04/11/2024	1.00%	Goldman Sachs	購入	20-Jun-27	EUR	13,160	3,600
167,000	Louis Dreyfus Co. BV 2.375% 27/11/2025	5.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-27	EUR	(16,502)	1,333
425,000	Mercedes-Benz Group AG 1.4% 12/01/2024	1.00%	Barclays	購入	20-Jun-27	EUR	3,233	1,099
559,000	Next plc 3.625% 18/05/2028	1.00%	Citigroup	購入	20-Jun-27	EUR	40,114	27,713
103,000	Next plc 3.625% 18/05/2028	1.00%	Bank of America	購入	20-Jun-27	EUR	7,391	4,670
214,000	Next plc 3.625% 18/05/2028	1.00%	Barclays	購入	20-Jun-27	EUR	15,356	3,183
42,528,000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027	1.00%	Barclays	購入	20-Jun-27	JPY	11,231	7,940

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）
21,264,000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027	1.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-27	JPY	5,615	245
148,000	Novafives SAS 5% 15/06/2025	5.00%	J.P. Morgan	購入	20-Dec-24	EUR	37,875	8,586
1,525,000	Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	1.00%	Barclays	購入	20-Jun-24	USD	121,763	19,601
240,000	Picard Bondco SA 5.375% 01/07/2027	5.00%	BNP Paribas	購入	20-Jun-27	EUR	38,878	45,425
24,000	Picard Bondco SA 5.375% 01/07/2027	5.00%	Morgan Stanley	購入	20-Jun-27	EUR	3,888	4,222
478,000	Publicis Groupe SA 0.5% 03/11/2023	1.00%	Goldman Sachs	購入	20-Jun-27	EUR	11,714	9,816
63,880,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027	1.00%	Barclays	購入	20-Jun-27	JPY	49,349	21,428
79,903,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027	1.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-27	JPY	61,726	(998)
425,000	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	1.00%	Barclays	購入	20-Jun-27	EUR	2,758	3,855
224,000	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	1.00%	Goldman Sachs	購入	20-Jun-27	EUR	1,454	1,094

120,000	Saipem Finance International BV 3.75% 08/09/2023	5.00%	Credit Suisse	購入	20-Dec-23	EUR	8,927	7,042
1,000,000	Societe Generale SA 3.25% 12/01/2022	1.00%	Barclays	購入	20-Dec-23	EUR	(4,050)	(9,435)
639,000	Sodexo 0.5% 17/01/2024	1.00%	Citigroup	購入	20-Jun-27	EUR	(9,802)	(37)
196,098,000	SoftBank Group Corp. 1.569% 12/06/2024	1.00%	Barclays	購入	20-Jun-27	JPY	243,635	42,681
812,000	SPG-LP 2.75% 01/06/2023	1.00%	Barclays	購入	20-Jun-27	USD	26,105	28,082
102,000	Standard Chartered plc 5.2% 26/01/2024	1.00%	Goldman Sachs	購入	20-Jun-27	EUR	5,575	1,727
163,000	Standard Chartered plc 5.2% 26/01/2024	1.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-27	EUR	8,910	1,012
455,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Goldman Sachs	購入	20-Dec-24	EUR	11,528	38,526
575,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-27	EUR	61,004	60,594
106,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Barclays	購入	20-Jun-24	EUR	1,701	5,998
106,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Barclays	購入	20-Jun-27	EUR	11,246	4,043
20,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Goldman Sachs	購入	20-Jun-27	EUR	2,122	2,321
100,000	TDC Holding A/S 5.625% 23/02/2023	1.00%	BNP Paribas	購入	20-Jun-27	EUR	7,698	1,792
1,450,000	Turkey Government Bond 11.875% 15/01/2030	1.00%	Barclays	購入	20-Jun-24	USD	205,490	42,479
1,530,000	Turkey Government Bond 11.875% 15/01/2030	1.00%	Goldman Sachs	購入	20-Dec-23	USD	166,432	41,809
3,450,000	Turkey Government Bond 11.875% 15/01/2030	1.00%	Goldman Sachs	購入	20-Jun-24	USD	488,925	74,429
2,255,000	United Mexican States 4.15% 28/03/2027	1.00%	Barclays	購入	20-Jun-26	USD	41,097	32,202
400,000	United Mexican States 4.15% 28/03/2027	1.00%	Barclays	購入	20-Dec-26	USD	10,382	9,435
300,000	United Mexican States 4.15% 28/03/2027	1.00%	Bank of America	購入	20-Jun-27	USD	10,019	8,002
215,000	United States Steel Corp. 6.65% 01/06/2037	5.00%	J.P. Morgan	購入	20-Jun-27	USD	18,261	25,054
108,000	United States Steel Corp. 6.65% 01/06/2037	5.00%	Barclays	購入	20-Jun-27	USD	9,173	9,554
746,000	WPP 2005 Ltd. 2.25% 22/09/2026	1.00%	Citigroup	購入	20-Jun-27	EUR	22,972	23,918
211,000	WPP 2005 Ltd. 2.25% 22/09/2026	1.00%	Goldman Sachs	購入	20-Jun-27	EUR	6,497	6,362
							3,981,267	2,378,140

注12－オプション契約に係る未決済ポジション

2022年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

購入／売却ポジション	銘柄	取引相手方	取引通貨	購入／（売却）契約数	契約額（米ドル）	時価（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
債券オプション							
購入	3 Month Eurodollar, Put Option, Strike Price 96.00, Dec. 2022	J.P. Morgan	USD	137	3,298,617,500	84,769	16,449
売却	3 Month Eurodollar, Put Option, Strike Price 96.50, Dec. 2022	J.P. Morgan	USD	(275)	6,621,312,500	(326,562)	(202,778)
購入	3 Month Eurodollar, Put Option, Strike Price 97.50, Dec. 2022	J.P. Morgan	USD	137	3,298,617,500	427,269	223,555
購入	3 month SOFR, Call Option, Strike Price 98.19, Dec. 2022	J.P. Morgan	USD	137	3,310,947,500	11,987	(115,381)
売却	3 month SOFR, Call Option, Strike Price 98.50, Dec. 2022	J.P. Morgan	USD	(138)	3,335,115,000	(7,762)	67,630
売却	3 month SOFR, Call Option, Strike Price 98.88, Dec. 2022	J.P. Morgan	USD	(138)	3,335,115,000	(5,175)	30,543
購入	3 month SOFR, Put Option, Strike Price 97.19, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	18	435,015,000	10,237	8,222
売却	3 month SOFR, Put Option, Strike Price 97.38, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	(18)	435,015,000	(16,875)	(13,778)
売却	3 month SOFR, Put Option, Strike Price 97.50, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	(96)	2,320,080,000	(116,400)	(92,625)
購入	3 month SOFR, Put Option, Strike Price 97.63, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	96	2,320,080,000	144,000	106,403
購入	US Treasury 10 Year Note, Put Option, Strike Price 114.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	60	709,020,000	2,812	(5,726)
売却	US Treasury 10 Year Note, Put Option, Strike Price 115.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	(90)	1,063,530,000	(9,844)	11,996
購入	US Treasury 10 Year Note, Put Option, Strike Price 117.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	30	354,510,000	11,719	(9,387)
売却	US Treasury 5 Year Note, Put Option, Strike Price 109.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	(57)	638,856,000	(1,781)	11,521
購入	US Treasury 5 Year Note, Put Option, Strike Price 110.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	57	638,856,000	4,453	(5,637)
						212,847	31,007
通貨オプション							
売却	Foreign Exchange EUR/USD, Put Option, Strike Price 1.00, Sep. 2022	Standard Chartered	EUR	(126,700)	132,769	(15,787)	(6,026)
購入	Foreign Exchange EUR/USD, Put Option, Strike Price 1.05, Sep. 2022	Standard Chartered	EUR	126,700	139,407	52,816	31,459
購入	Foreign Exchange USD/PHP, Call Option, Strike Price 57.50, Nov. 2022	Barclays	USD	2,100,000	6,643,665,000	13,797	(399)
						50,826	25,034
株式オプション							
売却	Abbott Laboratories, Call Option, Strike Price 115.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(4)	43,460	(780)	(287)
売却	AbbVie, Inc., Call Option, Strike Price 160.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(6)	91,896	(1,740)	(644)
売却	Accenture plc, Call Option, Strike Price 325.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(3)	83,295	(323)	433
売却	Activision Blizzard, Inc., Call Option, Strike Price 85.00, Aug. 2022	Barclays	USD	(1,343,000)	104,565,980	(3,518)	7,044
売却	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 75.00, Aug. 2022	Barclays	USD	(1,185,000)	92,264,100	(21,793)	(3,079)
購入	AES Corp. (The), Call Option, Strike Price 23.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	572	1,201,772	17,160	(78,953)
購入	Ally Financial, Inc., Put Option, Strike Price 30.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	176	589,776	27,280	3,971
購入	American Airlines Group, Inc., Put Option, Strike Price 10.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	50	63,400	6,450	125
購入	American Airlines Group, Inc., Put Option, Strike Price 11.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	98	124,264	196	(2,940)
購入	American Airlines Group, Inc., Put Option, Strike Price 12.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	46	58,328	230	(1,795)

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	American Tower Corp., Call Option, Strike Price 280.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(4)	102,236	(1,320)	427
売却	Apple, Inc., Call Option, Strike Price 160.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(6)	82,032	(540)	280
売却	BlackRock, Inc., Call Option, Strike Price 700.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(1)	60,904	(570)	87
売却	Bristol-Myers Squibb Co., Call Option, Strike Price 80.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(12)	92,400	(1,704)	(111)
購入	Builders FirstSource, Inc., Put Option, Strike Price 45.00, Nov. 2022	J.P. Morgan	USD	57	306,090	21,090	(5,324)
売却	Callaway Golf Co., Call Option, Strike Price 27.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	(225)	459,000	(2,925)	11,781
購入	Callaway Golf Co., Put Option, Strike Price 20.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	322	656,880	20,930	1,222
購入	Callaway Golf Co., Put Option, Strike Price 21.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	86	175,440	10,320	(2,937)
購入	Capital One Financial Corp., Put Option, Strike Price 100.00, Sep. 2022	J.P. Morgan	USD	90	937,710	61,920	13,999
売却	CarMax, Inc., Put Option, Strike Price 65.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	(258)	2,334,384	(1,806)	26,280
購入	CarMax, Inc., Put Option, Strike Price 75.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	258	2,334,384	6,450	(60,831)
購入	Chegg, Inc., Call Option, Strike Price 35.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	110	206,580	330	(7,765)
購入	Chewy, Inc., Call Option, Strike Price 30.00, Jan. 2023	J.P. Morgan	USD	107	371,504	115,560	72,008
売却	Chewy, Inc., Call Option, Strike Price 40.00, Jan. 2023	J.P. Morgan	USD	(107)	371,504	(68,480)	20,894
売却	Cisco Systems, Inc., Call Option, Strike Price 47.50, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(14)	59,696	(532)	430
売却	Coca-Cola Co. (The), Call Option, Strike Price 65.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(18)	113,238	(2,322)	(829)
売却	Cummins, Inc., Call Option, Strike Price 220.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(3)	58,059	(300)	203
購入	Danimer Scientific, Inc., Put Option, Strike Price 2.50, Nov. 2022	Morgan Stanley	USD	49	22,344	1,225	(1,004)
売却	Deere & Co., Call Option, Strike Price 360.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(2)	59,894	(490)	213
購入	Dollar Tree, Inc., Put Option, Strike Price 110.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	48	748,080	2,880	(23,565)
売却	Duke Energy Corp., Call Option, Strike Price 110.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(10)	107,210	(2,100)	(1,023)
売却	Elevance Health, Inc., Call Option, Strike Price 500.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(1)	48,258	(1,430)	(492)
購入	Healthcare Realty Trust, Inc., Call Option, Strike Price 30.00, Aug. 2022	Barclays	USD	1,023,000	27,825,600	15,275	(31,506)
購入	Home Depot, Inc. (The), Put Option, Strike Price 260.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	22	603,394	18,370	(4,771)
購入	JB Hunt Transport Services, Inc., Put Option, Strike Price 165.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	75	1,181,025	140,625	32,725
売却	Johnson & Johnson, Call Option, Strike Price 185.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(8)	142,008	(1,880)	38
購入	Kohl's Corp., Call Option, Strike Price 42.50, Oct. 2022	Morgan Stanley	USD	51	182,019	13,158	(18,890)
売却	Kohl's Corp., Call Option, Strike Price 42.50, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	(212)	756,628	(25,440)	77,876
購入	Kohl's Corp., Call Option, Strike Price 50.00, Oct. 2022	Morgan Stanley	USD	212	756,628	16,960	(56,623)
売却	Kohl's Corp., Call Option, Strike Price 60.00, Oct. 2022	Morgan Stanley	USD	(11)	39,259	(165)	589
購入	Kohl's Corp., Call Option, Strike Price 62.50, Jul. 2022	Barclays	USD	387,500	13,829,876	116	(27,979)
購入	Kohl's Corp., Call Option, Strike Price 65.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	24	85,656	48	(11,585)
売却	Kohl's Corp., Call Option, Strike Price 70.00, Jul. 2022	Barclays	USD	(434,000)	15,489,460	(18)	5,182
売却	Kohl's Corp., Put Option, Strike Price 30.00, Oct. 2022	Morgan Stanley	USD	(61)	217,709	(19,520)	(2,557)
売却	Kohl's Corp., Put Option, Strike Price 30.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	(400)	1,427,600	(48,800)	23,973
購入	Kohl's Corp., Put Option, Strike Price 38.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	101	360,469	52,722	5,956

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	Kohl's Corp., Put Option, Strike Price 42.50, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	377	1,345,513	319,696	71,619
売却	Kohl's Corp., Put Option, Strike Price 47.50, Jul. 2022	Barclays	USD	(294,500)	10,510,706	(76,116)	(68,965)
購入	Lowe's Cos., Put Option, Strike Price 170.00, Sep. 2022	J.P. Morgan	USD	127	2,218,309	114,525	36,109
購入	Magnachip Semiconductor Corp., Call Option, Strike Price 17.50, Dec. 2022	Barclays	USD	332,500	4,831,225	20,352	(5,915)
売却	Magnachip Semiconductor Corp., Call Option, Strike Price 22.50, Dec. 2022	Barclays	USD	(427,500)	6,211,575	(7,192)	(4,851)
売却	Merck & Co., Inc., Call Option, Strike Price 97.50, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(18)	164,106	(2,124)	(527)
売却	Microchip Technology, Inc., Call Option, Strike Price 70.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(7)	40,656	(420)	96
売却	Microsoft Corp., Call Option, Strike Price 290.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(3)	77,049	(645)	56
購入	Momentive Global, Inc., Call Option, Strike Price 15.00, Jul. 2022	Barclays	USD	192,000	1,689,600	27	(31,589)
購入	Momentive Global, Inc., Call Option, Strike Price 17.50, Jul. 2022	Barclays	USD	1,051,750	9,255,400	32	(119,184)
売却	Momentive Global, Inc., Call Option, Strike Price 22.50, Jul. 2022	Barclays	USD	(1,640,250)	14,434,200	(5)	32,665
売却	Morgan Stanley, Call Option, Strike Price 87.50, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(10)	76,060	(600)	315
購入	NCR Corp., Call Option, Strike Price 35.00, Nov. 2022	Morgan Stanley	USD	97	301,767	35,405	(3,689)
購入	NCR Corp., Call Option, Strike Price 35.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	52	161,772	6,448	(1,508)
売却	NCR Corp., Call Option, Strike Price 45.00, Nov. 2022	Morgan Stanley	USD	(97)	301,767	(5,820)	(103)
購入	New Residential Investment Corp., Put Option, Strike Price 9.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	780	6,805,500	35,100	1,701
売却	Newmont Corp., Call Option, Strike Price 72.50, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(14)	83,538	(490)	472
売却	NextEra Energy, Inc., Call Option, Strike Price 85.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(15)	116,190	(1,350)	(94)
購入	Nikola Corp., Call Option, Strike Price 11.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	317	150,892	1,110	(62,154)
購入	Norfolk Southern Corp., Put Option, Strike Price 250.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	101	2,295,629	332,290	149,173
売却	Pioneer Natural Resources Co., Call Option, Strike Price 275.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(4)	89,232	(1,328)	259
売却	Preferred Apartment Communities, Inc., Call Option, Strike Price 25.00, Jul. 2022	Barclays	USD	(62,500)	1,562,500	(1,093)	(868)
売却	Procter & Gamble Co. (The), Call Option, Strike Price 150.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(6)	86,274	(1,410)	(680)
売却	QUALCOMM, Inc., Call Option, Strike Price 155.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(4)	51,096	(628)	(200)
購入	Redfin Corp., Put Option, Strike Price 5.00, Nov. 2022	Morgan Stanley	USD	67	55,208	4,958	(1,489)
購入	Ryder System, Inc., Call Option, Strike Price 75.00, Nov. 2022	Morgan Stanley	USD	49	348,194	18,865	(1,148)
売却	Ryder System, Inc., Put Option, Strike Price 60.00, Nov. 2022	Morgan Stanley	USD	(49)	348,194	(12,128)	(1,718)
売却	Starbucks Corp., Call Option, Strike Price 85.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(9)	68,751	(1,008)	(21)
購入	Stem, Inc., Call Option, Strike Price 10.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	1,889	1,352,524	9,445	(141,164)
購入	Sunnova Energy International, Inc., Call Option, Strike Price 20.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	781	1,439,383	54,670	(72,867)
購入	Synchrony Financial, Put Option, Strike Price 30.00, Sep. 2022	J.P. Morgan	USD	140	386,680	53,480	29,942
購入	Tenneco, Inc., Put Option, Strike Price 12.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	602	1,033,032	54,180	(32,534)
購入	Tesla, Inc., Call Option, Strike Price 870.00, Sep. 2022	Morgan Stanley	USD	17	1,144,814	44,149	(42,995)
購入	Tronox Holdings plc, Call Option, Strike Price 20.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	53	89,040	2,120	(13,592)
売却	Tronox Holdings plc, Put Option, Strike Price 16.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(35)	58,800	(3,500)	925

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	Union Pacific Corp., Call Option, Strike Price 235.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(4)	85,312	(712)	131
売却	United Parcel Service, Inc., Call Option, Strike Price 200.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(4)	73,016	(1,088)	179
売却	UnitedHealth Group, Inc., Call Option, Strike Price 540.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(1)	51,363	(1,090)	(573)
購入	Vodafone Group plc, Call Option, Strike Price 18.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	21	32,718	42	(2,659)
購入	Vodafone Group plc, Call Option, Strike Price 19.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	7	10,906	28	(891)
売却	Vodafone Group plc, Call Option, Strike Price 140.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	GBP	(840)	1,295,139	(10,225)	15,712
売却	Vodafone Group plc, Put Option, Strike Price 100.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	GBP	(289)	445,590	(879)	1,821
売却	Vodafone Group plc, Put Option, Strike Price 110.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	GBP	(515)	794,044	(4,702)	8,343
購入	Vodafone Group plc, Put Option, Strike Price 115.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	GBP	2,279	3,513,836	41,613	(167,013)
購入	Vonage Holdings Corp., Put Option, Strike Price 15.00, Dec. 2022	Morgan Stanley	USD	961,916	18,898,404	69,451	(143,964)
購入	Vonage Holdings Corp., Put Option, Strike Price 15.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	43	81,012	645	(3,712)
購入	Vonage Holdings Corp., Put Option, Strike Price 16.00, Dec. 2022	Barclays	USD	227,200	4,280,448	7,246	(14,268)
購入	Wendy's Co. (The), Call Option, Strike Price 20.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	43	81,184	2,322	(1,621)
売却	Wendy's Co. (The), Call Option, Strike Price 23.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(43)	81,184	(430)	603
売却	Williams Cos., Inc. (The), Call Option, Strike Price 34.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(20)	62,420	(1,200)	(226)
購入	Zendesk, Inc., Call Option, Strike Price 125.00, Jul. 2022	Barclays	USD	812,500	60,181,875	—	(71,140)
購入	Zendesk, Inc., Call Option, Strike Price 145.00, Jul. 2022	Barclays	USD	(942,500)	69,810,975	—	15,928
						1,432,815	(687,627)
指数オプション							
購入	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 28.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	79	226,809	21,014	807
購入	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 29.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	71	203,841	24,850	2,075
購入	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 30.00, Sep. 2022	J.P. Morgan	USD	61	175,131	25,132	3,124
購入	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 30.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	130	373,230	40,300	(2,691)
購入	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 30.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	67	192,357	13,400	(8,504)
購入	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 35.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	55	157,905	11,715	(9,228)
購入	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 35.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	59	169,389	5,723	(12,613)
購入	CBOE Volatility Index, Put Option, Strike Price 28.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	149	427,779	28,310	(31,406)
購入	CBOE Volatility Index, Put Option, Strike Price 30.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	129	370,359	50,310	(9,131)
購入	CBOE Volatility Index, Put Option, Strike Price 30.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	122	350,262	38,186	(22,909)
購入	CBOE Volatility Index, Put Option, Strike Price 35.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	103	295,713	73,130	9,190
売却	E-Mini NASDAQ 100, Put Option, Strike Price 11,150.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	(15)	3,458,850	(87,300)	(26,742)
購入	E-Mini NASDAQ 100, Put Option, Strike Price 11,560.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	15	3,458,850	134,175	38,658
売却	E-Mini Russell 2000 Index, Put Option, Strike Price 1,570.00, Jul. 2022	Deutsche Bank	USD	(49)	4,184,600	(45,570)	2,558
購入	E-Mini Russell 2000 Index, Put Option, Strike Price 1,670.00, Jul. 2022	Deutsche Bank	USD	49	4,184,600	109,025	(2,587)
購入	Equity Option Index, Call Option, Strike Price 16,330.00, Jul. 2022	Goldman Sachs	USD	152,230	265	3	(5,078)
購入	Equity Option Index, Call Option, Strike Price 16,369.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	637,992	1,742	17	(21,597)

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	Equity Option Index, Call Option, Strike Price 16,557.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	1,505,412	1,505	—	(51,732)
購入	Equity Option Index, Call Option, Strike Price 26,708.00, Jul. 2022	Goldman Sachs	JPY	401,421,240	4,790,339	47,903	(2,578,588)
売却	Equity Option Index, Put Option, Strike Price 4.00, Sep. 2022	BNP Paribas	EUR	(40,000)	23,519,351	(588)	(261)
購入	Equity Option Index, Put Option, Strike Price 7.00, Sep. 2022	BNP Paribas	EUR	70,000	392,317,164	5,605	448
購入	Equity Option Index, Put Option, Strike Price 10.00, May. 2023	BNP Paribas	EUR	39,000	131,371,871	3,369	1,053
購入	Equity Option Index, Put Option, Strike Price 20.00, Aug. 2022	BNP Paribas	USD	352,000	2,965,181,120	8,424	(17,096)
購入	Equity Option Index, Put Option, Strike Price 34.00, Sep. 2022	BNP Paribas	USD	979,200	69,347,815,488	70,821	18,405
購入	Equity Option Index, Put Option, Strike Price 114.00, Dec. 2022	BNP Paribas	SEK	820,800	5,376,392,249	6,550	(1,033)
購入	Equity Option Index, Put Option, Strike Price 3,400.00, Sep. 2022	BNP Paribas	EUR	816,000	12,639,541,437	38,792	11,645
購入	Equity Option Index, Put Option, Strike Price 16,330.00, Jul. 2022	Goldman Sachs	USD	1,696,309	524,052	5,241	98,352
購入	Equity Option Index, Put Option, Strike Price 16,369.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	1,273,624	15,457,147	154,571	111,423
購入	Equity Option Index, Put Option, Strike Price 16,557.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	2,175,120	33,571,498	335,715	260,969
購入	Equity Option Index, Put Option, Strike Price 26,708.00, Jul. 2022	Goldman Sachs	JPY	401,421,240	8,320,352	83,204	1,173,864
購入	NQX, Call Option, Strike Price 2,425.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	6	1,380,444	12,000	(11,421)
購入	NQX, Put Option, Strike Price 2,170.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	6	1,380,444	16,230	(26,030)
売却	S&P 500 Emini Index, Call Option, Strike Price 4,500.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	(1)	189,269	(20)	800
購入	S&P 500 Emini Index, Call Option, Strike Price 4,700.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	62	11,734,678	465	(61,658)
売却	S&P 500 Emini Index, Call Option, Strike Price 4,800.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	(47)	8,895,643	(235)	21,798
購入	S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 2,820.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	24	4,542,456	3,000	233
売却	S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 3,720.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	(24)	4,542,456	(102,300)	(32,467)
購入	S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 3,820.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	24	4,542,456	151,500	44,633
売却	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,200.00, Nov. 2022	J.P. Morgan	USD	(170)	64,351,460	(1,190,000)	254,915
購入	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,500.00, Nov. 2022	J.P. Morgan	USD	170	64,351,460	2,178,210	(218,876)
売却	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,100.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(38)	14,384,444	(53,466)	74,437
購入	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,700.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	31	11,734,678	345,898	(150,071)
						2,563,309	(1,172,332)
スワップション							
売却	Swaption, Call Option, Strike Price 0.75, Aug. 2022	Citibank	GBP	(11,200,000)	11,200,000	(287)	3,607
売却	Swaption, Call Option, Strike Price 1.50, May. 2023	Citibank	GBP	(11,200,000)	11,200,000	(3,265)	(17,506)
						(3,552)	(13,899)
						4,256,245	(1,817,817)

注13－モーゲージ・ダラー・ロール

2022年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済のモーゲージ・ダラー・ロールを締結していた。

想定元本	銘柄	国名コード	取引通貨	時価	未実現利益／（損失）
該当なし					

注14－証券貸付

当期中、本投資法人は貸付代理店であるゴールドマン・サックスおよびＪＰモルガンを通じて証券貸付プログラムに参加した。

2022年６月30日現在、貸付証券および対応する受領担保の時価は、以下のとおりであった。

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

当期中、証券貸付プログラムは以下の収益および費用を生じた。

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

注15－投資運用報酬

管理会社は、本投資法人から会計期間中の日々の各ファンドの平均純資産に対する一定比率（年率）（以下に詳述される。）に相当する月次の投資運用報酬を受領する。ファンドがその他のフランクリン・テンプルトンのファンドに投資する場合、投資運用報酬は投資された金額には適用されない。以下の料率が2022年６月30日現在、異なるファンドに関して適用される。

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

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

	クラスＸおよびクラスＹ以外のその他のクラス
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	2.05%

注16－成功報酬

管理会社は、該当する場合、投資証券クラスに帰属する純資産から日々算出かつ発生し、各会計年度末に支払われる年間の実績ベースの成功報酬（以下「成功報酬」という。）を受領する権利を有することがある。

成功報酬は、アウトパフォーマンスの場合、すなわち、該当する運用期間中の純資産価額（請求される発行手数料および／または買戻手数料控除後）の増加が、（ｉ）同じ期間における目標ベンチマークの増加、および（ii）英文目論見書に定義される該当するハイ・ウォーターマーク・ポイントを超える場合に支払われる。

投資主が、運用期間末の前にすべてまたは一部の投資証券を買い戻す場合、当該投資証券に関して発生した成功報酬は、当該取引日に確定しその後支払われる。

2022年６月30日現在、以下の成功報酬がクラスＰＦ投資証券について適用される。

該当なし

注17－ソフト・コミッション

最良執行の獲得に矛盾しないように、投資運用会社により、本投資法人のためのポートフォリオ取引に対するブローカー手数料は、ブローカー／ディーラーが提供した調査業務の報酬、さらに当該ブローカー／ディーラーによる注文執行において提供される業務に対するものとして、当該ブローカー／ディーラーに対し振分けられる。

投資調査および情報ならびに関連業務を受領することで、投資運用会社が自身の調査および分析を補い、個人およびその他の企業の調査人員の見通しおよび情報を利用できる。

かかる関連業務には、投資運用会社が直接支払う移動、宿泊、接待、一般管理用品または業務、事務用品全般または施設、会費、従業員給与または直接的な金銭の支払は含まない。

注18－関連当事者取引

本投資法人の一定の取締役は、ファンドの様々な投資運用会社、とりわけ、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（ブラジル）リミテッド、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（アジア）リミテッド、テンプルトン・インベストメント・カウンセル・エルエルシーおよびフランクリン・テンプルトン・インスティチューショナル・エルエルシーの一または複数の役員および／または取締役であるか、またはその場合がある。関連当事者とのすべての取引は、通常の業務の過程で、通常の取引条件で締結された。

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

フランクリン・テンプルトンに関連ブローカーは存在せず、2022年６月30日に終了した年度中に関連ブローカーと締結された取引はなかった。

2022年６月30日に終了した年度中、本投資法人はファンドの管理会社および主販売会社としてのフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルに関して管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬ならびに投資証券のメンテナンス手数料およびサービシング手数料が発生した。

注記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・テンプルトンにより発行される商品への投資は、通常の市況において行われる。

注19－税金

現行の税法および税慣行に基づき、本投資法人は、ルクセンブルグ大公国において、収益または実現もしくは未実現キャピタル・ゲインにつき課税されない。

本投資法人は、年率0.05%の税金をルクセンブルグ大公国に支払う義務があり、かかる税金は、四半期毎に支払われ、各四半期終了時の各ファンドの純資産価額を基準に計算される（当該利率が0.01%であるFranklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fundは除く。）。かかる税金は、既にかかる税金の課税対象となっているその他の投資信託に投資しているファンドの資産の該当部分については適用されない。クラスＩ、クラスＸおよびクラスＹ投資証券も、当該投資証券クラスの投資主がすべて機関投資家である場合、年率0.01%の軽減税の恩恵を受ける。

本投資法人が受領した投資収益または実現キャピタル・ゲインは、源泉地国において課税対象となることがある。投資有価証券の未実現キャピタル・ゲインに係る未払税金に関するすべての負債は、負債が具体化するという合理的な確実性が得られた直後に計上される。

本投資法人の投資証券の発行に際して、ルクセンブルグ大公国の印紙税またはその他の税金は課されない。

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

注20－投資証券クラス

クラスＡ投資証券：

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

累積型投資証券（ａｃｃ）：

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

注21－費用の払戻し

費用の上限が定められている投資証券クラスに関して、費用のレベルは日次ベースで、計算され、上限額と比較される。費用のレベルが上限額を超える場合、当該差額は費用の減少（以下「報酬の払戻し」という。）として計上される。成功報酬は、上限が定められている費用に含まれない。毎月ベースで、報酬の払戻しはフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルにより受領された報酬から控除される。

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

注22－その他の費用

その他の費用は、主に弁護士費用、登録・届出手数料、代理店報酬、税金および価格提供会社報酬に係る予算調整からなっている。

注23－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24－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６月30日に終了した年度中、本投資法人は以下の取引費用を負担した。

ファンド名	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	1,568,392

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25－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26－総費用比率

比率で表示される総費用比率（以下「ＴＥＲ」という。）は、2022年６月30日に終了した年度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27－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・テンプルトンが運用するその他の欧州および米国の登録投資信託（以下、個別的に「借り手」、および総称して「貸出先」という。）と共に、将来における予期しない、または著しく大規模な買戻請求に応える能力を含む一時的かつ緊急の目的のため貸出先に対してファンドの資金を提供する合計2,675百万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６月30日に終了した会計年度中、本投資法人はグローバル与信枠を使用しなかった。

注28－略称

国

AGO	アンゴラ	DOM	ドミニカ共和国ペソ	JOR	ヨルダン	POL	ポーランド
ARE	アラブ首長国連邦	ECU	エクアドル	JPN	日本	PRT	ポルトガル
ARG	アルゼンチン	EGY	エジプト	KAZ	カザフスタン	PRY	パラグアイ
ARM	アルメニア	ESP	スペイン	KEN	ケニア	QAT	カタール
AUS	オーストラリア	EST	エストニア	KGZ	キルギス	ROU	ルーマニア
AUT	オーストリア	ETH	エチオピア	KHM	カンボジア	RUS	ロシア
AZE	アゼルバイジャン	FIN	フィンランド	KOR	韓国	SAU	サウジアラビア
BEL	ベルギー	FRA	フランス	KWT	クウェート	SGP	シンガポール
BEN	ベナン	GAB	ガボン	LKA	スリランカ	SLV	エルサルバドル
BFA	ブルキナファソ	GBR	英国	LTU	リトアニア	SP	国際機関
BGD	バングラデシュ	GEO	ジョージア	LUX	ルクセンブルグ	SVK	スロバキア
BHR	バーレーン	GHA	ガーナ	LVA	ラトビア	SVN	スロベニア
BHS	バハマ	GRC	ギリシャ	MAC	マカオ	SWE	スウェーデン
BLR	ベラルーシ	GRD	グレナダ	MAR	モロッコ	THA	タイ
BMD	バミューダ	GTM	グアテマラ	MDA	モルドバ	TTO	トリニダード・トバゴ
BRL	ブラジル	HKG	香港	MEX	メキシコ	TUN	チュニジア
CAN	カナダ	HND	ホンジュラス	MNG	モンゴル	TUR	トルコ
CHE	スイス	HRV	クロアチア	MOZ	モザンビーク	TWN	台湾
CHL	チリ	HUN	ハンガリー	MYS	マレーシア	TZA	タンザニア
CHN	中国	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		
DNK	デンマーク	JEY	ジャージー	PHL	フィリピン		

通貨

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

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29－追加情報

ａ．2022年１月22日付で、ＪＰモルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイは、Ｊ.Ｐ．モルガン・エイジーに吸収合併され、ドイツ株式公社（Aktiengesellschaft）から欧州会社（SocietasEuropaea）に法的形態を変更してＪ.Ｐ．モルガン・エスイーとなった。
Ｊ.Ｐ．モルガン・エスイーは、ＪＰモルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイの法定後継者として、ルクセンブルグ支店であるＪ.Ｐ．モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店を通じて引き続き本投資法人の保管受託銀行および管理事務代行会社として業務を行う。

ｂ．ファンドの2022年６月30日現在の公表NAVにおける以下の資産の評価は、当時入手可能な情報に基づいて行われた。その後に更新された評価報告書を受領しており、当財務書類への調整を正当化するのに十分な影響があった。
該当なし

注30－後発事象

１．Franklin European Social Leaders Bond Fundは、2022年９月19日に設定された。
２．Franklin Global Green Bond Fundは、2022年９月19日に設定された。

次へ

Statement of Net Assets

As at June 30, 2022

	Total (USD)	Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)	Franklin Disruptive Commerce Fund* (USD)	Franklin Diversified Balanced Fund (EUR)
ASSETS				
Investments in securities at market value (notes 2(b), 3)	54,106,208,681	1,606,951,126	2,058,684	170,071,981
Cash at bank and at brokers	2,604,446,621	73,965,340	130,229	17,017,741
Time deposits (note 4)	548,540,400	–	–	–
Amounts receivable on sale of investments	68,871,443	2,146,177	–	–
Amounts receivable on subscriptions	57,093,844	2,037,125	12,414	21,460
Interest and dividends receivable, net	282,997,599	10,941	384	873,099
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	203,404,056	58,813	–	54,155
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	7,153,277	–	–	64,284
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	25,618,926	–	–	–
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 8)	170,138	–	–	–
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	1,862,651	–	–	379,921
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	6,966,074	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	15,722,486	–	–	804,646
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 13)	5,319,601	–	–	–
Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10)	14,615,609	–	–	–
Recoverable taxes	30,744,441	–	–	95,218
Other receivables	3,325,161	21,939	5,338	40,969
TOTAL ASSETS	**57,983,061,008**	**1,685,191,461**	**2,207,049**	**189,423,474**
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	63,234,121	540,648	–	107,232
Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 13)	5,199,064	–	–	–
Amounts payable on redemptions	87,531,272	2,511,738	–	35,589
Investment management fees payable (note 15)	44,961,583	1,288,856	1,488	114,571
Performance fees payable (note 16)	1,287	–	–	–
Bank overdrafts	997,532	–	–	–
Dividends payable	1,287	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	364,015,256	189,497	251	251,473
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	4,661,757	–	–	7,646
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	4,342,599	–	–	–
Unrealised loss on cross currency swap contracts (notes 2(g), 8)	1,238,538	–	–	–
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	3,741,544	–	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	6,998,990	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	8,273,183	–	–	200,473
Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10)	10,748,384	–	–	–
Taxes payable	49,282,223	–	–	–
Expenses payable	52,977,520	1,458,605	10,264	134,211
TOTAL LIABILITIES	**708,206,140**	**5,989,344**	**12,003**	**851,195**
TOTAL NET ASSETS	**57,274,854,868**	**1,679,202,117**	**2,195,046**	**188,572,279**
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2021	79,308,111,958	2,547,213,681	–	199,947,130
June 30, 2020	73,833,998,396	1,796,517,531	–	194,822,715
June 30, 2019	95,680,253,087	1,860,565,864	–	236,947,703

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Net Assets

As at June 30, 2022

Franklin Diversified Conservative Fund (EUR)	Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR)	Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (USD)	Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund* (USD)	Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (USD)	Franklin Euro Government Bond Fund (EUR)	Franklin Euro High Yield Fund (EUR)
116,496,226	131,150,546	17,910,328	13,675,341	194,859,555	62,366,780	258,735,955
1,116,314	9,808,531	743,340	245,977	6,820,066	2,031,825	4,738,017
–	–	–	–	–	–	–
838,479	–	658,520	–	279,000	–	835,700
15,017	3,789	–	–	–	18,521	27,153
1,056,853	353,281	322,951	239,085	3,930,551	139,573	3,307,932
58,928	18,871	10,175	1,036	454,812	–	289,337
64,217	60,757	–	–	–	112,949	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
414,360	233,885	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
336,173	791,232	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
52,911	58,638	–	–	–	44,042	58,187
35,877	45,771	20,396	–	53,389	34	–
120,485,355	**142,525,301**	**19,665,710**	**14,161,439**	**206,397,373**	**64,713,724**	**267,992,281**
54,641	80,100	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
387,856	7,480	893,135	–	7,582	13,987	370,781
70,143	95,690	300	4,814	119,747	15,317	189,864
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
196,989	84,363	6,317	–	1,317,040	–	568,610
2,327	8,643	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
75,361	208,013	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
95,760	117,151	18,742	12,701	110,774	45,145	258,022
883,077	**601,440**	**918,494**	**17,515**	**1,555,143**	**74,449**	**1,387,277**
119,602,278	**141,923,861**	**18,747,216**	**14,143,924**	**204,842,230**	**64,639,275**	**266,605,004**
154,114,524	149,116,036	25,102,991	–	358,632,551	114,781,648	416,907,420
176,306,583	130,241,694	22,107,063	–	194,080,593	93,830,626	434,672,553
242,857,191	126,972,651	–	–	25,880,132	72,027,914	524,191,398

Statement of Net Assets

As at June 30, 2022

	Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR)	Franklin European Corporate Bond Fund (EUR)	Franklin European Total Return Fund (EUR)	Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD)
ASSETS				
Investments in securities at market value (notes 2(b), 3)	478,253,905	53,604,670	1,093,625,928	31,379,338
Cash at bank and at brokers	69,864,963	2,599,654	84,057,060	2,300,904
Time deposits (note 4)	–	–	–	–
Amounts receivable on sale of investments	–	–	–	–
Amounts receivable on subscriptions	891,982	19,897	1,166,088	79,555
Interest and dividends receivable, net	2,166,111	311,830	6,307,712	207,325
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	286,120	–	671,402	5,852
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	23,927	118,284	2,524,810	98,215
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	–	–
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 8)	–	–	–	–
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	–	–	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	–	–	84,594
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	–	–	109,161
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 13)	–	–	–	317,445
Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Recoverable taxes	29,356	1,191	478,916	–
Other receivables	60,853	80	305,129	64,080
TOTAL ASSETS	**551,577,217**	**56,655,606**	**1,189,137,045**	**34,646,469**
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	–	–	–	671,418
Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 13)	–	–	–	310,252
Amounts payable on redemptions	1,949,736	67,608	636,716	–
Investment management fees payable (note 15)	45,827	18,839	211,332	2,711
Performance fees payable (note 16)	–	–	–	–
Dividends payable	–	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	11,291	–	269,256	70,079
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	506,108	–	–	5,291
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	–	–
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	–	–	–	29,419
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	–	–	363,233
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	–	–	36,466
Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Taxes payable	–	–	–	–
Expenses payable	121,718	41,293	669,943	26,247
TOTAL LIABILITIES	**2,634,680**	**127,740**	**1,787,247**	**1,515,116**
TOTAL NET ASSETS	**548,942,537**	**56,527,866**	**1,187,349,798**	**33,131,353**
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2021	97,093,045	77,867,726	1,415,244,743	35,570,184
June 30, 2020	113,898,457	80,200,871	352,303,622	177,831,348
June 30, 2019	113,725,403	74,253,805	264,720,681	446,904,647

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Net Assets

As at June 30, 2022

Franklin Genomic Advancements Fund* (USD)	Franklin Global Aggregate Bond Fund (USD)	Franklin Global Convertible Securities Fund (USD)	Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (USD)	Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD)	Franklin Global Growth Fund (USD)	Franklin Global Income Fund (USD)
3,303,769	11,198,526	940,476,566	6,675,607	991,643,054	214,571,843	25,824,995
115,367	1,543,444	64,169,002	505,613	39,237,612	57,966	426,672
–	–	–	–	–	6,500,000	–
–	–	–	–	486,782	–	–
–	507	–	–	119,392	59,147	–
1,661	70,247	1,518,489	63,930	4,218,303	109,157	209,974
–	81,027	2,280,208	–	3,753,625	–	–
–	13,587	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	905,494	–	–
–	–	–	–	106,737	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	16,852	145,602	–	951,523	1,398,814	108
5,069	12,335	5,704	27,511	456	3,109	21,049
3,425,866	**12,936,525**	**1,008,595,571**	**7,272,661**	**1,041,422,978**	**222,700,036**	**26,482,798**
–	–	–	–	554,127	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	105,538	3,127,512	–	554,155	433,187	–
2,203	5,906	589,636	2,413	876,383	181,680	17,175
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
300	91,107	1,562,912	–	4,822,306	–	39,556
–	3,988	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	33,842	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	144,811	–	–
10,715	19,699	733,569	9,505	1,024,627	243,798	29,973
13,218	**226,238**	**6,013,629**	**11,918**	**8,010,251**	**858,665**	**86,704**
3,412,648	**12,710,287**	**1,002,581,942**	**7,260,743**	**1,033,412,727**	**221,841,371**	**26,396,094**
–	20,554,878	1,748,556,128	8,919,992	1,432,638,411	324,944,911	30,026,482
–	18,992,825	1,303,191,793	8,765,703	1,486,239,530	306,347,237	24,799,321
–	20,375,411	718,472,195	8,469,157	1,855,546,616	372,981,098	–

Statement of Net Assets

As at June 30, 2022

	Franklin Global Managed Income Fund (EUR)	Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR)	Franklin Global Real Estate Fund (USD)	Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD)
ASSETS				
Investments in securities at market value (notes 2(b), 3)	5,214,716	119,567,945	130,814,804	369,644,835
Cash at bank and at brokers	198,407	9,114,440	18,851	15,315,850
Time deposits (note 4)	–	–	1,100,000	–
Amounts receivable on sale of investments	–	–	–	306,988
Amounts receivable on subscriptions	–	112,000	29,571	852,782
Interest and dividends receivable, net	20,002	556,548	398,463	36,210
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	247	140,711	–	57,334
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	–	94,106	–	–
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	–	–
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 8)	–	–	–	–
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	–	244,379	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	392,097	–	–
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 13)	–	–	–	–
Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Recoverable taxes	562	153,811	4,953	–
Other receivables	17,211	21,958	1,172	43,431
TOTAL ASSETS	**5,451,145**	**130,397,995**	**132,367,814**	**386,257,430**
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	–	73,640	–	57,431
Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 13)	–	–	–	–
Amounts payable on redemptions	–	15,878	223,152	873,014
Investment management fees payable (note 15)	2,720	86,347	101,014	346,025
Performance fees payable (note 16)	–	–	–	–
Dividends payable	–	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	13,207	115,647	70,170	153,278
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	–	–	–	–
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	–	–
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	–	–	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	271,051	–	–
Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Taxes payable	–	–	–	–
Expenses payable	9,302	129,854	123,712	410,963
TOTAL LIABILITIES	**25,229**	**692,417**	**518,048**	**1,840,711**
TOTAL NET ASSETS	**5,425,916**	**129,705,578**	**131,849,766**	**384,416,719**
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2021	5,602,712	140,560,603	150,687,465	427,920,956
June 30, 2020	–	171,966,810	108,926,864	331,395,837
June 30, 2019	–	226,353,806	153,977,624	261,214,638

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Net Assets

As at June 30, 2022

Franklin Gulf Wealth Bond Fund (USD)	Franklin High Yield Fund (USD)	Franklin Income Fund (USD)	Franklin India Fund (USD)	Franklin Innovation Fund (USD)	Franklin Intelligent Machines Fund* (USD)	Franklin Japan Fund (JPY)
472,313,417	954,737,623	2,670,383,241	1,118,029,645	318,223,590	3,814,421	5,957,606,919
4,243,406	24,090,620	59,742,093	1,177,215	12,392,870	178,691	634,377,903
15,700,000	–	–	6,300,000	–	–	–
–	–	–	34,112	–	–	–
221,027	52,676	12,642,581	1,986,748	445,591	103	21,142,762
5,551,509	17,597,349	25,132,375	1,025,714	40,110	1,136	1,530,955
69,113	1,225	97,325	1,443	15,801	–	3,276,656
–	–	–	–	–	–	–
505,146	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	406,467	127,780	169,075	–	–
73,660	22	78,866	23,645	27,650	5,299	316,766
498,677,278	**996,479,515**	**2,768,482,948**	**1,128,706,302**	**331,314,687**	**3,999,650**	**6,618,251,961**
5,000,000	–	33,102,095	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
323,634	894,197	4,992,241	1,110,869	158,147	–	10,486,417
256,754	674,254	1,912,647	876,130	256,779	2,678	4,983,215
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
985,808	91,045	1,687,944	206,406	362,407	306	177,251
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	3,321,550	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	21,858,787	–	–	–
290,351	830,990	2,620,092	1,148,288	262,464	11,111	6,973,451
6,856,547	**2,490,486**	**47,636,569**	**25,200,480**	**1,039,797**	**14,095**	**22,620,334**
491,820,731	**993,989,029**	**2,720,846,379**	**1,103,505,822**	**330,274,890**	**3,985,555**	**6,595,631,627**
377,585,159	1,330,934,207	1,694,579,613	1,319,163,867	409,715,705	–	9,413,082,982
224,203,225	1,324,421,758	1,230,041,635	1,082,211,887	84,053,295	–	5,189,818,710
142,692,665	1,652,458,522	1,484,053,660	2,028,893,667	–	–	8,254,241,227

Statement of Net Assets

As at June 30, 2022

	Franklin K2 Alternative Strategies Fund (USD)	Franklin MENA Fund (USD)	Franklin Mutual European Fund (EUR)	Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD)
ASSETS				
Investments in securities at market value (notes 2(b), 3)	1,036,632,931	67,148,513	543,547,241	487,399,032
Cash at bank and at brokers	210,678,214	151,111	19,114,647	7,836,728
Time deposits (note 4)	294,140,400	–	–	–
Amounts receivable on sale of investments	5,121,436	1,365,838	2,601,437	–
Amounts receivable on subscriptions	1,361,351	97,008	118,982	209,320
Interest and dividends receivable, net	7,357,955	114,430	591,427	865,135
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	7,036,509	3,649	146,688	59,445
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	3,218,895	–	–	–
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	3,652,780	–	–	–
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 8)	170,138	–	–	–
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	206,959	–	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	4,812,681	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	6,584,141	–	–	–
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 13)	–	–	–	–
Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10)	14,615,609	–	–	–
Recoverable taxes	393,576	–	3,332,532	325,688
Other receivables	10,053	4,126	6,165	4,033
TOTAL ASSETS	**1,595,993,628**	**68,884,675**	**569,459,119**	**496,699,381**
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	1,971,665	1,186,638	148,215	952,158
Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 13)	–	–	–	–
Amounts payable on redemptions	2,366,624	290,606	7,318,339	196,792
Investment management fees payable (note 15)	2,399,081	85,333	452,808	389,044
Performance fees payable (note 16)	1,287	–	–	–
Dividends payable	1,287	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	9,703,789	50,729	5,606	265,302
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	3,205,525	–	–	–
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	4,118,706	–	–	–
Unrealised loss on cross currency swap contracts (notes 2(g), 8)	1,238,538	–	–	–
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	490,716	–	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	831,414	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	2,327,896	–	–	–
Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10)	10,748,384	–	–	–
Taxes payable	–	–	–	–
Expenses payable	779,558	146,005	565,538	429,615
TOTAL LIABILITIES	**40,184,470**	**1,759,311**	**8,490,506**	**2,232,911**
TOTAL NET ASSETS	**1,555,809,158**	**67,125,364**	**560,968,613**	**494,466,470**
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2021	1,846,391,837	55,112,500	649,560,892	556,441,053
June 30, 2020	1,840,152,227	50,102,729	575,472,686	435,153,294
June 30, 2019	2,267,524,070	95,640,245	863,209,765	622,130,840

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Net Assets

As at June 30, 2022

Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD)	Franklin Natural Resources Fund (USD)	Franklin NextStep Balanced Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Conservative Fund (USD)	Franklin NextStep Dynamic Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Moderate Fund (USD)
285,222,169	460,581,995	28,407,867	50,403,472	3,874,357	19,144,677	80,490,224
5,382,779	4,610,153	89,793	107,449	78,249	89,612	167,541
–	–	500,000	1,000,000	–	300,000	1,500,000
632,490	3,536,923	–	–	–	–	–
99,548	2,040,932	268	5,000	355	17,027	11,204
609,300	615,818	20	43	–	13	64
–	99,864	888	880	313	958	5,569
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
23,332	24,691	–	–	–	–	–
14	–	–	7,778	9,228	7,209	11,574
291,969,632	**471,510,376**	**28,998,836**	**51,524,622**	**3,962,502**	**19,559,496**	**82,186,176**
64,050	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
86,263	4,973,183	–	12,192	–	9,304	88,757
236,344	440,298	20,669	32,882	2,832	15,733	62,847
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
23,845	1,425,629	3,018	250,850	1,016	55,698	408,374
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
288,583	558,613	34,456	55,351	16,273	29,607	91,725
699,085	**7,397,723**	**58,143**	**351,275**	**20,121**	**110,342**	**651,703**
291,270,547	**464,112,653**	**28,940,693**	**51,173,347**	**3,942,381**	**19,449,154**	**81,534,473**
380,242,473	733,238,468	45,380,902	57,551,841	5,899,813	19,011,114	69,382,746
263,582,471	367,770,156	72,072,870	41,715,217	10,496,145	19,031,488	53,893,504
396,269,840	262,052,905	145,456,860	40,318,440	29,287,204	28,836,074	75,111,324

Statement of Net Assets

As at June 30, 2022

	Franklin NextStep Stable Growth Fund (USD)	Franklin Strategic Income Fund (USD)	Franklin Systematic Style Premia Fund (USD)	Franklin Technology Fund (USD)
ASSETS				
Investments in securities at market value (notes 2(b), 3)	9,623,527	495,242,192	6,444,856	7,084,506,365
Cash at bank and at brokers	92,294	22,274,648	2,365,168	297,212,059
Time deposits (note 4)	100,000	–	–	–
Amounts receivable on sale of investments	–	11	–	2,071,887
Amounts receivable on subscriptions	765	53,167	–	11,919,212
Interest and dividends receivable, net	–	5,124,758	5,388	1,322,349
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	–	542,009	41,780	495,875
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	–	274,446	106,973	–
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	–	–
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 8)	–	–	–	–
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	–	–	322,207	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	965,541	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	–	–	–
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 13)	–	5,002,156	–	–
Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Recoverable taxes	–	41,380	510	99,985
Other receivables	6,979	57,879	47,245	137,987
TOTAL ASSETS	**9,823,565**	**529,578,187**	**9,334,127**	**7,397,765,719**
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	–	–	–	–
Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 13)	–	4,888,812	–	–
Amounts payable on redemptions	–	1,171,681	–	12,133,706
Investment management fees payable (note 15)	6,533	306,683	–	5,920,767
Performance fees payable (note 16)	–	–	–	–
Dividends payable	–	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	765	802,243	39,203	1,326,483
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	–	41,957	109,667	–
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	–	–
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	–	2,194,523	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	4,100,557	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	–	–	–
Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Taxes payable	–	7,230	–	–
Expenses payable	18,588	424,777	10,904	6,197,399
TOTAL LIABILITIES	**25,886**	**13,938,463**	**159,774**	**25,578,355**
TOTAL NET ASSETS	**9,797,679**	**515,639,724**	**9,174,353**	**7,372,187,364**
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2021	18,806,845	735,279,732	9,841,759	10,081,258,003
June 30, 2020	13,042,434	792,968,420	10,420,535	5,299,830,619
June 30, 2019	21,687,486	837,841,999	–	3,027,602,809

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Net Assets

As at June 30, 2022

Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund (USD)	Franklin U.S. Government Fund (USD)	Franklin U.S. Low Duration Fund (USD)	Franklin U.S. Opportunities Fund (USD)	Franklin UK Equity Income Fund (GBP)	Templeton All China Equity Fund (USD)	Templeton Asia Equity Total Return Fund (USD)
209,623,164	605,384,770	261,533,420	5,619,424,581	7,871,939	3,018,679	6,530,551
119,534,790	29,400,947	16,250,827	27,738,850	83,794	37,896	131,892
–	–	–	–	–	–	900,000
–	–	–	26,815,101	–	–	70,222
–	1,321,930	319,140	4,543,099	–	–	–
13,547	1,769,115	1,574,635	533,705	42,575	1,858	22,451
–	40	527,177	302,888	–	–	–
–	6,415	215,799	–	–	–	8,915
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	197,764	–	–	–	–
–	–	330	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	16,616	–	300	–	2,740
59,437	809	103,548	1,122,759	2,186	1,287	3,510
329,230,938	**637,884,026**	**280,739,256**	**5,680,480,983**	**8,000,794**	**3,059,720**	**7,670,281**
–	–	2,781,591	–	5,728	–	22,006
–	–	–	–	–	–	–
–	641,880	230,224	8,997,886	1,255	–	–
77,978	313,818	101,911	4,442,902	4,671	2,328	5,647
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	92,002	162,725	3,697,951	–	–	–
–	133,924	610,566	–	–	–	987
–	–	–	–	–	–	–
–	–	1,026,886	–	–	–	–
–	–	1,703,787	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
132,996	486,997	157,054	4,690,822	12,508	10,040	11,441
210,974	**1,668,621**	**6,774,744**	**21,829,561**	**24,162**	**12,368**	**40,081**
329,019,964	**636,215,405**	**273,964,512**	**5,658,651,422**	**7,976,632**	**3,047,352**	**7,630,200**
352,689,674	1,098,245,797	338,439,089	8,702,534,822	5,723,120	–	9,441,335
650,914,286	1,342,647,824	414,916,872	5,252,594,912	–	–	–
364,844,946	742,053,537	695,608,038	4,179,614,479	–	–	–

Statement of Net Assets

As at June 30, 2022

	Templeton Asian Bond Fund (USD)	Templeton Asian Growth Fund (USD)	Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD)	Templeton BRIC Fund (USD)
ASSETS				
Investments in securities at market value (notes 2(b), 3)	151,513,479	2,129,328,952	768,207,338	374,040,935
Cash at bank and at brokers	10,692,596	2,928,426	2,583,867	608,694
Time deposits (note 4)	–	74,500,000	35,900,000	9,600,000
Amounts receivable on sale of investments	–	901,520	908,275	137,913
Amounts receivable on subscriptions	38,204	2,126,220	236,461	134,837
Interest and dividends receivable, net	2,306,603	5,201,364	5,363,320	1,809,051
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	1,433,518	257,240	–	–
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	–	–	–	–
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	–	–
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 8)	–	–	–	–
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	–	–	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	–	–	–
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 13)	–	–	–	–
Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Recoverable taxes	107,418	564,172	336,631	104,460
Other receivables	461	2,180	36,881	–
TOTAL ASSETS	**166,092,279**	**2,215,810,074**	**813,572,773**	**386,435,890**
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	–	2,164,433	62,842	522,618
Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 13)	–	–	–	–
Amounts payable on redemptions	516,781	1,541,787	3,607,466	246,650
Investment management fees payable (note 15)	98,956	2,362,458	798,418	505,716
Performance fees payable (note 16)	–	–	–	–
Dividends payable	–	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	3,034,668	710,055	6,843	26,539
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	–	–	–	–
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	–	–
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	–	–	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	–	–	–
Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Taxes payable	253,048	6,165,920	4,474,762	2,648,709
Expenses payable	152,105	2,194,135	755,460	430,123
TOTAL LIABILITIES	**4,055,558**	**15,138,788**	**9,705,791**	**4,380,355**
TOTAL NET ASSETS	**162,036,721**	**2,200,671,286**	**803,866,982**	**382,055,535**
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2021	224,842,027	3,380,387,794	1,068,648,860	632,779,326
June 30, 2020	280,355,641	2,670,848,150	910,504,682	535,747,372
June 30, 2019	422,138,162	3,106,304,411	1,572,936,875	663,008,023

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Net Assets

As at June 30, 2022

Templeton China A-Shares Fund (USD)	Templeton China Fund (USD)	Templeton Eastern Europe Fund (EUR)	Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (USD)
25,417,296	396,243,961	51,322,094	2,222,324,024	109,729,767	706,129,258	6,565,252
105,848	2,369,572	2,071,833	269,448,198	6,916,779	1,381,077	1,772,750
1,100,000	24,600,000	–	–	–	9,800,000	–
–	–	–	2,530,313	42,983	534,589	–
27,015	4,459,539	–	1,261,062	22,555	192,183	–
47	563,910	204,486	53,544,036	1,306,421	4,551,456	136,873
–	–	–	42,961,959	579,025	–	122,285
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	11,315,632	278,999	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	367,094	1,157,163	33,102	239,937	1,473
75	1,434	21,092	88,751	67,920	102,412	23,756
26,650,281	**428,238,416**	**53,986,599**	**2,604,631,138**	**118,977,551**	**722,930,912**	**8,622,389**
–	2,369,235	–	–	95,022	1,288,069	–
–	–	–	–	–	–	–
–	640,930	–	4,184,746	185,462	355,908	–
278	491,241	18,109	2,093,021	97,201	591,291	5,718
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	140,730,421	2,304,350	71,477	384,494
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	85,483	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	509,510	240,890	3,052,880	58
65,555	388,582	179,335	3,491,809	120,548	676,470	14,857
65,833	**3,889,988**	**197,444**	**151,094,990**	**3,043,473**	**6,036,095**	**405,127**
26,584,448	**424,348,428**	**53,789,155**	**2,453,536,148**	**115,934,078**	**716,894,817**	**8,217,262**
31,216,251	623,048,591	224,407,510	4,441,241,305	186,347,498	1,202,482,690	9,539,872
–	396,106,221	180,902,414	6,755,425,443	143,028,728	878,917,615	21,127,708
–	419,859,106	250,983,426	11,206,328,042	156,744,669	956,882,871	30,423,384

Statement of Net Assets

As at June 30, 2022

	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (USD)	Templeton Euroland Fund (EUR)	Templeton European Dividend Fund (EUR)
ASSETS				
Investments in securities at market value (notes 2(b), 3)	394,431,988	26,913,319	136,835,690	88,903,859
Cash at bank and at brokers	17,408,535	84,062	6,915,134	4,084,452
Time deposits (note 4)	–	100,000	–	–
Amounts receivable on sale of investments	472,303	12,872	–	–
Amounts receivable on subscriptions	92,274	49	112,891	49,181
Interest and dividends receivable, net	2,343,956	75,549	89,499	110,355
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	26	2,939	3,357	6,639
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	–	–	–	–
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	–	–
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 8)	–	–	–	–
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	–	–	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	–	–	–
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 13)	–	–	–	–
Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Recoverable taxes	355,897	6,482	767,930	209,180
Other receivables	2,930	31,579	15,267	2,652
TOTAL ASSETS	**415,107,909**	**27,226,851**	**144,739,768**	**93,366,318**
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	35,282	–	–	–
Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 13)	–	–	–	–
Amounts payable on redemptions	384,335	–	150,379	4,920
Investment management fees payable (note 15)	426,561	19,673	122,225	73,604
Performance fees payable (note 16)	–	–	–	–
Dividends payable	–	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	2,098	2,929	438	41,616
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	–	–	–	–
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	–	–
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	–	–	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	–	–	–
Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Taxes payable	1,458,211	48,859	–	–
Expenses payable	351,521	22,477	154,995	88,160
TOTAL LIABILITIES	**2,658,008**	**93,938**	**428,037**	**208,300**
TOTAL NET ASSETS	**412,449,901**	**27,132,913**	**144,311,731**	**93,158,018**
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2021	564,399,741	38,219,647	199,775,419	96,023,087
June 30, 2020	505,409,433	–	237,340,208	91,493,394
June 30, 2019	954,384,663	–	445,138,581	109,013,296

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Net Assets

As at June 30, 2022

Templeton European Opportunities Fund (EUR)	Templeton European Small-Mid Cap Fund (EUR)	Templeton Frontier Markets Fund (USD)	Templeton Global Balanced Fund (USD)	Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR)	Templeton Global Bond Fund (USD)	Templeton Global Climate Change Fund (EUR)
108,552,934	68,383,360	254,469,088	430,674,955	41,889,698	3,709,078,282	950,812,452
9,495,014	2,575,262	1,973,367	43,278,561	8,320,350	239,714,226	23,107,523
–	–	300,000	–	–	–	–
–	1,808,885	105,179	–	–	–	–
17,426	4,374	72,957	954,918	99,181	1,441,593	467,695
105,229	27,735	573,476	2,447,098	952,658	46,295,309	322,034
24,748	2,908	11,945	37,657	268,851	78,829,812	167,518
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	1,021,490	49,000	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	2,034,124	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
286,230	504,224	–	158,234	93,370	9,537,791	443,970
17,746	12,296	1,666	2,498	287	8,007	–
118,499,327	**73,319,044**	**257,507,678**	**478,575,411**	**51,673,395**	**4,086,939,144**	**975,321,192**
–	2,139,511	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
62,133	27,884	277,339	370,449	18,017	4,897,920	457,068
98,209	59,462	322,329	323,029	31,254	2,485,611	824,081
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
675	–	268,116	97,784	1,328,670	47,140,027	55,020
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	33,573	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	579,085	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	3,094,598	–	–	3,573,906	547,730
130,866	85,108	466,898	487,241	62,796	3,915,524	891,960
291,883	**2,311,965**	**4,429,280**	**1,278,503**	**1,474,310**	**62,592,073**	**2,775,859**
118,207,444	**71,007,079**	**253,078,398**	**477,296,908**	**50,199,085**	**4,024,347,071**	**972,545,333**
142,702,370	98,818,392	333,085,180	587,976,883	77,293,639	6,104,669,852	904,666,591
148,933,090	118,048,230	358,896,877	652,028,802	126,816,226	9,991,498,497	614,815,417
258,371,865	292,201,138	613,761,575	827,408,541	281,068,534	15,245,568,826	619,656,369

Statement of Net Assets

As at June 30, 2022

	Templeton Global Equity Income Fund (USD)	Templeton Global Fund (USD)	Templeton Global High Yield Fund (USD)	Templeton Global Income Fund (USD)
ASSETS				
Investments in securities at market value (notes 2(b), 3)	54,557,182	520,289,815	80,385,476	192,656,797
Cash at bank and at brokers	94,799	–	2,817,475	15,923,035
Time deposits (note 4)	4,300,000	30,000,000	–	–
Amounts receivable on sale of investments	–	–	–	–
Amounts receivable on subscriptions	15,631	375,788	24,634	18,397
Interest and dividends receivable, net	49,079	412,487	1,547,029	1,484,894
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	661	–	580,400	1,441,782
Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6)	–	–	–	–
Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	233,182	265,102
Unrealised profit on cross currency swap contracts (notes 2(g), 8)	–	–	–	–
Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	–	–	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	–	–	48,807
Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 13)	–	–	–	–
Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Recoverable taxes	25,643	319,300	21,610	321,307
Other receivables	15,094	4,985	3,254	5,008
TOTAL ASSETS	**59,058,089**	**551,402,375**	**85,613,060**	**212,165,129**
LIABILITIES				
Amounts payable on purchases of investments	–	–	–	–
Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 13)	–	–	–	–
Amounts payable on redemptions	8,146	1,076,873	139,317	121,233
Investment management fees payable (note 15)	50,014	473,370	61,510	150,341
Performance fees payable (note 16)	–	–	–	–
Bank overdrafts	–	997,532	–	–
Dividends payable	–	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5)	75	–	2,260,911	3,968,980
Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6)	–	–	–	–
Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7)	–	–	3,272	4,820
Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 9)	–	–	–	–
Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11)	–	–	–	–
Option contracts at market value (notes 2(k), 12)	–	–	–	13,419
Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10)	–	–	–	–
Taxes payable	–	176,294	7,957	84,570
Expenses payable	57,379	541,357	101,080	241,162
TOTAL LIABILITIES	**115,614**	**3,265,426**	**2,574,047**	**4,584,525**
TOTAL NET ASSETS	**58,942,475**	**548,136,949**	**83,039,013**	**207,580,604**
THREE YEAR ASSET SUMMARY				
June 30, 2021	77,986,365	847,214,503	111,196,701	334,527,482
June 30, 2020	70,369,728	688,546,360	123,058,281	388,000,349
June 30, 2019	95,913,330	917,693,099	136,065,127	695,724,886

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Net Assets

As at June 30, 2022

Templeton Global Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Global Total Return Fund (USD)	Templeton Global Total Return II Fund (USD)	Templeton Growth (Euro) Fund (EUR)	Templeton Latin America Fund (USD)
90,272,951	2,909,710,700	7,144,398	5,945,868,345	649,061,677
12,145	158,169,017	1,315,342	457,040,697	32,293
5,400,000	–	–	–	24,900,000
4,878	1,966,346	–	9,554,435	1,340,924
10,311	672,582	–	195,260	721,402
155,193	42,377,263	117,795	4,889,182	6,198,284
–	58,130,973	153,754	–	587,317
–	–	–	–	–
–	8,262,505	32,743	–	–
–	–	–	–	–
–	–	–	–	–
–	–	–	–	–
–	4,403,738	–	–	–
–	–	–	–	–
–	–	–	–	–
126,319	2,890,976	1,745	2,826,112	11,776
1,473	85,827	109	106,869	22
95,983,270	**3,186,669,927**	**8,765,886**	**6,420,480,900**	**682,853,695**
–	–	–	6,735,270	–
–	–	–	–	–
37,383	7,953,988	–	893,349	486,173
82,266	1,934,464	5,409	5,438,295	806,773
–	–	–	–	–
–	–	–	–	–
–	–	–	–	–
–	129,479,166	266,103	–	208,772
–	–	–	–	–
–	95,137	–	–	–
–	–	–	–	–
–	–	–	–	–
–	1,169,876	–	–	–
–	–	–	–	–
–	907,263	–	–	–
100,817	3,423,869	13,885	5,984,018	687,246
220,466	**144,963,763**	**285,397**	**19,050,932**	**2,188,964**
95,762,804	**3,041,706,164**	**8,480,489**	**6,401,429,968**	**680,664,731**
132,708,301	5,492,303,432	9,907,991	7,117,471,133	816,458,588
89,381,809	9,242,021,974	9,914,360	6,126,403,757	639,879,031
104,214,829	17,194,336,645	–	6,837,379,144	1,001,448,498

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2022

	Total (USD)	Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)	Franklin Disruptive Commerce Fund* (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	**79,308,111,958**	**2,547,213,681**	**–**
Currency translation adjustment	**(1,715,269,028)**	–	–
	77,592,842,930	2,547,213,681	–
INCOME			
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	571,264,896	6,669,168	4,575
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(n))	1,164,108,957	125,594	–
Bank interest	8,708,699	–	–
Securities lending (notes 2(o), 14)	10,049,075	133,249	–
Net interest income on swaps	8,803,080	–	–
Sundry income (note 2(n))	32,756,751	–	–
TOTAL INCOME	**1,795,691,458**	**6,928,011**	**4,575**
EXPENSES			
Investment management fees, maintenance and service charges (notes 15, 20)	963,577,603	31,430,577	22,616
Performance fees (note 16)	1,287	–	–
Administration and transfer agency fees	160,972,644	4,813,312	5,297
Directors fees	97,067	2,170	–
Subscription tax (note 19)	29,981,866	942,932	719
Custodian fees	12,781,067	104,059	23
Audit fees	904,887	11,093	9,426
Printing and publishing expenses	4,998,777	132,243	522
Bank charges	4,515,735	3,029	–
Net interest expenses on swaps	3,646,141	–	–
Other charges (note 22)	17,760,174	398,605	5,103
TOTAL EXPENSES	**1,199,237,248**	**37,838,020**	**43,706**
Expenses reimbursement (note 21)	(18,239,529)	(3,712)	(16,231)
NET EXPENSES	**1,180,997,719**	**37,834,308**	**27,475**
NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS	**614,693,739**	**(30,906,297)**	**(22,900)**
Net realised profit/(loss) on sale of investments	(493,782,511)	(129,476,876)	(1,358,950)
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	(1,084,575,555)	(5,817,102)	(4,856)
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	39,221,133	–	–
Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts	901,747	–	–
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	1,882,173	–	–
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	(992,113)	–	–
Net realised profit/(loss) on contract for differences	7,975,422	–	–
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	2,842,545	–	–
Net realised profit/(loss) on option contracts	(40,200,072)	–	–
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	(2,870,909)	–	–
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	49,653,827	958,498	59
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	**(905,250,574)**	**(165,241,777)**	**(1,386,647)**
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:			
Investments	(15,587,238,327)	(591,817,835)	(1,658,454)
Forward foreign exchange contracts	(5,242,189)	1,108,390	(251)
Financial future contracts	5,430,074	–	–
Cross currency swap contracts	(1,068,400)	–	–
Interest rate swap contracts	21,685,383	–	–
Inflation swap contracts	(750,201)	–	–
Total return swap contracts	(3,678,728)	–	–
Credit default swap contracts	(6,633,024)	–	–
Option contracts	29,389,940	–	–
Contract for differences	(4,589,400)	–	–
Mortgage dollar rolls	129,160	–	–
Foreign exchange transactions	(4,680,904)	(20)	4
Capital gains tax	5,970,488	–	–
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	**(16,456,526,702)**	**(755,951,242)**	**(3,045,348)**
MOVEMENT OF CAPITAL			
Issue of shares	22,127,762,359	792,108,374	5,387,234
Redemption of shares	(25,092,327,009)	(904,168,696)	(146,840)
Equalisation (note 25)	(43,381,515)	–	–
	(3,007,946,165)	**(112,060,322)**	**5,240,394**
Dividends paid/accumulated	(853,515,195)	–	–
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	(3,861,461,360)	(112,060,322)	5,240,394
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	**57,274,854,868**	**1,679,202,117**	**2,195,046**

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2022

Franklin Diversified Balanced Fund (EUR)	Franklin Diversified Conservative Fund (EUR)	Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR)	Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (USD)	Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund (USD)	Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (USD)	Franklin Euro Government Bond Fund (EUR)	Franklin Euro High Yield Fund (EUR)
199,947,130	**154,114,524**	**149,116,036**	**25,102,991**	**–**	**358,632,551**	**114,781,648**	**416,907,420**
–	–	–	–	–	–	–	–
199,947,130	154,114,524	149,116,036	25,102,991	–	358,632,551	114,781,648	416,907,420
2,445,494	775,584	2,474,734	–	–	–	–	–
1,068,034	1,425,566	321,710	1,412,862	645,255	17,085,713	218,325	15,264,696
–	–	–	–	–	2,433	–	–
11,903	2,883	8,593	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	1,250	–	14,000	–	8,508
3,525,431	**2,204,033**	**2,805,037**	**1,414,112**	**645,255**	**17,102,146**	**218,325**	**15,273,204**
2,033,530	1,502,303	1,816,512	53,625	49,553	1,965,495	419,522	4,385,709
–	–	–	–	–	–	–	–
453,120	327,803	339,636	19,648	24,776	713,036	181,477	844,267
360	209	273	34	37	488	82	518
67,912	50,252	59,213	2,178	1,190	31,248	22,676	151,461
12,674	11,425	10,283	1,792	467	61,452	17,701	29,532
9,038	9,338	9,338	10,041	9,765	10,041	6,350	9,100
17,947	10,968	12,597	2,197	1,389	29,274	5,938	26,043
155,483	76,034	70,833	–	–	–	45,420	152,387
15,492	16,908	9,537	–	–	–	–	–
107,968	87,743	94,810	27,510	3,378	79,162	19,511	85,606
2,873,524	**2,092,983**	**2,423,032**	**117,025**	**90,555**	**2,890,196**	**718,677**	**5,684,623**
(44,726)	(70,529)	(50,195)	(31,828)	(16,664)	(267,528)	(73,075)	(649)
2,828,798	**2,022,454**	**2,372,837**	**85,197**	**73,891**	**2,622,668**	**645,602**	**5,683,974**
696,633	**181,579**	**432,200**	**1,328,915**	**571,364**	**14,479,478**	**(427,277)**	**9,589,230**
1,041,407	593,013	1,061,615	307,614	(325,808)	(23,933,978)	(1,820,432)	(5,556,490)
(2,764,829)	(2,809,171)	(970,599)	(108,941)	16,430	(40,468,249)	–	(1,051,334)
(106,000)	(295,668)	221,887	–	–	–	1,116,546	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(975,608)	(1,064,047)	(600,598)	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
419,471	182,455	413,370	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
665,797	541,206	463,390	47,467	315	3,370,685	140	90,480
(1,023,129)	**(2,670,633)**	**1,021,265**	**1,575,055**	**262,301**	**(46,552,064)**	**(1,131,023)**	**3,071,886**
(7,720,999)	(12,207,689)	(2,257,026)	(4,816,548)	(4,118,953)	(79,236,675)	(9,757,157)	(55,670,915)
288,791	385,531	168,325	1,485	1,036	5,897,094	–	(404,538)
60,642	66,009	55,906	–	–	–	130,426	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
502,980	548,575	309,642	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(435,408)	(238,730)	(384,490)	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(11,327)	(7,979)	(4,833)	(1,083)	(460)	(17,199)	7	28,752
–	–	–	–	–	–	–	–
(8,338,450)	**(14,124,916)**	**(1,091,211)**	**(3,241,091)**	**(3,856,076)**	**(119,908,844)**	**(10,757,747)**	**(52,974,815)**
24,316,259	10,805,670	12,151,573	1,401,062	18,000,000	66,785,860	13,975,909	37,091,832
(26,827,968)	(30,526,532)	(18,069,840)	(3,629,369)	–	(85,728,856)	(53,213,377)	(124,590,401)
(22,169)	(26,905)	(31,120)	(26,067)	–	(3,245,898)	(82)	(1,481,082)
(2,533,878)	**(19,747,767)**	**(5,949,387)**	**(2,254,374)**	**18,000,000**	**(22,188,894)**	**(39,237,550)**	**(88,979,651)**
(502,523)	(639,563)	(151,577)	(860,310)	–	(11,692,583)	(147,076)	(8,347,950)
(3,036,401)	(20,387,330)	(6,100,964)	(3,114,684)	18,000,000	(33,881,477)	(39,384,626)	(97,327,601)
188,572,279	**119,602,278**	**141,923,861**	**18,747,216**	**14,143,924**	**204,842,230**	**64,639,275**	**266,605,004**

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2022

	Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR)	Franklin Euro Short-Term Money Market Fund* (EUR)	Franklin European Corporate Bond Fund (EUR)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	**97,093,045**	**35,564,748**	**77,867,726**
	97,093,045	35,564,748	77,867,726
INCOME			
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	–	–	–
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(n))	490,463	–	928,268
Bank interest	–	–	–
Securities lending (notes 2(o), 14)	–	–	–
Net interest income on swaps	1,778,309	–	–
Sundry income (note 2(n))	–	–	–
TOTAL INCOME	**2,268,772**	**–**	**928,268**
EXPENSES			
Investment management fees, maintenance and service charges (notes 15, 20)	447,259	4,024	465,738
Administration and transfer agency fees	206,608	1,758	143,577
Directors fees	830	–	91
Subscription tax (note 19)	90,479	–	19,436
Custodian fees	8,336	–	5,803
Audit fees	8,138	3,350	6,688
Printing and publishing expenses	24,718	4,086	5,000
Bank charges	137,086	2,167	13,459
Other charges (note 22)	209,675	2,320	21,149
TOTAL EXPENSES	**1,133,129**	**17,705**	**680,941**
Expenses reimbursement (note 21)	(354,670)	(10,045)	(57,353)
NET EXPENSES	**778,459**	**7,660**	**623,588**
NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS	**1,490,313**	**(7,660)**	**304,680**
Net realised profit/(loss) on sale of investments	(1,249,296)	(47,968)	(1,157,766)
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	3,446,107	–	–
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	3,717,527	–	536,245
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on option contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	–	–	–
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(199,257)	–	67
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	**7,205,394**	**(55,628)**	**(316,774)**
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:			
Investments	(9,896,699)	48,718	(9,326,547)
Forward foreign exchange contracts	127,207	–	–
Financial future contracts	(434,971)	–	152,830
Interest rate swap contracts	–	–	–
Inflation swap contracts	–	–	–
Total return swap contracts	–	–	–
Credit default swap contracts	–	–	–
Option contracts	–	–	–
Mortgage dollar rolls	–	–	–
Foreign exchange transactions	(2,933)	–	3
Capital gains tax	–	–	–
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	**(3,002,002)**	**(6,910)**	**(9,490,488)**
MOVEMENT OF CAPITAL			
Issue of shares	584,628,271	–	15,123,012
Redemption of shares	(130,453,455)	(35,557,838)	(26,714,950)
Equalisation (note 25)	926,839	–	(11,543)
	455,101,655	**(35,557,838)**	**(11,603,481)**
Dividends paid/accumulated	(250,161)	–	(245,891)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	454,851,494	(35,557,838)	(11,849,372)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	**548,942,537**	**–**	**56,527,866**

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2022

Franklin European Total Return Fund (EUR)	Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD)	Franklin Genomic Advancements Fund (USD)	Franklin Global Aggregate Bond Fund (USD)	Franklin Global Convertible Securities Fund (USD)	Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (USD)	Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD)	Franklin Global Growth Fund (USD)
1,415,244,743	**35,570,184**	**–**	**20,554,878**	**1,748,556,128**	**8,919,992**	**1,432,638,411**	**324,944,911**
1,415,244,743	35,570,184	–	20,554,878	1,748,556,128	8,919,992	1,432,638,411	324,944,911
–	4,000	8,894	–	9,795,277	–	6,241,462	1,117,818
12,015,393	815,759	–	341,271	7,370,542	222,100	19,658,041	–
–	1,899	–	5,117	–	–	386,976	29,097
–	–	–	–	–	–	–	5,984
4,096,500	91,412	–	4,115	–	–	784,006	–
–	18	–	14	–	60	–	14,825
16,111,893	**913,088**	**8,894**	**350,517**	**17,165,819**	**222,160**	**27,070,485**	**1,167,724**
4,268,795	52,328	27,689	160,229	14,251,043	32,937	19,909,887	4,865,776
2,875,233	11,799	6,379	41,233	3,231,406	17,940	3,074,096	831,569
2,125	59	–	16	1,572	12	1,755	376
530,331	4,692	943	6,541	420,126	4,009	620,609	134,302
232,045	1,888	46	3,405	85,685	722	133,812	19,849
8,238	12,004	9,426	9,803	10,948	8,672	13,551	8,389
99,820	5,429	449	2,074	93,874	901	103,018	23,778
583,517	–	–	–	43,979	–	–	–
382,642	70,851	4,969	17,818	254,233	30,490	340,808	102,707
8,982,746	**159,050**	**49,901**	**241,119**	**18,392,866**	**95,683**	**24,197,536**	**5,986,746**
(2,485,743)	(75,743)	(16,318)	(37,741)	(76,655)	(46,294)	(11,263)	(9,017)
6,497,003	**83,307**	**33,583**	**203,378**	**18,316,211**	**49,389**	**24,186,273**	**5,977,729**
9,614,890	**829,781**	**(24,689)**	**147,139**	**(1,150,392)**	**172,771**	**2,884,212**	**(4,810,005)**
(9,046,977)	(608,068)	(753,811)	(680,311)	107,029,976	11,494	(51,590,889)	3,641,515
(4,044,466)	(1,355,254)	(4,971)	(180,735)	(54,311,356)	–	(12,615,827)	–
25,113,526	856,304	–	50,352	–	–	(5,359,905)	–
–	(26,515)	–	–	–	–	–	–
–	(8,378)	–	–	–	–	–	–
–	7,036	–	–	–	–	(1,678,786)	–
–	(93,361)	–	–	–	–	(990,862)	–
–	4,775	–	–	–	–	–	–
1,360,485	(83,033)	(160)	46,179	5,071,159	(11,022)	889,051	60,742
22,997,458	**(476,713)**	**(783,631)**	**(617,376)**	**56,639,387**	**173,243**	**(68,463,006)**	**(1,107,748)**
(192,023,107)	(2,866,772)	(1,125,950)	(1,898,401)	(402,766,780)	(1,549,107)	(231,098,230)	(82,069,123)
1,931,410	434,997	(300)	57,393	4,292,923	–	1,064,504	–
3,774,928	230,404	–	27,268	–	–	–	–
–	27,871	–	–	–	–	–	–
–	(2,877)	–	–	–	–	–	–
–	(34,849)	–	–	–	–	–	–
–	(177,116)	–	–	–	–	(322,763)	–
–	11,254	–	–	–	–	445,656	–
–	2,982	–	–	–	–	–	–
(333,039)	811	–	(16,171)	145,393	(29,785)	(368,650)	(30,984)
–	–	–	35	–	–	72,491	–
(163,652,350)	**(2,850,008)**	**(1,909,881)**	**(2,447,252)**	**(341,689,077)**	**(1,405,649)**	**(298,669,998)**	**(83,207,855)**
533,350,490	3,847,559	5,415,287	6,150,319	13,322,321	–	57,494,638	62,934,461
(595,609,052)	(3,458,579)	(92,758)	(11,500,709)	(417,216,023)	–	(155,415,525)	(82,830,146)
15,207	28,301	–	(19,707)	(391,407)	–	(41,930)	–
(62,243,355)	**417,281**	**5,322,529**	**(5,370,097)**	**(404,285,109)**	**–**	**(97,962,817)**	**(19,895,685)**
(1,999,240)	(6,104)	–	(27,242)	–	(253,600)	(2,592,869)	–
(64,242,595)	411,177	5,322,529	(5,397,339)	(404,285,109)	(253,600)	(100,555,686)	(19,895,685)
1,187,349,798	**33,131,353**	**3,412,648**	**12,710,287**	**1,002,581,942**	**7,260,743**	**1,033,412,727**	**221,841,371**

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2022

	Franklin Global Income Fund (USD)	Franklin Global Managed Income Fund (EUR)	Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	**30,026,482**	**5,602,712**	**140,560,603**
	30,026,482	5,602,712	140,560,603
INCOME			
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	825,153	99,687	2,660,694
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(n))	418,774	35,749	747,592
Bank interest	–	–	–
Securities lending (notes 2(o), 14)	–	–	11,078
Net interest income on swaps	–	–	–
Sundry income (note 2(n))	–	–	2,853,096
TOTAL INCOME	**1,243,927**	**135,436**	**6,272,460**
EXPENSES			
Investment management fees, maintenance and service charges (notes 15, 20)	363,556	34,398	1,986,023
Administration and transfer agency fees	63,893	12,496	322,942
Directors fees	49	10	244
Subscription tax (note 19)	12,542	2,854	59,127
Custodian fees	2,502	1,112	12,087
Audit fees	10,234	7,738	9,938
Printing and publishing expenses	2,753	799	11,778
Bank charges	43	–	73,771
Net interest expenses on swaps	–	–	9,965
Other charges (note 22)	28,206	18,499	64,797
TOTAL EXPENSES	**483,778**	**77,906**	**2,550,672**
Expenses reimbursement (note 21)	(53,939)	(32,560)	(56,867)
NET EXPENSES	**429,839**	**45,346**	**2,493,805**
NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS	**814,088**	**90,090**	**3,778,655**
Net realised profit/(loss) on sale of investments	1,413,355	(10,429)	3,071,943
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	(1,242,326)	(115,507)	1,197,643
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	–	–	(609,605)
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	–	–	(627,547)
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on option contracts	21,363	3,588	1,271,609
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	95,292	31,641	235,831
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	**1,101,772**	**(617)**	**8,318,529**
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:			
Investments	(4,808,616)	(180,821)	(11,779,075)
Forward foreign exchange contracts	149,374	5,026	104,334
Financial future contracts	–	–	106,671
Interest rate swap contracts	–	–	–
Total return swap contracts	–	–	323,535
Credit default swap contracts	–	–	–
Option contracts	–	–	(208,448)
Foreign exchange transactions	(75)	(384)	(6,288)
Capital gains tax	–	–	–
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	**(3,557,545)**	**(176,796)**	**(3,140,742)**
MOVEMENT OF CAPITAL			
Issue of shares	1,121,756	–	23,858,386
Redemption of shares	(596,551)	–	(28,615,920)
Equalisation (note 25)	1,736	–	(53,373)
	526,941	**–**	**(4,810,907)**
Dividends paid/accumulated	(599,784)	–	(2,903,376)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	(72,843)	–	(7,714,283)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	**26,396,094**	**5,425,916**	**129,705,578**

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2022

Franklin Global Real Estate Fund (USD)	Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD)	Franklin Gulf Wealth Bond Fund (USD)	Franklin High Yield Fund (USD)	Franklin Income Fund (USD)	Franklin India Fund (USD)	Franklin Innovation Fund (USD)	Franklin Intelligent Machines Fund (USD)
150,687,465	**427,920,956**	**377,585,159**	**1,330,934,207**	**1,694,579,613**	**1,319,163,867**	**409,715,705**	**–**
150,687,465	427,920,956	377,585,159	1,330,934,207	1,694,579,613	1,319,163,867	409,715,705	–
3,555,981	5,582,316	–	–	65,295,002	6,611,214	813,128	11,922
–	18,439	19,900,263	65,441,596	40,669,061	–	14,277	–
126	640	2,829	148	5,930	–	73	–
11,777	364,524	–	–	117,739	–	–	–
–	–	416,889	–	–	–	–	–
2,668	–	48,938	48,550	11,590,858	32,494	–	–
3,570,552	**5,965,919**	**20,368,919**	**65,490,294**	**117,678,590**	**6,643,708**	**827,478**	**11,922**
2,172,635	7,146,993	4,004,399	14,679,006	32,385,729	19,190,132	6,106,269	34,341
384,779	1,072,250	1,029,436	2,763,546	5,135,369	3,119,838	1,076,444	8,026
250	851	1,101	1,758	6,082	2,047	694	10
61,841	202,133	169,653	568,612	1,131,794	590,655	172,807	1,200
11,347	43,976	45,981	54,092	80,727	393,152	22,995	59
11,186	8,746	9,029	11,186	10,948	10,915	8,925	9,426
12,555	35,843	44,825	84,069	190,065	104,534	36,536	526
–	–	–	–	–	5,233	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
47,286	143,480	126,628	326,333	626,540	342,992	102,072	5,131
2,701,879	**8,654,272**	**5,431,052**	**18,488,602**	**39,567,254**	**23,759,498**	**7,526,742**	**58,719**
(1,153)	(2,658)	(78,181)	(238)	(74,556)	(6,073)	(293,351)	(17,102)
2,700,726	**8,651,614**	**5,352,871**	**18,488,364**	**39,492,698**	**23,753,425**	**7,233,391**	**41,617**
869,826	**(2,685,695)**	**15,016,048**	**47,001,930**	**78,185,892**	**(17,109,717)**	**(6,405,913)**	**(29,695)**
3,206,759	26,704,450	755,084	(41,757,309)	84,160,445	210,121,132	(53,217,994)	(339,700)
(2,240,260)	(4,904,180)	(18,498,249)	(874,537)	(14,422,674)	(5,531,711)	(3,475,098)	(5,348)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	952,316	–	–	–	–	–
–	–	14,222	–	–	–	–	–
–	–	–	–	5,916,820	–	–	–
220,965	387,133	662,800	(166,395)	875,615	(1,052,720)	553,962	(299)
2,057,290	**19,501,708**	**(1,097,779)**	**4,203,689**	**154,716,098**	**186,426,984**	**(62,545,043)**	**(375,042)**
(26,325,546)	(141,993,656)	(62,096,260)	(163,281,746)	(361,080,297)	(296,646,818)	(136,549,715)	(1,431,400)
60,728	143,261	682,071	252,594	(844,280)	986,030	(293,876)	(306)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	505,146	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	(7,033,039)	–	–	–	–	–
–	–	–	–	(1,622,656)	–	–	–
(1,321)	(365)	(3,562)	(11)	(54,686)	2,617,581	17	–
–	–	136,927	–	–	2,932,533	–	–
(24,208,849)	**(122,349,052)**	**(68,906,496)**	**(158,825,474)**	**(208,885,821)**	**(103,683,690)**	**(199,388,617)**	**(1,806,748)**
63,092,773	351,347,585	375,851,946	141,714,215	2,267,253,069	415,387,963	235,194,979	5,954,477
(57,155,954)	(272,649,276)	(185,413,760)	(261,647,331)	(916,537,216)	(527,365,344)	(115,247,177)	(162,174)
68,782	146,506	1,236,437	(651,178)	1,777,753	3,069	–	–
6,005,601	**78,844,815**	**191,674,623**	**(120,584,294)**	**1,352,493,606**	**(111,974,312)**	**119,947,802**	**5,792,303**
(634,451)	–	(8,532,555)	(57,535,410)	(117,341,019)	(43)	–	–
5,371,150	78,844,815	183,142,068	(178,119,704)	1,235,152,587	(111,974,355)	119,947,802	5,792,303
131,849,766	**384,416,719**	**491,820,731**	**993,989,029**	**2,720,846,379**	**1,103,505,822**	**330,274,890**	**3,985,555**

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2022

	Franklin Japan Fund (JPY)	Franklin K2 Alternative Strategies Fund (USD)	Franklin MENA Fund (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	**9,413,082,982**	**1,846,391,837**	**55,112,500**
	9,413,082,982	1,846,391,837	55,112,500
INCOME			
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	136,820,838	6,507,028	2,050,511
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(n))	–	25,739,169	–
Bank interest	–	61,654	–
Securities lending (notes 2(o), 14)	282,437	–	32
Sundry income (note 2(n))	–	–	3,670
TOTAL INCOME	**137,103,275**	**32,307,851**	**2,054,213**
EXPENSES			
Investment management fees, maintenance and service charges (notes 15, 20)	99,342,470	38,369,273	1,353,249
Performance fees (note 16)	–	1,287	–
Administration and transfer agency fees	20,119,622	4,109,201	196,462
Directors fees	9,807	2,302	147
Subscription tax (note 19)	2,778,348	610,728	31,234
Custodian fees	988,464	589,247	132,689
Audit fees	899,464	31,520	10,055
Printing and publishing expenses	575,803	28,542	6,361
Bank charges	883,065	137,215	10,787
Net interest expenses on swaps	–	1,896,280	–
Other charges (note 22)	2,662,160	885,239	32,041
TOTAL EXPENSES	**128,259,203**	**46,660,834**	**1,773,025**
Expenses reimbursement (note 21)	(1,967,805)	(2,914,910)	(11,160)
NET EXPENSES	**126,291,398**	**43,745,924**	**1,761,865**
NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS	**10,811,877**	**(11,438,073)**	**292,348**
Net realised profit/(loss) on sale of investments	1,008,421,139	21,471,801	13,834,685
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	51,424,667	(178,328,092)	(1,455,758)
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	–	9,442,461	–
Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts	–	1,908,688	–
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	–	1,696,104	–
Net realised profit/(loss) on contract for differences	–	7,975,422	–
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	–	1,974,984	–
Net realised profit/(loss) on option contracts	–	(759,774)	–
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(3,353,064)	37,700,068	(18,137)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	**1,067,304,619**	**(108,356,411)**	**12,653,138**
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:			
Investments	(817,110,754)	(247,807,892)	(9,441,764)
Forward foreign exchange contracts	2,062,968	29,173,963	131,098
Financial future contracts	–	440,176	–
Cross currency swap contracts	–	(1,068,400)	–
Interest rate swap contracts	–	(419,822)	–
Total return swap contracts	–	(2,018,988)	–
Credit default swap contracts	–	3,742,665	–
Option contracts	–	(69,040)	–
Contract for differences	–	(4,589,400)	–
Foreign exchange transactions	(55,810)	237,016	(272)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	**252,201,023**	**(330,736,133)**	**3,342,200**
MOVEMENT OF CAPITAL			
Issue of shares	5,277,011,852	803,184,663	72,699,042
Redemption of shares	(8,335,252,399)	(762,985,770)	(63,974,426)
Equalisation (note 25)	(11,411,831)	(9,492)	(53,815)
	(3,069,652,378)	**40,189,401**	**8,670,801**
Dividends paid/accumulated	–	(35,947)	(137)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	(3,069,652,378)	40,153,454	8,670,664
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	**6,595,631,627**	**1,555,809,158**	**67,125,364**

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2022

Franklin Mutual European Fund (EUR)	Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD)	Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD)	Franklin Natural Resources Fund (USD)	Franklin NextStep Balanced Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Conservative Fund (USD)	Franklin NextStep Dynamic Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Growth Fund (USD)
649,560,892	**556,441,053**	**380,242,473**	**733,238,468**	**45,380,902**	**57,551,841**	**5,899,813**	**19,011,114**
649,560,892	556,441,053	380,242,473	733,238,468	45,380,902	57,551,841	5,899,813	19,011,114
22,264,981	15,240,000	4,687,299	13,020,030	250,556	632,822	27,205	132,905
6,642	289,879	649,135	109,689	–	–	–	–
–	51,963	728	1,339	701	–	173	–
228,852	99,039	–	90,615	–	–	–	–
–	–	–	–	1,191	1,940	29	789
22,500,475	**15,680,881**	**5,337,162**	**13,221,673**	**252,448**	**634,762**	**27,407**	**133,694**
8,662,991	7,496,607	5,208,664	8,067,717	466,529	810,473	67,318	323,308
–	–	–	–	–	–	–	–
1,487,831	1,289,131	823,678	1,119,878	82,055	155,196	11,465	49,768
1,086	928	505	597	41	100	–	39
254,393	209,412	148,419	222,167	9,865	20,551	1,275	7,209
83,082	39,972	14,847	27,333	9,422	11,219	7,342	8,096
12,850	11,364	11,186	10,055	10,412	9,981	10,412	9,981
51,537	42,144	24,821	35,600	3,049	5,841	917	2,765
98,705	–	–	–	–	577	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
166,728	171,921	83,320	117,266	20,955	25,915	16,416	17,861
10,819,203	**9,261,479**	**6,315,440**	**9,600,613**	**602,328**	**1,039,853**	**115,145**	**419,027**
(23,693)	(625)	(1,614)	(1,114)	(14,309)	(72,264)	(31,376)	(47,278)
10,795,510	**9,260,854**	**6,313,826**	**9,599,499**	**588,019**	**967,589**	**83,769**	**371,749**
11,704,965	**6,420,027**	**(976,664)**	**3,622,174**	**(335,571)**	**(332,827)**	**(56,362)**	**(238,055)**
18,514,132	53,091,114	40,232,163	55,275,260	2,602,602	1,495,905	354,874	1,708,495
3,247,097	(6,587,799)	(842,870)	(8,870,410)	(82,363)	(3,621,428)	(30,969)	(461,978)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
3,807,071	960,682	308,763	822,522	(1,037)	263,191	(2,992)	10,667
37,273,265	**53,884,024**	**38,721,392**	**50,849,546**	**2,183,631**	**(2,195,159)**	**264,551**	**1,019,129**
(41,760,912)	(113,800,011)	(85,972,681)	(33,914,067)	(9,067,013)	(10,258,308)	(1,310,081)	(5,228,252)
37,091	158,725	150,261	(1,210,992)	33,013	(157,721)	14,024	(32,907)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(34,206)	(32,668)	(27,733)	(77,510)	(191)	(28)	(41)	(40)
(4,484,762)	**(59,789,930)**	**(47,128,761)**	**15,646,977**	**(6,850,560)**	**(12,611,216)**	**(1,031,547)**	**(4,242,070)**
67,884,738	183,788,860	101,923,852	641,598,079	1,812,985	27,323,326	449,996	8,255,450
(151,136,711)	(185,872,226)	(143,742,650)	(926,379,287)	(11,357,324)	(20,951,282)	(1,367,094)	(3,552,354)
(598,206)	159,903	(23,704)	8,416	–	–	–	–
(83,850,179)	**(1,923,463)**	**(41,842,502)**	**(284,772,792)**	**(9,544,339)**	**6,372,044**	**(917,098)**	**4,703,096**
(257,338)	(261,190)	(663)	–	(45,310)	(139,322)	(8,787)	(22,986)
(84,107,517)	(2,184,653)	(41,843,165)	(284,772,792)	(9,589,649)	6,232,722	(925,885)	4,680,110
560,968,613	**494,466,470**	**291,270,547**	**464,112,653**	**28,940,693**	**51,173,347**	**3,942,381**	**19,449,154**

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2022

	Franklin NextStep Moderate Fund (USD)	Franklin NextStep Stable Growth Fund (USD)	Franklin Strategic Income Fund (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	**69,382,746**	**18,806,845**	**735,279,732**
	69,382,746	18,806,845	735,279,732
INCOME			
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	660,381	126,855	425,074
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(n))	–	–	24,886,275
Bank interest	–	188	2,407,885
Securities lending (notes 2(o), 14)	–	–	–
Net interest income on swaps	–	–	1,123,752
Sundry income (note 2(n))	2,990	339	4,261
TOTAL INCOME	**663,371**	**127,382**	**28,847,247**
EXPENSES			
Investment management fees, maintenance and service charges (notes 15, 20)	1,366,236	145,550	7,984,028
Administration and transfer agency fees	218,188	29,210	1,473,445
Directors fees	176	–	860
Subscription tax (note 19)	29,767	3,448	283,651
Custodian fees	12,738	8,390	39,210
Audit fees	9,981	10,234	11,126
Printing and publishing expenses	8,127	1,351	45,377
Bank charges	10	–	–
Net interest expenses on swaps	–	–	–
Other charges (note 22)	31,858	17,776	233,756
TOTAL EXPENSES	**1,677,081**	**215,959**	**10,071,453**
Expenses reimbursement (note 21)	(119,413)	(34,763)	(1,051,499)
NET EXPENSES	**1,557,668**	**181,196**	**9,019,954**
NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS	**(894,297)**	**(53,814)**	**19,827,293**
Net realised profit/(loss) on sale of investments	4,393,725	331,973	(25,762,242)
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	(4,917,958)	(27,615)	(18,504,695)
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	–	–	3,377,962
Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	–	–	(955,799)
Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts	–	–	559,806
Net realised profit/(loss) on option contracts	–	–	(144,913)
Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls	–	–	(64,359)
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	317,298	(2,324)	(540,245)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	**(1,101,232)**	**248,220**	**(22,207,192)**
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:			
Investments	(19,072,544)	(2,174,337)	(74,048,391)
Forward foreign exchange contracts	485,880	14,684	392,050
Financial future contracts	–	–	982,762
Inflation swap contracts	–	–	(324,961)
Total return swap contracts	–	–	(2,661,390)
Credit default swap contracts	–	–	(1,718,263)
Option contracts	–	–	–
Mortgage dollar rolls	–	–	106,667
Foreign exchange transactions	58	(21)	(270,464)
Capital gains tax	–	–	45,509
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	**(19,687,838)**	**(1,911,454)**	**(99,703,673)**
MOVEMENT OF CAPITAL			
Issue of shares	51,601,496	2,039,533	94,209,555
Redemption of shares	(19,641,667)	(9,104,450)	(199,674,665)
Equalisation (note 25)	8	–	(880,930)
	31,959,837	**(7,064,917)**	**(106,346,040)**
Dividends paid/accumulated	(120,272)	(32,795)	(13,590,295)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	31,839,565	(7,097,712)	(119,936,335)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	**81,534,473**	**9,797,679**	**515,639,724**

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2022

Franklin Systematic Style Premia Fund (USD)	Franklin Technology Fund (USD)	Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund (USD)	Franklin U.S. Government Fund (USD)	Franklin U.S. Low Duration Fund (USD)	Franklin U.S. Opportunities Fund (USD)	Franklin UK Equity Income Fund (GBP)	Templeton All China Equity Fund (USD)
9,841,759	**10,081,258,003**	**352,689,674**	**1,098,245,797**	**338,439,089**	**8,702,534,822**	**5,723,120**	**–**
9,841,759	10,081,258,003	352,689,674	1,098,245,797	338,439,089	8,702,534,822	5,723,120	–
131,933	22,735,934	–	–	–	19,914,690	324,519	13,661
3,189	466,970	716,355	26,403,674	4,773,734	143,358	–	–
–	11,276	259	1,108	15,113	12,977	–	–
–	1,435,820	–	–	–	6,408,895	–	–
–	–	–	–	226,761	–	–	–
–	–	–	–	360	–	–	10
135,122	**24,650,000**	**716,614**	**26,404,782**	**5,015,968**	**26,479,920**	**324,519**	**13,671**
35	141,008,033	1,786,609	8,269,565	2,246,291	109,284,363	61,952	22,373
10	22,567,971	445,037	1,960,955	570,313	18,225,912	15,539	4,886
17	13,239	552	817	473	9,823	18	–
962	4,242,740	33,474	353,396	112,305	3,310,605	3,365	1,177
1,463	461,404	12,029	40,644	14,262	378,175	–	136
8,672	10,948	8,389	10,234	9,624	12,343	7,077	9,295
2,639	695,347	23,718	52,560	22,556	542,038	1,277	806
137	–	–	–	–	–	11	–
363	–	–	–	–	–	–	–
52,878	2,275,122	78,309	248,712	181,657	1,701,285	5,975	700
67,176	**171,274,804**	**2,388,117**	**10,936,883**	**3,157,481**	**133,464,544**	**95,214**	**39,373**
(49,230)	(2,664,267)	(1,112,805)	(106,380)	(330,633)	(2,564,216)	(18,207)	(11,402)
17,946	**168,610,537**	**1,275,312**	**10,830,503**	**2,826,848**	**130,900,328**	**77,007**	**27,971**
117,176	**(143,960,537)**	**(558,698)**	**15,574,279**	**2,189,120**	**(104,420,408)**	**247,512**	**(14,300)**
357,147	96,594,091	(22)	(30,384,637)	(942,841)	182,196,748	332,857	(48,814)
(193,246)	(41,273,702)	–	(8,349,760)	(5,316,464)	(90,304,598)	–	–
65,832	–	–	(1)	(628,399)	–	–	–
–	–	–	–	901,747	–	–	–
860,948	–	–	–	7,867	–	–	–
–	–	–	–	1,965,283	–	–	–
–	–	–	–	(13,385)	–	–	–
–	–	–	(2,235,812)	(575,513)	–	–	–
(22,106)	3,381,109	214,360	761,863	366,190	8,606,477	(496)	(2,294)
1,185,751	**(85,259,039)**	**(344,360)**	**(24,634,068)**	**(2,046,395)**	**(3,921,781)**	**579,873**	**(65,408)**
(1,210,755)	(4,364,980,244)	(53,504)	(49,440,003)	(15,878,866)	(2,874,432,389)	(456,208)	(887,240)
(18,524)	4,333,351	–	2,474,069	1,735,420	1,319,628	–	–
(5,404)	–	–	(127,509)	(257,050)	–	–	–
–	–	–	–	(422,363)	–	–	–
423,037	–	–	–	(1,151,949)	–	–	–
–	–	–	–	(1,124,508)	–	–	–
–	–	–	–	(6,470)	–	–	–
–	–	–	–	19,511	–	–	–
1,308	(6,298)	–	1,777	(2,569,385)	(230)	(38)	–
(523)	–	–	–	–	–	58	–
374,890	**(4,445,912,230)**	**(397,864)**	**(71,725,734)**	**(21,702,055)**	**(2,877,034,772)**	**123,685**	**(952,648)**
987	5,965,021,893	355,327,679	183,372,504	98,404,542	2,739,937,436	3,270,235	4,000,000
(932,310)	(4,228,180,873)	(378,599,525)	(558,043,810)	(139,829,831)	(2,906,679,358)	(946,081)	–
(5,957)	571	–	(2,165,521)	(165,509)	(12,826)	14,622	–
(937,280)	**1,736,841,591**	**(23,271,846)**	**(376,836,827)**	**(41,590,798)**	**(166,754,748)**	**2,338,776**	**4,000,000**
(105,016)	–	–	(13,467,831)	(1,181,724)	(93,880)	(208,949)	–
(1,042,296)	1,736,841,591	(23,271,846)	(390,304,658)	(42,772,522)	(166,848,628)	2,129,827	4,000,000
9,174,353	**7,372,187,364**	**329,019,964**	**636,215,405**	**273,964,512**	**5,658,651,422**	**7,976,632**	**3,047,352**

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2022

	Templeton Asia Equity Total Return Fund (USD)	Templeton Asian Bond Fund (USD)	Templeton Asian Growth Fund (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	**9,441,335**	**224,842,027**	**3,380,387,794**
	9,441,335	224,842,027	3,380,387,794
INCOME			
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	138,866	–	32,878,368
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(n))	–	7,523,004	–
Bank interest	–	123,206	2,493,048
Securities lending (notes 2(o), 14)	–	–	1,201
Sundry income (note 2(n))	2,063	–	177,239
TOTAL INCOME	**140,929**	**7,646,210**	**35,549,856**
EXPENSES			
Investment management fees, maintenance and service charges (notes 15, 20)	77,383	2,068,129	48,572,013
Administration and transfer agency fees	18,731	468,847	6,246,176
Directors fees	13	257	2,922
Subscription tax (note 19)	4,176	85,748	1,172,074
Custodian fees	2,465	50,625	659,923
Audit fees	9,206	12,078	13,473
Printing and publishing expenses	1,238	15,926	184,832
Bank charges	–	–	–
Net interest expenses on swaps	–	–	–
Other charges (note 22)	5,099	75,746	510,112
TOTAL EXPENSES	**118,313**	**2,777,356**	**57,361,525**
Expenses reimbursement (note 21)	(27,904)	(472)	(2,703)
NET EXPENSES	**90,409**	**2,776,884**	**57,358,822**
NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS	**50,520**	**4,869,326**	**(21,808,966)**
Net realised profit/(loss) on sale of investments	(657,609)	(3,989,834)	100,108,420
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	–	(6,930,312)	(21,381,156)
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	282,986	–	–
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on option contracts	–	(148,562)	–
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(5,141)	209,407	878,368
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	**(329,244)**	**(5,989,975)**	**57,796,666**
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:			
Investments	(1,496,209)	(13,357,463)	(968,710,037)
Forward foreign exchange contracts	–	646,061	3,357,708
Financial future contracts	26,287	–	–
Interest rate swap contracts	–	–	–
Foreign exchange transactions	154	327,699	971,889
Capital gains tax	(12,123)	142,980	430,530
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	**(1,811,135)**	**(18,230,698)**	**(906,153,244)**
MOVEMENT OF CAPITAL			
Issue of shares	–	19,836,416	353,970,433
Redemption of shares	–	(62,060,417)	(627,344,726)
Equalisation (note 25)	–	(354,663)	12,519
	–	**(42,578,664)**	**(273,361,774)**
Dividends paid/accumulated	–	(1,995,944)	(201,490)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	–	(44,574,608)	(273,563,264)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	**7,630,200**	**162,036,721**	**2,200,671,286**

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2022

Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD)	Templeton BRIC Fund (USD)	Templeton China A-Shares Fund (USD)	Templeton China Fund (USD)	Templeton Eastern Europe Fund (EUR)	Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Fund (USD)
1,068,648,860	**632,779,326**	**31,216,251**	**623,048,591**	**224,407,510**	**4,441,241,305**	**186,347,498**	**1,202,482,690**
1,068,648,860	632,779,326	31,216,251	623,048,591	224,407,510	4,441,241,305	186,347,498	1,202,482,690
23,438,888	13,554,413	191,807	3,575,238	7,390,993	–	2,230,782	23,363,968
–	–	–	–	–	283,739,535	4,721,276	–
381,384	–	–	–	19,130	883,387	35,885	455,418
48,487	7,066	–	23,077	7,060	–	119	3,232
111,574	29,228	2,642	46,294	–	–	–	33,865
23,980,333	**13,590,707**	**194,449**	**3,644,609**	**7,417,183**	**284,622,922**	**6,988,062**	**23,856,483**
14,758,982	10,582,481	3,634	9,459,523	3,476,666	50,189,898	2,393,254	13,074,083
2,312,496	1,228,961	1,075	1,093,880	460,863	7,827,250	373,157	2,208,011
1,413	468	–	406	–	3,381	172	917
351,668	230,346	2,850	208,040	79,024	1,450,772	65,303	326,048
366,280	136,413	–	118,567	198,946	2,258,159	60,093	425,317
9,877	10,115	8,925	10,379	8,350	17,433	11,721	11,867
71,147	31,818	3,727	31,006	12,980	223,057	13,396	63,450
–	802	–	13	–	–	–	–
–	–	–	–	–	885,306	19,316	–
253,439	109,725	3,529	91,776	34,206	657,000	87,510	203,318
18,125,302	**12,331,129**	**23,740**	**11,013,590**	**4,271,035**	**63,512,256**	**3,023,922**	**16,313,011**
(107,607)	–	21,297	(13,618)	(317,249)	(483,270)	(95,560)	(703,240)
18,017,695	**12,331,129**	**45,037**	**10,999,972**	**3,953,786**	**63,028,986**	**2,928,362**	**15,609,771**
5,962,638	**1,259,578**	**149,412**	**(7,355,363)**	**3,463,397**	**221,593,936**	**4,059,700**	**8,246,712**
133,101,511	35,450,837	(1,334,584)	(7,588,786)	8,286,002	(649,563,021)	(1,775,103)	61,986,446
(232,590)	(1,326,847)	–	–	–	(145,455,204)	(6,422,199)	(2,380,790)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	(120,865)	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(562,245)	(13,148)	(4,062)	15,949	(736,077)	(12,252,198)	(53,591)	(275,568)
138,269,314	**35,370,420**	**(1,189,234)**	**(14,928,200)**	**11,013,322**	**(585,797,352)**	**(4,191,193)**	**67,576,800**
(355,146,544)	(230,725,201)	(3,746,345)	(210,691,129)	(170,762,517)	(102,218,558)	(42,434,820)	(435,419,397)
28,578	289,121	–	–	–	(74,685,312)	(1,039,184)	368,563
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	11,565,204	278,999	–
474,602	179,559	(8)	1,211	(7,492)	(520,083)	74,879	204,871
16,422	(812,751)	–	–	–	1,745,085	(107,589)	(1,438,923)
(216,357,628)	**(195,698,852)**	**(4,935,587)**	**(225,618,118)**	**(159,756,687)**	**(749,911,016)**	**(47,418,908)**	**(368,708,086)**
603,280,015	55,439,281	361,852	221,283,814	79,668,906	471,935,704	29,679,933	405,360,767
(651,434,443)	(110,433,365)	(58,068)	(194,364,765)	(90,389,119)	(1,451,752,616)	(49,991,376)	(520,898,133)
8,846	(30,855)	–	(1,094)	(141,455)	(1,917,127)	(176,896)	(691,572)
(48,145,582)	**(55,024,939)**	**303,784**	**26,917,955**	**(10,861,668)**	**(981,734,039)**	**(20,488,339)**	**(116,228,938)**
(278,668)	–	–	–	–	(256,060,102)	(2,506,173)	(650,849)
(48,424,250)	(55,024,939)	303,784	26,917,955	(10,861,668)	(1,237,794,141)	(22,994,512)	(116,879,787)
803,866,982	**382,055,535**	**26,584,448**	**424,348,428**	**53,789,155**	**2,453,536,148**	**115,934,078**	**716,894,817**

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2022

	Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	**9,539,872**	**564,399,741**	**38,219,647**
	9,539,872	564,399,741	38,219,647
INCOME			
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	–	14,328,720	438,868
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(n))	709,820	20,297	–
Bank interest	570	281,896	15
Securities lending (notes 2(o), 14)	–	26,828	–
Sundry income (note 2(n))	–	–	621
TOTAL INCOME	**710,390**	**14,657,741**	**439,504**
EXPENSES			
Investment management fees, maintenance and service charges (notes 15, 20)	101,797	7,211,821	287,845
Administration and transfer agency fees	20,398	1,108,339	72,918
Directors fees	15	685	42
Subscription tax (note 19)	3,284	145,976	3,861
Custodian fees	5,968	207,148	14,917
Audit fees	12,183	11,007	10,755
Printing and publishing expenses	9,046	46,231	5,105
Bank charges	–	–	–
Net interest expenses on swaps	–	–	–
Other charges (note 22)	16,618	130,736	25,514
TOTAL EXPENSES	**169,309**	**8,861,943**	**420,957**
Expenses reimbursement (note 21)	(44,266)	(3,178)	(84,101)
NET EXPENSES	**125,043**	**8,858,765**	**336,856**
NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS	**585,347**	**5,798,976**	**102,648**
Net realised profit/(loss) on sale of investments	(1,079,345)	45,902,755	(772,181)
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	(528,066)	(82,782)	(68,188)
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	(3)	–	–
Net realised profit/(loss) on option contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(21,290)	(83,382)	714
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	**(1,043,357)**	**51,535,567**	**(737,007)**
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:			
Investments	(374,999)	(169,076,662)	(10,594,629)
Forward foreign exchange contracts	(155,675)	12,760	4,765
Interest rate swap contracts	5	–	–
Option contracts	–	–	–
Foreign exchange transactions	848	122,402	1,548
Capital gains tax	3,278	(88,298)	(14,207)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	**(1,569,900)**	**(117,494,231)**	**(11,339,530)**
MOVEMENT OF CAPITAL			
Issue of shares	918,133	87,819,930	324,732
Redemption of shares	(455,324)	(121,386,158)	(70,559)
Equalisation (note 25)	14,680	(116,353)	–
	477,489	**(33,682,581)**	**254,173**
Dividends paid/accumulated	(230,199)	(773,028)	(1,377)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	247,290	(34,455,609)	252,796
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	**8,217,262**	**412,449,901**	**27,132,913**

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2022

Templeton Euroland Fund (EUR)	Templeton European Dividend Fund (EUR)	Templeton European Opportunities Fund (EUR)	Templeton European Small-Mid Cap Fund (EUR)	Templeton Frontier Markets Fund (USD)	Templeton Global Balanced Fund (USD)	Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR)	Templeton Global Bond Fund (USD)
199,775,419	**96,023,087**	**142,702,370**	**98,818,392**	**333,085,180**	**587,976,883**	**77,293,639**	**6,104,669,852**
199,775,419	96,023,087	142,702,370	98,818,392	333,085,180	587,976,883	77,293,639	6,104,669,852
3,968,215	3,080,247	2,948,974	1,863,673	6,732,408	6,849,117	–	–
–	–	–	–	–	5,909,389	4,420,578	253,676,655
187,780	3,065	–	–	–	227,724	144,071	–
22,964	17,307	56,319	45,844	–	6,766	–	–
–	–	–	–	3,549	–	–	12,008,795
4,178,959	**3,100,619**	**3,005,293**	**1,909,517**	**6,735,957**	**12,992,996**	**4,564,649**	**265,685,450**
2,724,433	1,362,506	2,199,495	1,334,262	6,089,968	7,209,440	743,447	53,672,296
437,113	224,659	321,230	223,052	822,046	1,385,283	153,626	11,287,914
247	180	219	129	468	853	73	5,961
81,671	39,636	64,006	40,658	130,858	265,848	30,141	2,203,753
22,804	9,289	14,467	19,520	435,346	77,455	28,603	1,581,029
8,750	8,750	7,138	11,750	10,412	10,915	9,688	19,932
17,202	8,354	16,118	14,727	28,213	45,853	4,493	344,388
–	–	24,798	34,953	23,774	–	–	–
–	–	–	–	–	64,289	3,328	–
104,814	32,577	50,458	63,832	87,750	158,152	36,571	1,196,615
3,397,034	**1,685,951**	**2,697,929**	**1,742,883**	**7,628,835**	**9,218,088**	**1,009,970**	**70,311,888**
(30,366)	(31,041)	(3,055)	(495)	(2,676)	(22,683)	(3,869)	(75,265)
3,366,668	**1,654,910**	**2,694,874**	**1,742,388**	**7,626,159**	**9,195,405**	**1,006,101**	**70,236,623**
812,291	**1,445,709**	**310,419**	**167,129**	**(890,202)**	**3,797,591**	**3,558,548**	**195,448,827**
8,945,914	1,859,160	(2,942,423)	3,938,817	29,179,271	46,566,982	(6,754,987)	(687,953,195)
77,720	(47,612)	790,746	125,962	(8,426,920)	(3,368,241)	(6,305,244)	(100,345,822)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	(19,444,831)
8,522	793	448,128	274,330	178,049	652,697	603,934	(3,707,892)
9,844,447	**3,258,050**	**(1,393,130)**	**4,506,238**	**20,040,198**	**47,649,029**	**(8,897,749)**	**(616,002,913)**
(32,012,071)	(6,886,169)	(6,097,774)	(13,969,677)	(59,383,246)	(119,544,773)	2,245,133	27,882,076
(8,398)	13,592	(134,691)	(22,466)	1,030,073	1,058,111	241,253	54,179,544
–	–	–	–	–	1,021,490	15,427	–
–	–	–	–	–	–	–	11,730,496
(477)	1,416	(9,560)	(223)	321,493	(119,262)	(28,257)	(5,976,775)
–	–	–	–	(198,746)	25,294	27,811	1,458,482
(22,176,499)	**(3,613,111)**	**(7,635,155)**	**(9,486,128)**	**(38,190,228)**	**(69,910,111)**	**(6,396,382)**	**(526,729,090)**
16,317,424	30,185,079	9,742,062	10,621,646	69,355,488	60,106,602	4,098,946	456,583,588
(49,544,448)	(27,840,715)	(26,591,295)	(28,947,061)	(111,152,222)	(96,245,946)	(23,350,972)	(1,844,238,602)
(9,698)	(30,373)	(6,979)	311	15,291	(15,322)	(497,009)	(15,766,978)
(33,236,722)	**2,313,991**	**(16,856,212)**	**(18,325,104)**	**(41,781,443)**	**(36,154,666)**	**(19,749,035)**	**(1,403,421,992)**
(50,467)	(1,565,949)	(3,559)	(81)	(35,111)	(4,615,198)	(949,137)	(150,171,699)
(33,287,189)	748,042	(16,859,771)	(18,325,185)	(41,816,554)	(40,769,864)	(20,698,172)	(1,553,593,691)
144,311,731	**93,158,918**	**118,207,444**	**71,007,079**	**253,078,398**	**477,296,908**	**50,199,085**	**4,024,347,071**

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2022

	Templeton Global Climate Change Fund (EUR)	Templeton Global Equity Income Fund (USD)	Templeton Global Fund (USD)
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	**904,666,591**	**77,986,365**	**847,214,503**
	904,666,591	77,986,365	847,214,503
INCOME			
Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n))	19,192,818	1,249,663	9,759,373
Interest on bonds (net of withholding taxes) (note 2(n))	–	19,720	–
Bank interest	–	11,736	221,916
Securities lending (notes 2(o), 14)	72,771	1,487	49,487
Sundry income (note 2(n))	–	6,628	65,203
TOTAL INCOME	**19,265,589**	**1,289,234**	**10,095,979**
EXPENSES			
Investment management fees, maintenance and service charges (notes 15, 20)	15,098,343	1,061,645	10,583,438
Administration and transfer agency fees	2,415,328	179,921	1,722,684
Directors fees	2,203	99	922
Subscription tax (note 19)	490,208	34,119	323,784
Custodian fees	96,789	6,941	71,452
Audit fees	7,500	9,249	10,379
Printing and publishing expenses	87,322	5,356	48,177
Bank charges	412,137	–	–
Net interest expenses on swaps	–	–	–
Other charges (note 22)	257,763	37,373	161,059
TOTAL EXPENSES	**18,867,593**	**1,334,703**	**12,921,895**
Expenses reimbursement (note 21)	(136,528)	(149,084)	(81,928)
NET EXPENSES	**18,731,065**	**1,185,619**	**12,839,967**
NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS	**534,524**	**103,615**	**(2,743,988)**
Net realised profit/(loss) on sale of investments	91,543,222	5,374,881	49,728,793
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	3,735,672	(1,370)	–
Net realised profit/(loss) on financial future contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on total return swap contracts	–	–	–
Net realised profit/(loss) on option contracts	102,491	–	–
Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions	(292,817)	143,287	392,321
NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	**95,623,092**	**5,620,413**	**47,377,126**
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:			
Investments	(244,797,658)	(16,237,314)	(205,340,701)
Forward foreign exchange contracts	13,408	910	–
Financial future contracts	–	–	–
Interest rate swap contracts	–	–	–
Option contracts	–	–	–
Foreign exchange transactions	(32,594)	(2,920)	197,359
Capital gains tax	(47,368)	–	98,004
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	**(149,241,120)**	**(10,618,911)**	**(157,668,212)**
MOVEMENT OF CAPITAL			
Issue of shares	467,831,953	7,919,204	56,625,482
Redemption of shares	(250,703,907)	(15,395,940)	(197,946,090)
Equalisation (note 25)	45,732	(27)	(52,767)
	217,173,778	**(7,476,763)**	**(141,373,375)**
Dividends paid/accumulated	(53,916)	(948,216)	(35,967)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL	217,119,862	(8,424,979)	(141,409,342)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	**972,545,333**	**58,942,475**	**548,136,949**

*Please refer Note 1 for fund events.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2022

Templeton Global High Yield Fund (USD)	Templeton Global Income Fund (USD)	Templeton Global Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Global Total Return Fund (USD)	Templeton Global Total Return II Fund (USD)	Templeton Growth (Euro) Fund (EUR)	Templeton Latin America Fund (USD)
111,196,701	**334,527,482**	**132,708,301**	**5,492,303,432**	**9,907,991**	**7,117,471,133**	**816,458,588**
111,196,701	334,527,482	132,708,301	5,492,303,432	9,907,991	7,117,471,133	816,458,588
72,299	1,993,820	1,984,210	–	–	100,006,792	56,713,765
7,062,058	6,603,636	–	296,764,712	325,719	–	–
24,797	180,350	14,860	–	–	–	874
963	20,107	5,739	–	–	645,036	8
3,270	–	12,877	5,412,462	81	–	72,464
7,163,387	**8,797,913**	**2,017,686**	**302,177,174**	**325,800**	**100,651,828**	**56,787,111**
1,492,805	3,961,411	1,827,721	46,095,908	99,081	105,223,124	12,950,041
248,197	645,692	289,710	9,576,630	20,667	16,375,084	1,730,283
149	315	166	3,979	15	12,299	1,186
49,039	123,475	57,291	1,825,142	4,592	3,454,345	320,723
27,359	55,235	14,481	1,716,555	3,345	527,776	195,508
9,936	10,769	7,556	20,289	10,472	10,788	10,055
9,240	19,533	8,753	280,132	1,388	520,756	51,725
–	–	–	–	116	2,206,993	–
16,365	22,277	–	681,176	2,894	–	–
87,351	144,950	104,222	787,012	–	1,376,271	149,347
1,940,441	**4,983,657**	**2,309,900**	**60,986,823**	**142,570**	**129,707,436**	**15,408,868**
(2,134)	(10,530)	–	(44,127)	(10,099)	(131)	(20,223)
1,938,307	**4,973,127**	**2,309,900**	**60,942,696**	**132,471**	**129,707,305**	**15,388,645**
5,225,080	**3,824,786**	**(292,214)**	**241,234,478**	**193,329**	**(29,055,477)**	**41,398,466**
(9,508,010)	3,001,475	3,966,400	(939,779,770)	(266,530)	591,723,197	2,562,428
(2,224,593)	(4,927,519)	–	(232,378,578)	(180,867)	3,375	(7,330,425)
–	17,060	–	–	–	–	–
(13)	–	–	–	–	–	–
–	(526,344)	–	(26,523,802)	–	–	–
(239,025)	62,556	24,562	(3,908,942)	12,185	(4,681,180)	437,110
(6,746,561)	**1,452,014**	**3,698,748**	**(961,356,614)**	**(241,883)**	**557,989,915**	**37,067,579**
(9,190,690)	(63,696,176)	(37,784,041)	204,279,779	(1,068,311)	(1,098,168,014)	(223,301,562)
(1,232,457)	(803,646)	–	(45,280,076)	(154,241)	–	1,250,746
–	13,338	–	–	–	–	–
229,931	260,282	–	8,167,368	32,743	–	–
–	323,359	–	19,905,095	–	–	–
(59,085)	(117,766)	(37,721)	(2,196,843)	1,757	2,788,949	(476,539)
13,580	59,844	–	1,480,644	2,433	–	–
(16,985,282)	**(62,508,751)**	**(34,123,014)**	**(775,000,647)**	**(1,427,502)**	**(537,389,150)**	**(185,459,776)**
40,153,424	11,516,280	16,537,319	489,917,193	–	136,987,952	223,069,692
(46,088,477)	(73,850,360)	(19,359,330)	(1,972,579,990)	–	(315,638,133)	(169,073,206)
(94,638)	(256,582)	(472)	(20,196,020)	–	1,074	2,580,087
(6,029,691)	**(62,590,662)**	**(2,822,483)**	**(1,502,858,817)**	**–**	**(178,649,107)**	**56,576,573**
(5,142,715)	(1,847,465)	–	(172,737,804)	–	(2,908)	(6,910,654)
(11,172,406)	(64,438,127)	(2,822,483)	(1,675,596,621)	–	(178,652,015)	49,665,919
83,039,013	**207,580,604**	**95,762,804**	**3,041,706,164**	**8,480,489**	**6,401,429,968**	**680,664,731**

次へ

Notes to Financial Statements
For the year ended June 30, 2022

Note 1 - The Company

Franklin Templeton Investment Funds ("FTIF" or the "Company") is a collective investment undertaking pursuant to Part I of the amended Luxembourg law of December 17, 2010 on undertakings for collective investment and qualifies as a société d'investissement à capital variable. The Company was incorporated in Luxembourg on November 6, 1990, for an undetermined period. At the date of this report, it offers shares in 85 sub-funds of the Company (the "Funds"). The Board of Directors of the Company may authorise the creation of additional Funds in future with different investment objectives.

The Company aims to provide investors with a choice of Funds investing in a wide range of transferable securities and other eligible assets on a worldwide basis and featuring a diverse array of investment objectives, including capital growth and income. The overall objective of the Company is to seek to minimise investment exposure through diversification and to provide Shareholders with the benefit of a portfolio managed by Franklin Templeton, according to its successful time-tested investment selection methods.

Fund launches

Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund launched on September 30, 2021.

Franklin Disruptive Commerce Fund, Franklin Genomic Advancements Fund and Franklin Intelligent Machines Fund launched on October 15, 2021.

Templeton All China Equity Fund launched on October 20, 2021.

Fund name changes

Franklin World Perspectives Fund has been renamed Franklin Global Growth Fund on September 13, 2021.

NAV suspension

Due to the conflict between Russia and Ukraine, which resulted in the closure of the Moscow Exchange and restrictions imposed on trading by the Russian Central Bank on Monday February 28, 2022, the board of directors of Franklin Templeton Investment Funds (FTIF), has taken the decision, in accordance with the Fund's Prospectus to temporarily suspend the calculation of the NAV for all share classes of FTIF Templeton Eastern Europe Fund.

The calculation of the Fund's NAV was suspended from Monday February 28, 2022 for an indefinite period.

On August 16, 2022 the Board has resolved to segregate the Fund's Russian assets into ring-fenced share classes. On November 11, 2022 shares in these new share classes will be allocated to investors present in the Fund at the point of suspension based on their ownership ratio at that time.

The administrator continues to calculate an indicative NAV containing the Russian assets, currently the equity assets are subject to a fair valuation of nil, which is provided for information purposes only.

Fund closures

Franklin Euro Short-Term Money Market Fund closed on July 7, 2021. The remaining amount of overdraft at bank is EUR (3,073) as at June 30, 2022 any further liquidation costs including this overdraft will be covered by the management company.

Franklin European Income Fund closed on November 13, 2020. The remaining amount of cash at bank is EUR 2,800 as at June 30, 2022 and will be used to cover cost linked to liquidation.

Franklin Global Small-Mid Cap Fund closed on January 18, 2021. The remaining amount of cash at bank is USD 158,589 as at June 30, 2022 and will be used to cover cost linked to liquidation.

As of June 30, 2022, the above cash balance is still open and there is no Shareholder in the Fund. The cash accounts will be closed as soon as all invoices are paid. In case of remaining cash, the amount will be distributed to Shareholders that were still invested at closure.

Note 2 - Significant accounting policies

(a) General

The financial statements are prepared in accordance with the regulations of the Grand Duchy of Luxembourg relating to investment funds under the going concern basis of accounting except for Franklin Euro Short-Term Money Market Fund. As such, the financial statements for this Fund has been prepared on a non-going concern basis. The application of the non-going concern basis of accounting has not lead to material adjustments to the Fund's published net asset value.

(b) Investment in securities

Securities which are listed on a stock exchange or traded on any other organised market are valued at the last available price on such exchange or market which is normally the principal market for each security, and those securities dealt in on an over-the-counter market are valued in a manner as near as possible to that for quoted securities.

Securities not listed on any stock exchange nor traded on any organised market are valued at the last available price, or if such price is not representative of their fair value, they are valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sales prices.

In accordance with the provisions of the current prospectus, Market Level Fair Valuation may be implemented to protect the interests of the Company's shareholders against market timing practices, as market timers may seek to exploit possible delays between the change in the value of a Fund's portfolio holdings and the Net Asset Value of the Fund's Shares in Funds that hold significant investments in foreign securities because certain foreign markets close several hours ahead of the US markets, and in Funds that hold significant investments in small-cap securities, high-yield (junk) bonds and other types of investments which may not be frequently traded.

The Company has procedures to determine the fair value of individual securities and other assets for which market prices are not readily available or which may not be reliably priced. In such circumstances, the price of such investment shall be adjusted in accordance with the procedures adopted, as determined by or under the direction of the Board of Directors.

During the accounting year under review, gains and losses on investment securities sold were computed on the average cost basis for all Funds with the exception of the Franklin High Yield Fund, the Franklin Income Fund, the Franklin U.S. Government Fund, the Templeton Asian Bond Fund and the Templeton BRIC Fund which were computed on the first-in, first-out basis.

During the accounting year under review, discounts and premiums were amortised to income over the year to maturity.

For mortgage-backed and other similar holdings with scheduled debt paydowns, the Funds record accruals, based on their historical experience, for anticipated paydowns. Such accruals are recorded as a reduction or increase to the related holdings as disclosed on the Schedule of Investments and are included in the related unrealised appreciation/depreciation on investments shown on the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

Money market instruments are valued at market value.

The global pandemic following the outbreak of novel Coronavirus (Covid-19) continued through 2021-22 with ongoing adverse impact on financial markets despite vaccination programmes in many countries.

On February 24, 2022, Russia began military operations in the sovereign territory of Ukraine. The current political and financial uncertainty surrounding Russia and Ukraine has increased market volatility and the economic risk of investing in securities in these countries and other impacted countries within the region. Due to the sanctions, actions by governments, developments in Ukraine itself and other circumstances, the Manager continues to assess the impact on valuation and liquidity and will take any potential actions needed, in accordance with the Funds' valuation policies and procedures. The equity securities are priced at 0 as at 30.06.2022.

Exposure within the sub-funds has been summarised as follows (exposure is limited to non-equity holdings as the equities have been fair valued at nil):

Note 2 - Significant accounting policies (continued)

(b) Investment in securities (continued)

Sub-fund	As of	% Ukraine	% Russia	% Belarus	% Total Exposed
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	30/06/2022	0.62%	0.00%	0.73%	1.35%
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard	30/06/2022	1.18%	0.39%	0.20%	1.77%
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	30/06/2022	0.30%	1.53%	1.11%	2.94%
Franklin Global Aggregate Bond Fund	30/06/2022	0.39%	0.00%	0.00%	0.39%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	30/06/2022	0.12%	0.00%	0.00%	0.12%
Templeton Eastern European Fund	30/06/2022	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Templeton Emerging Markets Bond Fund	30/06/2022	0.00%	1.61%	0.00%	1.61%
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	30/06/2022	0.00%	0.47%	0.00%	0.47%
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	30/06/2022	0.00%	1.38%	0.00%	1.38%
Templeton Global High Yield Fund	30/06/2022	0.00%	0.66%	0.00%	0.66%
Templeton Global Income Fund	30/06/2022	0.00%	0.32%	0.00%	0.32%
Templeton Global Total Return Fund	30/06/2022	0.00%	0.66%	0.00%	0.66%
Templeton Global Total Return II Fund	30/06/2022	0.00%	0.66%	0.00%	0.66%

(c) Forward foreign exchange contracts

Forward foreign exchange contracts are valued at the forward rate applicable at the "Statement of Net Assets" date for the remaining period, until maturity. Gains or losses resulting from forward foreign exchange contracts are recognised in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

(d) Financial future contracts

The Company may enter into financial future contracts to gain exposure to market changes. A financial future contract is an agreement between two parties to buy or sell a security for a set price on a future date. Required initial margin deposits of cash or securities are maintained by a broker in a segregated account. Subsequent payments, known as variation margin, are made or received by the Company depending on the fluctuations in the value of the underlying securities. Such variation margin is accounted for as unrealised gains or losses until the contract is closed, at which time the gains or losses are reclassified to realised gains or losses. Realised and unrealised gains and losses are included in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

(e) Interest rate swap contracts

Interest rate swap contracts are used to hedge the risk of changes in interest rates and are agreements between two parties to exchange cash flows based on a notional principal amount. The net interest received or paid on interest rate swap contract agreements is accrued daily as interest income/expense.

Interest rate swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of interest rate swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfil its obligations under the agreement.

(f) Inflation swap contracts

An inflation swap contract is a bilateral agreement used to transfer inflation risk from one party to another through an exchange of cash flows.

Note 2 - Significant accounting policies (continued)

(f) Inflation swap contracts (continued)

Inflation swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of inflation swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfil its obligations under the agreement.

(g) Cross currency swap contracts

A cross currency swap is an agreement between two parties to exchange interest payments and principals denominated in two different currencies. Cross currency swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of cross currency swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfil its obligations under the agreement.

(h) Total return swap contracts

A total return swap is an agreement in which one party makes payments based on a set rate, either fixed or variable, while the other party makes payments based on the return of an underlying asset, which includes both the income it generates and any capital gains.

Total return swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of total return swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfil its obligations under the agreement.

(i) Contracts for difference

Contracts for difference are contracts entered into between a broker and the Fund under which the parties agree to make payments to each other so as to replicate the economic consequences of holding a long or short position in the underlying security. Contracts for difference also mirror any corporate actions that take place.

Upon entering into contracts for difference, the Fund may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount ("initial margin"). Subsequently, payments known as "variation margin" are made or received by the Fund periodically depending on fluctuations in the value of the underlying security.

The market value of CFDs is determined by the last known traded price on the exchange on which the underlying securities or assets are traded or admitted for trading. For underlying securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used.

Note 2 - Significant accounting policies (continued)

(i) Contracts for difference (continued)

Contracts for differences are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the "Statement of Net Assets". When the contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss for any payments received or paid.

(j) Credit default swap contracts

A credit default swap contract is a credit derivative transaction in which two parties enter into an agreement, whereby one party pays the other a fixed periodic payment for the specified life of the agreement. The other party makes no payments unless a credit event, relating to a predetermined reference asset, occurs. If such an event occurs, the party will then make a payment to the first party, and the swap will terminate. The value of the underlying securities shall be taken into account for the calculation of the investment and borrowing powers applicable to individual users.

Credit default swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the "Statement of Net Assets". When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss for any payments received or paid.

The risks of credit default swap contracts include unfavourable changes in interest rates, an illiquid secondary market and the possible inability of the counterparty to fulfil its obligations under the agreement, which may be in excess of the amount reflected in the "Statement of Net Assets".

(k) Option contracts

Options are contracts entitling the holder to purchase or sell a specified number of shares or units of a particular security at a specified price at any time until the contract-stated expiration date. Options purchased are recorded as investments; options written (sold) are recorded as liabilities. When the exercise of an option results in a cash settlement, the difference between the premium (original option value) and the settlement proceeds is accounted for as a realised gain or loss. When securities are acquired or delivered upon exercise of an option, the acquisition cost or sale proceeds are adjusted by the amount of the premium. When an option is closed, the difference between the premium and the cost to close the position is accounted for as a realised gain or loss. When an option expires, the premium is accounted for as a realised gain for options written or as a realised loss for options purchased.

The risks include price movements in the underlying securities, the possibility there may be an illiquid options market, or the inability of the counterparties to fulfil their obligations under the contract.

The Company writes options on securities, futures and interest rate swaps ("swaptions"). These options are settled in cash and subject the Company to unlimited risk of loss. The Company, however, is not subject to credit risk on written options as the counterparty has already performed its obligation by paying the premium at the inception of the contract.

The market values are recorded under "Option Contracts at Market Value" in the "Statement of Net Assets".

(l) Foreign exchange transactions

Transactions expressed in currencies other than each Fund's currency are translated into each Fund's currency at the exchange rates applicable on the transaction dates.

Assets and liabilities denominated in currencies other than each Fund's currency are translated into each Fund's currency at the appropriate exchange rates ruling at the period-end. Gains and losses on foreign exchange transactions are recognised in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets" in determining the results for the accounting year.

The reference currency of the Company as reflected in the combined financial statements is U.S. dollar. The principal exchange rates applied as at June 30, 2022 are as follows:

Note 2 - Significant accounting policies (continued)

(l) Foreign exchange transactions (continued)

AUD	1.4486	EUR	0.9543	NOK	9.8492
CAD	1.2872	GBP	0.8216	PLN	4.4820
CHF	0.9545	HKD	7.8469	SEK	10.2303
CNH	6.6926	HUF	378.3850	SGD	1.3894
CZK	23.6075	JPY	135.7050	ZAR	16.2642

The list of the currency abbreviations is available in note 28.

(m) Mortgage dollar rolls

In a mortgage dollar roll, a Fund sells mortgage-backed securities for delivery in the current month and simultaneously contracts to repurchase substantially similar (name, type, coupon, and maturity) securities on a specified future date. During the period between the sale and repurchase, the Fund foregoes principal and interest paid on the mortgage-backed securities. The Fund is compensated by the difference between the current sales price and the lower forward price for the future purchase, as well as by the interest earned on the cash proceeds of the initial sale.

Mortgage dollar rolls are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

The difference between the current sales price and the lower forward price is treated as realised gain.

The market values are recorded under "Investment in mortgage dollar rolls at market value" or under "Open Short Positions on mortgage dollar rolls" in the "Statement of Net Assets".

(n) Income

Dividends are credited to income on their ex-dividend date. Interest income is accrued on a daily basis and includes the amortisation of premiums and accretion of discounts, where applicable. Bank interest is credited to the funds upon receipt. Swap interest where applicable is recorded in accordance with the terms of the relevant swap deal. Sundry income are principally comprised of derivative income – options, accrual adjustments pertaining to consent fees and tax reclaims..

(o) Securities lending

To the extent permitted in the relevant Fund's investment policy, a Fund may utilise, on a temporary basis, up to 50% of its assets for securities lending transactions. The volume of the securities lending transactions of each Fund shall be kept at an appropriate level or each Fund shall be entitled to request the return of the securities lent in a manner that enables it, at all times, to meet its redemption obligations and that these transactions do not jeopardise the management of each Fund's assets in accordance with its investment policy. The counterparties to securities lending transactions are selected following an initial analysis, and subsequent annual review thereafter, of financial statements, company announcements, credit ratings and other market information which includes general market movements. While there are no predetermined legal status, credit rating or geographical criteria applied in the selection of the counterparties, these elements are typically taken into account in the selection process. Loans will be secured continuously by collateral which must at least equal the value of the securities lent. Securities lending income is disclosed under the caption "Securities lending" in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". Any transaction expenses in connection with the loans are charged to the concerned Fund.

(p) Formation expenses

Formation expenses associated with the launch of the new Funds are expensed as incurred.

Note 2 - Significant accounting policies (continued)

(q) Senior floating rate interest

Senior secured corporate loans pay interest at rates which are periodically reset by reference to a base lending rate plus a spread. These base lending rates are generally the prime rate offered by a designated U.S. bank or the London InterBank Offered Rate (LIBOR). Senior secured corporate loans often require prepayment of principal from excess cash flows or at the discretion of the borrower. As a result, actual maturity may be substantially less than the stated maturity.

Senior secured corporate loans in which Franklin Gulf Wealth Bond Fund holds are generally readily marketable, but may be subject to some restrictions on resale.

(r) Swing pricing

A Fund may suffer dilution of the net asset value per share due to investors buying or selling shares in a Fund at a price that does not reflect dealing and other costs that arise when security trades are undertaken by the Investment Manager to accommodate cash inflows or outflows.

To counter this dilution impact and to protect Shareholders' interests, a swing pricing mechanism may be adopted by the Company as part of its valuation policy.

The Fund operates a swing pricing mechanism which is applied when the total capital activity (aggregate of inflows and outflows) at a Fund level exceeds a pre-determined threshold, as determined as a percentage of the net assets of that Fund for the Valuation Day. Funds can operate a full swing pricing mechanism where the threshold is set to zero or a partial swing pricing mechanism where the threshold is greater than zero.

Typically, such adjustment will increase the Net Asset Value per Share when there are net inflows into the Fund and decrease the Net Asset Value per Share when there are net outflows. The Net Asset Value per Share of each Share Class in a Fund will be calculated separately but any adjustment will, in percentage terms, affect the Net Asset Value per Share of each Share Class in a Fund identically. Swing pricing does not address the specific circumstances of each individual investor transaction.

The adjustments will seek to reflect the anticipated prices at which the Fund will be buying and selling assets as well as estimated transaction costs.

Investors are advised that the volatility of the Fund's Net Asset Value might not reflect the true portfolio performance as a consequence of the application of swing pricing.

The size of the adjustment impact is determined by factors such as the volume of transactions, the purchase or sale prices of the underlying investments and the valuation method adopted to calculate the value of such underlying investments of the Fund.

The swing pricing mechanism may be applied across all Funds of the Company. The extent of the price adjustment will be reset by the Company on a periodic basis to reflect an approximation of current dealing and other costs. Such adjustment may vary from Fund to Fund and under normal conditions will not exceed 2% of the original Net Asset Value per Share. The Board of Directors can approve an increase of this limit in case of exceptional circumstances, unusually large Shareholders trading activities, and if it is deemed to be in the best interest of Shareholders.

The Management Company mandates authority to the Swing Pricing Oversight Committee to implement and on a periodic basis review, the operational decisions associated with swing pricing. This committee is responsible for decisions relating to swing pricing and the ongoing approval of swing factors which form the basis of pre-determined standing instructions.

The price adjustment is available on request from the Management Company at its registered office.

On certain share classes, the Management Company may be entitled to a performance fee, where applicable, this will be based on the unswung NAV.

In the case of a swing pricing event on the last day of the annual/semi-annual period, the net assets as disclosed in the "Statement of Net Assets", exclude the swing pricing adjustment, however, the net asset value per share as at annual/ semiannual period end, as disclosed in the Statistical Information, would include the swing pricing adjustment.

Note 2 - Significant accounting policies (continued)

(r) Swing pricing (continued)

During the year ended June 30, 2022, swing pricing adjustments affected the net asset value per share of the following Funds:

Franklin Diversified Balanced Fund
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund
Franklin Euro Government Bond Fund
Franklin Euro High Yield Fund
Franklin Euro Short Duration Bond Fund
Franklin European Corporate Bond Fund
Franklin Flexible Alpha Bond Fund
Franklin Global Aggregate Bond Fund
Franklin Gold and Precious Metals Fund
Franklin Gulf Wealth Bond Fund
Franklin Innovation Fund
Franklin Japan Fund
Franklin MENA Fund
Franklin Natural Resources Fund
Franklin NextStep Conservative Fund
Franklin NextStep Stable Growth Fund
Franklin U.S. Low Duration Fund
Franklin UK Equity Income Fund
Templeton Asian Smaller Companies Fund
Templeton Eastern Europe Fund
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
Templeton European Dividend Fund
Templeton European Small-Mid Cap Fund
Templeton Frontier Markets Fund
Templeton Global Climate Change Fund
Templeton Global Fund

Note 3 - Cross Funds Investments

Some Funds may invest into shares of UCITS and other open and closed end UCIs which may include other Funds of Franklin Templeton Investment Funds. As at June 30, 2022, the following Funds held shares issued by another Fund of the Company.

	Currency	Investment in securities at market value as per Statement of Net Assets	Market value of Cross Funds investment	Investment in securities at market value after deduction of Cross Funds investments
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	170,071,981	4,043,397	166,028,584
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	116,496,226	2,944,012	113,552,214
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	131,150,546	314,952	130,835,594
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	119,567,945	2,937,267	116,630,678
Franklin Income Fund	USD	2,670,383,241	9,168,750	2,661,214,491
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	USD	28,407,867	3,337,222	25,070,645
Franklin NextStep Conservative Fund	USD	50,403,472	4,444,125	45,959,347
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	USD	3,874,357	532,000	3,342,357
Franklin NextStep Growth Fund	USD	19,144,677	1,327,446	17,817,231
Franklin NextStep Moderate Fund	USD	80,490,224	6,541,311	73,948,913
Franklin NextStep Stable Growth Fund	USD	9,623,527	990,379	8,633,148
Templeton Asian Growth Fund	USD	2,129,328,952	26,224,554	2,103,104,398
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	109,697,211	4,077,748	105,619,463

The total combined net assets at year-end without Cross Funds investments would amount to USD 57,207,881,344

Note 4 - Time deposits ("TDs")

As at June 30, 2022, the Company had the following cash on time deposits:

Fund / Counterparty		Value of TDs in Fund Currency
Franklin Global Growth Fund		
Royal Bank of Canada	USD	6,500,000
Franklin Global Real Estate Fund		
Royal Bank of Canada	USD	1,100,000
Franklin Gulf Wealth Bond Fund		
National Australia Bank Ltd.	USD	7,800,000
Royal Bank of Canada	USD	7,900,000
		15,700,000
Franklin India Fund		
National Bank of Canada	USD	6,300,000
Franklin K2 Alternative Strategies Fund		
National Australia Bank Ltd.	USD	147,070,200
Royal Bank of Canada	USD	147,070,200
		294,140,400
Franklin NextStep Balanced Growth Fund		
National Australia Bank Ltd.	USD	200,000
Royal Bank of Canada	USD	300,000
		500,000
Franklin NextStep Conservative Fund		
National Australia Bank Ltd.	USD	500,000
Royal Bank of Canada	USD	500,000
		1,000,000
Franklin NextStep Growth Fund		
National Australia Bank Ltd.	USD	100,000
Royal Bank of Canada	USD	200,000
		300,000
Franklin NextStep Moderate Fund		
National Australia Bank Ltd.	USD	700,000
Royal Bank of Canada	USD	800,000
		1,500,000
Franklin NextStep Stable Growth Fund		
Royal Bank of Canada	USD	100,000

Fund / Counterparty		Value of TDs in Fund Currency
Templeton Asia Equity Total Return Fund		
National Australia Bank Ltd.	USD	400,000
Royal Bank of Canada	USD	500,000
		900,000
Templeton Asian Growth Fund		
Royal Bank of Canada	USD	24,500,000
Toronto-Dominion Bank (The)	USD	50,000,000
		74,500,000
Templeton Asian Smaller Companies Fund		
Royal Bank of Canada	USD	35,900,000
Templeton BRIC Fund		
Royal Bank of Canada	USD	9,600,000
Templeton China A-Shares Fund		
National Australia Bank Ltd.	USD	500,000
Royal Bank of Canada	USD	600,000
		1,100,000
Templeton China Fund		
Royal Bank of Canada	USD	24,600,000
Templeton Emerging Markets Fund		
Royal Bank of Canada	USD	9,800,000
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund		
Royal Bank of Canada	USD	100,000
Templeton Frontier Markets Fund		
Royal Bank of Canada	USD	300,000
Templeton Global Equity Income Fund		
Royal Bank of Canada	USD	4,300,000
Templeton Global Fund		
Royal Bank of Canada	USD	30,000,000
Templeton Global Smaller Companies Fund		
Royal Bank of Canada	USD	5,400,000
Templeton Latin America Fund		
Royal Bank of Canada	USD	24,900,000

Note 5 - Forward foreign exchange contracts

As at June 30, 2022, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Biotechnology Discovery Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	1,788,259	USD	1,817,049	15-Jul-22	57,774
EUR	24,392,821	USD	25,733,225	15-Jul-22	(152,892)
PLN	7,518,679	USD	1,704,851	15-Jul-22	(30,052)
USD	129,241	CHF	128,024	15-Jul-22	(4,980)
USD	1,968,021	EUR	1,878,159	15-Jul-22	(1,573)
USD	111,046	PLN	493,853	15-Jul-22	1,039
					(130,684)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(130,684)
					(130,684)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Disruptive Commerce Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	32,999	USD	34,814	15-Jul-22	(209)
SGD	33,180	USD	23,924	15-Jul-22	(41)
USD	5,436	EUR	5,184	15-Jul-22	–
USD	3,731	SGD	5,186	15-Jul-22	(1)
					(251)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	(251)
	(251)

Franklin Diversified Balanced Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	4,585,725	GBP	3,933,000	16-Aug-22	27,961
EUR	8,928,286	USD	9,503,000	16-Aug-22	(112,518)
GBP	128,000	EUR	149,508	16-Aug-22	(1,175)
USD	519,000	EUR	490,949	16-Aug-22	2,809
EUR	3,619,473	USD	3,844,000	17-Aug-22	(37,276)
EUR	11,200,306	USD	11,879,000	18-Aug-22	(99,135)
USD	361,000	EUR	341,342	18-Aug-22	2,046
EUR	431,495	AUD	657,000	16-Sep-22	813
					(216,475)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CZK	258,587,180	EUR	10,408,328	15-Jul-22	19,337
EUR	523,552	CZK	13,017,044	15-Jul-22	(1,368)
EUR	4,907	SGD	7,140	15-Jul-22	6
EUR	3,989	USD	4,184	15-Jul-22	(1)
SGD	167,698	EUR	114,630	15-Jul-22	472
USD	126,750	EUR	120,155	15-Jul-22	711
					19,157
					(197,318)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Barclays	27,599
HSBC	(97,089)
J.P. Morgan	19,157
Morgan Stanley	(146,985)
	(197,318)

Franklin Diversified Conservative Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	6,493,238	GBP	5,569,000	16-Aug-22	39,591
EUR	10,538,043	USD	11,190,000	16-Aug-22	(107,711)
GBP	195,000	EUR	227,767	16-Aug-22	(1,791)
USD	470,000	EUR	444,597	16-Aug-22	2,544
EUR	3,347,396	USD	3,549,000	17-Aug-22	(28,722)
EUR	6,572,719	USD	6,971,000	18-Aug-22	(58,176)
USD	211,000	EUR	199,510	18-Aug-22	1,196
EUR	523,442	AUD	797,000	16-Sep-22	987
					(152,082)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CZK	152,104,721	EUR	6,122,303	15-Jul-22	11,400

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Diversified Conservative Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
EUR	265,959	CZK	6,609,917	15-Jul-22	(588)
EUR	2,219	SGD	3,236	15-Jul-22	(1)
EUR	16,646	USD	17,407	15-Jul-22	47
SGD	89,467	EUR	61,155	15-Jul-22	252
USD	518,727	EUR	491,735	15-Jul-22	2,911
					14,021
					(138,061)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Barclays	38,787
HSBC	(56,980)
J.P. Morgan	14,021
Morgan Stanley	(133,889)
	(138,061)

Franklin Diversified Dynamic Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	1,463,175	GBP	1,255,000	16-Aug-22	8,816
EUR	2,674,036	USD	2,846,000	16-Aug-22	(33,543)
GBP	43,000	EUR	50,209	16-Aug-22	(379)
USD	156,000	EUR	147,568	16-Aug-22	844
EUR	5,044,334	USD	5,350,000	18-Aug-22	(44,648)
USD	162,000	EUR	153,178	18-Aug-22	918
EUR	124,129	AUD	189,000	16-Sep-22	234
					(67,758)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CZK	91,211,687	EUR	3,671,478	15-Jul-22	6,681
EUR	207,243	CZK	5,149,432	15-Jul-22	(412)
EUR	20,523	NOK	213,389	15-Jul-22	(141)
EUR	7,477	SEK	79,624	15-Jul-22	52
EUR	3,989	SGD	5,821	15-Jul-22	(6)
EUR	9,651	USD	10,138	15-Jul-22	(16)
NOK	2,909,421	EUR	285,223	15-Jul-22	(3,479)
SEK	1,108,402	EUR	105,095	15-Jul-22	(1,739)
SGD	178,158	EUR	121,780	15-Jul-22	501
USD	145,045	EUR	137,487	15-Jul-22	825
					2,266
					(65,492)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Barclays	234
HSBC	(43,730)
J.P. Morgan	2,266
Morgan Stanley	(24,262)
	(65,492)

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	247,896	EUR	230,000	13-Sep-22	5,615
USD	167,862	GBP	134,000	13-Sep-22	4,541
					10,156
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	691,271	USD	729,215	15-Jul-22	(4,291)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
GBP	118,785	USD	146,628	15-Jul-22	(2,026)
USD	28,216	EUR	26,889	15-Jul-22	18
USD	3,527	GBP	2,897	15-Jul-22	1
					(6,298)
					3,858

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Citibank	10,156
J.P. Morgan	(6,298)
	3,858

Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	72,879	JPY	9,700,000	13-Sep-22	1,036
					1,036
					1,036

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Citibank	1,036
	1,036

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	3,700,000	USD	3,919,344	13-Sep-22	(21,768)
USD	14,765,997	EUR	13,700,000	13-Sep-22	334,434
					312,666
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	208,668,892	USD	220,122,728	15-Jul-22	(1,295,251)
GBP	1,208	USD	1,491	15-Jul-22	(21)
USD	83,432,200	EUR	79,444,254	15-Jul-22	120,378
USD	61	GBP	50	15-Jul-22	–
					(1,174,894)
					(862,228)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Citibank	312,666
J.P. Morgan	(1,174,894)
	(862,228)

Franklin Euro High Yield Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	8,500,861	GBP	7,127,975	25-Jul-22	230,615
EUR	14,382,695	USD	15,676,519	25-Jul-22	(555,951)
GBP	1,870,020	EUR	2,182,353	25-Jul-22	(12,659)
USD	3,394,410	EUR	3,191,514	25-Jul-22	43,126
					(294,869)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	159,018	USD	166,607	15-Jul-22	143

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Euro High Yield Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
USD	2,754,753	EUR	2,611,419	15-Jul-22	15,453
					15,596
					(279,273)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Deutsche Bank	(512,825)
J.P. Morgan	15,596
Morgan Stanley	217,956
	(279,273)

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	3,439,968	DKK	25,600,000	25-Jul-22	(2,207)
EUR	1,303,910	GBP	1,090,000	25-Jul-22	39,235
EUR	1,452,942	NOK	14,000,000	25-Jul-22	97,864
PLN	24,200,000	EUR	5,138,291	25-Jul-22	(9,084)
					125,808
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
USD	26,553,992	EUR	25,172,285	15-Jul-22	149,021
					149,021
					274,829

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Citibank	37,028
J.P. Morgan	237,801
	274,829

Franklin European Total Return Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
DKK	5,150,000	EUR	692,031	25-Jul-22	438
EUR	99,349,211	DKK	739,300,000	25-Jul-22	(57,015)
EUR	21,979,468	GBP	18,370,000	25-Jul-22	665,640
GBP	2,000,000	EUR	2,322,565	25-Jul-22	(2,061)
PLN	185,000,000	EUR	39,352,182	25-Jul-22	(141,305)
					465,697
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	1,572	NOK	16,335	15-Jul-22	(10)
EUR	544,639	PLN	2,539,066	15-Jul-22	5,312
EUR	1,618	SEK	17,229	15-Jul-22	12
NOK	576,370	EUR	56,486	15-Jul-22	(672)
PLN	24,074,000	EUR	5,180,840	15-Jul-22	(67,254)
SEK	603,656	EUR	57,228	15-Jul-22	(939)
					(63,551)
					402,146

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	402,146
	402,146

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	730,716	EUR	700,000	14-Jul-22	(3,312)
USD	98,352	EUR	90,000	18-Jul-22	3,952
NOK	790,000	EUR	77,079	22-Aug-22	(762)
USD	31,109	COP	123,000,000	20-Sep-22	1,896
USD	691,941	JPY	91,114,842	03-Jul-23	(5,265)
					(3,491)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	1,109,112	USD	1,169,958	15-Jul-22	(6,852)
GBP	135,844	USD	167,685	15-Jul-22	(2,317)
NOK	885,729	USD	91,594	15-Jul-22	(1,646)
SEK	893,686	USD	89,384	15-Jul-22	(1,994)
SGD	38,249,386	USD	27,578,952	15-Jul-22	(47,916)
USD	13,543	EUR	12,910	15-Jul-22	4
USD	1,728	GBP	1,423	15-Jul-22	(4)
USD	971	NOK	9,645	15-Jul-22	(8)
USD	1,034	SEK	10,610	15-Jul-22	(3)
					(60,736)
					(64,227)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	(64,227)
	(64,227)

Franklin Genomic Advancements Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	38,454	USD	40,564	15-Jul-22	(238)
SGD	46,437	USD	33,480	15-Jul-22	(56)
USD	3,244	EUR	3,097	15-Jul-22	(4)
USD	2,678	SGD	3,723	15-Jul-22	(2)
					(300)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	(300)
	(300)

Franklin Global Aggregate Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
CAD	400,000	USD	313,537	08-Aug-22	(2,801)
EUR	149,065	JPY	20,500,000	08-Aug-22	5,185
GBP	490,000	USD	615,869	08-Aug-22	(19,103)
JPY	120,000,000	USD	948,028	08-Aug-22	(61,778)
USD	308,097	CAD	400,000	08-Aug-22	(2,640)
USD	641,779	EUR	600,000	08-Aug-22	11,506
USD	596,975	GBP	490,000	08-Aug-22	209
USD	1,928,913	JPY	252,500,000	08-Aug-22	64,095
					(5,327)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	767,567	USD	809,698	15-Jul-22	(4,763)
GBP	1,314	USD	1,622	15-Jul-22	(22)
USD	88,503	EUR	84,364	15-Jul-22	32

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Global Aggregate Bond Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	32	GBP	26	15-Jul-22	–
					(4,753)
					(10,080)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
BNP Paribas	(5,441)
Citibank	114
J.P. Morgan	(4,753)
	(10,080)

Franklin Global Convertible Securities Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	61,991,980	USD	62,880,198	15-Jul-22	2,112,618
EUR	225,062,559	USD	237,430,184	15-Jul-22	(1,410,950)
USD	5,470,323	CHF	5,362,693	15-Jul-22	(151,962)
USD	54,791,175	EUR	52,087,806	15-Jul-22	167,590
					717,296

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	717,296
	717,296

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	624,869	USD	682,372	06-Jul-22	(27,483)
SEK	18,210,000	EUR	1,763,663	06-Jul-22	(68,254)
USD	708,689	EUR	624,869	06-Jul-22	53,800
CNH	24,285,290	USD	3,768,199	12-Jul-22	(139,919)
INR	83,737,000	USD	1,092,117	12-Jul-22	(32,519)
BRL	16,420,000	USD	3,382,568	18-Jul-22	(259,008)
CNH	26,295,280	USD	4,090,295	18-Jul-22	(162,040)
USD	3,407,346	BRL	16,420,000	18-Jul-22	283,786
THB	152,400,000	USD	4,521,450	25-Jul-22	(200,098)
USD	4,466,589	THB	152,400,000	25-Jul-22	145,236
EUR	21,180,000	USD	22,867,888	26-Jul-22	(640,206)
USD	12,158,027	EUR	11,400,000	26-Jul-22	194,120
EUR	2,810,000	USD	3,069,005	27-Jul-22	(119,807)
PLN	18,360,000	USD	4,249,803	27-Jul-22	(167,394)
USD	4,273,326	EUR	3,754,000	27-Jul-22	333,365
USD	4,156,950	PLN	18,360,000	27-Jul-22	74,540
COP	16,220,000,000	USD	4,116,229	28-Jul-22	(227,241)
USD	4,128,697	COP	16,220,000,000	28-Jul-22	239,709
CLP	565,995,730	USD	656,569	29-Jul-22	(42,816)
USD	11,808,120	EUR	10,522,084	29-Jul-22	763,308
CAD	879,900	EUR	607,628	02-Aug-22	45,535
CLP	710,100,000	USD	850,776	02-Aug-22	(81,368)
CAD	12,339,809	EUR	8,580,196	03-Aug-22	576,263
USD	578,145	EUR	506,000	03-Aug-22	46,828
USD	1,723,395	EUR	1,514,500	04-Aug-22	132,990
AUD	770,000	USD	568,984	08-Aug-22	(37,341)
CLP	1,276,228,225	USD	1,537,674	08-Aug-22	(156,719)
USD	551,104	AUD	770,000	08-Aug-22	19,462

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
AUD	822,000	USD	607,177	11-Aug-22	(39,614)
CNH	9,592,250	USD	1,423,035	11-Aug-22	9,578
USD	588,469	AUD	822,000	11-Aug-22	20,906
USD	301,844	EUR	262,800	11-Aug-22	25,719
CLP	276,980,000	USD	316,357	16-Aug-22	(17,200)
SEK	82,408,491	EUR	7,856,059	17-Aug-22	(188,828)
USD	6,404,296	CNH	42,700,000	18-Aug-22	27,244
CLP	481,942,755	USD	555,874	19-Aug-22	(35,704)
CZK	98,500,000	USD	4,252,288	19-Aug-22	(107,400)
USD	4,128,611	CZK	98,500,000	19-Aug-22	(16,277)
GBP	2,700,000	USD	3,393,165	25-Aug-22	(103,669)
USD	3,379,990	GBP	2,700,000	25-Aug-22	90,493
USD	1,176,264	MXN	24,634,000	31-Aug-22	(35,218)
CLP	461,480,000	USD	555,665	02-Sep-22	(59,191)
CLP	461,476,158	USD	548,495	06-Sep-22	(52,428)
SEK	66,390,000	EUR	6,287,706	19-Sep-22	(115,085)
AUD	1,630,300	USD	1,205,591	21-Sep-22	(79,533)
CLP	807,579,119	USD	966,293	21-Sep-22	(100,829)
CNH	26,467,430	USD	3,943,297	21-Sep-22	8,938
NZD	9,080,000	USD	6,113,042	21-Sep-22	(447,901)
USD	1,193,693	AUD	1,630,300	21-Sep-22	67,635
INR	155,887,600	USD	2,023,332	07-Oct-22	(66,744)
CLP	179,050,000	USD	215,790	11-Oct-22	(24,639)
INR	353,097,900	USD	4,580,773	11-Oct-22	(150,602)
INR	114,904,000	USD	1,492,647	12-Oct-22	(51,130)
SEK	9,022,400	EUR	859,473	12-Oct-22	(21,508)
USD	5,721,432	EUR	5,215,250	12-Oct-22	215,032
USD	5,411,839	EUR	4,944,000	25-Oct-22	185,651
CLP	430,349,387	USD	519,244	26-Oct-22	(61,020)
CAD	3,530,283	EUR	2,570,094	03-Nov-22	24,378
INR	242,262,199	USD	3,075,018	14-Nov-22	(45,115)
USD	1,300,282	MXN	26,390,000	06-Dec-22	26,724
CNH	86,271,430	USD	12,925,778	08-Dec-22	(33,888)
INR	112,766,340	USD	1,424,897	15-Dec-22	(18,660)
CLP	430,350,613	USD	469,047	27-Dec-22	(15,826)
USD	569,833	MXN	12,448,000	27-Dec-22	(28,376)
USD	3,102,141	EUR	2,815,000	25-Jan-23	102,765
CLP	297,650,000	USD	352,415	07-Mar-23	(42,153)
USD	1,116,248	EUR	1,005,000	25-Apr-23	38,490
USD	389,995	MXN	8,958,000	23-Oct-23	(16,645)
					(584,901)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	67,706,097	USD	71,426,969	15-Jul-22	(424,749)
PLN	12,796,824	USD	2,904,996	15-Jul-22	(54,478)
USD	4,018,673	EUR	3,837,534	15-Jul-22	(5,683)
USD	144,592	PLN	644,045	15-Jul-22	1,130
					(483,780)
					(1,068,681)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continued)

The above contracts were opened with the below counterparties:	Unrealised profit/(loss) USD
Bank of America	781,984
Barclays	(209,877)
Citibank	102,051
Deutsche Bank	26,065
Goldman Sachs	(424,388)
HSBC	(104,596)
J.P. Morgan	(1,409,048)
Morgan Stanley	95,983
Standard Chartered	26,317
UBS	46,828
	(1,068,681)

Franklin Global Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	6,203,752	USD	6,544,276	15-Jul-22	(38,508)
SGD	282,947	USD	204,013	15-Jul-22	(354)
USD	316,961	EUR	302,899	15-Jul-22	(685)
USD	9,727	SGD	13,527	15-Jul-22	(9)
					(39,556)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	(39,556)
	(39,556)

Franklin Global Managed Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	862,408	USD	916,000	16-Aug-22	(9,041)
USD	38,000	EUR	35,936	16-Aug-22	216
EUR	174,648	USD	188,000	19-Aug-22	(4,166)
EUR	16,419	AUD	25,000	16-Sep-22	31
					(12,960)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Barclays	(4,135)
HSBC	(8,825)
	(12,960)

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	4,140,328	GBP	3,551,000	16-Aug-22	25,245
EUR	6,937,414	USD	7,384,000	16-Aug-22	(87,452)
GBP	122,000	EUR	142,500	16-Aug-22	(1,120)
USD	419,000	EUR	396,354	16-Aug-22	2,268
EUR	2,628,920	USD	2,792,000	17-Aug-22	(27,075)
EUR	485,349	AUD	739,000	16-Sep-22	915
					(87,219)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	6,509	SGD	9,479	15-Jul-22	3

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
EUR	790,043	USD	827,408	15-Jul-22	1,045
SGD	203,770	EUR	139,317	15-Jul-22	544
USD	19,686,643	EUR	18,662,061	15-Jul-22	110,691
					112,283
					25,064

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Barclays	25,040
J.P. Morgan	112,283
Morgan Stanley	(112,259)
	25,064

Franklin Global Real Estate Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	10,898,201	USD	11,497,619	15-Jul-22	(68,863)
USD	1,092,673	EUR	1,043,194	15-Jul-22	(1,307)
					(70,170)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	(70,170)
	(70,170)

Franklin Gold and Precious Metals Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	1,456,421	USD	1,476,742	15-Jul-22	50,181
EUR	24,110,773	USD	25,432,741	15-Jul-22	(148,188)
USD	217,711	CHF	212,513	15-Jul-22	(5,090)
USD	4,202,723	EUR	4,000,799	15-Jul-22	7,153
					(95,944)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	(95,944)
	(95,944)

Franklin Gulf Wealth Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	1,887,321	USD	1,912,958	15-Jul-22	65,722
EUR	130,333,067	USD	137,487,483	15-Jul-22	(809,438)
PLN	38,848,892	USD	8,821,519	15-Jul-22	(167,854)
USD	49,630	CHF	49,206	15-Jul-22	(1,958)
USD	6,451,558	EUR	6,158,313	15-Jul-22	(6,558)
USD	392,460	PLN	1,746,646	15-Jul-22	3,391
					(916,695)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Gulf Wealth Bond Fund (continued)

The above contracts were opened with the below counterparties:	Unrealised profit/(loss) USD
J.P. Morgan	(916,695)
	(916,695)

Franklin High Yield Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	5,058,477	USD	3,566,840	15-Jul-22	(74,769)
EUR	99,685	USD	105,157	15-Jul-22	(619)
SGD	12,007,262	USD	8,657,607	15-Jul-22	(15,053)
USD	178,907	AUD	257,385	15-Jul-22	1,225
USD	5,977	EUR	5,712	15-Jul-22	(13)
USD	470,411	SGD	654,371	15-Jul-22	(591)
					(89,820)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	(89,820)
	(89,820)

Franklin Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	73,517,067	USD	51,791,139	15-Jul-22	(1,039,343)
CNH	92,265,028	USD	13,707,337	15-Jul-22	76,713
EUR	79,730,151	USD	84,101,802	15-Jul-22	(490,164)
SGD	33,065,720	USD	23,841,240	15-Jul-22	(41,290)
USD	2,024,030	AUD	2,907,436	15-Jul-22	16,910
USD	807,579	CNH	5,437,210	15-Jul-22	(4,719)
USD	3,800,530	EUR	3,632,218	15-Jul-22	(8,514)
USD	2,330,420	SGD	3,237,930	15-Jul-22	(169)
USD	283,815	ZAR	4,561,147	15-Jul-22	3,702
ZAR	67,107,987	USD	4,225,024	15-Jul-22	(103,745)
					(1,590,619)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	(1,590,619)
	(1,590,619)

Franklin India Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	10,912,900	USD	11,511,910	15-Jul-22	(67,740)
PLN	31,968,164	USD	7,259,345	15-Jul-22	(138,376)
USD	777,147	EUR	741,348	15-Jul-22	(290)
USD	313,840	PLN	1,402,442	15-Jul-22	1,443
					(204,963)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	(204,963)
	(204,963)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Innovation Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
BRL	10,052,730	USD	2,091,449	05-Jul-22	(171,284)
USD	1,930,005	BRL	10,052,730	05-Jul-22	9,839
CHF	175,692	USD	178,451	15-Jul-22	5,746
CZK	990,065,583	USD	42,042,928	15-Jul-22	(174,352)
EUR	37,750	USD	39,826	15-Jul-22	(238)
USD	24,976	CHF	24,512	15-Jul-22	(723)
USD	5,723,223	CZK	135,601,902	15-Jul-22	(11,203)
USD	5,581	EUR	5,323	15-Jul-22	(1)
BRL	8,822,243	USD	1,674,908	02-Aug-22	(4,606)
USD	76,897	BRL	405,015	02-Aug-22	216
					(346,606)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(346,606)
					(346,606)

Franklin Intelligent Machines Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	36,689	USD	38,709	15-Jul-22	(233)
SGD	52,679	USD	37,986	15-Jul-22	(69)
USD	4,184	EUR	3,992	15-Jul-22	(2)
USD	4,116	SGD	5,721	15-Jul-22	(2)
					(306)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(306)
					(306)

Franklin Japan Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) JPY
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
JPY	17,339,193	USD	129,165	15-Jul-22	(177,251)
USD	2,106,902	JPY	282,447,073	15-Jul-22	3,276,656
					3,099,405
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					3,099,405
					3,099,405

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	37,102	HKD	291,276	05-Jul-22	(20)
USD	14,556,433	CHF	14,170,832	22-Jul-22	(304,200)
USD	44,458,477	EUR	42,539,251	22-Jul-22	(174,153)
USD	4,105,054	GBP	3,357,404	22-Jul-22	16,876
USD	108,528	HKD	851,030	22-Jul-22	6
USD	490,417	EUR	452,000	26-Jul-22	16,042

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
CLP	1,452,080,905	USD	10,386,517	27-Jul-22	(88,708)
CZK	50,714,308	EUR	2,010,000	27-Jul-22	31,119
EUR	3,980,436	CZK	100,717,283	27-Jul-22	(73,737)
EUR	118,341	IDR	1,854,520,000	27-Jul-22	(240)
EUR	1,890,000	PLN	9,016,725	27-Jul-22	(21,534)
EUR	1,775,409	RON	8,863,170	27-Jul-22	(8,165)
EUR	5,237,432	USD	5,500,190	27-Jul-22	(3,110)
HUF	124,179,338	EUR	324,132	27-Jul-22	(13,220)
IDR	47,267,820,000	USD	3,230,000	27-Jul-22	(58,093)
JPY	406,576,027	USD	3,190,000	27-Jul-22	(189,219)
MXN	246,170,899	USD	11,960,000	27-Jul-22	229,108
NOK	18,651,803	EUR	1,810,000	27-Jul-22	(5,278)
PEN	16,841,037	USD	4,440,000	27-Jul-22	(52,578)
PHP	101,974,163	USD	1,870,000	27-Jul-22	(15,982)
PLN	8,718,418	EUR	1,850,000	27-Jul-22	(2,825)
PLN	14,243,776	USD	3,190,000	27-Jul-22	(22,324)
SGD	14,509,864	USD	1,405,000	27-Jul-22	66,237
THB	290,285,490	USD	8,487,280	27-Jul-22	(268,404)
USD	3,710,337	COP	14,239,489,273	27-Jul-22	295,323
USD	7,697,641	EUR	7,219,518	27-Jul-22	120,212
USD	297,420	HUF	103,944,877	27-Jul-22	23,719
USD	3,210,000	IDR	46,814,640,000	27-Jul-22	68,504
USD	7,363,340	INR	373,053,875	27-Jul-22	87,556
USD	3,130,000	JPY	415,754,301	27-Jul-22	61,477
USD	14,102,357	MXN	288,023,960	27-Jul-22	(159,097)
USD	1,870,000	PEN	6,865,376	27-Jul-22	81,435
USD	1,930,000	PHP	101,898,128	27-Jul-22	77,365
USD	3,885,895	PLN	17,375,181	27-Jul-22	21,825
USD	8,520,000	THB	290,891,280	27-Jul-22	283,972
USD	2,286,652	TRY	36,760,044	27-Jul-22	113,875
USD	10,399,284	ZAR	162,464,827	27-Jul-22	437,251
ZAR	116,593,780	USD	7,270,929	27-Jul-22	(121,622)
GBP	184,000	USD	231,906	28-Jul-22	(7,829)
USD	1,720,706	GBP	1,274,000	28-Jul-22	169,218
BRL	312,369	EUR	57,399	02-Aug-22	(1,129)
BRL	28,370,684	USD	5,509,231	02-Aug-22	(137,871)
USD	8,182,748	BRL	41,826,045	02-Aug-22	263,915
KRW	1,289,997,640	USD	1,018,100	09-Aug-22	(23,935)
USD	183,587	EUR	176,000	17-Aug-22	(1,435)
IDR	134,085,828,634	USD	9,235,714	22-Aug-22	(243,114)
USD	9,311,316	IDR	134,085,828,618	22-Aug-22	318,716
CLP	161,856,761	USD	189,570	08-Sep-22	(15,659)
INR	207,492,602	USD	1,871,001	08-Sep-22	(16,054)
USD	1,275,000	BRL	6,724,223	08-Sep-22	15,265
USD	3,146,777	CNY	21,247,036	15-Sep-22	(27,257)
GBP	90,944	USD	111,185	16-Sep-22	(317)
JPY	1,055,117	USD	7,841	16-Sep-22	(23)
USD	1,211,550	DKK	8,606,078	16-Sep-22	(7,812)
USD	381,160	EUR	364,513	16-Sep-22	(2,915)
USD	37,522	GBP	31,067	16-Sep-22	(351)
USD	354,976	HKD	2,779,206	16-Sep-22	9
USD	289,704	JPY	38,715,954	16-Sep-22	2,832
AUD	350,000	USD	244,065	20-Sep-22	(2,315)
CAD	187,000	USD	144,823	20-Sep-22	474
EUR	120,000	USD	127,295	20-Sep-22	(818)
GBP	2,431,000	USD	2,947,240	20-Sep-22	16,592
USD	6,154,458	AUD	8,853,000	20-Sep-22	39,580
USD	6,832,269	CAD	8,841,000	20-Sep-22	(37,115)
USD	8,318,599	EUR	7,940,000	20-Sep-22	(49,941)
USD	1,502,462	GBP	1,243,000	20-Sep-22	(12,982)
USD	581,137	NOK	5,799,000	20-Sep-22	(8,663)
USD	1,535,195	SEK	15,641,000	20-Sep-22	1,037

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
ZAR	46,000	USD	2,838	20-Sep-22	(34)
AUD	740,000	SGD	711,295	21-Sep-22	(1,117)
AUD	3,365,000	USD	2,374,852	21-Sep-22	(50,587)
CAD	3,106,000	USD	2,473,296	21-Sep-22	(59,962)
CHF	1,793,000	USD	1,841,096	21-Sep-22	48,069
EUR	300,000	CNH	2,150,172	21-Sep-22	(4,863)
EUR	4,594,435	USD	4,852,803	21-Sep-22	(10,046)
GBP	2,829,000	USD	3,456,355	21-Sep-22	(7,218)
JPY	114,806,600	EUR	800,000	21-Sep-22	7,787
JPY	240,000,000	KRW	2,319,732,000	21-Sep-22	(11,154)
JPY	654,493,000	USD	4,889,373	21-Sep-22	(37,817)
KRW	590,904,000	JPY	60,000,000	21-Sep-22	11,255
KRW	3,749,667,300	USD	2,950,000	21-Sep-22	(56,281)
MXN	55,538,000	USD	2,770,472	21-Sep-22	(49,879)
NOK	17,458,490	USD	1,777,500	21-Sep-22	(1,806)
NZD	3,051,000	USD	1,917,742	21-Sep-22	(14,016)
PHP	49,199,490	USD	900,000	21-Sep-22	(6,422)
SGD	358,410	AUD	370,000	21-Sep-22	2,548
SGD	825,278	USD	600,000	21-Sep-22	(5,665)
THB	12,918,254	USD	370,000	21-Sep-22	(3,214)
USD	2,142,090	AUD	3,000,000	21-Sep-22	69,937
USD	1,019,281	CAD	1,305,000	21-Sep-22	5,306
USD	9,361,913	CHF	9,065,000	21-Sep-22	(189,279)
USD	34,797,006	EUR	32,646,944	21-Sep-22	385,543
USD	18,547,105	GBP	14,968,915	21-Sep-22	296,900
USD	1,050,000	INR	82,655,850	21-Sep-22	9,992
USD	12,479,783	JPY	1,676,732,000	21-Sep-22	50,681
USD	700,000	KRW	901,262,600	21-Sep-22	4,471
USD	60,827	MXN	1,236,000	21-Sep-22	280
USD	1,275,000	NOK	12,562,611	21-Sep-22	(2,737)
USD	5,376,080	NZD	8,443,000	21-Sep-22	107,918
USD	900,000	PHP	48,161,250	21-Sep-22	25,279
USD	1,500,000	TWD	44,044,110	21-Sep-22	13,649
USD	914,529	AUD	1,318,000	28-Sep-22	4,115
USD	1,085,231	CAD	1,397,000	28-Sep-22	(219)
USD	5,762,586	EUR	5,401,000	28-Sep-22	66,792
USD	1,773,652	HKD	13,881,000	28-Sep-22	325
EUR	4,695,000	USD	4,938,469	29-Sep-22	13,149
USD	4,160,149	CAD	5,362,000	29-Sep-22	(6,051)
EUR	1,116,000	SGD	1,648,927	14-Nov-22	(6,958)
SGD	1,648,692	EUR	1,116,000	14-Nov-22	6,789
PHP	50,132,500	USD	920,000	15-Nov-22	(10,425)
USD	920,000	PHP	50,153,760	15-Nov-22	10,039
IDR	8,338,400,000	USD	560,000	16-Nov-22	(1,744)
USD	560,000	IDR	8,341,580,800	16-Nov-22	1,531
IDR	136,329,771,498	USD	9,329,691	22-Feb-23	(218,364)
USD	9,235,714	IDR	136,329,771,492	22-Feb-23	124,386
USD	3,473,036	EUR	3,090,000	31-Mar-23	164,759
INR	96,784,650	USD	1,202,273	22-May-23	(7,855)
USD	1,500,000	INR	120,817,500	22-May-23	8,992
AUD	5,912,433	USD	4,252,566	31-May-23	(170,694)
USD	4,250,624	AUD	5,912,433	31-May-23	168,752
USD	4,578,845	EUR	3,910,000	31-Mar-25	259,966
					1,614,299
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
BRL	14,180,630	USD	2,971,975	05-Jul-22	(263,184)
USD	2,720,223	BRL	14,180,630	05-Jul-22	11,432
CAD	19,812,494	USD	15,485,712	15-Jul-22	(93,371)
CHF	64,922,280	USD	65,805,129	15-Jul-22	2,245,899
CZK	149,067,496	USD	6,329,160	15-Jul-22	(25,044)
EUR	842,326,924	USD	888,550,248	15-Jul-22	(5,202,146)
GBP	51,278,343	USD	63,297,762	15-Jul-22	(867,005)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
HUF	461,476,289	USD	1,217,209	15-Jul-22	378
JPY	13,127,865	USD	97,928	15-Jul-22	(1,111)
NOK	833,666	USD	86,210	15-Jul-22	(1,557)
PLN	28,915,886	USD	6,561,839	15-Jul-22	(119,394)
SEK	1,140,749	USD	114,095	15-Jul-22	(2,542)
SGD	1,551,752	USD	1,118,859	15-Jul-22	(1,927)
USD	4,928	CAD	6,322	15-Jul-22	17
USD	339,344	CHF	328,223	15-Jul-22	(4,696)
USD	15,864	CZK	373,708	15-Jul-22	61
USD	41,285,895	EUR	39,326,666	15-Jul-22	44,026
USD	921,901	GBP	755,892	15-Jul-22	1,611
USD	41,562	HUF	15,868,763	15-Jul-22	(307)
USD	309,510	PLN	1,369,995	15-Jul-22	4,276
USD	11	SEK	113	15-Jul-22	–
USD	34,793	SGD	48,256	15-Jul-22	59
BRL	13,495,346	USD	2,562,099	02-Aug-22	(7,054)
					(4,281,579)
					(2,667,280)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Bank of America	16,043
Barclays	(54,160)
HSBC	(1,435)
J.P. Morgan	(3,022,443)
Morgan Stanley	394,715
	(2,667,280)

Franklin MENA Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	8,209,852	USD	8,660,261	15-Jul-22	(50,729)
USD	1,066,960	EUR	1,013,949	15-Jul-22	3,649
					(47,080)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	(47,080)
	(47,080)

Franklin Mutual European Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CNH	1,016,210	EUR	143,060	15-Jul-22	1,710
CZK	408,991,330	EUR	16,462,150	15-Jul-22	30,643
EUR	9,742	CNH	68,742	15-Jul-22	(51)
EUR	1,284,653	CZK	31,950,979	15-Jul-22	(3,787)
EUR	1,579,983	USD	1,658,753	15-Jul-22	(1,768)
USD	20,321,275	EUR	19,263,588	15-Jul-22	114,335
					141,082

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	141,082
	141,082

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Mutual Global Discovery Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	7,598,449	GBP	6,496,874	15-Jul-22	59,445
EUR	40,449,522	USD	42,674,759	15-Jul-22	(256,042)
GBP	1,046,245	EUR	1,219,078	15-Jul-22	(4,788)
USD	3,002,189	EUR	2,867,083	15-Jul-22	(4,472)
					(205,857)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(205,857)
					(205,857)

Franklin Mutual U.S. Value Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	3,722,706	USD	3,927,558	15-Jul-22	(23,619)
USD	376,820	EUR	359,541	15-Jul-22	(226)
					(23,845)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(23,845)
					(23,845)

Franklin Natural Resources Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	5,496,947	USD	5,798,651	15-Jul-22	(34,097)
PLN	331,054,878	USD	75,134,642	15-Jul-22	(1,391,532)
USD	1,258,326	EUR	1,196,276	15-Jul-22	3,813
USD	18,746,874	PLN	83,729,123	15-Jul-22	96,051
					(1,325,765)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(1,325,765)
					(1,325,765)

Franklin NextStep Balanced Growth Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CNH	990,222	USD	147,048	15-Jul-22	888
SGD	2,288,035	USD	1,649,741	15-Jul-22	(2,866)
USD	6,963	CNH	46,933	15-Jul-22	(49)
USD	79,841	SGD	111,068	15-Jul-22	(103)
					(2,130)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(2,130)
					(2,130)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin NextStep Conservative Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	3,467,797	USD	3,658,145	15-Jul-22	(21,525)
GBP	2,232,278	USD	2,755,514	15-Jul-22	(38,069)
PLN	44,147,353	USD	10,025,164	15-Jul-22	(191,256)
USD	118,003	EUR	112,503	15-Jul-22	23
USD	82,623	GBP	67,393	15-Jul-22	582
USD	168,839	PLN	756,733	15-Jul-22	275
					(249,970)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(249,970)
					(249,970)

Franklin NextStep Dynamic Growth Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CNH	349,967	USD	51,970	15-Jul-22	313
SGD	782,671	USD	564,329	15-Jul-22	(981)
USD	1,767	CNH	11,893	15-Jul-22	(10)
USD	19,889	SGD	27,667	15-Jul-22	(25)
					(703)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(703)
					(703)

Franklin NextStep Growth Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	56,981	USD	60,118	15-Jul-22	(363)
GBP	1,366,867	USD	1,686,976	15-Jul-22	(23,032)
PLN	7,555,204	USD	1,715,239	15-Jul-22	(32,302)
USD	4,745	EUR	4,525	15-Jul-22	(1)
USD	131,466	GBP	107,826	15-Jul-22	205
USD	143,255	PLN	639,733	15-Jul-22	753
					(54,740)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(54,740)
					(54,740)

Franklin NextStep Moderate Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	2,557,965	USD	2,698,371	15-Jul-22	(15,878)
GBP	2,079,382	USD	2,566,776	15-Jul-22	(35,458)
PLN	82,441,835	USD	18,721,047	15-Jul-22	(356,969)
USD	119,443	EUR	113,868	15-Jul-22	32
USD	122,828	GBP	100,955	15-Jul-22	(69)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin NextStep Moderate Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	978,374	PLN	4,367,357	15-Jul-22	5,537
					(402,805)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(402,805)
					(402,805)

Franklin NextStep Stable Growth Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
SGD	599,531	USD	432,280	15-Jul-22	(752)
USD	13,538	SGD	18,828	15-Jul-22	(13)
					(765)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(765)
					(765)

Franklin Strategic Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
EUR	2,835,000	USD	3,036,374	18-Jul-22	(62,753)
USD	9,373,700	EUR	8,577,073	18-Jul-22	377,240
KRW	1,700,000,000	USD	1,371,975	26-Jul-22	(52,571)
USD	1,339,004	KRW	1,700,000,000	26-Jul-22	19,600
USD	809,990	IDR	12,000,000,000	22-Aug-22	8,630
USD	2,953,367	COP	11,900,000,000	01-Sep-22	117,275
USD	1,761,315	CHF	1,700,000	12-Sep-22	(28,886)
					378,535
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	2,587,481	USD	1,824,477	15-Jul-22	(38,236)
EUR	95,798,210	USD	101,056,372	15-Jul-22	(594,437)
PLN	5,825,311	USD	1,322,837	15-Jul-22	(25,238)
SGD	93,987	USD	67,768	15-Jul-22	(118)
USD	52,619	AUD	75,686	15-Jul-22	370
USD	7,249,737	EUR	6,895,334	15-Jul-22	18,721
USD	54,079	PLN	242,000	15-Jul-22	173
USD	2,281	SGD	3,174	15-Jul-22	(4)
					(638,769)
					(260,234)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(260,234)
					(260,234)

Franklin Systematic Style Premia Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
AUD	509,264	USD	363,274	21-Sep-22	(11,523)
CAD	234,947	USD	184,757	21-Sep-22	(2,213)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin Systematic Style Premia Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
CHF	88,120	USD	90,624	21-Sep-22	2,237
CZK	6,759,899	USD	286,537	21-Sep-22	(3,290)
GBP	58,026	USD	72,474	21-Sep-22	(1,740)
MXN	4,654,441	USD	231,900	21-Sep-22	(3,895)
USD	137,704	BRL	693,877	21-Sep-22	8,161
USD	266,159	EUR	249,376	21-Sep-22	3,313
USD	237,239	HUF	90,071,091	21-Sep-22	2,341
USD	338,698	ILS	1,134,420	21-Sep-22	11,987
USD	83,392	JPY	11,094,800	21-Sep-22	1,165
USD	275,454	KRW	349,350,507	21-Sep-22	3,880
USD	133,953	NZD	208,953	21-Sep-22	3,584
USD	165,650	SEK	1,636,717	21-Sep-22	5,112
ZAR	5,750,945	USD	367,208	21-Sep-22	(16,542)
					2,577

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Morgan Stanley	2,577
	2,577

Franklin Technology Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	10,050,946	USD	10,209,501	15-Jul-22	327,981
CNH	164,571,319	USD	24,455,698	15-Jul-22	130,642
EUR	115,302,876	USD	121,601,513	15-Jul-22	(685,371)
PLN	72,075,010	USD	16,340,238	15-Jul-22	(285,392)
SGD	187,602,940	USD	135,265,103	15-Jul-22	(232,786)
USD	2,799,060	CHF	2,754,947	15-Jul-22	(89,245)
USD	5,482,891	CNH	36,920,919	15-Jul-22	(32,957)
USD	26,467,100	EUR	25,219,293	15-Jul-22	20,061
USD	3,549,181	PLN	15,856,163	15-Jul-22	17,191
USD	26,776,150	SGD	37,201,625	15-Jul-22	(732)
					(830,608)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	(830,608)
	(830,608)

Franklin U.S. Government Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	14,629,969	USD	15,431,145	15-Jul-22	(88,949)
JPY	23,889,583	USD	178,174	15-Jul-22	(2,015)
USD	804,196	EUR	767,853	15-Jul-22	(1,038)
USD	4,738	JPY	637,151	15-Jul-22	40
					(91,962)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	(91,962)
	(91,962)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Franklin U.S. Low Duration Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
AUD	450,000	USD	328,064	21-Jul-22	(17,401)
KRW	260,000,000	USD	219,128	21-Jul-22	(17,352)
USD	338,592	AUD	450,000	21-Jul-22	27,929
USD	204,773	KRW	260,000,000	21-Jul-22	2,997
USD	6,971,118	EUR	6,320,000	16-Sep-22	312,175
USD	12,993,761	EUR	12,107,334	06-Dec-22	146,478
USD	2,866,614	JPY	377,475,774	03-Jul-23	(21,814)
					433,012
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	17,426,932	USD	18,381,482	15-Jul-22	(106,158)
USD	5,308,841	EUR	5,026,536	15-Jul-22	37,598
					(68,560)
					364,452

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	364,452
	364,452

Franklin U.S. Opportunities Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	4,042,211	USD	4,105,919	15-Jul-22	131,963
CNH	63,447,836	USD	9,426,306	15-Jul-22	52,564
EUR	285,543,402	USD	301,236,666	15-Jul-22	(1,792,213)
NOK	10,158,324	USD	1,048,625	15-Jul-22	(17,020)
PLN	335,681,742	USD	76,150,818	15-Jul-22	(1,377,066)
SEK	40,530,645	USD	4,050,217	15-Jul-22	(86,855)
SGD	311,941,562	USD	224,912,478	15-Jul-22	(384,059)
USD	643,258	CHF	631,377	15-Jul-22	(18,683)
USD	1,374,770	CNH	9,262,757	15-Jul-22	(9,051)
USD	46,632,982	EUR	44,450,517	15-Jul-22	18,490
USD	146,292	NOK	1,438,741	15-Jul-22	184
USD	11,993,704	PLN	53,459,082	15-Jul-22	85,590
USD	1,669,059	SEK	16,924,193	15-Jul-22	14,097
USD	31,140,291	SGD	43,281,860	15-Jul-22	(13,004)
					(3,395,063)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	(3,395,063)
	(3,395,063)

Templeton Asian Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
VND	135,000,000,000	USD	5,822,730	11-Jul-22	(20,430)
KRW	10,750,000,000	USD	8,817,129	21-Jul-22	(474,473)
VND	134,000,000,000	USD	5,823,555	21-Jul-22	(64,905)
JPY	755,000,000	USD	6,650,084	25-Jul-22	(1,079,349)
SGD	22,250,000	USD	16,324,584	25-Jul-22	(309,215)
USD	6,657,156	JPY	755,000,000	25-Jul-22	1,086,421
THB	189,000,000	USD	5,751,236	27-Jul-22	(391,598)
SGD	5,820,000	USD	4,196,349	23-Aug-22	(6,440)
SGD	9,835,000	USD	7,331,346	02-Sep-22	(250,432)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Asian Bond Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
THB	101,000,000	USD	2,945,465	07-Sep-22	(76,858)
SGD	5,520,000	USD	4,051,921	21-Oct-22	(74,305)
THB	210,600,000	USD	6,144,420	03-Nov-22	(147,444)
KRW	2,257,100,000	USD	1,791,207	14-Dec-22	(30,856)
					(1,839,884)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	1,584,600	USD	1,117,338	15-Jul-22	(23,423)
CHF	9,958,726	USD	10,094,023	15-Jul-22	346,774
EUR	12,433,843	USD	13,116,339	15-Jul-22	(77,182)
SGD	1,213,181	USD	874,739	15-Jul-22	(1,520)
USD	22,905	AUD	32,735	15-Jul-22	307
USD	211,721	CHF	207,875	15-Jul-22	(6,216)
USD	288,068	EUR	274,715	15-Jul-22	(22)
USD	21,569	SGD	29,943	15-Jul-22	16
					238,734
					(1,601,150)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Citibank	(647,633)
Deutsche Bank	(526,289)
HSBC	(147,444)
J.P. Morgan	(199,039)
Morgan Stanley	(80,745)
	(1,601,150)

Templeton Asian Growth Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	6,666,877	USD	6,765,167	15-Jul-22	224,433
CNH	11,155,199	USD	1,657,039	15-Jul-22	9,506
CNY	1,549,907	EUR	219,312	15-Jul-22	1,404
CZK	158,205,594	USD	6,718,282	15-Jul-22	(27,974)
EUR	2,898,329	CNY	20,556,799	15-Jul-22	(29,592)
EUR	10,259,756	HKD	84,876,174	15-Jul-22	(61,410)
EUR	5,329,622	INR	440,518,167	15-Jul-22	16,462
EUR	4,503,563	KRW	6,085,823,985	15-Jul-22	270
EUR	3,599,591	TWD	112,242,447	15-Jul-22	(2,964)
EUR	62,815,291	USD	66,265,673	15-Jul-22	(392,358)
HKD	6,881,054	EUR	837,168	15-Jul-22	(676)
INR	16,592,158	EUR	201,449	15-Jul-22	(1,363)
KRW	797,425,500	EUR	587,833	15-Jul-22	2,343
PLN	40,005,381	USD	9,080,988	15-Jul-22	(169,712)
SGD	952,030	USD	686,468	15-Jul-22	(1,219)
TWD	11,774,452	EUR	377,815	15-Jul-22	90
USD	432,279	CHF	428,148	15-Jul-22	(16,595)
USD	132,928	CNH	894,633	15-Jul-22	(726)
USD	366,218	CZK	8,699,100	15-Jul-22	(1,656)
USD	5,064,064	EUR	4,832,580	15-Jul-22	(3,778)
USD	579,371	PLN	2,588,704	15-Jul-22	2,732
USD	42,292	SGD	58,801	15-Jul-22	(32)
					(452,815)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	(452,815)
	(452,815)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Asian Smaller Companies Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	1,081,164	USD	1,140,509	15-Jul-22	(6,711)
USD	46,557	EUR	44,522	15-Jul-22	(132)
					(6,843)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(6,843)
					(6,843)

Templeton BRIC Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	4,120,980	USD	4,347,633	15-Jul-22	(26,032)
USD	327,405	EUR	312,689	15-Jul-22	(507)
					(26,539)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(26,539)
					(26,539)

Templeton Emerging Markets Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
PEN	384,864,900	USD	99,731,770	05-Jul-22	788,328
USD	101,762,269	PEN	384,864,900	05-Jul-22	1,242,170
INR	6,600,000,000	USD	86,546,027	07-Jul-22	(2,989,340)
USD	83,523,159	INR	6,600,000,000	07-Jul-22	(33,528)
INR	2,529,041,400	USD	33,011,035	11-Jul-22	(1,005,697)
CNH	377,923,320	USD	58,640,038	12-Jul-22	(2,177,389)
INR	4,995,484,000	USD	65,152,255	12-Jul-22	(1,939,990)
USD	50,612,306	CNH	338,900,000	12-Jul-22	(20,166)
CNH	595,790,870	USD	92,676,726	18-Jul-22	(3,671,456)
INR	2,151,330,900	USD	28,251,227	27-Jul-22	(1,068,700)
PEN	82,115,100	USD	22,350,327	27-Jul-22	(944,661)
CLP	28,516,772,630	USD	33,080,184	29-Jul-22	(2,157,223)
COP	213,555,750,000	USD	53,025,053	03-Aug-22	(1,881,570)
CLP	9,158,780,545	USD	10,968,361	08-Aug-22	(1,058,011)
CNH	789,070,450	USD	117,060,609	11-Aug-22	787,872
CLP	44,598,283,294	USD	50,938,612	16-Aug-22	(2,769,523)
CLP	19,305,026,087	USD	22,266,466	19-Aug-22	(1,430,185)
RUB	6,074,803,630	USD	72,229,545	24-Aug-22	28,551,685
USD	40,321,737	RUB	6,074,803,630	24-Aug-22	(60,459,493)
CLP	16,634,300,000	USD	20,029,259	02-Sep-22	(2,133,583)
CLP	31,348,750,622	USD	36,787,050	06-Sep-22	(3,088,521)
RUB	3,097,082,600	USD	38,564,097	15-Sep-22	10,818,226
USD	21,637,221	RUB	3,097,082,600	15-Sep-22	(27,745,101)
AUD	4,444,000	USD	3,286,294	21-Sep-22	(216,798)
CLP	29,110,014,113	USD	34,831,033	21-Sep-22	(3,634,501)
CNH	1,013,936,460	USD	150,985,666	21-Sep-22	419,875
INR	9,950,000,000	USD	125,547,398	21-Sep-22	(481,042)
USD	3,253,861	AUD	4,444,000	21-Sep-22	184,366
INR	2,157,421,500	USD	28,002,096	07-Oct-22	(923,712)
CLP	2,559,840,000	USD	3,085,111	11-Oct-22	(352,264)
INR	4,886,735,100	USD	63,396,081	11-Oct-22	(2,084,263)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Emerging Markets Bond Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
INR	2,526,660,800	USD	32,822,302	12-Oct-22	(1,124,311)
CLP	59,667,184,631	USD	71,953,415	26-Oct-22	(8,421,468)
INR	1,568,019,300	USD	20,079,643	10-Nov-22	(461,524)
INR	4,296,329,671	USD	54,533,023	14-Nov-22	(800,074)
CNH	484,144,520	USD	72,505,302	08-Dec-22	(157,618)
INR	3,363,631,350	USD	42,502,292	15-Dec-22	(556,608)
CLP	18,500,026,148	USD	20,163,516	27-Dec-22	(680,343)
PEN	384,864,900	USD	100,107,920	03-Jan-23	(1,228,219)
CLP	974,740,000	USD	1,154,085	07-Mar-23	(138,042)
					(95,042,402)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	147,651,743	USD	104,113,231	15-Jul-22	(2,183,279)
CHF	1,502,618	USD	1,523,054	15-Jul-22	52,300
CZK	157,164,166	USD	6,672,802	15-Jul-22	(26,536)
EUR	22,872,897	USD	24,128,299	15-Jul-22	(141,885)
GBP	8,163,422	USD	10,076,767	15-Jul-22	(139,089)
NOK	3,508,129	USD	362,780	15-Jul-22	(6,520)
PLN	29,231,147	USD	6,637,929	15-Jul-22	(126,635)
SEK	4,423,785	USD	442,454	15-Jul-22	(9,867)
SGD	17,581,540	USD	12,676,811	15-Jul-22	(22,020)
USD	11,069,944	AUD	15,909,141	15-Jul-22	87,220
USD	131,876	CHF	128,523	15-Jul-22	(2,869)
USD	597,613	CZK	14,121,338	15-Jul-22	440
USD	2,422,911	EUR	2,304,847	15-Jul-22	5,859
USD	1,023,916	GBP	837,167	15-Jul-22	4,799
USD	31,719	NOK	313,152	15-Jul-22	(82)
USD	640,614	PLN	2,858,437	15-Jul-22	3,892
USD	44,543	SEK	451,710	15-Jul-22	372
USD	1,261,745	SGD	1,752,616	15-Jul-22	252
USD	1,043,790	ZAR	16,763,404	15-Jul-22	14,303
ZAR	149,920,280	USD	9,443,718	15-Jul-22	(236,715)
					(2,726,060)
					(97,768,462)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Banco Santander SA	(1,198,699)
Bank of America	78,051
Citibank	(4,454,497)
Deutsche Bank	(20,020,467)
Goldman Sachs	(17,786,756)
HSBC	(7,173,226)
J.P. Morgan	(25,120,933)
Morgan Stanley	(21,681,617)
Standard Chartered	(410,318)
	(97,768,462)

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
PEN	5,131,200	USD	1,329,671	05-Jul-22	10,510
USD	1,356,742	PEN	5,131,200	05-Jul-22	16,561
INR	110,000,000	USD	1,434,645	12-Jul-22	(42,718)
PEN	1,088,800	USD	296,353	27-Jul-22	(12,526)
CLP	601,501,620	USD	697,757	29-Jul-22	(45,502)
COP	11,252,000,000	USD	2,793,827	03-Aug-22	(99,138)
CLP	478,678,986	USD	571,576	08-Aug-22	(53,617)
CLP	20,180,000	USD	23,049	16-Aug-22	(1,253)
CLP	1,658,957,073	USD	1,913,445	19-Aug-22	(122,901)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
RUB	89,863,500	USD	1,060,848	24-Aug-22	429,991
USD	608,990	RUB	89,863,500	24-Aug-22	(881,849)
CLP	377,630,000	USD	454,702	02-Sep-22	(48,436)
COP	9,420,000,000	USD	2,454,947	02-Sep-22	(210,283)
CLP	377,634,308	USD	448,843	06-Sep-22	(42,903)
KRW	2,120,000,000	USD	1,684,411	06-Sep-22	(37,214)
KRW	2,140,000,000	USD	1,726,572	07-Sep-22	(63,779)
RUB	33,963,600	USD	422,906	15-Sep-22	118,636
USD	237,046	RUB	33,963,600	15-Sep-22	(304,496)
CLP	660,864,731	USD	790,745	21-Sep-22	(82,512)
CNH	5,512,680	USD	819,851	21-Sep-22	3,327
CLP	165,910,000	USD	199,954	11-Oct-22	(22,831)
INR	227,600,000	USD	2,928,273	12-Oct-22	(72,938)
CNH	15,130,870	USD	2,266,700	08-Dec-22	(5,632)
CNH	3,270,270	USD	489,188	09-Dec-22	(493)
KRW	1,800,000,000	USD	1,428,458	14-Dec-22	(24,607)
PEN	5,131,200	USD	1,334,686	03-Jan-23	(16,375)
CLP	21,690,000	USD	25,681	07-Mar-23	(3,072)
					(1,616,050)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	17,371,227	USD	18,324,674	15-Jul-22	(107,769)
SGD	97,452	USD	70,266	15-Jul-22	(122)
USD	1,299,008	EUR	1,240,018	15-Jul-22	(1,377)
USD	4,508	SGD	6,272	15-Jul-22	(7)
					(109,275)
					(1,725,325)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Bank of America	1,477
Citibank	(127,211)
Deutsche Bank	(185,860)
Goldman Sachs	(665,299)
HSBC	(42,718)
J.P. Morgan	(278,639)
Morgan Stanley	(427,075)
	(1,725,325)

Templeton Emerging Markets Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	11,298,882	USD	11,918,388	15-Jul-22	(69,444)
USD	715,089	EUR	683,831	15-Jul-22	(2,033)
					(71,477)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	(71,477)
	(71,477)

Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
PEN	1,224,000	USD	317,181	05-Jul-22	2,507
USD	323,638	PEN	1,224,000	05-Jul-22	3,951
INR	4,683,700	USD	61,135	11-Jul-22	(1,863)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
CNH	1,095,430	USD	169,971	12-Jul-22	(6,311)
CNH	1,746,090	USD	272,360	18-Jul-22	(11,512)
INR	3,984,200	USD	52,320	27-Jul-22	(1,979)
PEN	266,000	USD	72,401	27-Jul-22	(3,060)
CLP	113,735,750	USD	131,936	29-Jul-22	(8,604)
COP	414,570,000	USD	102,936	03-Aug-22	(3,653)
CLP	59,291,693	USD	70,814	08-Aug-22	(6,656)
CNH	1,650,550	USD	244,863	11-Aug-22	1,648
CLP	2,750,000	USD	3,141	16-Aug-22	(171)
CLP	41,511,280	USD	47,879	19-Aug-22	(3,075)
CNH	824,080	USD	128,880	22-Aug-22	(5,810)
RUB	19,169,300	USD	226,296	24-Aug-22	91,724
USD	128,827	RUB	19,169,300	24-Aug-22	(189,193)
CLP	56,940,000	USD	68,561	02-Sep-22	(7,303)
COP	1,100,000,000	USD	286,671	02-Sep-22	(24,555)
CLP	56,939,562	USD	67,676	06-Sep-22	(6,469)
RUB	6,150,600	USD	76,586	15-Sep-22	21,484
USD	42,930	RUB	6,150,600	15-Sep-22	(55,140)
CLP	99,643,671	USD	119,227	21-Sep-22	(12,441)
CNH	1,937,930	USD	288,528	21-Sep-22	852
INR	35,800,000	USD	454,372	21-Sep-22	(4,385)
INR	3,995,500	USD	51,859	07-Oct-22	(1,711)
CLP	20,260,000	USD	24,417	11-Oct-22	(2,788)
INR	9,050,100	USD	117,408	11-Oct-22	(3,860)
INR	4,679,400	USD	60,787	12-Oct-22	(2,082)
CLP	39,999,943	USD	48,262	26-Oct-22	(5,672)
INR	2,903,900	USD	37,187	10-Nov-22	(855)
INR	4,696,790	USD	59,616	14-Nov-22	(875)
CNH	2,042,330	USD	305,954	08-Dec-22	(760)
CNH	441,410	USD	66,029	09-Dec-22	(66)
CLP	40,000,057	USD	43,597	27-Dec-22	(1,471)
PEN	1,224,000	USD	318,377	03-Jan-23	(3,906)
CLP	2,950,000	USD	3,493	07-Mar-23	(418)
					(254,478)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	348,226	USD	367,340	15-Jul-22	(2,162)
GBP	93,780	USD	115,762	15-Jul-22	(1,599)
NOK	699,039	USD	72,288	15-Jul-22	(1,299)
SEK	1,249,324	USD	124,954	15-Jul-22	(2,787)
USD	19,469	EUR	18,534	15-Jul-22	31
USD	6,023	GBP	4,932	15-Jul-22	20
USD	3,762	NOK	37,071	15-Jul-22	(3)
USD	6,552	SEK	66,313	15-Jul-22	68
					(7,731)
					(262,209)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Bank of America	199
Citibank	(8,733)
Deutsche Bank	(33,656)
Goldman Sachs	(71,416)
HSBC	(13,847)
J.P. Morgan	(55,885)
Morgan Stanley	(74,486)
Standard Chartered	(4,385)
	(262,209)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	336,453	USD	354,931	15-Jul-22	(2,098)
USD	32,945	EUR	31,391	15-Jul-22	26
					(2,072)
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					(2,072)
					(2,072)

Templeton Emerging Markets Sustainability Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	84,391	USD	85,538	15-Jul-22	2,939
EUR	232,852	USD	245,633	15-Jul-22	(1,446)
GBP	71,709	USD	88,517	15-Jul-22	(1,223)
USD	5,276	CHF	5,237	15-Jul-22	(215)
USD	15,117	EUR	14,456	15-Jul-22	(42)
USD	5,397	GBP	4,436	15-Jul-22	(3)
					10
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					10
					10

Templeton Euroland Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	137,848	USD	145,016	15-Jul-22	(438)
USD	598,963	EUR	567,802	15-Jul-22	3,357
					2,919
The above contracts were opened with the below counterparties:					
J.P. Morgan					2,919
					2,919

Templeton European Dividend Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CHF	95,095	EUR	91,373	15-Jul-22	3,697
EUR	5,889	CHF	6,136	15-Jul-22	(245)
EUR	208,396	PLN	974,423	15-Jul-22	1,418
EUR	5,763	SGD	8,405	15-Jul-22	(6)
EUR	15,994	USD	16,794	15-Jul-22	(21)
PLN	14,451,155	EUR	3,110,931	15-Jul-22	(41,344)
SGD	123,817	EUR	84,635	15-Jul-22	348
USD	209,344	EUR	198,450	15-Jul-22	1,176
					(34,977)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton European Dividend Fund (continued)

The above contracts were opened with the below counterparties:	Unrealised profit/(loss) EUR
J.P. Morgan	(34,977)
	(34,977)

Templeton European Opportunities Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	1,695	NOK	17,491	15-Jul-22	2
EUR	82,079	SGD	119,419	15-Jul-22	114
EUR	232,080	USD	243,148	15-Jul-22	219
NOK	564,483	EUR	55,339	15-Jul-22	(675)
SGD	1,913,049	EUR	1,307,664	15-Jul-22	5,383
USD	3,390,955	EUR	3,214,510	15-Jul-22	19,030
					24,073

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	24,073
	24,073

Templeton European Small-Mid Cap Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	25,251	USD	26,404	15-Jul-22	73
USD	505,390	EUR	479,093	15-Jul-22	2,835
					2,908

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	2,908
	2,908

Templeton Frontier Markets Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	36,493,023	USD	38,496,027	15-Jul-22	(226,421)
PLN	9,625,068	USD	2,185,697	15-Jul-22	(41,695)
USD	4,033,983	EUR	3,837,632	15-Jul-22	9,525
USD	290,547	PLN	1,293,485	15-Jul-22	2,420
					(256,171)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	(256,171)
	(256,171)

Templeton Global Balanced Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
USD	3,877,948	MXN	78,098,000	31-Aug-22	37,147
					37,147

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Global Balanced Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	10,278,106	USD	10,842,171	15-Jul-22	(63,698)
GBP	1,963,345	USD	2,423,532	15-Jul-22	(33,470)
USD	723,876	EUR	690,859	15-Jul-22	(616)
USD	147,848	GBP	121,032	15-Jul-22	510
					(97,274)
					(60,127)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Citibank	37,147
J.P. Morgan	(97,274)
	(60,127)

Templeton Global Bond (Euro) Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
BRL	19,000,000	EUR	3,434,563	05-Jul-22	28,489
EUR	3,494,253	BRL	19,000,000	05-Jul-22	31,201
COP	33,944,000,000	EUR	7,861,303	11-Jul-22	(72,753)
EUR	7,324,466	COP	33,944,000,000	11-Jul-22	(464,084)
EUR	6,651,808	COP	28,950,000,000	01-Aug-22	45,625
EUR	538,816	KRW	738,700,000	22-Aug-22	(6,719)
KRW	334,100,000	EUR	245,646	22-Aug-22	1,089
EUR	2,014,625	MXN	43,727,848	31-Aug-22	(28,836)
EUR	2,986,733	IDR	48,919,000,000	06-Sep-22	(113,884)
IDR	2,832,600,000	EUR	179,825	06-Sep-22	(287)
EUR	5,502,963	KRW	7,400,000,000	08-Sep-22	42,407
EUR	7,419,000	IDR	118,800,450,600	19-Sep-22	(97,974)
IDR	50,476,000,000	EUR	3,148,846	19-Sep-22	44,970
EUR	3,027,103	USD	3,360,000	21-Sep-22	(160,707)
EUR	4,731,715	KRW	6,411,000,000	06-Oct-22	6,473
EUR	4,922,803	INR	414,500,000	14-Nov-22	27,590
EUR	12,632,890	USD	13,954,000	20-Apr-23	(383,426)
BRL	7,760,000	EUR	1,275,697	04-May-23	3,084
EUR	1,316,705	BRL	7,760,000	04-May-23	37,923
					(1,059,819)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Citibank	(680,755)
Deutsche Bank	(436,430)
HSBC	(5,630)
J.P. Morgan	21,989
Morgan Stanley	41,007
	(1,059,819)

Templeton Global Bond Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
INR	1,404,808,200	USD	18,336,660	11-Jul-22	(558,635)
CNH	440,187,610	USD	68,301,206	12-Jul-22	(2,536,122)
CNH	476,620,200	USD	74,139,437	18-Jul-22	(2,937,088)
EUR	85,678,000	USD	90,063,239	25-Jul-22	(153,220)
USD	118,198,386	EUR	103,465,348	25-Jul-22	9,622,423
INR	1,195,001,100	USD	15,692,726	27-Jul-22	(593,632)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Global Bond Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
CLP	12,209,380,540	USD	14,163,193	29-Jul-22	(923,609)
USD	36,587,361	EUR	33,763,391	29-Jul-22	1,146,634
CAD	281,618,961	EUR	194,564,052	02-Aug-22	14,481,691
CLP	15,522,100,000	USD	18,597,137	02-Aug-22	(1,778,631)
KRW	74,739,700,000	USD	59,045,426	02-Aug-22	(1,032,321)
CAD	38,362,440	EUR	26,558,143	03-Aug-22	1,913,605
USD	46,084,982	EUR	40,334,140	03-Aug-22	3,732,725
USD	128,403,192	EUR	112,624,500	04-Aug-22	10,134,088
AUD	6,167,000	USD	4,557,043	08-Aug-22	(299,069)
CLP	27,909,825,240	USD	33,625,592	08-Aug-22	(3,425,486)
USD	4,413,845	AUD	6,167,000	08-Aug-22	155,871
USD	137,126,637	EUR	126,529,924	11-Aug-22	4,180,934
USD	38,393,347	EUR	33,443,682	15-Aug-22	3,242,667
CLP	6,028,350,000	USD	6,885,372	16-Aug-22	(374,356)
CLP	10,594,340,505	USD	12,219,539	19-Aug-22	(784,866)
USD	20,152,881	MXN	422,053,000	31-Aug-22	(603,368)
CLP	10,081,990,000	USD	12,139,663	02-Sep-22	(1,293,157)
CLP	10,081,986,838	USD	11,983,107	06-Sep-22	(1,145,414)
KRW	30,918,500,000	USD	24,565,787	06-Sep-22	(542,731)
KRW	96,230,000,000	USD	77,639,284	07-Sep-22	(2,867,996)
AUD	29,580,200	USD	21,874,262	21-Sep-22	(1,443,055)
CLP	17,643,474,128	USD	21,110,963	21-Sep-22	(2,202,858)
CNH	980,123,210	USD	145,892,408	21-Sep-22	463,986
NZD	196,370,000	USD	132,196,999	21-Sep-22	(9,678,959)
USD	21,658,386	AUD	29,580,200	21-Sep-22	1,227,179
USD	75,835,470	EUR	68,160,000	21-Sep-22	3,993,732
USD	86,085,252	EUR	77,658,000	30-Sep-22	4,178,535
USD	135,493,671	EUR	120,315,829	03-Oct-22	8,565,149
INR	1,198,384,300	USD	15,554,342	07-Oct-22	(513,095)
CLP	3,949,800,000	USD	4,760,286	11-Oct-22	(543,539)
INR	2,280,437,800	USD	29,598,719	11-Oct-22	(987,021)
INR	1,403,485,800	USD	18,231,824	12-Oct-22	(624,522)
USD	55,586,832	EUR	50,669,000	12-Oct-22	2,089,153
USD	105,395,111	EUR	96,284,000	25-Oct-22	3,615,530
CLP	9,407,036,602	USD	11,350,189	26-Oct-22	(1,333,840)
CAD	63,335,992	EUR	46,154,182	03-Nov-22	390,048
CAD	40,942,566	EUR	29,926,589	25-Nov-22	96,822
USD	22,106,466	MXN	448,664,000	06-Dec-22	454,336
CNH	1,335,277,080	USD	200,028,321	08-Dec-22	(492,436)
CNH	302,476,050	USD	45,246,301	09-Dec-22	(45,557)
CLP	9,407,063,398	USD	10,252,930	27-Dec-22	(345,947)
USD	11,339,849	MXN	247,719,000	27-Dec-22	(564,690)
USD	60,417,359	EUR	54,825,000	25-Jan-23	2,001,446
CLP	6,478,230,000	USD	7,670,175	07-Mar-23	(917,443)
USD	21,748,519	EUR	19,581,000	25-Apr-23	749,915
USD	6,452,992	MXN	148,222,000	23-Oct-23	(275,412)
					34,618,394
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	21,137,599	USD	14,903,183	15-Jul-22	(311,045)
CAD	2,087,601	USD	1,631,701	15-Jul-22	(9,934)
CHF	66,231,088	USD	67,130,616	15-Jul-22	2,306,511
CNH	5,049,925	USD	750,137	15-Jul-22	4,302
CZK	885,999,039	USD	37,617,989	15-Jul-22	(150,251)
EUR	573,872,454	USD	605,367,194	15-Jul-22	(3,557,025)
GBP	24,174,771	USD	29,841,182	15-Jul-22	(412,220)
JPY	977,036,089	USD	7,288,263	15-Jul-22	(83,679)
NOK	246,096,790	USD	25,449,165	15-Jul-22	(457,385)
PLN	21,797,342	USD	4,948,565	15-Jul-22	(93,165)
SEK	40,576,227	USD	4,057,959	15-Jul-22	(90,140)
SGD	58,249,158	USD	41,998,846	15-Jul-22	(72,430)
USD	652,083	AUD	936,911	15-Jul-22	5,294
USD	61,771	CAD	79,573	15-Jul-22	(46)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Global Bond Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
USD	2,754,633	CHF	2,703,856	15-Jul-22	(80,110)
USD	22,963	CNH	154,524	15-Jul-22	(122)
USD	1,771,523	CZK	41,901,458	15-Jul-22	(434)
USD	29,998,724	EUR	28,544,083	15-Jul-22	65,039
USD	1,536,905	GBP	1,258,007	15-Jul-22	5,480
USD	423,455	JPY	57,132,311	15-Jul-22	2,166
USD	888,190	NOK	8,782,528	15-Jul-22	(3,700)
USD	190,030	PLN	848,361	15-Jul-22	1,055
USD	281,086	SEK	2,838,720	15-Jul-22	3,496
USD	1,741,911	SGD	2,420,439	15-Jul-22	(266)
					(2,928,609)
					31,689,785

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Bank of America	6,068,610
Barclays	6,678,316
BNP Paribas	9,101,767
Citibank	(3,999,068)
Deutsche Bank	4,015,777
Goldman Sachs	8,418,744
HSBC	8,387,295
J.P. Morgan	(11,743,210)
Morgan Stanley	(716,080)
Standard Chartered	1,744,909
UBS	3,732,725
	31,689,785

Templeton Global Climate Change Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) EUR
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CZK	6,536,243	EUR	263,088	15-Jul-22	489
EUR	25,558	CZK	635,220	15-Jul-22	(58)
EUR	438,908	PLN	2,059,835	15-Jul-22	1,377
EUR	2,920,074	USD	3,062,542	15-Jul-22	(300)
PLN	19,194,574	EUR	4,131,803	15-Jul-22	(54,662)
USD	30,474,634	EUR	28,894,293	15-Jul-22	165,652
					112,498

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	112,498
	112,498

Templeton Global Equity Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
CNH	737,016	USD	109,447	15-Jul-22	661
USD	8,493	CNH	57,350	15-Jul-22	(75)
					586

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	586
	586

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Global High Yield Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
PEN	4,347,800	USD	1,126,665	05-Jul-22	8,906
USD	1,149,603	PEN	4,347,800	05-Jul-22	14,033
INR	33,697,400	USD	439,845	11-Jul-22	(13,400)
AUD	123,623	USD	91,293	12-Jul-22	(5,953)
USD	88,992	AUD	123,623	12-Jul-22	3,652
INR	28,664,700	USD	376,424	27-Jul-22	(14,240)
PEN	932,200	USD	253,729	27-Jul-22	(10,724)
CLP	464,425,510	USD	538,745	29-Jul-22	(35,133)
COP	9,009,470,000	USD	2,237,016	03-Aug-22	(79,380)
AUD	123,188	USD	91,029	08-Aug-22	(5,974)
CLP	1,441,766,493	USD	1,740,742	08-Aug-22	(180,663)
USD	88,168	AUD	123,188	08-Aug-22	3,113
COP	3,635,500,000	USD	876,299	12-Aug-22	(6,956)
CLP	13,760,000	USD	15,716	16-Aug-22	(854)
CLP	270,816,079	USD	312,360	19-Aug-22	(20,063)
CNH	39,050,000	USD	6,107,116	22-Aug-22	(275,300)
RUB	89,863,500	USD	1,060,848	24-Aug-22	429,991
USD	599,920	RUB	89,863,500	24-Aug-22	(890,918)
CLP	297,390,000	USD	358,085	02-Sep-22	(38,144)
COP	8,040,000,000	USD	2,095,305	02-Sep-22	(179,478)
CLP	297,389,197	USD	353,467	06-Sep-22	(33,786)
RUB	33,963,600	USD	422,906	15-Sep-22	118,636
USD	242,169	RUB	33,963,600	15-Sep-22	(299,373)
CLP	520,429,897	USD	622,710	21-Sep-22	(64,978)
CNH	3,427,860	USD	509,795	21-Sep-22	2,069
INR	28,745,900	USD	373,105	07-Oct-22	(12,308)
CLP	133,090,000	USD	160,400	11-Oct-22	(18,315)
INR	65,111,800	USD	844,702	11-Oct-22	(27,772)
INR	33,665,600	USD	437,329	12-Oct-22	(14,981)
INR	20,892,600	USD	267,545	10-Nov-22	(6,149)
INR	33,791,690	USD	428,916	14-Nov-22	(6,293)
CNH	9,408,580	USD	1,409,465	08-Dec-22	(3,502)
CNH	2,033,500	USD	304,184	09-Dec-22	(306)
PEN	4,347,800	USD	1,130,914	03-Jan-23	(13,875)
CLP	14,780,000	USD	17,499	07-Mar-23	(2,093)
					(1,680,511)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Bank of America	918
Citibank	(30,566)
Deutsche Bank	(180,737)
Goldman Sachs	(429,585)
HSBC	(19,693)
J.P. Morgan	(610,135)
Morgan Stanley	(410,713)
	(1,680,511)

Templeton Global Income Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
SEK	23,367,000	EUR	2,269,490	06-Jul-22	(94,253)
INR	72,994,100	USD	952,776	11-Jul-22	(29,027)
CNH	7,730,570	USD	1,199,505	12-Jul-22	(44,539)
INR	115,151,000	USD	1,501,826	12-Jul-22	(44,719)
CNH	8,370,400	USD	1,302,036	18-Jul-22	(51,581)
EUR	2,766,547	NOK	27,500,000	19-Jul-22	109,104
NOK	50,194,350	EUR	5,188,970	19-Jul-22	(345,298)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Global Income Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
SEK	5,108,450	EUR	508,152	19-Jul-22	(33,426)
AUD	1,900,000	USD	1,402,581	25-Jul-22	(90,864)
USD	1,366,211	AUD	1,900,000	25-Jul-22	54,494
INR	62,092,400	USD	815,396	27-Jul-22	(30,845)
USD	1,267,218	EUR	1,164,819	27-Jul-22	44,698
CLP	582,418,970	USD	675,621	29-Jul-22	(44,059)
CLP	590,700,000	USD	707,722	02-Aug-22	(67,687)
CAD	3,353,313	EUR	2,412,165	03-Aug-22	72,052
CLP	985,014,396	USD	1,187,476	08-Aug-22	(121,631)
CNH	24,448,160	USD	3,626,947	11-Aug-22	24,411
CLP	224,700,000	USD	256,645	16-Aug-22	(13,954)
SEK	47,980,232	EUR	4,572,642	17-Aug-22	(108,524)
CLP	351,330,567	USD	405,226	19-Aug-22	(26,028)
CNH	715,680	USD	111,927	22-Aug-22	(5,045)
RUB	78,183,500	USD	922,964	24-Aug-22	374,103
USD	518,157	RUB	78,183,500	24-Aug-22	(778,910)
USD	465,821	MXN	9,757,000	31-Aug-22	(14,021)
JPY	132,500,000	USD	1,153,192	01-Sep-22	(172,794)
USD	1,121,384	JPY	132,500,000	01-Sep-22	140,986
CLP	381,870,000	USD	459,807	02-Sep-22	(48,980)
CLP	381,866,138	USD	453,873	06-Sep-22	(43,384)
THB	112,060,000	USD	3,268,008	07-Sep-22	(85,275)
RUB	84,159,000	USD	1,047,927	15-Sep-22	293,971
USD	638,138	RUB	84,159,000	15-Sep-22	(703,760)
NOK	64,094,000	EUR	6,444,717	19-Sep-22	(272,816)
SEK	4,260,000	EUR	403,459	19-Sep-22	(7,385)
AUD	778,900	USD	575,989	21-Sep-22	(37,998)
CLP	668,261,604	USD	799,596	21-Sep-22	(83,435)
CNH	30,316,260	USD	4,510,904	21-Sep-22	16,056
NZD	4,210,000	USD	2,808,770	21-Sep-22	(182,091)
USD	570,304	AUD	778,900	21-Sep-22	32,314
INR	62,268,200	USD	808,206	07-Oct-22	(26,660)
CLP	125,310,000	USD	151,023	11-Oct-22	(17,244)
INR	80,544,100	USD	1,046,911	11-Oct-22	(36,358)
INR	41,925,300	USD	544,626	12-Oct-22	(18,656)
SEK	11,919,667	EUR	1,155,959	12-Oct-22	(50,050)
USD	3,287,167	EUR	3,003,000	25-Oct-22	112,766
CLP	357,949,490	USD	431,889	26-Oct-22	(50,754)
CAD	10,861,908	EUR	7,922,159	03-Nov-22	59,620
INR	45,256,700	USD	579,545	10-Nov-22	(13,321)
INR	113,773,006	USD	1,444,113	14-Nov-22	(21,187)
CAD	3,993,000	EUR	2,918,646	25-Nov-22	9,443
USD	579,190	MXN	11,755,000	06-Dec-22	11,904
CNH	23,717,460	USD	3,553,025	08-Dec-22	(8,829)
CNH	5,126,110	USD	766,796	09-Dec-22	(772)
INR	77,535,160	USD	979,722	15-Dec-22	(12,830)
CLP	357,950,510	USD	390,137	27-Dec-22	(13,164)
USD	312,062	MXN	6,817,000	27-Dec-22	(15,540)
USD	1,885,526	EUR	1,711,000	25-Jan-23	62,460
CLP	241,460,000	USD	285,887	07-Mar-23	(34,195)
USD	678,635	EUR	611,000	25-Apr-23	23,400
USD	222,991	MXN	5,122,000	23-Oct-23	(9,517)
					(2,469,624)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
EUR	9,158,920	USD	9,661,629	15-Jul-22	(56,827)
SGD	122,759	USD	88,513	15-Jul-22	(154)
USD	608,661	EUR	580,964	15-Jul-22	(587)
USD	5,087	SGD	7,075	15-Jul-22	(6)
					(57,574)
					(2,527,198)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Global Income Fund (continued)

The above contracts were opened with the below counterparties:	Unrealised profit/(loss) USD
Bank of America	8,146
Barclays	73,324
Citibank	(147,214)
Deutsche Bank	(710,022)
Goldman Sachs	(336,428)
HSBC	(122,163)
J.P. Morgan	(985,770)
Morgan Stanley	(307,071)
	(2,527,198)

Templeton Global Total Return Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
SEK	219,050,000	EUR	21,215,291	06-Jul-22	(821,041)
INR	3,421,464,300	USD	44,659,639	11-Jul-22	(1,360,578)
CNH	186,121,810	USD	28,879,377	12-Jul-22	(1,072,333)
INR	6,965,084,000	USD	90,840,233	12-Jul-22	(2,704,882)
CNH	356,883,530	USD	55,514,106	18-Jul-22	(2,199,232)
NOK	311,185,000	EUR	31,538,914	19-Jul-22	(1,479,194)
SEK	615,178,978	EUR	61,193,572	19-Jul-22	(4,025,301)
EUR	2,579,907	USD	2,734,960	21-Jul-22	(28,354)
KRW	118,658,200,000	USD	99,106,457	21-Jul-22	(7,020,456)
USD	2,793,575	EUR	2,579,907	21-Jul-22	86,969
USD	2,134,387	KRW	2,700,000,000	21-Jul-22	39,023
EUR	11,042,638	USD	11,666,768	25-Jul-22	(78,685)
USD	12,603,791	EUR	11,042,638	25-Jul-22	1,015,708
EUR	20,023,000	USD	21,076,619	27-Jul-22	(61,744)
USD	22,894,681	EUR	20,023,000	27-Jul-22	1,879,805
CLP	21,766,012,430	USD	25,249,130	29-Jul-22	(1,646,545)
CAD	37,984,600	EUR	26,255,759	02-Aug-22	1,939,555
CLP	2,626,900,000	USD	3,147,307	02-Aug-22	(301,009)
CAD	280,275,660	EUR	194,011,129	03-Aug-22	14,004,341
USD	17,521,464	EUR	15,335,000	03-Aug-22	1,419,178
CLP	45,342,521,999	USD	54,588,627	08-Aug-22	(5,525,298)
CNH	788,223,180	USD	116,934,915	11-Aug-22	787,026
EUR	29,335,000	USD	30,647,809	11-Aug-22	174,640
USD	59,820,019	EUR	55,903,425	11-Aug-22	1,081,976
CLP	9,580,430,000	USD	10,942,435	16-Aug-22	(594,938)
SEK	825,112,370	EUR	78,656,158	17-Aug-22	(1,888,130)
CLP	18,626,430,613	USD	21,483,772	19-Aug-22	(1,379,912)
CNH	332,230,260	USD	51,958,228	22-Aug-22	(2,342,205)
RUB	1,401,002,900	USD	17,535,494	24-Aug-22	5,707,199
USD	10,112,056	RUB	1,401,002,900	24-Aug-22	(13,130,637)
USD	54,547,374	MXN	1,142,678,500	31-Aug-22	(1,648,695)
CLP	17,798,700,000	USD	21,431,306	02-Sep-22	(2,282,933)
CLP	17,798,702,136	USD	21,154,932	06-Sep-22	(2,022,110)
NOK	1,605,845,500	EUR	152,927,425	15-Sep-22	2,199,281
RUB	4,119,802,800	USD	51,298,752	15-Sep-22	14,390,626
USD	29,415,706	RUB	4,119,802,800	15-Sep-22	(36,273,672)
SEK	773,050,000	EUR	73,214,506	19-Sep-22	(1,340,053)
AUD	34,008,700	USD	25,149,094	21-Sep-22	(1,659,098)
CLP	31,147,730,602	USD	37,269,224	21-Sep-22	(3,888,917)
CNH	683,831,220	USD	101,881,810	21-Sep-22	230,935
NZD	156,020,000	USD	104,865,551	21-Sep-22	(7,522,450)
USD	24,900,898	AUD	34,008,700	21-Sep-22	1,410,902
USD	44,114,025	EUR	39,809,000	30-Sep-22	2,127,050
INR	2,918,710,800	USD	37,883,196	07-Oct-22	(1,249,662)
CLP	7,177,450,000	USD	8,650,240	11-Oct-22	(987,702)
INR	6,611,117,300	USD	85,766,656	11-Oct-22	(2,819,737)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Global Total Return Fund (continued)

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
INR	3,418,243,600	USD	44,404,308	12-Oct-22	(1,521,047)
SEK	734,722,479	EUR	70,948,415	12-Oct-22	(2,763,811)
USD	15,431,218	EUR	14,066,000	12-Oct-22	579,961
USD	106,085,816	EUR	96,915,000	25-Oct-22	3,639,220
CLP	17,319,625,333	USD	20,897,231	26-Oct-22	(2,455,779)
CAD	264,383,412	EUR	192,770,816	03-Nov-22	1,512,409
INR	1,491,926,400	USD	19,105,217	10-Nov-22	(439,128)
INR	5,885,259,451	USD	74,701,201	14-Nov-22	(1,095,968)
CNH	780,681,550	USD	116,930,263	08-Dec-22	(269,844)
CNH	231,408,840	USD	34,615,614	09-Dec-22	(34,853)
INR	4,689,831,270	USD	59,259,935	15-Dec-22	(776,065)
CLP	17,319,674,667	USD	18,877,030	27-Dec-22	(636,935)
USD	60,814,074	EUR	55,185,000	25-Jan-23	2,014,581
CLP	10,295,400,000	USD	12,189,676	07-Mar-23	(1,458,029)
USD	21,890,688	EUR	19,709,000	25-Apr-23	754,818
USD	67,561,984	MXN	1,551,865,000	23-Oct-23	(2,883,523)
					(66,695,282)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
BRL	3,697,159	USD	757,971	05-Jul-22	(51,778)
USD	711,951	BRL	3,697,159	05-Jul-22	5,759
AUD	74,595,555	USD	52,599,043	15-Jul-22	(1,102,723)
CHF	26,996,610	USD	27,363,458	15-Jul-22	939,971
CNH	52,508,073	USD	7,797,447	15-Jul-22	47,063
EUR	536,807,112	USD	566,270,281	15-Jul-22	(3,329,899)
GBP	40,374,062	USD	49,837,561	15-Jul-22	(688,519)
JPY	8,366,872	USD	62,413	15-Jul-22	(717)
NOK	3,787,051	USD	391,624	15-Jul-22	(7,038)
PLN	72,235,527	USD	16,403,538	15-Jul-22	(312,936)
SEK	40,158,461	USD	4,016,551	15-Jul-22	(89,583)
SGD	121,494,331	USD	87,601,048	15-Jul-22	(152,200)
USD	4,553,769	AUD	6,536,302	15-Jul-22	41,496
USD	1,937,840	CHF	1,895,873	15-Jul-22	(49,805)
USD	552,012	CNH	3,712,256	15-Jul-22	(2,585)
USD	42,902,107	EUR	40,844,782	15-Jul-22	68,884
USD	4,380,905	GBP	3,582,868	15-Jul-22	19,330
USD	4,226	JPY	568,487	15-Jul-22	34
USD	25,796	NOK	254,733	15-Jul-22	(72)
USD	1,198,121	PLN	5,340,801	15-Jul-22	8,448
USD	283,649	SEK	2,871,452	15-Jul-22	2,859
USD	6,648,448	SGD	9,234,138	15-Jul-22	1,926
BRL	1,581,699	USD	300,286	02-Aug-22	(826)
					(4,652,911)
					(71,348,193)

The above contracts were opened with the below counterparties:	
Bank of America	(184,440)
Barclays	2,366,493
Citibank	(9,033,279)
Deutsche Bank	(26,002,303)
Goldman Sachs	(15,305,440)
HSBC	(4,610,209)
J.P. Morgan	(24,438,784)
Morgan Stanley	(1,651,349)
Standard Chartered	4,930,811
UBS	2,580,307
	(71,348,193)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Global Total Return II Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management:					
INR	7,635,600	USD	99,666	11-Jul-22	(3,036)
CNH	854,250	USD	132,549	12-Jul-22	(4,922)
INR	9,814,000	USD	127,996	12-Jul-22	(3,811)
CNH	924,950	USD	143,878	18-Jul-22	(5,700)
KRW	147,400,000	USD	123,461	21-Jul-22	(9,069)
USD	89,014	EUR	76,000	26-Jul-22	9,255
INR	6,495,300	USD	85,296	27-Jul-22	(3,227)
CLP	40,187,100	USD	46,618	29-Jul-22	(3,040)
CLP	48,400,000	USD	57,988	02-Aug-22	(5,546)
CAD	1,230,000	EUR	856,115	03-Aug-22	56,534
AUD	60,000	USD	44,803	08-Aug-22	(3,377)
CLP	87,532,364	USD	105,480	08-Aug-22	(10,765)
USD	42,943	AUD	60,000	08-Aug-22	1,517
AUD	391,000	USD	289,282	11-Aug-22	(19,310)
CNH	1,287,150	USD	190,952	11-Aug-22	1,285
USD	279,935	AUD	391,000	11-Aug-22	9,962
CLP	19,260,000	USD	21,998	16-Aug-22	(1,196)
SEK	1,164,200	EUR	110,984	17-Aug-22	(2,668)
CLP	32,558,689	USD	37,553	19-Aug-22	(2,412)
CNH	642,650	USD	100,505	22-Aug-22	(4,531)
RUB	7,489,300	USD	88,412	24-Aug-22	35,836
USD	51,332	RUB	7,489,300	24-Aug-22	(72,916)
CLP	31,700,000	USD	38,170	02-Sep-22	(4,066)
CLP	31,702,565	USD	37,681	06-Sep-22	(3,602)
RUB	5,700,600	USD	70,982	15-Sep-22	19,912
USD	40,719	RUB	5,700,600	15-Sep-22	(50,177)
CLP	55,481,924	USD	66,386	21-Sep-22	(6,928)
CNH	931,000	USD	138,707	21-Sep-22	314
NOK	1,650,000	EUR	156,484	21-Sep-22	2,893
NZD	160,000	USD	109,099	21-Sep-22	(9,273)
USD	179,130	EUR	161,000	21-Sep-22	9,434
INR	6,513,700	USD	84,544	07-Oct-22	(2,789)
CLP	11,970,000	USD	14,426	11-Oct-22	(1,647)
INR	14,754,100	USD	191,406	11-Oct-22	(6,292)
INR	7,628,500	USD	99,097	12-Oct-22	(3,394)
SEK	328,100	EUR	31,255	12-Oct-22	(782)
USD	111,654	EUR	102,000	25-Oct-22	3,832
CLP	29,349,958	USD	35,413	26-Oct-22	(4,162)
INR	4,734,200	USD	60,625	10-Nov-22	(1,393)
INR	11,115,023	USD	141,082	14-Nov-22	(2,070)
KRW	124,270,000	USD	98,619	14-Dec-22	(1,699)
INR	6,607,920	USD	83,497	15-Dec-22	(1,093)
CLP	29,350,042	USD	31,989	27-Dec-22	(1,079)
USD	62,817	EUR	57,000	25-Jan-23	2,084
CLP	20,700,000	USD	24,509	07-Mar-23	(2,931)
USD	23,325	EUR	21,000	25-Apr-23	804
					(105,241)
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
AUD	257,380	USD	181,486	15-Jul-22	(3,806)
EUR	155,427	USD	163,959	15-Jul-22	(965)
GBP	142,443	USD	175,831	15-Jul-22	(2,429)
USD	6,958	AUD	10,002	15-Jul-22	53
USD	6,381	EUR	6,071	15-Jul-22	14
USD	6,759	GBP	5,532	15-Jul-22	25
					(7,108)
					(112,349)

Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Templeton Global Total Return II Fund (continued)

The above contracts were opened with the below counterparties:	Unrealised profit/(loss) USD
Barclays	2,492
Citibank	62,965
Deutsche Bank	(29,487)
Goldman Sachs	(29,126)
HSBC	(14,303)
J.P. Morgan	(77,708)
Morgan Stanley	(27,182)
	(112,349)

Templeton Latin America Fund

Purchases		Sales		Maturity Date	Unrealised profit/(loss) USD
Forward foreign exchange contracts used for share class hedging:					
BRL	9,975,632	EUR	1,832,718	15-Jul-22	(22,488)
EUR	16,660,047	BRL	88,762,828	15-Jul-22	569,858
EUR	7,537,871	MXN	159,372,578	15-Jul-22	(4,102)
EUR	5,987,149	USD	6,314,000	15-Jul-22	(35,381)
MXN	16,279,736	EUR	761,565	15-Jul-22	9,249
PLN	33,737,917	USD	7,661,336	15-Jul-22	(146,151)
USD	1,843,485	EUR	1,758,526	15-Jul-22	(650)
USD	1,352,858	PLN	6,036,527	15-Jul-22	8,210
					378,545

The above contracts were opened with the below counterparties:	
J.P. Morgan	378,545
	378,545

Note 6 - Open positions on financial future contracts

As at June 30, 2022, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Diversified Balanced Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
5	Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/09/2022	Barclays	EUR	817,800	15,941
5	US Ultra Bond, 21/09/2022	J.P. Morgan	USD	736,443	11,473
					27,414
Index Future					
23	FTSE 100 Index, 16/09/2022	Credit Suisse	GBP	1,902,284	(7,646)
(43)	FTSE 250 Index, 16/09/2022	Credit Suisse	GBP	(1,858,180)	36,870
					29,224
					56,638

Franklin Diversified Conservative Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
5	Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/09/2022	Barclays	EUR	817,800	15,941
6	US Ultra Bond, 21/09/2022	J.P. Morgan	USD	883,732	13,768
					29,709
Index Future					
7	FTSE 100 Index, 16/09/2022	Credit Suisse	GBP	578,956	(2,327)
(14)	FTSE 250 Index, 16/09/2022	Credit Suisse	GBP	(604,989)	12,004

Note 6 - Open positions on financial future contracts (continued)

Franklin Diversified Conservative Fund (continued)

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
(33)	MSCI World Index, 16/09/2022	J.P. Morgan	USD	(2,452,562)	22,504
					32,181
					61,890

Franklin Diversified Dynamic Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
3	Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/09/2022	Barclays	EUR	490,680	9,565
4	US Ultra Bond, 21/09/2022	J.P. Morgan	USD	589,155	9,178
					18,743
Index Future					
26	FTSE 100 Index, 16/09/2022	Credit Suisse	GBP	2,150,407	(8,643)
(49)	FTSE 250 Index, 16/09/2022	Credit Suisse	GBP	(2,117,461)	42,014
					33,371
					52,114

Franklin Euro Government Bond Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
(50)	Euro-Bobl, 08/09/2022	J.P. Morgan	EUR	(6,209,500)	44,583
(30)	Euro-BTP, 08/09/2022	J.P. Morgan	EUR	(3,693,600)	45,262
(17)	Euro-OAT, 08/09/2022	J.P. Morgan	EUR	(2,355,010)	23,104
					112,949

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
(1,071)	Euro-Bobl, 08/09/2022	J.P. Morgan	EUR	(133,007,490)	(350,965)
(32)	Euro-OAT, 08/09/2022	J.P. Morgan	EUR	(4,432,960)	23,927
(150)	Euro-Schatz, 08/09/2022	J.P. Morgan	EUR	(16,371,750)	(155,143)
					(482,181)

Franklin European Corporate Bond Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
(34)	Euro-OAT, 08/09/2022	J.P. Morgan	EUR	(4,710,020)	118,284
					118,284

Franklin European Total Return Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Future					
(560)	Euro-BTP, 08/09/2022	J.P. Morgan	EUR	(68,947,200)	844,894
(908)	Euro-OAT, 08/09/2022	J.P. Morgan	EUR	(125,785,240)	1,679,916
					2,524,810

Note 6 - Open positions on financial future contracts (continued)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
(2)	Euro-Bobl, 08/09/2022	J.P. Morgan	EUR	(260,277)	(400)
(3)	Euro-Bund, 08/09/2022	J.P. Morgan	EUR	(467,720)	1,664
13	US 2 Year Note, 30/09/2022	J.P. Morgan	USD	2,730,203	(4,891)
(13)	US 5 Year Note, 30/09/2022	J.P. Morgan	USD	(1,459,250)	15,583
(21)	US 10 Year Note, 21/09/2022	J.P. Morgan	USD	(2,489,156)	39,407
(24)	US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2022	J.P. Morgan	USD	(3,057,000)	41,561
					92,924

Franklin Global Aggregate Bond Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
3	US 5 Year Note, 30/09/2022	J.P. Morgan	USD	336,750	(3,988)
(5)	US Long Bond, 21/09/2022	J.P. Morgan	USD	(693,125)	13,587
					9,599

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Index Future					
(138)	MSCI World Index, 16/09/2022	J.P. Morgan	USD	(10,256,170)	94,106
					94,106

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Index Future					
14	CAC 40 10 Euro Index, 15/07/2022	Morgan Stanley	EUR	867,661	(13,977)
15	CBOE Volatility Index, 20/07/2022	J.P. Morgan	USD	428,435	(43,615)
17	CBOE Volatility Index, 17/08/2022	J.P. Morgan	USD	496,016	(15,781)
17	CBOE Volatility Index, 21/09/2022	J.P. Morgan	USD	502,003	(33,414)
18	CBOE Volatility Index, 19/10/2022	J.P. Morgan	USD	536,022	(11,043)
(6)	DAX Index, 16/09/2022	Morgan Stanley	EUR	(2,007,505)	50,212
(1)	DJIA CBOT E-Mini Index, 16/09/2022	J.P. Morgan	USD	(153,905)	848
(845)	EURO STOXX 50 Index, 16/09/2022	Morgan Stanley	EUR	(30,470,666)	786,690
9	EURO STOXX 50 Volatility Index, 20/07/2022	J.P. Morgan	EUR	27,587	1,442
10	EURO STOXX 50 Volatility Index, 17/08/2022	J.P. Morgan	EUR	30,600	963
(52)	FTSE 100 Index, 16/09/2022	Morgan Stanley	GBP	(4,507,565)	198,850
(4)	FTSE/MIB Index, 16/09/2022	Morgan Stanley	EUR	(444,498)	24,451
23	Hang Seng China Enterprises Index, 29/09/2022	Morgan Stanley	HKD	1,110,166	56,978
(19)	Hang Seng Index, 28/07/2022	Morgan Stanley	HKD	(2,632,513)	43,100
8	Hang Seng TECH Index, 28/07/2022	J.P. Morgan	HKD	248,509	2,854
(114)	iBoxx iShares Bond Index, 01/08/2022	J.P. Morgan	USD	(14,863,320)	215,523
(22)	ICE 3 Month SONIA Index, 19/03/2024	Morgan Stanley	GBP	(6,507,351)	(18,074)
(5)	NASDAQ 100 Emini Index, 16/09/2022	Morgan Stanley	USD	(1,152,950)	17,398
9	Nikkei 225 Index, 08/09/2022	Morgan Stanley	JPY	1,749,853	(70,640)
(2)	Russell 2000 Emini Index, 16/09/2022	Morgan Stanley	USD	(170,800)	9,284
(52)	S&P 500 Emini Index, 16/09/2022	Morgan Stanley	USD	(9,852,700)	(291,531)
(4)	SGX NIFTY 50 Index, 28/07/2022	J.P. Morgan	USD	(125,780)	(440)
(147)	STOXX 600 Banks Index, 16/09/2022	Morgan Stanley	EUR	(955,102)	11,356
1	TOPIX Index, 08/09/2022	Morgan Stanley	JPY	137,861	(2,864)
					918,570
Bond Future					
(15)	3 Month Euro Euribor, 19/09/2022	J.P. Morgan	EUR	(3,909,377)	19,078

Note 6 - Open positions on financial future contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
(315)	3 Month Euro Euribor, 19/12/2022	J.P. Morgan	EUR	(368,125)	(267,559)
315	3 Month Euro Euribor, 19/12/2022	J.P. Morgan	EUR	392,293	295,484
(58)	3 Month Euro Euribor, 13/03/2023	J.P. Morgan	EUR	(14,965,067)	(21,680)
(75)	3 Month Euro Euribor, 19/06/2023	J.P. Morgan	EUR	(19,305,204)	(110,715)
(367)	3 Month Euro Euribor, 18/12/2023	Morgan Stanley	EUR	(94,317,766)	166,498
58	3 Month Euro Euribor, 18/03/2024	J.P. Morgan	EUR	14,906,565	34,025
75	3 Month Euro Euribor, 17/06/2024	J.P. Morgan	EUR	19,278,678	111,362
(16)	3 Month Eurodollar, 19/12/2022	J.P. Morgan	USD	(3,852,400)	(15,422)
396	3 Month Eurodollar, 13/03/2023	J.P. Morgan	USD	95,416,200	(1,788,969)
22	3 Month Eurodollar, 18/12/2023	Morgan Stanley	USD	5,329,775	17,843
(14)	30 Day Federal Funds, 31/10/2022	J.P. Morgan	USD	(5,669,870)	(4,945)
28	30 Day Federal Funds, 30/11/2022	J.P. Morgan	USD	11,300,654	18,136
8	30 Day Federal Funds, 30/12/2022	J.P. Morgan	USD	3,224,591	(49,683)
156	30 Day Federal Funds, 31/01/2023	J.P. Morgan	USD	62,827,526	(28,724)
(10)	30 Day Federal Funds, 28/02/2023	J.P. Morgan	USD	(4,024,905)	6,563
(91)	30 Day Federal Funds, 31/07/2023	J.P. Morgan	USD	(36,683,518)	12,641
172	Australia 10 Year Bond, 15/09/2022	Morgan Stanley	AUD	14,115,565	244,496
(301)	Australia 3 Year Bond, 15/09/2022	J.P. Morgan	AUD	(22,326,373)	(255,602)
(30)	Canada 10 Year Bond, 20/09/2022	Morgan Stanley	CAD	(2,889,761)	99,453
(50)	Euro-Bobl, 08/09/2022	Morgan Stanley	EUR	(6,507,246)	(59,828)
(5)	Euro-Bund, 08/09/2022	Morgan Stanley	EUR	(779,570)	(22,043)
(105)	Euro-Schatz, 08/09/2022	Morgan Stanley	EUR	(12,009,743)	2,627
(7)	Japan 10 Year Bond, 12/09/2022	Morgan Stanley	JPY	(7,667,084)	33,061
(10)	Japan 10 Year Bond Mini, 09/09/2022	Morgan Stanley	JPY	(1,095,593)	(1,854)
146	Korea 3 Year Bond, 20/09/2022	J.P. Morgan	KRW	11,634,797	13,117
(49)	Long Gilt, 28/09/2022	Morgan Stanley	GBP	(6,798,645)	79,933
(59)	US 2 Year Note, 30/09/2022	Morgan Stanley	USD	(12,390,922)	(44,821)
(40)	US 5 Year Note, 30/09/2022	Morgan Stanley	USD	(4,490,000)	(32,301)
(12)	US 10 Year Note, 21/09/2022	Morgan Stanley	USD	(1,422,375)	16,841
(217)	US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2022	J.P. Morgan	USD	(27,640,375)	475,177
(10)	US Long Bond, 21/09/2022	J.P. Morgan	USD	(1,386,250)	16,932
(32)	US Ultra Bond, 21/09/2022	J.P. Morgan	USD	(4,939,000)	135,679
					(905,200)
					13,370

Franklin Strategic Income Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
34	US 2 Year Note, 30/09/2022	J.P. Morgan	USD	7,140,531	(41,957)
45	US 5 Year Note, 30/09/2022	J.P. Morgan	USD	5,051,250	13,743
(99)	US 10 Year Note, 21/09/2022	J.P. Morgan	USD	(11,734,594)	185,775
(51)	US Long Bond, 21/09/2022	J.P. Morgan	USD	(7,069,875)	74,928
					232,489

Franklin Systematic Style Premia Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Index Future					
4	CAC 40 10 Euro Index, 15/07/2022	Morgan Stanley	EUR	247,891	(20,292)
(1)	DAX Index, 16/09/2022	Morgan Stanley	EUR	(334,568)	40,554
2	FTSE 100 Index, 16/09/2022	Morgan Stanley	GBP	173,339	(9,261)
4	FTSE/JSE Top 40 Index, 15/09/2022	Morgan Stanley	ZAR	147,461	(7,629)
(14)	MEX BOLSA Index, 15/09/2022	Morgan Stanley	MXN	(332,276)	7,422
(1)	Nikkei 225 Index, 08/09/2022	Morgan Stanley	JPY	(194,392)	11,860
(19)	OMXS30 Index, 15/07/2022	Morgan Stanley	SEK	(347,396)	34,883
1	S&P 500 Emini Index, 16/09/2022	J.P. Morgan	USD	189,475	(16,240)
2	S&P/TSX 60 Index, 15/09/2022	Morgan Stanley	CAD	355,034	(32,907)

Note 6 - Open positions on financial future contracts (continued)

Franklin Systematic Style Premia Fund (continued)

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
(5)	SGX NIFTY 50 Index, 28/07/2022	J.P. Morgan	USD	(157,225)	591
3	SPI 200 Index, 15/09/2022	Morgan Stanley	AUD	334,502	(23,338)
					(14,357)
Bond Future					
(2)	Australia 10 Year Bond, 15/09/2022	Morgan Stanley	AUD	(164,146)	455
(1)	Canada 10 Year Bond, 20/09/2022	Morgan Stanley	CAD	(96,325)	3,284
(1)	Long Gilt, 28/09/2022	Morgan Stanley	GBP	(138,725)	5,305
(4)	US 10 Year Note, 21/09/2022	Morgan Stanley	USD	(474,125)	2,619
					11,663
					(2,694)

Franklin U.S. Government Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
(6)	US 2 Year Note, 30/09/2022	J.P. Morgan	USD	(1,260,094)	6,415
54	US 5 Year Note, 30/09/2022	J.P. Morgan	USD	6,061,500	(38,881)
9	US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2022	J.P. Morgan	USD	1,146,375	(10,419)
70	US Long Bond, 21/09/2022	J.P. Morgan	USD	9,703,750	(56,974)
17	US Ultra Bond, 21/09/2022	J.P. Morgan	USD	2,623,844	(27,650)
					(127,509)

Franklin U.S. Low Duration Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Future					
413	US 2 Year Note, 30/09/2022	J.P. Morgan	USD	86,736,454	(610,566)
(115)	US 10 Year Note, 21/09/2022	J.P. Morgan	USD	(13,631,094)	215,799
					(394,767)

Templeton Asia Equity Total Return Fund

Number of contracts purchased/(sold)	Description	Counterparty	Trading currency	Commitment USD	Unrealised profit/(loss) USD
Index Future					
(1)	FTSE Taiwan Index, 28/07/2022	J.P. Morgan	USD	(50,720)	1,568
(1)	Hang Seng Mini Index, 28/07/2022	J.P. Morgan	HKD	(27,710)	438
(8)	KOSPI 200 Index, 14/07/2022	J.P. Morgan	KRW	(95,307)	5,297
(1)	MSCI Singapore Index, 28/07/2022	J.P. Morgan	SGD	(20,193)	807
(2)	SET50 Index, 29/09/2022	J.P. Morgan	THB	(10,647)	163
(2)	SGX NIFTY 50 Index, 28/07/2022	J.P. Morgan	USD	(62,890)	641
					8,914
Bond Future					
(1)	MSCI China, 16/09/2022	J.P. Morgan	USD	(27,335)	(986)
					7,928

次へ

Note 7 - Open positions on interest rate swap contracts

As at June 30, 2022, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Gulf Wealth Bond Fund

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
51,500,000	Receive fixed 2.925% Pay floating SOFR 1 day	J.P. Morgan	11-May-32	USD	505,146
					505,146

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
71,103,212	Receive floating JIBAR 3 month Pay fixed 6.465%	Citibank	27-Jul-24	ZAR	75,769
6,161,824	Receive fixed 7.575% Pay floating CDI 1 day	Citibank	02-Jan-25	BRL	(152,562)
7,646,065	Receive fixed 7.355% Pay floating CDI 1 day	Citibank	02-Jan-25	BRL	(188,482)
76,851,064	Receive fixed 6.295% Pay floating JIBAR 3 month	Citibank	31-Jul-25	ZAR	(168,393)
43,000,000	Receive fixed 7.57% Pay floating JIBAR 3 month	Citibank	04-Nov-25	ZAR	(41,317)
3,626,493	Receive fixed 12.34% Pay floating CDI 1 day	Citibank	04-Jan-27	BRL	(5,314)
3,657,186	Receive fixed 12.223% Pay floating CDI 1 day	Citibank	04-Jan-27	BRL	(8,694)
4,027,042	Receive fixed 12.065% Pay floating CDI 1 day	Citibank	04-Jan-27	BRL	(15,147)
25,348,562	Receive floating JIBAR 3 month Pay fixed 7.395%	Citibank	27-Jul-27	ZAR	54,808
56,612,774	Receive floating THOR 1 day Pay fixed 2.683%	Citibank	27-Jul-27	THB	(4,611)
56,387,226	Receive floating THOR 1 day Pay fixed 2.86%	Citibank	27-Jul-27	THB	(18,352)
408,687,068	Receive floating TONAR 1 day Pay fixed 0.638%	Citibank	27-Jul-32	JPY	(53,766)
34,023,025	Receive fixed 8.275% Pay floating JIBAR 3 month	Citibank	27-Jul-32	ZAR	(115,669)
9,282,112	Receive floating KLIBOR 3 month Pay fixed 4%	Goldman Sachs	27-Jul-27	MYR	(12,806)
4,823,992	Receive floating KLIBOR 3 month Pay fixed 3.909%	HSBC	27-Jul-27	MYR	(2,049)
6,717,888	Receive floating KLIBOR 3 month Pay fixed 3.98%	HSBC	27-Jul-27	MYR	(7,858)
7,476,008	Receive floating KLIBOR 3 month Pay fixed 4.038%	HSBC	27-Jul-27	MYR	(13,256)
2,000,000,000	Receive fixed 4.13% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	15-Sep-22	INR	(83,564)
12,960,000,000	Receive fixed 1.615% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	23-Sep-22	KRW	(9,655)
240,000,000	Receive fixed 5.43% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	18-Nov-22	INR	(153)
471,000,000	Receive fixed 5.41% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	18-Nov-22	INR	(888)
690,000,000	Receive fixed 5.38% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	18-Nov-22	INR	(2,594)
714,000,000	Receive fixed 5.41% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	23-Nov-22	INR	(2,994)
474,000,000	Receive fixed 5.385% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	25-Nov-22	INR	(3,161)
2,170,000,000	Receive fixed 4.234% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	02-Dec-22	INR	(127,007)

Note 7 - Open positions on interest rate swap contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
14,400,000,000	Receive fixed 1.503% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	15-Dec-22	KRW	(46,443)
69,000,000,000	Receive fixed 1.335% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	15-Dec-22	KRW	(266,953)
510,000,000	Receive fixed 5.883% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	13-Mar-23	INR	(1,193)
510,000,000	Receive fixed 6.025% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	14-Mar-23	INR	5,074
900,000,000	Receive fixed 4.53% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	15-Mar-23	INR	(104,334)
1,120,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 4.78%	J.P. Morgan	11-Apr-23	INR	129,485
480,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 5.7%	J.P. Morgan	05-May-23	INR	14,859
558,000,000	Receive fixed 6.1% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	10-May-23	INR	6,941
576,000,000	Receive fixed 4.92% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	10-May-23	INR	(74,505)
495,000,000	Receive fixed 6.155% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	17-May-23	INR	6,161
66,000,000	Receive fixed 2.185% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	15-Jun-23	CNY	5,771
45,000,000	Receive fixed 2.203% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	15-Jun-23	CNY	5,093
50,000,000	Receive fixed 2.135% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	15-Jun-23	CNY	695
50,000,000	Receive fixed 2.133% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	15-Jun-23	CNY	511
25,500,000	Receive fixed 2.066% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	15-Jun-23	CNY	(2,234)
25,500,000	Receive fixed 2.053% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	15-Jun-23	CNY	(2,721)
9,714,000	Receive fixed 3.691% Pay floating SOFR 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-23	USD	43,259
405,000,000	Receive fixed 6.919% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-23	INR	10,594
408,000,000	Receive fixed 6.913% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-23	INR	10,340
18,000,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.662%	J.P. Morgan	21-Sep-23	KRW	(8,403)
253,100,000	Receive fixed 2.103% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	21-Sep-23	CNY	(21,331)
64,050,000	Receive fixed 0.28% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-23	AUD	(35,284)
76,500,000	Receive floating HIBOR 3 month Pay fixed 3.675%	J.P. Morgan	21-Sep-23	HKD	(39,785)
85,800,000	Receive fixed 3.84% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	26-Oct-23	AUD	107,234
3,000,000	Receive fixed 2.74% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	02-Mar-24	NZD	(24,722)
4,500,000	Receive fixed 2.736% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	02-Mar-24	NZD	(37,324)
9,000,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.36%	J.P. Morgan	08-Mar-24	USD	219,613
14,700,000	Receive fixed 3.96% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	15-Mar-24	AUD	17,566
936,000,000	Receive fixed 7.357% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	15-Mar-24	INR	11,978
455,000,000	Receive fixed 6.625% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	15-Mar-24	INR	(32,591)
910,000,000	Receive fixed 6.65% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	15-Mar-24	INR	(62,513)

Note 7 - Open positions on interest rate swap contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
587,520,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.513%	J.P. Morgan	11-Apr-24	INR	(19,818)
980,000,000	Receive fixed 6.84% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	19-Apr-24	INR	(47,721)
14,000,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.783%	J.P. Morgan	15-Jun-24	USD	308,360
46,200,000	Receive fixed 2.279% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	15-Jun-24	CNY	116
17,220,000,000	Receive fixed 2.725% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	15-Jun-24	KRW	(182,979)
2,343,000	Receive fixed 3.569% Pay floating SOFR 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-24	USD	24,874
411,000,000	Receive fixed 7.085% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-24	INR	23,108
825,000,000	Receive fixed 6.96% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-24	INR	22,026
4,035,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.775%	J.P. Morgan	21-Sep-24	USD	19,141
9,000,000,000	Receive fixed 3.764% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-24	KRW	13,872
3,450,000	Receive fixed 4.355% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-24	NZD	5,865
6,420,000	Receive fixed 2.64% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-24	SGD	(4,245)
33,000,000	Receive fixed 2.274% Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	J.P. Morgan	21-Sep-24	CNY	(5,453)
18,300,000	Receive floating HIBOR 3 month Pay fixed 3.73%	J.P. Morgan	21-Sep-24	HKD	(21,083)
5,460,000	Receive fixed 2.34% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-24	SGD	(26,402)
6,900,000	Receive fixed 3.79% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-24	NZD	(34,494)
280,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.587%	J.P. Morgan	15-Jun-25	INR	16,808
17,700,000,000	Receive fixed 3.875% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	19-Jun-25	KRW	27,284
9,150,000,000	Receive fixed 3.87% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	20-Jun-25	KRW	13,790
4,350,000	Receive floating SORA 1 day Pay fixed 2.7%	J.P. Morgan	21-Sep-25	SGD	1,901
4,350,000	Receive floating SORA 1 day Pay fixed 2.708%	J.P. Morgan	21-Sep-25	SGD	1,231
2,700,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.709%	J.P. Morgan	21-Sep-25	KRW	(3,434)
2,700,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.71%	J.P. Morgan	21-Sep-25	KRW	(3,494)
2,700,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.715%	J.P. Morgan	21-Sep-25	KRW	(3,793)
2,700,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.735%	J.P. Morgan	21-Sep-25	KRW	(4,989)
2,700,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.745%	J.P. Morgan	21-Sep-25	KRW	(5,588)
4,425,000	Receive fixed 0.308% Pay floating AONIA 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-25	AUD	(17,267)
6,540,000,000	Receive fixed 3.31% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	17-Dec-25	KRW	(31,421)
22,704,000,000	Receive fixed 3.31% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	20-Dec-25	KRW	(109,551)
5,280,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.25%	J.P. Morgan	11-Jun-26	KRW	25,430
4,000,000	Receive floating LIBOR 3 month Pay fixed 0.5%	J.P. Morgan	16-Jun-26	USD	285,532

Note 7 - Open positions on interest rate swap contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
3,300,000	Receive fixed 2.77% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-26	SGD	1,934
500,000	Receive fixed 1.25% Pay floating LIBOR 3 month	J.P. Morgan	15-Dec-26	USD	(36,960)
5,000,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.418%	J.P. Morgan	08-Mar-27	USD	277,791
196,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.185%	J.P. Morgan	11-Apr-27	INR	63,034
203,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.55%	J.P. Morgan	19-Apr-27	INR	25,635
296,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.07%	J.P. Morgan	05-May-27	INR	(43,121)
150,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 6.04%	J.P. Morgan	15-Jun-27	INR	69,598
3,210,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.562%	J.P. Morgan	15-Jun-27	USD	25,877
108,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.035%	J.P. Morgan	15-Jun-27	INR	(9,403)
50,000,000	Receive floating THOR 1 day Pay fixed 2.76%	J.P. Morgan	16-Jun-27	THB	(13,102)
44,100,000	Receive floating TWCPBA 3 month Pay fixed 1.48%	J.P. Morgan	21-Jun-27	TWD	(1,753)
180,000,000	Receive fixed 7.225% Pay floating MIBOR 1 day	J.P. Morgan	18-Jul-27	INR	30,668
773,280,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.078%	J.P. Morgan	18-Jul-27	INR	(95,415)
524,160,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.25%	J.P. Morgan	18-Jul-27	INR	(96,532)
3,459,000	Receive fixed 4.485% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-27	NZD	37,468
11,744,000	Receive fixed 2.7% Pay floating CNREPOFIX=CFXS	J.P. Morgan	21-Sep-27	CNY	4,322
2,550,000,000	Receive fixed 3.583% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-27	KRW	4,216
2,700,000,000	Receive fixed 3.575% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-27	KRW	3,734
4,000,000	Receive fixed 0.264% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-27	AUD	3,223
4,500,000	Receive fixed 0.27% Pay floating AONIA 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-27	AUD	2,738
15,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.193%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(1,769)
56,550,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.119%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(4,400)
151,360,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.08%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(8,553)
183,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.07%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(9,341)
73,500,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.22%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(9,772)
76,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.215%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(9,897)
30,000,000	Receive floating TWCPBA 3 month Pay fixed 1.76%	J.P. Morgan	21-Sep-27	TWD	(13,728)
162,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.138%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(14,240)
153,120,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.15%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(14,505)
186,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.133%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(15,842)
36,000,000	Receive floating TWCPBA 3 month Pay fixed 1.75%	J.P. Morgan	21-Sep-27	TWD	(15,872)

Note 7 - Open positions on interest rate swap contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
98,360,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.291%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(16,890)
366,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.072%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(18,983)
294,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.123%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(23,436)
2,100,000,000	Receive fixed 3.206% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-27	KRW	(25,026)
168,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.259%	J.P. Morgan	21-Sep-27	INR	(25,913)
9,420,000	Receive fixed 0.294% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-27	AUD	(43,079)
2,610,000,000	Receive fixed 3.045% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-27	KRW	(46,250)
185,988,000	Receive floating TWCPBA 3 month Pay fixed 1.823%	J.P. Morgan	21-Sep-27	TWD	(104,538)
23,178,600,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.035%	J.P. Morgan	17-Dec-27	KRW	90,310
180,000,000	Receive floating MIBOR 1 day Pay fixed 7.328%	J.P. Morgan	21-Dec-27	INR	(25,614)
8,375,400,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 2.91%	J.P. Morgan	16-Dec-28	KRW	31,984
1,200,000	Receive floating BBR 3 month Pay fixed 4.005%	J.P. Morgan	21-Sep-29	NZD	4,845
1,350,000	Receive fixed 3.8% Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-29	AUD	(6,097)
187,500,000	Receive floating TONAR 1 day Pay fixed 0.329%	J.P. Morgan	21-Dec-29	JPY	1,372
3,960,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 2.915%	J.P. Morgan	23-Jul-31	KRW	28,582
3,960,000,000	Receive fixed 2.975% Pay floating CD_KSDA 3 month	J.P. Morgan	23-Jul-31	KRW	(77,758)
8,000,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.521%	J.P. Morgan	08-Mar-32	USD	819,755
1,332,000	Receive fixed 2.76% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	17-Mar-32	SGD	(2,585)
1,336,000	Receive fixed 2.75% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	17-Mar-32	SGD	(2,986)
3,128,670	Receive fixed 0.982% Pay floating EURIBOR 6 month	J.P. Morgan	17-Mar-32	EUR	(225,535)
30,000,000	Receive fixed 2.57% Pay floating SORA 1 day	J.P. Morgan	17-Mar-32	SGD	(225,852)
4,638,000	Receive fixed 0.768% Pay floating EURIBOR 6 month	J.P. Morgan	17-Mar-32	EUR	(379,817)
4,860,000	Receive fixed 2.72% Pay floating SOFR 1 day	J.P. Morgan	07-Jun-32	USD	(12,138)
2,253,000	Receive fixed 2.84% Pay floating SOFR 1 day	J.P. Morgan	14-Jun-32	USD	5,385
3,390,000	Receive fixed 2.455% Pay floating SOFR 1 day	J.P. Morgan	15-Jun-32	USD	(89,342)
3,603,000	Receive fixed 2.871% Pay floating EURIBOR 6 month	J.P. Morgan	16-Jun-32	EUR	46,274
1,410,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.378%	J.P. Morgan	21-Sep-32	KRW	(4,978)
1,380,000,000	Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 3.386%	J.P. Morgan	21-Sep-32	KRW	(5,674)
432,000,000	Receive floating TONAR 1 day Pay fixed 0.785%	J.P. Morgan	10-Feb-37	JPY	31,353
217,500,000	Receive floating TONAR 1 day Pay fixed 0.607%	J.P. Morgan	18-Feb-37	JPY	43,251
336,600,000	Receive floating TONAR 1 day Pay fixed 1.005%	J.P. Morgan	15-Sep-37	JPY	(15,138)

Note 7 - Open positions on interest rate swap contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
1,630,000	Receive floating EURIBOR 6 month Pay fixed 0.739%	J.P. Morgan	17-Mar-42	EUR	209,496
1,674,690	Receive floating EURIBOR 6 month Pay fixed 0.942%	J.P. Morgan	17-Mar-42	EUR	189,393
3,000,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.779%	J.P. Morgan	07-Jun-42	USD	23,125
1,398,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.83%	J.P. Morgan	14-Jun-42	USD	5,970
2,190,000	Receive floating EURIBOR 6 month Pay fixed 2.439%	J.P. Morgan	16-Jun-42	EUR	(6,512)
693,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.208%	J.P. Morgan	15-Jun-52	USD	56,358
					(465,926)

Templeton Emerging Markets Bond Fund

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
78,800,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.762%	J.P. Morgan	15-Mar-27	USD	3,524,982
40,500,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.811%	J.P. Morgan	15-Mar-32	USD	3,362,250
24,580,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.176%	J.P. Morgan	28-Mar-32	USD	1,352,320
24,580,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.257%	J.P. Morgan	30-Mar-32	USD	1,113,346
24,570,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.253%	J.P. Morgan	31-Mar-32	USD	1,190,755
11,220,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.418%	J.P. Morgan	11-Apr-32	USD	356,980
3,040,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.463%	J.P. Morgan	18-Apr-32	USD	85,044
4,100,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.549%	J.P. Morgan	19-Apr-32	USD	84,364
1,710,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.541%	J.P. Morgan	19-Apr-32	USD	36,359
4,130,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.67%	J.P. Morgan	21-Apr-32	USD	42,147
1,812,500	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.645%	J.P. Morgan	16-May-32	USD	22,863
6,125,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.741%	J.P. Morgan	19-May-32	USD	25,775
8,160,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.662%	J.P. Morgan	02-Jun-32	USD	118,447
6,349,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.989%	J.P. Morgan	30-Jun-32	USD	(85,483)
					11,230,149

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
2,200,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.762%	J.P. Morgan	15-Mar-27	USD	98,413
1,100,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.811%	J.P. Morgan	15-Mar-32	USD	91,321
600,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.176%	J.P. Morgan	28-Mar-32	USD	33,010

Note 7 - Open positions on interest rate swap contracts (continued)

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (continued)

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
600,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.257%	J.P. Morgan	30-Mar-32	USD	27,177
600,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.253%	J.P. Morgan	31-Mar-32	USD	29,078
					278,999

Templeton Global Balanced Fund

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
11,700,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.762%	J.P. Morgan	15-Mar-27	USD	523,379
6,000,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.811%	J.P. Morgan	15-Mar-32	USD	498,111
					1,021,490

Templeton Global Bond (Euro) Fund

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) EUR
400,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.762%	J.P. Morgan	15-Mar-27	USD	17,075
200,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.811%	J.P. Morgan	15-Mar-32	USD	15,845
110,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.176%	J.P. Morgan	28-Mar-32	USD	5,775
110,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.257%	J.P. Morgan	30-Mar-32	USD	4,755
120,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.253%	J.P. Morgan	31-Mar-32	USD	5,550
2,613,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.989%	J.P. Morgan	30-Jun-32	USD	(33,573)
					15,427

Templeton Global High Yield Fund

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
2,100,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.762%	J.P. Morgan	15-Mar-27	USD	93,940
1,100,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.811%	J.P. Morgan	15-Mar-32	USD	91,320
250,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.176%	J.P. Morgan	28-Mar-32	USD	13,754
250,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.257%	J.P. Morgan	30-Mar-32	USD	11,324
260,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.253%	J.P. Morgan	31-Mar-32	USD	12,601
160,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.463%	J.P. Morgan	18-Apr-32	USD	4,476
187,500	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.645%	J.P. Morgan	16-May-32	USD	2,365
187,500	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.741%	J.P. Morgan	19-May-32	USD	789
180,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.662%	J.P. Morgan	02-Jun-32	USD	2,613

Note 7 - Open positions on interest rate swap contracts (continued)

Templeton Global High Yield Fund (continued)

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
243,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.989%	J.P. Morgan	30-Jun-32	USD	(3,272)
					229,910

Templeton Global Income Fund

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
1,900,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.762%	J.P. Morgan	15-Mar-27	USD	84,993
1,000,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.811%	J.P. Morgan	15-Mar-32	USD	83,018
330,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.176%	J.P. Morgan	28-Mar-32	USD	18,156
330,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.257%	J.P. Morgan	30-Mar-32	USD	14,947
340,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.253%	J.P. Morgan	31-Mar-32	USD	16,478
460,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.418%	J.P. Morgan	11-Apr-32	USD	14,636
320,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.463%	J.P. Morgan	18-Apr-32	USD	8,952
360,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.549%	J.P. Morgan	19-Apr-32	USD	7,408
140,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.541%	J.P. Morgan	19-Apr-32	USD	2,977
290,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.67%	J.P. Morgan	21-Apr-32	USD	2,959
187,500	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.645%	J.P. Morgan	16-May-32	USD	2,365
337,500	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.741%	J.P. Morgan	19-May-32	USD	1,420
468,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.662%	J.P. Morgan	02-Jun-32	USD	6,793
358,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.989%	J.P. Morgan	30-Jun-32	USD	(4,820)
					260,282

Templeton Global Total Return Fund

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
54,300,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.762%	J.P. Morgan	15-Mar-27	USD	2,429,016
27,900,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 1.811%	J.P. Morgan	15-Mar-32	USD	2,316,216
15,140,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.176%	J.P. Morgan	28-Mar-32	USD	832,959
15,140,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.257%	J.P. Morgan	30-Mar-32	USD	685,763
15,140,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.253%	J.P. Morgan	31-Mar-32	USD	733,741
19,830,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.418%	J.P. Morgan	11-Apr-32	USD	630,920
4,880,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.463%	J.P. Morgan	18-Apr-32	USD	136,519
7,770,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.549%	J.P. Morgan	19-Apr-32	USD	159,879

Note 7 - Open positions on interest rate swap contracts (continued)

Templeton Global Total Return Fund (continued)

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
3,270,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.541%	J.P. Morgan	19-Apr-32	USD	69,529
7,950,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.67%	J.P. Morgan	21-Apr-32	USD	81,131
1,837,500	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.645%	J.P. Morgan	16-May-32	USD	23,178
7,100,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.741%	J.P. Morgan	19-May-32	USD	29,878
9,216,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.662%	J.P. Morgan	02-Jun-32	USD	133,776
7,066,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.989%	J.P. Morgan	30-Jun-32	USD	(95,137)
					8,167,368

Templeton Global Total Return II Fund

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
190,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.176%	J.P. Morgan	28-Mar-32	USD	10,453
190,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.257%	J.P. Morgan	30-Mar-32	USD	8,606
190,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.253%	J.P. Morgan	31-Mar-32	USD	9,208
160,000	Receive floating SOFR 1 day Pay fixed 2.463%	J.P. Morgan	18-Apr-32	USD	4,476
					32,743

Note 8 - Open positions on cross currency swap contracts

As at June 30, 2022, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Nominal amount	Description	Counterparty	Maturity date	Trading currency	Unrealised profit/(loss) USD
1,710,000	Receive fixed 0.07%			AUD	
1,183,320	Pay floating BBR 3 month	J.P. Morgan	21-Sep-32	USD	105,228
1,050,000	Receive fixed 0.075%			AUD	
726,600	Pay floating SOFR 1 day	J.P. Morgan	21-Sep-32	USD	64,910
9,126,000	Receive fixed (0.298)%			EUR	
9,491,040	Pay floating SOFR 1 day	Citibank	21-Jun-24	USD	(143,236)
2,610,000,000	Receive fixed (0.804)%			JPY	
20,295,491	Pay floating TONAR 1 day	Citibank	21-Jun-24	USD	(708,036)
17,400,000	Receive fixed (0.298)%			EUR	
18,096,000	Pay floating SOFR 1 day	Goldman Sachs	21-Jun-24	USD	(273,238)
7,000,000	Receive fixed (0.26)%			EUR	
7,525,000	Pay floating ESTR 1 day	Goldman Sachs	21-Jun-24	USD	(114,028)
					(1,068,400)

Note 9 - Open positions on total return swap contracts

As at June 30, 2022, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Diversified Balanced Fund

Trading currency	Nominal amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Market Value / Unrealised profit/(loss) EUR
USD	4,477,701	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 1 day (0.500)%	Societe Generale	03-Mar-23	379,921
						379,921

Franklin Diversified Conservative Fund

Trading currency	Nominal amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Market Value / Unrealised profit/(loss) EUR
USD	4,883,603	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 1 day (0.500)%	Societe Generale	03-Mar-23	414,360
						414,360

Franklin Diversified Dynamic Fund

Trading currency	Nominal amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Market Value / Unrealised profit/(loss) EUR
USD	2,756,535	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 1 day (0.500)%	Societe Generale	03-Mar-23	233,885
						233,885

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Trading currency	Nominal amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Market Value / Unrealised profit/(loss) USD
USD	540,000	USIBXXLLTR Index	USD SOFR 1 day 0.000%	Barclays	20-Sep-22	(29,419)
						(29,419)

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Trading currency	Nominal amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Market Value / Unrealised profit/(loss) EUR
USD	2,880,222	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 1 day (0.500)%	Societe Generale	03-Mar-23	244,379
						244,379

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Trading currency	Nominal amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Market Value / Unrealised profit/(loss) USD
USD	379,281	Arista Networks, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	3,310
USD	108,155	Atlassian Corp. plc	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	4,590
USD	170,661	Energy Transfer LP	USD OBFR 1 day (0.500)%	Citigroup	20-Oct-22	5,964
USD	202,719	Five9, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	11,240
USD	361,884	Intuit, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	6,365
USD	421,523	Lightspeed Commerce, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	13,593
USD	475,578	MongoDB, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	9,382
USD	1,164,940	USD OBFR 1 day 0.210%	NASDAQ-100 Total Return Index	Morgan Stanley	15-May-23	9,358

Note 9 - Open positions on total return swap contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Nominal amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Market Value / Unrealised profit/(loss) USD
USD	560,560	Palo Alto Networks, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	7,606
USD	1,407,098	USD OBFR 1 day 0.275%	Philadelphia Semiconductor Index	Morgan Stanley	15-May-23	93,843
USD	220,430	USD OBFR 1 day 0.550%	Russell 2000 Total Return Growth Index	J.P. Morgan	05-May-23	16,275
USD	16,348	Samsara, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	441
USD	186,261	Snowflake, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	24,992
USD	130,985	Adobe, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(19,457)
USD	67,469	Adobe, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(1,987)
USD	189,952	Airbnb, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(23,317)
USD	290,186	Alphabet, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(19,208)
USD	589,252	Alphabet, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(4,989)
USD	212,097	ASML Holding NV	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(35,740)
USD	293,091	ASML Holding NV	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(17,268)
USD	333,163	Atlassian Corp. plc	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(5,330)
USD	166,843	Block, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(43,965)
USD	131,293	Block, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(3,110)
USD	144,394	Bumble, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(15,898)
USD	69,659	Bumble, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(9,293)
USD	226,797	Ceridian HCM Holding, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(769)
USD	353,274	Energy Transfer LP	USD OBFR 1 day (0.650)%	Barclays	16-Feb-23	(43,218)
USD	107,253	Energy Transfer LP	USD LIBOR 1 month 1.523%	Goldman Sachs	05-Oct-22	(13,666)
USD	280,837	Energy Transfer LP	USD LIBOR 1 month 1.633%	Goldman Sachs	05-Oct-22	(2,534)
USD	265,795	Etsy, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(10,096)
USD	472,811	FleetCor Technologies, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(40,287)
USD	305,547	Genpact Ltd.	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(16,971)
USD	50,825	Genpact Ltd.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(247)
USD	43,363	HubSpot, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(999)
USD	148,554	KLA Corp.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(5,006)
USD	13,411	KLA Corp.	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(1,614)
USD	284,188	Meta Platforms, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(48,540)
USD	117,868	Meta Platforms, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(5,712)
USD	11,272	NVIDIA Corp.	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(2,181)
USD	2,870,238	USD OBFR 1 day 0.440%	Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	15-May-23	(32,647)
USD	22,424	USD OBFR 1 day 0.570%	Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	15-May-23	(256)
USD	3,461,428	USD OBFR 1 day 0.275%	Russell Midcap Growth Index Total Return	Morgan Stanley	15-May-23	(6,900)
USD	2,792,219	USD OBFR 1 day 0.390%	Russell Midcap Growth Index Total Return	Morgan Stanley	15-May-23	(5,682)
USD	1,369,187	USD OBFR 1 day 0.300%	Russell Midcap Growth Index Total Return	Morgan Stanley	15-May-23	(2,742)
USD	80,092	Samsara, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(1,529)
USD	103,433	ServiceNow, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(3,669)
USD	403,819	Trupanion, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	J.P. Morgan	09-May-23	(44,354)
USD	21,347	Uber Technologies, Inc.	USD OBFR 1 day (0.200)%	Morgan Stanley	17-May-23	(1,535)
						(283,757)

Franklin Strategic Income Fund

Trading currency	Nominal amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Market Value / Unrealised profit/(loss) USD
USD	39,100,000	USIBXXLLTR Index	USD SOFR 1 day 0.000%	Barclays	20-Sep-22	(1,985,206)
USD	3,800,000	USIBXXLLTR Index	USD SOFR 1 day 0.000%	BNP Paribas	20-Dec-22	(209,317)
						(2,194,523)

Note 9 - Open positions on total return swap contracts (continued)

Franklin Systematic Style Premia Fund

Trading currency	Nominal amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Market Value / Unrealised profit/(loss) USD
USD	4,143,494	Spread of 0.000% on Notional	USMSFTFSSP Index	Morgan Stanley	14-Jul-22	322,207
						322,207

Franklin U.S. Low Duration Fund

Trading currency	Nominal amount	Fund receives	Fund pays	Counterparty	Maturity date	Market Value / Unrealised profit/(loss) USD
USD	17,580,000	Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	USD SOFR 1 day 0.000%	Barclays	20-Sep-22	(739,222)
USD	1,700,000	Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	USD LIBOR 3 month 2.096%	BNP Paribas	20-Sep-22	(122,413)
USD	3,000,000	USIBXXLLTR Index	USD SOFR 1 day 0.000%	BNP Paribas	20-Dec-22	(165,251)
						(1,026,886)

Note 10 - Open positions on contract for differences

As at June 30, 2022, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Trading currency	Nominal amount	Fund receives / Fund pays	Counterparty	Maturity date	Global exposure USD	Unrealised profit/(loss) USD
AUD	1,864,890	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay BBSW 1 month 0.400%	Barclays	20-Apr-23	2,445,757	12,872
AUD	31,625	Receive AUCASH 1 day (22.500)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	03-Jul-23	(9,652)	4,646
AUD	232,191	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay BBSW 1 month 0.550%	Morgan Stanley	22-Dec-23	789,166	(2,699)
AUD	1,493,282	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay BBSW 1 month 0.400%	Barclays	18-May-23	6,702,029	(40,304)
CAD	4,864	Receive DISC 1 day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	11-Jun-24	(445,249)	100,098
CAD	11,182	Receive CA1MBAFIX 1 day (0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(188,944)	6,776
CAD	6,627	Receive BA 1 month (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	28-Jul-23	(147,604)	(294)
CAD	6,322	Receive BA 1 month (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	02-Aug-23	(140,811)	(945)
CAD	12,392	Receive BA 1 month (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	20-Jul-23	(276,009)	(1,109)
CAD	427,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay CA1MBAFIX 1 day 0.650%	BNP Paribas	10-Jul-23	279,840	(4,798)

Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Nominal amount	Fund receives Fund pays	Counterparty	Maturity date	Global exposure USD	Unrealised profit/(loss) USD
CAD	521,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	10-Jul-23	404,698	(6,746)
CHF	15,057	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SARON 1 day 0.340%	Morgan Stanley	20-Jan-23	1,759,753	23,226
CHF	1,801	Receive SARON 1 day (0.410)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Goldman Sachs	14-Mar-25	(996,170)	(114,176)
DKK	889	Receive CIBOR 1 week (0.500)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	08-Nov-23	(2,087,015)	207,648
EUR	311,464	Receive Performance of the underlying equity basket of 8 Securities Pay EuroSTR 1 day 0.450%	Goldman Sachs	14-Mar-25	13,096,938	2,300,216
EUR	54,921	Receive EuroSTR 1 day (0.320)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Securities	Goldman Sachs	14-Mar-25	(1,780,202)	611,542
EUR	5,911	Receive EONIA 1 day (0.450)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	13-Sep-23	(2,176,104)	80,837
EUR	3,229	Receive EONIA 1 day (0.450)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	27-Dec-23	(373,643)	78,083
EUR	6,845	Receive EUROSTR 1 day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Securities	BNP Paribas	10-Jul-23	(233,139)	32,436
EUR	65,644	Receive EUROSTR 1 day (0.450)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Securities	BNP Paribas	10-Jul-23	(123,473)	19,188
EUR	19,271	Receive EONIA 1 day (0.480)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	27-Dec-23	(1,976,893)	169
EUR	5,172	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EIBOR 1 month 0.400%	Barclays	15-Jun-23	121,410	(432)
EUR	9,160	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EIBOR 1 month 0.400%	Barclays	23-Jun-23	215,026	(764)
EUR	11,538	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EIBOR 1 month 0.400%	Barclays	18-May-23	270,849	(963)
EUR	12,604	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EIBOR 1 month 0.400%	Barclays	26-Jul-23	295,872	(1,052)
EUR	17,594	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EIBOR 1 month 0.400%	Barclays	22-Jun-23	413,010	(1,468)
EUR	25,969	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EIBOR 1 month 0.400%	Barclays	23-May-23	609,609	(2,167)
EUR	27,843	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EIBOR 1 month 0.400%	Barclays	05-Jul-23	653,600	(2,323)
EUR	41,161	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EIBOR 1 month 0.400%	Barclays	26-May-23	966,233	(3,434)
EUR	27,635	Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay EONIA 1 day 0.650%	Morgan Stanley	06-Sep-22	677,523	(5,594)

Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Nominal amount	Fund receives Fund pays	Counterparty	Maturity date	Global exposure USD	Unrealised profit/(loss) USD
EUR	117,803	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay EONIA 1 day 0.400%	Morgan Stanley	23-Sep-22	967,616	(74,316)
EUR	5,250	Receive EuroSTR 1 day (0.270)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Goldman Sachs	14-Mar-25	(765,737)	(125,978)
EUR	591,350	Receive Performance of the underlying equity basket of 9 Securities Pay EURIB 1 month 0.400%	Morgan Stanley	13-Oct-22	7,460,480	(162,654)
EUR	218	Receive EONIA 1 day (0.450)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	22-Feb-23	(789,273)	(227,607)
EUR	26,340	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay EONIA 1 day 0.650%	Morgan Stanley	29-Sep-22	868,503	(340,387)
GBP	234,601	Receive SONIA 1 day (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Securities	Morgan Stanley	13-Oct-22	(1,054,715)	46,715
GBP	2,952	Receive SONIA 1 day (0.820)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	01-Nov-23	(252,944)	39,638
GBP	2,588	Receive SONIA 1 day (0.490)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	01-Nov-23	(245,225)	32,772
GBP	12,712	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	25-May-23	(415,266)	14,611
GBP	11,611	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	22-Jun-23	(379,300)	13,344
GBP	4,514	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	21-Jun-23	(147,460)	5,188
GBP	1,544	Receive SONIA 1 day (0.450)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	01-Nov-23	(180,527)	5,007
GBP	79,642	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	06-Oct-22	765,522	4,478
GBP	60,069	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	27-Oct-22	577,385	3,378
GBP	56,516	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	15-Sep-22	543,234	3,178
GBP	52,267	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	22-Sep-22	502,392	2,939
GBP	39,081	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	28-Jul-23	557,559	2,914
GBP	72,936	Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	20-Apr-23	908,692	2,568
GBP	43,380	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	29-Dec-22	416,970	2,439
GBP	94,120	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	05-Apr-23	748,141	2,350

Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Nominal amount	Fund receives Fund pays	Counterparty	Maturity date	Global exposure USD	Unrealised profit/(loss) USD
GBP	95,790	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.550%	Barclays	03-May-23	597,018	2,332
GBP	50,281	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	21-Apr-23	1,232,243	2,197
GBP	178,647	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	27-Apr-23	1,298,278	2,175
GBP	42,172	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	16-Jun-23	410,540	2,121
GBP	37,360	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	20-Jan-23	359,106	2,101
GBP	83,153	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.550%	Barclays	18-May-23	518,257	2,024
GBP	49,827	Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	25-Jul-23	1,599,128	1,713
GBP	17,216	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	26-Jul-23	725,583	1,308
GBP	1,042	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	20-Jul-23	(34,039)	1,198
GBP	25,772	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	08-Jun-23	290,475	1,157
GBP	17,798	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	07-Jun-23	171,075	1,001
GBP	38,479	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	28-Jun-23	548,971	937
GBP	795	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	05-Jul-23	(25,970)	914
GBP	41,883	Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	09-Jun-23	574,351	860
GBP	9,346	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	27-Jul-23	385,385	694
GBP	207,150	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	05-Jul-23	872,171	647
GBP	11,432	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	09-Nov-22	109,885	643
GBP	505	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	23-Jun-23	(16,497)	580
GBP	428	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	04-Jul-23	(13,982)	492
GBP	6,388	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	04-May-23	269,228	485

Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Nominal amount	Fund receives Fund pays	Counterparty	Maturity date	Global exposure USD	Unrealised profit/(loss) USD
GBP	5,708	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	10-May-23	240,569	434
GBP	371	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	01-Jun-23	(12,120)	426
GBP	17,220	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	24-May-23	245,674	420
GBP	342	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	13-Jul-23	(11,172)	393
GBP	31,821	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	26-Apr-23	231,252	387
GBP	325	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	06-Jul-23	(10,617)	374
GBP	13,437	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.550%	Barclays	17-May-23	83,747	327
GBP	11,459	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	23-Jun-23	163,482	278
GBP	4,467	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	30-Mar-23	42,937	251
GBP	194	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	25-Jul-23	(6,337)	223
GBP	7,805	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	14-Jun-23	111,352	190
GBP	12,483	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	14-Apr-23	90,717	152
GBP	122	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	28-Jun-23	(3,985)	141
GBP	1,382	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	09-May-23	58,246	105
GBP	93,738	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	06-Jul-23	299,650	92
GBP	184,380	Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	22-Jun-23	2,239,141	75
GBP	55	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	26-Jul-23	(1,797)	63
GBP	4,222	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	19-Apr-23	30,682	51
GBP	57	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	28-Jul-23	(1,862)	39
GBP	800	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.550%	Barclays	02-May-23	4,986	19

Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Nominal amount	Fund receives Fund pays	Counterparty	Maturity date	Global exposure USD	Unrealised profit/(loss) USD
GBP	2,003	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	21-Jun-23	22,091	(24)
GBP	67	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	28-Jul-23	1,822	(55)
GBP	60	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	26-Jul-23	1,632	(70)
GBP	143	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	28-Jun-23	3,889	(167)
GBP	3,570	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	17-Feb-23	22,468	(217)
GBP	228	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	25-Jul-23	6,201	(266)
GBP	94,174	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	15-Jun-23	1,112,337	(315)
GBP	15	Receive SONIA 1 day 0.000% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	01-Nov-23	(318)	(318)
GBP	27,536	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	02-Jun-23	303,687	(335)
GBP	381	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	06-Jul-23	10,362	(444)
GBP	402	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	13-Jul-23	10,934	(468)
GBP	437	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	01-Jun-23	11,886	(509)
GBP	128,985	Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	01-Jun-23	1,619,099	(579)
GBP	502	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	04-Jul-23	13,653	(585)
GBP	593	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	23-Jun-23	16,128	(691)
GBP	121,344	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	25-May-23	1,401,617	(762)
GBP	935	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	05-Jul-23	25,430	(1,089)
GBP	102,712	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	10-Nov-22	1,132,784	(1,250)
GBP	1,223	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	20-Jul-23	33,263	(1,425)
GBP	871,977	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA 1 day 0.400%	Morgan Stanley	26-Sep-22	925,393	(4,481)

Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Nominal amount	Fund receives Fund pays	Counterparty	Maturity date	Global exposure USD	Unrealised profit/(loss) USD
GBP	80,227	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	24-Feb-23	504,904	(4,883)
GBP	5,311	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	21-Jun-23	144,449	(6,188)
GBP	111,460	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	15-Dec-22	701,467	(6,784)
GBP	116,711	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	21-Dec-22	734,514	(7,104)
GBP	88,222	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	20-Jul-23	530,657	(8,175)
GBP	88,951	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SONIA O/N 0.400%	Barclays	19-Jul-23	502,917	(13,857)
GBP	13,656	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	22-Jun-23	371,416	(15,910)
GBP	14,974	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.650%	Barclays	25-May-23	407,263	(17,446)
GBP	216,433	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SONIA O/N 0.400%	J.P. Morgan	26-Jul-23	2,051,016	(55,269)
GBP	2,074,028	Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay SONIA 1 day 0.650%	Morgan Stanley	03-Oct-22	4,803,660	(76,608)
GBP	2,328,861	Receive Performance of the underlying equity basket of 7 Securities Pay SONIA 1 day 0.440%	Morgan Stanley	13-Oct-22	10,900,723	(390,177)
HKD	1,274,000	Receive HIHKDOND 1 day (1.500)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	06-Jul-23	(1,398,867)	(78,017)
JPY	21,242	Receive MUTSC 1 day (0.400)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	03-Oct-23	(1,456,457)	19,191
JPY	10,644	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay MUTSC 1 day 0.500%	Morgan Stanley	25-Aug-23	672,603	8,497
SEK	45,586	Receive STIBOR 1 day (0.400)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Goldman Sachs	14-Mar-25	(547,153)	50,413
SEK	14,263	Receive STIBO 1 week (1.250)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	12-Jun-24	(131,451)	5,519
SEK	117,838	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay STIBO 1 week 0.650%	Morgan Stanley	11-Jun-24	1,108,944	(7,259)
USD	17,367,068	Receive USONBFR 1 day (0.200)% Pay Performance of the underlying equity basket of 101 Securities	BNP Paribas	10-Jul-23	(60,163,666)	5,575,761
USD	44,524	Receive USONBFR 1 day (0.670)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(2,309,905)	1,094,845
USD	84,410	Receive Performance of the underlying equity basket of 4 Securities Pay OBFR O/N 0.400%	J.P. Morgan	07-Jun-23	17,315,489	528,163

Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Nominal amount	Fund receives Fund pays	Counterparty	Maturity date	Global exposure USD	Unrealised profit/(loss) USD
USD	470,544	Receive FEDEF 1 day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 32 Securities	Morgan Stanley	21-Sep-22	(33,964,919)	464,490
USD	103,975	Receive FEDEF 1 day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 6 Securities	Morgan Stanley	30-Nov-23	(2,073,049)	324,762
USD	38,273	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay OBFR O/N 0.400%	J.P. Morgan	18-Jul-23	5,008,788	287,430
USD	88,925	Receive USONBFR 1 day (1.000)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(1,516,171)	264,738
USD	18,652	Receive USONBFR 1 day (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(598,356)	183,761
USD	591,105	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay FEDEF 1 day 1.000%	Morgan Stanley	16-Jan-24	4,323,545	171,190
USD	125,287	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay FEDEF 1 day 2.500%	Morgan Stanley	28-Sep-22	1,253,079	163,608
USD	34,031	Receive FEDEF 1 day (2.050)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	21-Sep-22	(1,107,709)	150,495
USD	30,888	Receive FEDEF 1 day 0.000% Pay Performance of the underlying equity basket of 3 Securities	Morgan Stanley	30-Nov-23	(3,771,963)	136,502
USD	4,450	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay OBFR O/N 0.400%	J.P. Morgan	02-Aug-23	2,417,596	126,914
USD	7,287	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay OBFR O/N 0.400%	J.P. Morgan	22-May-23	2,456,156	114,552
USD	5,168	Receive FEDEF 1 day (0.400)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	21-Sep-22	(376,644)	112,648
USD	25,404	Receive USONBFR 1 day (0.846)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(150,646)	94,249
USD	163,592	Receive USONBFR 1 day (0.956)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(302,645)	93,056
USD	101,836	Receive USONBFR 1 day (17.000)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(872,735)	91,652
USD	17,581	Receive USONBFR 1 day (0.900)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(353,906)	91,063
USD	44,962	Receive USONBFR 1 day (11.000)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(771,548)	80,932
USD	128,766	Receive FEDEF 1 day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	23-Sep-22	(746,451)	63,084
USD	62,316	Receive USONBFR 1 day (0.700)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(860,584)	46,737
USD	16,415	Receive FEDEF 1 day (2.130)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	10-Aug-23	(312,517)	38,895

Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Nominal amount	Fund receives Fund pays	Counterparty	Maturity date	Global exposure USD	Unrealised profit/(loss) USD
USD	196,849	Receive USONBFR 1 day (0.201)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(2,478,329)	38,873
USD	6,228	Receive USONBFR 1 day (0.274)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(59,789)	38,551
USD	177,101	Receive USONBFR 1 day (5.125)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(119,207)	36,820
USD	10,141	Receive USONBFR 1 day (0.247)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(114,593)	35,747
USD	25,473	Receive USONBFR 1 day (6.500)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(86,863)	31,881
USD	645	Receive FEDEF 1 day (0.140)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	22-Aug-23	(1,998,049)	30,231
USD	35,142	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	09-Feb-23	(616,039)	29,520
USD	2,559	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	06-Jul-23	(235,761)	28,968
USD	19,935	Receive USONBFR 1 day (0.712)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(130,176)	24,321
USD	28,219	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	22-Feb-23	(494,679)	23,704
USD	50	Receive FEDEF 1 day (1.700)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	20-Jun-24	(941,463)	21,284
USD	26,714	Receive FEDEF 1 day (0.530)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	21-Sep-22	(442,651)	14,126
USD	16,087	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	08-Feb-23	(282,005)	13,513
USD	21,647	Receive FEDEF 1 day (2.930)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	21-Sep-22	(185,948)	13,421
USD	3,199	Receive FEDEF 1 day (1.700)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	21-Sep-22	(309,663)	13,347
USD	1,578	Receive FEDEF 1 day (6.030)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	21-Sep-22	(74,198)	12,608
USD	2,454	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay OBFR O/N 0.400%	J.P. Morgan	01-May-23	956,348	10,528
USD	1,393	Receive USONBFR 1 day (0.251)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(47,905)	9,626
USD	99,073	Receive USONBFR 1 day (6.320)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(607,317)	9,198
USD	12,215	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Securities	Barclays	24-Feb-23	(224,858)	8,977

Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Nominal amount	Fund receives Fund pays	Counterparty	Maturity date	Global exposure USD	Unrealised profit/(loss) USD
USD	112,708	Receive USONBFR 1 day (0.265)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(275,008)	7,890
USD	9,128	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	05-Apr-23	(160,014)	7,667
USD	8,807	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	03-Feb-23	(154,387)	7,398
USD	2,718	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	29-Jun-23	(138,482)	6,360
USD	3,011	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	10-Nov-22	(141,487)	5,932
USD	5,994	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Securities	Barclays	16-Feb-23	(105,549)	4,978
USD	5,914	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	07-Mar-23	(103,672)	4,968
USD	328	Receive USONBFR 1 day (25.000)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(10,371)	4,566
USD	1,900	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	15-Jun-23	(96,805)	4,446
USD	1,539	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	13-Jul-23	(78,412)	3,601
USD	4,150	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	14-Mar-23	(72,749)	3,486
USD	4,150	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	15-Mar-23	(72,749)	3,486
USD	4,183	Receive USONBFR 1 day (1.415)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(10,332)	3,430
USD	282	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	12-Jul-23	(25,981)	3,192
USD	1,301	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	20-Mar-23	(66,286)	3,044
USD	3,568	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	08-Jun-23	(62,547)	2,997
USD	3,527	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	13-Mar-23	(61,828)	2,963
USD	1,101	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	22-Jun-23	(56,096)	2,576
USD	1,008	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	08-Mar-23	(51,358)	2,359
USD	181	Receive SONIA O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	29-Jun-23	(16,676)	2,049

Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Nominal amount	Fund receives Fund pays	Counterparty	Maturity date	Global exposure USD	Unrealised profit/(loss) USD
USD	1,522	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	13-Apr-23	(26,681)	1,279
USD	1,461	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	11-May-23	(25,611)	1,228
USD	18,818	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR O/N 0.450%	Barclays	30-Jun-22	525,210	1,129
USD	3,524	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	21-Dec-22	(77,387)	1,092
USD	3,367	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	15-Dec-22	(73,939)	1,044
USD	1,076	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	14-Apr-23	(18,862)	904
USD	1,043	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	20-Apr-23	(18,284)	876
USD	1,014	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	09-May-23	(17,775)	852
USD	1,013	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	10-May-23	(17,758)	851
USD	875	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	19-Apr-23	(15,339)	735
USD	4,710	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay FEDEF 1 day 1.000%	Morgan Stanley	22-Nov-22	66,270	279
USD	230	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	04-May-23	(4,032)	193
USD	76	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	26-Apr-23	(1,332)	64
USD	35	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	21-Apr-23	(614)	29
USD	191,029	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay FEDEF 1 day 0.000%	Morgan Stanley	31-Jan-24	–	–
USD	657	Receive FEDEF 1 day (1.000)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	21-Sep-22	(22,483)	(116)
USD	1,204	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR O/N 0.450%	Barclays	23-Jun-23	77,622	(241)
USD	1,861	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR O/N 0.450%	Barclays	14-Jun-23	119,979	(372)
USD	2,024	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR O/N 0.450%	Barclays	08-Jun-23	130,487	(405)
USD	12,986	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	25-Jul-23	(204,270)	(649)

Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Nominal amount	Fund receives Fund pays	Counterparty	Maturity date	Global exposure USD	Unrealised profit/(loss) USD
USD	5,753	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR O/N 0.450%	Barclays	03-Jul-23	370,896	(1,151)
USD	5,765	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR O/N 0.450%	Barclays	21-Jun-23	371,670	(1,153)
USD	23,268	Receive USONBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Barclays	20-Jul-23	(366,006)	(1,164)
USD	7,505	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR O/N 0.450%	Barclays	29-Jun-23	483,847	(1,501)
USD	9,738	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR O/N 0.450%	Barclays	22-Jun-23	627,809	(1,947)
USD	10,055	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR O/N 0.450%	Barclays	01-Jun-23	648,246	(2,011)
USD	17,134	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay USONBFR O/N 0.450%	Barclays	25-May-23	1,978,847	(2,145)
USD	11,688	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR O/N 0.450%	Barclays	18-May-23	753,525	(2,338)
USD	20,012	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR O/N 0.450%	Barclays	24-May-23	1,290,174	(4,002)
USD	25,409	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USONBFR O/N 0.450%	Barclays	15-Jun-23	1,638,118	(5,082)
USD	35,028	Receive FEDEF 1 day (10.250)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	10-Aug-23	(610,877)	(6,094)
USD	14,895	Receive USONBFR 1 day (1.190)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(505,387)	(8,113)
USD	37,149	Receive FEDEF 1 day (6.630)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	21-Sep-22	(508,570)	(12,259)
USD	46,910	Receive USONBFR 1 day (0.650)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(129,002)	(15,480)
USD	18,520	Receive USONBFR 1 day 0.000% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(182,978)	(20,637)
USD	1,187,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay USONBFR 1 day 0.000%	BNP Paribas	10-Jul-23	997,111	(96)
USD	16,852	Receive FEDEF 1 day (21.630)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	21-Sep-22	(278,564)	(21,233)
USD	63,474	Receive USONBFR 1 day (9.820)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	BNP Paribas	10-Jul-23	(289,441)	(33,168)
USD	95,750	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay OBFR O/N 0.400%	J.P. Morgan	07-May-23	2,782,495	(34,470)
USD	238	Receive SOFR 1 day (0.540)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Goldman Sachs	17-Nov-27	(944,215)	(49,967)

Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Trading currency	Nominal amount	Fund receives Fund pays	Counterparty	Maturity date	Global exposure USD	Unrealised profit/(loss) USD
USD	502	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SOFR 1 day 0.060%	Goldman Sachs	17-Nov-27	(2,527,806)	(53,618)
USD	21,509	Receive FEDEF 1 day (0.500)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	23-Sep-22	(744,918)	(66,581)
USD	22,568	Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay OBFR O/N 0.400%	J.P. Morgan	24-May-23	2,058,879	(125,704)
USD	38,843	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay OBFR O/N 0.400%	J.P. Morgan	31-Jul-23	10,373,069	(132,257)
USD	143,022	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay FEDEF 1 day 0.650%	Morgan Stanley	23-Sep-22	1,634,534	(137,810)
USD	18,079	Receive OBFR O/N (0.300)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	J.P. Morgan	08-Jan-23	(68,436,066)	(162,835)
USD	10,680	Receive FEDEF 1 day (0.150)% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	Morgan Stanley	22-Aug-23	(9,773,482)	(555,146)
USD	73,614	Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay FEDEF 1 day 0.400%	Morgan Stanley	22-Nov-22	1,250,395	(930,244)
USD	121,196,000	Receive Performance of the underlying equity basket of 115 Securities Pay USONBFR 1 day 0.650%	BNP Paribas	10-Jul-23	108,724,316	(6,536,458)
						3,867,225

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Geographic distribution based on economic exposure:

	Global Exposure USD	% of Basket Global Exposure
United States of America	(31,447,242)	(96.99)
European Community	(5,315,913)	(16.40)
Israel	(2,774,115)	(8.56)
Marshall Islands	(2,309,905)	(7.12)
Denmark	(2,087,015)	(6.44)
Canada	(1,592,583)	(4.91)
Panama	(1,585,581)	(4.89)
Hong Kong	(1,398,867)	(4.31)
Belgium	(1,225,674)	(3.78)
South Korea	(923,394)	(2.85)
Japan	(783,853)	(2.42)
Bermuda	(752,479)	(2.32)
Norway	(744,918)	(2.30)
Germany	(616,457)	(1.90)
Finland	(554,528)	(1.71)
Liberia	(489,752)	(1.51)
Ireland	(307,239)	(0.95)
Austria	(78,718)	(0.24)
Luxembourg	(50,574)	(0.16)
Cayman Islands	(18,098)	(0.06)
Russia	0	0.00
Spain	140,766	0.43
Sweden	430,340	1.33
Netherlands	474,089	1.46

Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

Geographic distribution based on economic exposure:

	Global Exposure USD	% of Basket Global Exposure
Isle of Man	506,277	1.56
China	1,253,079	3.87
Switzerland	1,525,682	4.71
Brazil	4,323,545	13.34
Italy	5,651,545	17.43
Jersey	5,997,549	18.50
Australia	9,927,300	30.62
France	19,289,315	59.49
United Kingdom	37,959,711	117.08
	32,422,293	100.00

Note 11 - Open positions on credit default swap contracts

As at June 30, 2022, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Maturity date	Trading currency	Market Value USD	Unrealised profit/(loss) USD
650,000	Avon Products, Inc. 5% 15/03/2023	5.00%	Citibank	Buy	20-Mar-23	USD	(18,410)	(4,828)
100,000	Boeing Co. 2.6% 30/10/2025	1.00%	Citibank	Sell	20-Jun-26	USD	(4,713)	(3,924)
200,000	Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028	1.00%	Citibank	Sell	20-Jun-27	USD	(72,766)	(36,731)
650,000	CDX.NA.HY.31-V15 Dec. 2023	5.00%	Goldman Sachs	Sell	20-Dec-23	USD	28,385	(9,413)
975,000	CDX.NA.HY.38-V1 Jun. 2027	5.00%	Citigroup	Buy	20-Jun-27	USD	28,180	26,607
750,000	CDX.NA.IG.38-V1 Jun. 2027	1.00%	Citigroup	Sell	20-Jun-27	USD	(217)	(10,567)
200,000	Citibank Bespoke 0-10% Tranche Index Dec. 2023	3.60%	Citibank	Sell	20-Dec-23	USD	(24,689)	(24,690)
100,000	Citibank Bespoke 0-5% Tranche Index Dec. 2022	0.00%	Citibank	Sell	20-Dec-22	USD	(20,234)	(13,720)
200,000	Citibank Bespoke 0-5% Tranche Index Dec. 2023	0.00%	Citibank	Sell	20-Dec-23	USD	(115,400)	(70,300)
200,000	Citibank Bespoke 5-10% Tranche Index Dec. 2022	1.97%	Citibank	Sell	20-Dec-22	USD	(2,562)	(2,562)
200,000	Colombia Government Bond 10.375% 28/01/2033	1.00%	Citibank	Sell	20-Dec-30	USD	(34,055)	(21,577)
3,320,000	MCDX.NA.MAIN.31-V1. Dec. 2023	1.00%	Citibank	Sell	20-Dec-23	USD	22,878	12,989
80,000	Nabors Industries, Inc. 5.5% 15/01/2023	1.00%	Citibank	Sell	20-Dec-23	USD	(4,084)	(53)
130,000	NRG Energy, Inc. 7.25% 15/05/2026	5.00%	Goldman Sachs	Sell	20-Dec-25	USD	5,151	(7,378)
120,000	Royal Caribbean Cruises Ltd. 5.25% 15/11/2022	5.00%	Goldman Sachs	Sell	20-Jun-26	USD	(22,229)	(26,033)
950,000	Xerox Corp. 3.8% 15/05/2024	5.00%	Citibank	Buy	20-Sep-25	USD	(43,874)	37,517
							(278,639)	(154,663)

Note 11 - Open positions on credit default swap contracts (continued)

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Maturity date	Trading currency	Market Value USD	Unrealised profit/(loss) USD
19,880,000	CDX.NA.HY.31-V14 Dec. 2023	5.00%	Citigroup	Sell	20-Dec-23	USD	292,179	(520,989)
21,220,000	CDX.NA.HY.38-V1 Jun. 2027	5.00%	Citigroup	Buy	20-Jun-27	USD	613,315	406,892
							905,494	(114,097)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Maturity date	Trading currency	Market Value USD	Unrealised profit/(loss) USD
100,000	Air France–KLM SA 1.875% 16/01/2025	5.00%	Goldman Sachs	Buy	20-Dec-22	EUR	77	2,275
905,000	Ally Financial, Inc. 5.8% 01/05/2025	5.00%	Morgan Stanley	Buy	20-Jun-27	USD	(75,182)	19,968
958,000	Ally Financial, Inc. 5.8% 01/05/2025	5.00%	Goldman Sachs	Buy	20-Jun-27	USD	(79,586)	49,851
160,000	Ally Financial, Inc. 5.8% 01/05/2025	5.00%	Barclays	Buy	20-Jun-27	USD	(13,292)	9,054
106,000	Ally Financial, Inc. 5.8% 01/05/2025	5.00%	Citigroup	Buy	20-Jun-27	USD	(8,806)	3,221
432,000	American Airlines Group, Inc. 3.75% 01/03/2025	5.00%	Barclays	Buy	20-Jun-25	USD	105,501	48,021
734,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Barclays	Buy	20-Jun-24	USD	124,523	65,350
181,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Citigroup	Buy	20-Jun-26	USD	50,960	34,495
364,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Barclays	Buy	20-Dec-23	USD	45,958	37,560
70,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Credit Suisse	Buy	20-Dec-26	USD	20,718	15,448
323,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Barclays	Buy	20-Jun-23	USD	24,118	14,249
528,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Goldman Sachs	Buy	20-Dec-23	USD	66,664	25,999
137,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Barclays	Buy	20-Dec-26	USD	40,547	24,529
108,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Barclays	Buy	20-Jun-25	USD	26,375	10,925
113,000	American Airlines Group, Inc. 6.25% 15/03/2026	5.00%	Barclays	Buy	20-Jun-27	USD	5,758	5,545
42,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Credit Suisse	Buy	20-Dec-23	USD	5,303	2,964
105,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Credit Suisse	Buy	20-Jun-24	USD	17,813	2,953
219,000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 15/03/2026	5.00%	Barclays	Sell	20-Jun-25	USD	2,358	(5,713)
213,000	Anglo American Capital plc 1.625% 11/03/2026	5.00%	Citigroup	Buy	20-Jun-27	EUR	(28,967)	7,563
1,494,000	Arab Republic Egypt 4.55% 20/11/2023	1.00%	Barclays	Buy	20-Jun-24	USD	250,474	93,628
341,000	ArcelorMittal SA 1% 19/05/2023	5.00%	Citigroup	Buy	20-Jun-27	EUR	(26,235)	21,107
106,000	ArcelorMittal SA 1% 19/05/2023	5.00%	J.P. Morgan	Buy	20-Jun-27	EUR	(8,155)	4,647
1,380,000	Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	5.00%	Goldman Sachs	Buy	20-Dec-26	USD	965,329	239,443
874,000	Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	5.00%	Barclays	Buy	20-Dec-26	USD	611,375	151,675
319,000	Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	5.00%	J.P. Morgan	Buy	20-Dec-26	USD	223,145	55,386

Note 11 - Open positions on credit default swap contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Maturity date	Trading currency	Market Value USD	Unrealised profit/(loss) USD
212,000	Bayerische Motoren Werke AG 0.75% 12/07/2024	1.00%	Goldman Sachs	Buy	20-Jun-27	EUR	623	684
640,000	Boeing Co. (The) 2.6% 30/10/2025	1.00%	Citigroup	Buy	20-Jun-27	USD	42,179	19,184
133,000	Boeing Co. (The) 2.6% 30/10/2025	1.00%	Barclays	Buy	20-Jun-27	USD	8,765	3,307
320,000	Calpine Corp. 5.125% 15/03/2028	5.00%	J.P. Morgan	Sell	20-Jun-27	USD	(11,523)	(4,255)
107,000	Calpine Corp. 5.125% 15/03/2028	5.00%	Citigroup	Sell	20-Jun-27	USD	(3,853)	(1,215)
200,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.048% 05/08/2026	5.00%	Barclays	Buy	20-Dec-22	EUR	11,319	4,010
100,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.048% 05/08/2026	5.00%	J.P. Morgan	Buy	20-Dec-22	EUR	5,659	2,005
4,627,000	CDX.NA.HY.37-V2 Dec. 2026	5.00%	Morgan Stanley	Buy	20-Dec-26	USD	59,192	355,063
2,465,000	CDX.NA.HY.38-V2 Jun. 2027	5.00%	Barclays	Sell	20-Jun-27	USD	(67,355)	(28,192)
2,413,000	CDX.NA.HY.38-V2 Jun. 2027	5.00%	Citigroup	Buy	20-Jun-27	USD	49,812	30,812
1,005,000	CDX.NA.HY.38-V2 Jun. 2027	5.00%	J.P. Morgan	Sell	20-Jun-27	USD	(27,461)	(5,467)
800,000	China Government Bond 7.5% 28/10/2027	1.00%	J.P. Morgan	Buy	20-Jun-27	USD	(5,460)	5,847
1,609,000	Cie de Saint-Gobain 0.875% 21/09/2023	1.00%	Citigroup	Buy	20-Jun-27	EUR	17,157	40,939
208,000	Cie de Saint-Gobain 0.875% 21/09/2023	1.00%	Citibank	Buy	20-Jun-27	EUR	2,218	5,366
400,000	Cie Financiere Richemont SA 1.75% 28/05/2027	1.00%	Goldman Sachs	Buy	20-Jun-27	EUR	(6,768)	2,716
340,000	CLAR 1.125% 15/04/2026	1.00%	Bank of America	Buy	20-Dec-23	EUR	(1,255)	1,416
127,000	D.R. Horton, Inc. 4.75% 15/02/2023	1.00%	J.P. Morgan	Buy	20-Jun-27	USD	3,282	4,515
591,000	Danone SA 1.125% 14/01/2025	1.00%	Citigroup	Buy	20-Jun-27	EUR	(7,570)	11,646
828,000	FedEx Corp. 3.25% 01/04/2026	1.00%	Barclays	Buy	20-Jun-27	USD	(7,352)	4,480
207,000	FedEx Corp. 3.25% 01/04/2026	1.00%	Goldman Sachs	Buy	20-Jun-27	USD	(1,838)	1,493
414,000	FedEx Corp. 3.25% 01/04/2026	1.00%	J.P. Morgan	Buy	20-Jun-27	USD	(3,676)	1,675
438,000	Ford Motor Co. 4.346% 08/12/2026	5.00%	Goldman Sachs	Buy	20-Jun-27	USD	(10,435)	31,936
123,000	Ford Motor Co. 4.346% 08/12/2026	5.00%	BNP Paribas	Buy	20-Jun-27	USD	(2,930)	9,038
163,000	Ford Motor Co. 4.346% 08/12/2026	5.00%	Citigroup	Buy	20-Jun-27	USD	(3,883)	9,160
657,000	Ford Motor Credit Co. LLC 3.81% 09/01/2024	5.00%	Citigroup	Buy	20-Jun-27	USD	(19,075)	23,241
530,000	Ford Motor Credit Co. LLC 3.81% 09/01/2024	5.00%	Morgan Stanley	Buy	20-Jun-27	USD	(15,388)	3,587
530,000	Ford Motor Credit Co. LLC 3.81% 09/01/2024	5.00%	J.P. Morgan	Buy	20-Jun-27	USD	(15,388)	2,185
967,000	General Motors Co. 4.875% 02/10/2023	5.00%	J.P. Morgan	Buy	20-Jun-27	USD	(93,170)	48,083
763,000	General Motors Co. 4.875% 02/10/2023	5.00%	BNP Paribas	Buy	20-Jun-27	USD	(73,516)	27,051
617,000	General Motors Co. 4.875% 02/10/2023	5.00%	Barclays	Buy	20-Jun-27	USD	(59,448)	21,680
162,000	General Motors Co. 4.875% 02/10/2023	5.00%	Bank of America	Buy	20-Jun-27	USD	(15,609)	6,692

Note 11 - Open positions on credit default swap contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Maturity date	Trading currency	Market Value USD	Unrealised profit/(loss) USD
241,000	General Motors Co. 4.875% 02/10/2023	5.00%	Goldman Sachs	Buy	20-Jun-27	USD	(23,220)	4,162
511,000	Hochtief AG 1.75% 03/07/2025	5.00%	J.P. Morgan	Buy	20-Jun-27	EUR	(48,285)	36,158
165,000	Hochtief AG 1.75% 03/07/2025	5.00%	Citigroup	Buy	20-Jun-27	EUR	(15,591)	18,781
928,000	HP, Inc. 3% 17/06/2027	1.00%	BNP Paribas	Buy	20-Jun-27	USD	22,578	23,971
402,000	HP, Inc. 3% 17/06/2027	1.00%	Goldman Sachs	Buy	20-Jun-27	USD	9,781	8,401
176,000	HP, Inc. 3% 17/06/2027	1.00%	J.P. Morgan	Buy	20-Jun-27	USD	4,282	4,303
692,000	HP, Inc. 3% 17/06/2027	1.00%	Morgan Stanley	Buy	20-Jun-27	USD	16,837	(276)
40,000	Iceland Bondco plc 4.625% 15/03/2025	5.00%	J.P. Morgan	Buy	20-Jun-25	EUR	6,722	4,980
60,000	Iceland Bondco plc 4.625% 15/03/2025	5.00%	Goldman Sachs	Buy	20-Jun-25	EUR	10,083	2
233,000	Italy Government Bond 6.875% 27/09/2023	1.00%	Bank of America	Buy	20-Jun-24	USD	(1,606)	(5,829)
389,000	Italy Government Bond 6.875% 27/09/2023	1.00%	J.P. Morgan	Buy	20-Jun-24	USD	(2,681)	(5,851)
1,200,000	Kazakhstan Government Bond 3.875% 14/10/2024	1.00%	BNP Paribas	Buy	20-Jun-24	USD	18,568	4,159
208,000	Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025	1.00%	Bank of America	Sell	20-Jun-26	USD	(16,501)	(176)
206,000	Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025	1.00%	Goldman Sachs	Buy	20-Jun-26	USD	16,343	13,062
312,000	Lanxess AG 1% 07/10/2026	1.00%	Barclays	Buy	20-Jun-27	EUR	20,503	17,948
705,000	Lanxess AG 1% 07/10/2026	1.00%	J.P. Morgan	Buy	20-Jun-27	EUR	46,328	23,720
113,000	Lanxess AG 1% 07/10/2026	1.00%	Morgan Stanley	Buy	20-Jun-27	EUR	7,426	3,189
641,000	Lloyds Banking Group plc 4.5% 04/11/2024	1.00%	Citigroup	Buy	20-Jun-27	EUR	39,789	21,543
210,000	Lloyds Banking Group plc 4.5% 04/11/2024	1.00%	Barclays	Buy	20-Jun-27	EUR	13,035	6,666
212,000	Lloyds Banking Group plc 4.5% 04/11/2024	1.00%	Goldman Sachs	Buy	20-Jun-27	EUR	13,160	3,600
167,000	Louis Dreyfus Co. BV 2.375% 27/11/2025	5.00%	J.P. Morgan	Buy	20-Jun-27	EUR	(16,502)	1,333
425,000	Mercedes-Benz Group AG 1.4% 12/01/2024	1.00%	Barclays	Buy	20-Jun-27	EUR	3,233	1,099
559,000	Next plc 3.625% 18/05/2028	1.00%	Citigroup	Buy	20-Jun-27	EUR	40,114	27,713
103,000	Next plc 3.625% 18/05/2028	1.00%	Bank of America	Buy	20-Jun-27	EUR	7,391	4,670
214,000	Next plc 3.625% 18/05/2028	1.00%	Barclays	Buy	20-Jun-27	EUR	15,356	3,183
42,528,000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027	1.00%	Barclays	Buy	20-Jun-27	JPY	11,231	7,940
21,264,000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027	1.00%	J.P. Morgan	Buy	20-Jun-27	JPY	5,615	245
148,000	Novafives SAS 5% 15/06/2025	5.00%	J.P. Morgan	Buy	20-Dec-24	EUR	37,875	8,586
1,525,000	Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	1.00%	Barclays	Buy	20-Jun-24	USD	121,763	19,601
240,000	Picard Bondco SA 5.375% 01/07/2027	5.00%	BNP Paribas	Buy	20-Jun-27	EUR	38,878	45,425
24,000	Picard Bondco SA 5.375% 01/07/2027	5.00%	Morgan Stanley	Buy	20-Jun-27	EUR	3,888	4,222
478,000	Publicis Groupe SA 0.5% 03/11/2023	1.00%	Goldman Sachs	Buy	20-Jun-27	EUR	11,714	9,816
63,880,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027	1.00%	Barclays	Buy	20-Jun-27	JPY	49,349	21,428

Note 11 - Open positions on credit default swap contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Maturity date	Trading currency	Market Value USD	Unrealised profit/(loss) USD
79,903,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027	1.00%	J.P. Morgan	Buy	20-Jun-27	JPY	61,726	(998)
425,000	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	1.00%	Barclays	Buy	20-Jun-27	EUR	2,758	3,855
224,000	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	1.00%	Goldman Sachs	Buy	20-Jun-27	EUR	1,454	1,094
120,000	Saipem Finance International BV 3.75% 08/09/2023	5.00%	Credit Suisse	Buy	20-Dec-23	EUR	8,927	7,042
1,000,000	Societe Generale SA 3.25% 12/01/2022	1.00%	Barclays	Buy	20-Dec-23	EUR	(4,050)	(9,435)
639,000	Sodexo 0.5% 17/01/2024	1.00%	Citigroup	Buy	20-Jun-27	EUR	(9,802)	(37)
196,098,000	SoftBank Group Corp. 1.569% 12/06/2024	1.00%	Barclays	Buy	20-Jun-27	JPY	243,635	42,681
812,000	SPG-LP 2.75% 01/06/2023	1.00%	Barclays	Buy	20-Jun-27	USD	26,105	28,082
102,000	Standard Chartered plc 5.2% 26/01/2024	1.00%	Goldman Sachs	Buy	20-Jun-27	EUR	5,575	1,727
163,000	Standard Chartered plc 5.2% 26/01/2024	1.00%	J.P. Morgan	Buy	20-Jun-27	EUR	8,910	1,012
455,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Goldman Sachs	Buy	20-Dec-24	EUR	11,528	38,526
575,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	J.P. Morgan	Buy	20-Jun-27	EUR	61,004	60,594
106,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Barclays	Buy	20-Jun-24	EUR	1,701	5,998
106,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Barclays	Buy	20-Jun-27	EUR	11,246	4,043
20,000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5.00%	Goldman Sachs	Buy	20-Jun-27	EUR	2,122	2,321
100,000	TDC Holding A/S 5.625% 23/02/2023	1.00%	BNP Paribas	Buy	20-Jun-27	EUR	7,698	1,792
1,450,000	Turkey Government Bond 11.875% 15/01/2030	1.00%	Barclays	Buy	20-Jun-24	USD	205,490	42,479
1,530,000	Turkey Government Bond 11.875% 15/01/2030	1.00%	Goldman Sachs	Buy	20-Dec-23	USD	166,432	41,809
3,450,000	Turkey Government Bond 11.875% 15/01/2030	1.00%	Goldman Sachs	Buy	20-Jun-24	USD	488,925	74,429
2,255,000	United Mexican States 4.15% 28/03/2027	1.00%	Barclays	Buy	20-Jun-26	USD	41,097	32,202
400,000	United Mexican States 4.15% 28/03/2027	1.00%	Barclays	Buy	20-Dec-26	USD	10,382	9,435
300,000	United Mexican States 4.15% 28/03/2027	1.00%	Bank of America	Buy	20-Jun-27	USD	10,019	8,002
215,000	United States Steel Corp. 6.65% 01/06/2037	5.00%	J.P. Morgan	Buy	20-Jun-27	USD	18,261	25,054
108,000	United States Steel Corp. 6.65% 01/06/2037	5.00%	Barclays	Buy	20-Jun-27	USD	9,173	9,554
746,000	WPP 2005 Ltd. 2.25% 22/09/2026	1.00%	Citigroup	Buy	20-Jun-27	EUR	22,972	23,918
211,000	WPP 2005 Ltd. 2.25% 22/09/2026	1.00%	Goldman Sachs	Buy	20-Jun-27	EUR	6,497	6,362
							3,981,267	2,378,140

Note 11 - Open positions on credit default swap contracts (continued)

Franklin Strategic Income Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Maturity date	Trading currency	Market Value USD	Unrealised profit/(loss) USD
600,000	BNP Paribas Bespoke 5-10% Tranche Index Dec. 2023	4.10%	BNP Paribas	Sell	20-Dec-23	EUR	(62,631)	(59,768)
3,240,000	Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028	1.00%	Citibank	Sell	20-Jun-27	USD	(1,178,802)	(595,043)
4,300,000	CDX.NA.EM.37-V1 Jun. 2027	1.00%	Citigroup	Buy	20-Jun-27	USD	431,602	26,796
17,675,000	CDX.NA.HY.38-V1 Jun. 2027	5.00%	Citigroup	Buy	20-Jun-27	USD	510,855	1,294,793
1,000,000	Citibank Bespoke 0-10% Tranche Index Dec. 2023	3.60%	Citibank	Sell	20-Dec-23	USD	(123,448)	(123,448)
1,800,000	Citibank Bespoke 0-5% Tranche Index Dec. 2022	0.00%	Citibank	Sell	20-Dec-22	USD	(364,209)	(246,967)
4,000,000	Citibank Bespoke 0-5% Tranche Index Dec. 2023	0.00%	Citibank	Sell	20-Dec-23	USD	(2,298,664)	(1,395,231)
3,500,000	Citibank Bespoke 5-10% Tranche Index Dec. 2022	1.97%	Citibank	Sell	20-Dec-22	USD	(43,189)	(43,189)
3,350,000	MCDX.NA.MAIN.31-V1. Dec. 2023	1.00%	Citibank	Sell	20-Dec-23	USD	23,084	13,106
1,600,000	United Mexican States 4.15% 28/03/2027	1.00%	Goldman Sachs	Sell	20-Jun-26	USD	(29,614)	(33,306)
							(3,135,016)	(1,162,257)

Franklin U.S. Low Duration Fund

Nominal	Description	Interest paid/received %	Counterparty	Buy/Sell Protection	Maturity date	Trading currency	Market Value USD	Unrealised profit/(loss) USD
70,000	Air France–KLM SA 1.875% 16/01/2025	5.00%	Bank of America	Sell	20-Jun-26	EUR	(5,913)	(7,045)
180,000	Air France–KLM SA 1.875% 16/01/2025	5.00%	J.P. Morgan	Sell	20-Jun-26	EUR	(15,204)	(17,747)
500,000	American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025	5.00%	Goldman Sachs	Sell	20-Dec-22	USD	(6,031)	(3,735)
1,300,000	Avon Products, Inc. 5% 15/03/2023	5.00%	Citibank	Buy	20-Mar-23	USD	(36,820)	(9,653)
250,000	BNP Paribas Bespoke 5-10% Tranche Index Dec. 2023	4.10%	BNP Paribas	Sell	20-Dec-23	EUR	(26,096)	(26,096)
700,000	Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028	1.00%	Citibank	Sell	20-Jun-27	USD	(254,680)	(128,559)
1,380,000	CDX.NA.EM.37-V1 Jun. 2027	1.00%	Citigroup	Buy	20-Jun-27	USD	138,514	8,297
4,100,000	CDX.NA.HY.31-V15 Dec. 2023	5.00%	Citibank	Sell	20-Dec-23	USD	(201,059)	(40,589)
2,050,000	CDX.NA.HY.38-V2 Jun. 2027	5.00%	Citigroup	Buy	20-Jun-27	USD	59,250	9,560
800,000	Citibank Bespoke 0-10% Tranche Index Dec. 2023	3.60%	Citibank	Sell	20-Dec-23	USD	(98,758)	(98,758)
300,000	Citibank Bespoke 0-5% Tranche Index Dec. 2022	0.00%	Citibank	Sell	20-Dec-22	USD	(60,702)	(41,161)
1,650,000	Citibank Bespoke 0-5% Tranche Index Dec. 2023	0.00%	Citibank	Sell	20-Dec-23	USD	(950,103)	(577,731)
500,000	Citibank Bespoke 5-10% Tranche Index Dec. 2022	1.97%	Citibank	Sell	20-Dec-22	USD	(6,075)	(6,076)
525,000	Nabors Industries, Inc. 5.5% 15/01/2023	1.00%	Citibank	Sell	20-Dec-23	USD	(26,799)	(5,160)
840,000	United Mexican States 4.15% 28/03/2027	1.00%	Goldman Sachs	Sell	20-Jun-26	USD	(15,547)	(17,486)
							(1,506,023)	(961,939)

Note 12 - Open positions on option contracts

As at June 30, 2022, the Company had entered into the following outstanding contracts:

Franklin Diversified Balanced Fund

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment EUR	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Option							
Sale	Euro-Bund, Put Option, Strike Price 135.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	EUR	(83)	1,234,874,000	(22,410)	36,439
Purchase	Euro-Bund, Put Option, Strike Price 141.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	EUR	83	1,234,874,000	58,100	(107,981)
Index Option							
Purchase	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 40.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	1,695	4,643,902	90,581	(393,624)
Sale	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 45.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	(1,695)	4,643,902	(51,761)	333,306
Sale	EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 4,850.00, Dec. 2022	Morgan Stanley	EUR	(100)	3,454,860	(600)	28,098
Sale	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 2,950.00, Sep. 2022	Credit Suisse	EUR	(27)	932,812	(11,988)	689
Sale	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 2,950.00, Sep. 2022	Bank of America	EUR	(27)	932,812	(11,988)	689
Purchase	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,150.00, Dec. 2022	Goldman Sachs	EUR	40	1,381,944	56,360	(2,065)
Purchase	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,400.00, Sep. 2022	Credit Suisse	EUR	27	932,812	40,419	6,022
Purchase	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,400.00, Sep. 2022	Bank of America	EUR	27	932,812	40,419	6,022
Sale	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,325.00, Sep. 2022	Credit Suisse	USD	(10)	3,612,349	(50,863)	13,734
Sale	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,325.00, Sep. 2022	J.P. Morgan	USD	(10)	3,612,349	(50,863)	13,733
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,375.00, Dec. 2022	Goldman Sachs	USD	16	5,779,758	186,674	(42,519)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,780.00, Sep. 2022	J.P. Morgan	USD	10	3,612,349	166,047	640
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,780.00, Sep. 2022	Credit Suisse	USD	10	3,612,349	166,046	640
						604,173	(106,177)

Franklin Diversified Conservative Fund

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment EUR	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Option							
Sale	Euro-Bund, Put Option, Strike Price 135.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	EUR	(53)	788,534,000	(14,310)	23,269
Purchase	Euro-Bund, Put Option, Strike Price 141.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	EUR	53	788,534,000	37,100	(68,951)
Index Option							
Purchase	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 40.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	1,119	3,065,797	59,800	(259,862)
Sale	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 45.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	(1,119)	3,065,797	(34,171)	220,041
Sale	EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 4,850.00, Dec. 2022	Morgan Stanley	EUR	(53)	1,831,076	(318)	14,892
Sale	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 2,950.00, Sep. 2022	Credit Suisse	EUR	(7)	241,840	(3,108)	179
Sale	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 2,950.00, Sep. 2022	Bank of America	EUR	(7)	241,840	(3,108)	179
Purchase	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,150.00, Dec. 2022	Goldman Sachs	EUR	25	863,715	35,225	(1,291)

Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

Franklin Diversified Conservative Fund (continued)

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment EUR	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Purchase	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,400.00, Sep. 2022	Credit Suisse	EUR	7	241,840	10,479	1,561
Purchase	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,400.00, Sep. 2022	Bank of America	EUR	7	241,840	10,479	1,561
Sale	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,325.00, Sep. 2022	Credit Suisse	USD	(2)	722,470	(10,173)	2,747
Sale	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,325.00, Sep. 2022	J.P. Morgan	USD	(2)	722,470	(10,173)	2,747
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,375.00, Dec. 2022	Goldman Sachs	USD	10	3,612,349	116,672	(26,574)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,780.00, Sep. 2022	Credit Suisse	USD	2	722,470	33,209	128
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,780.00, Sep. 2022	J.P. Morgan	USD	2	722,470	33,209	128
						260,812	(89,246)

Franklin Diversified Dynamic Fund

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment EUR	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Option							
Sale	Euro-Bund, Put Option, Strike Price 135.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	EUR	(62)	922,436,000	(16,740)	27,220
Purchase	Euro-Bund, Put Option, Strike Price 141.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	EUR	62	922,436,000	43,400	(80,660)
Index Option							
Purchase	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 40.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	1,277	3,498,680	68,243	(296,553)
Sale	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 45.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	(1,277)	3,498,680	(38,996)	251,110
Sale	EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 4,850.00, Dec. 2022	Morgan Stanley	EUR	(150)	5,182,290	(900)	42,147
Sale	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 2,950.00, Sep. 2022	Credit Suisse	EUR	(33)	1,140,104	(14,652)	842
Sale	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 2,950.00, Sep. 2022	Bank of America	EUR	(33)	1,140,104	(14,652)	842
Purchase	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,150.00, Dec. 2022	Goldman Sachs	EUR	30	1,036,458	42,270	(1,549)
Purchase	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,400.00, Sep. 2022	Credit Suisse	EUR	33	1,140,104	49,401	7,360
Purchase	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,400.00, Sep. 2022	Bank of America	EUR	33	1,140,104	49,401	7,360
Sale	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,325.00, Sep. 2022	Credit Suisse	USD	(12)	4,334,819	(61,036)	16,480
Sale	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,325.00, Sep. 2022	J.P. Morgan	USD	(12)	4,334,819	(61,037)	16,480
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,375.00, Dec. 2022	Goldman Sachs	USD	12	4,334,818	140,006	(31,889)
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,780.00, Sep. 2022	J.P. Morgan	USD	12	4,334,819	199,256	768
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,780.00, Sep. 2022	Credit Suisse	USD	12	4,334,819	199,255	768
						583,219	(39,274)

Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Currency Option							
Purchase	Foreign Exchange AUD/EUR, Put Option, Strike Price 1.41, Oct. 2022	Deutsche Bank	EUR	121,000	112,022	297	(1,127)
Purchase	Foreign Exchange NOK/EUR, Put Option, Strike Price 9.35, Oct. 2022	Deutsche Bank	EUR	121,000	109,617	78	(1,515)
						375	(2,642)
Swaption							
Sale	Credit Default Swap Index Option, Call Option, Strike Price 1.01, Jul. 2022	Deutsche Bank	USD	(650,000)	650,000	(427)	2,791
Purchase	Credit Default Swap Index Option, Call Option, Strike Price 1.06, Jul. 2022	Credit Suisse	USD	825,000	825,000	101	(6,706)
Purchase	Credit Default Swap Index Option, Put Option, Strike Price 0.01, Jul. 2022	Deutsche Bank	USD	4,250,000	4,250,000	2,300	(6,306)
Purchase	Credit Default Swap Index Option, Put Option, Strike Price 0.01, Aug. 2022	Deutsche Bank	USD	14,250,000	14,250,000	19,162	(13,584)
Purchase	Credit Default Swap Index Option, Put Option, Strike Price 0.92, Aug. 2022	BNP Paribas	USD	3,500,000	3,500,000	29,126	(10,565)
Purchase	Credit Default Swap Index Option, Put Option, Strike Price 0.94, Jul. 2022	Credit Suisse	USD	1,125,000	1,125,000	5,308	(3,613)
Sale	Credit Default Swap Index Option, Put Option, Strike Price 1.00, Jul. 2022	Credit Suisse	USD	(825,000)	825,000	(25,541)	(18,735)
Purchase	Swaption, Put Option, Strike Price 2.90, Oct. 2032	Barclays	USD	2,900,000	2,900,000	52,789	11,537
Sale	Swaption, Put Option, Strike Price 3.60, Oct. 2032	Barclays	USD	(2,900,000)	2,900,000	(10,498)	16,327
						72,320	(28,854)
						72,695	**(31,496)**

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Currency Option							
Purchase	Foreign Exchange MXN/USD, Put Option, Strike Price 19.19, Jul. 2022	Citibank	USD	3,488,000	3,328,678	1,070	(10,315)
Purchase	Foreign Exchange MXN/USD, Put Option, Strike Price 19.41, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	784,000	756,532	1,682	(7,013)
Sale	Foreign Exchange MXN/USD, Put Option, Strike Price 19.60, Jul. 2022	Citibank	USD	(6,975,000)	6,797,395	(10,505)	44,166
Purchase	Foreign Exchange MXN/USD, Put Option, Strike Price 19.88, Jul. 2022	Citibank	USD	3,488,000	3,447,751	15,233	(33,138)
Sale	Foreign Exchange MXN/USD, Put Option, Strike Price 20.50, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(784,000)	799,027	(18,433)	2,932
Purchase	Foreign Exchange USD/MXN, Call Option, Strike Price 21.67, Sep. 2022	Citibank	USD	1,969,000	2,121,496	17,368	(19,214)
Sale	Foreign Exchange USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.06, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(784,000)	860,041	(1,686)	21,708
Sale	Foreign Exchange USD/MXN, Call Option, Strike Price 23.09, Sep. 2022	Citibank	USD	(984,000)	1,129,937	(3,218)	5,063
Purchase	Foreign Exchange USD/MXN, Call Option, Strike Price 29.19, Aug. 2024	Morgan Stanley	USD	1,701,000	2,469,085	37,945	(106,938)
Purchase	Foreign Exchange USD/MXN, Call Option, Strike Price 29.71, Aug. 2024	Morgan Stanley	USD	1,702,000	2,514,548	33,439	(115,742)
						72,895	**(218,491)**

Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment EUR	Market value EUR	Unrealised profit/(loss) EUR
Bond Option							
Sale	Euro-Bund, Put Option, Strike Price 135.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	EUR	(57)	848,046,000	(15,390)	25,025
Purchase	Euro-Bund, Put Option, Strike Price 141.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	EUR	57	848,046,000	39,900	(74,155)
						24,510	(49,130)
Equity Option							
Sale	Alphabet, Inc., Call Option, Strike Price 2,400.00, Jul. 2022	Credit Suisse	USD	(3)	626,238	(2,720)	3,861
Sale	Amazon.com, Inc., Call Option, Strike Price 120.00, Jul. 2022	Credit Suisse	USD	(77)	780,434	(3,086)	4,506
Sale	Apple, Inc., Call Option, Strike Price 150.00, Jul. 2022	Credit Suisse	USD	(93)	1,213,375	(2,929)	7,223
Sale	Chevron Corp., Put Option, Strike Price 145.00, Jul. 2022	Credit Suisse	USD	(32)	442,119	(15,391)	(11,006)
Sale	Deutsche Boerse AG, Put Option, Strike Price 140.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	EUR	(53)	849,288	(1,378)	5,794
Sale	Deutsche Telekom AG, Put Option, Strike Price 17.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	EUR	(542)	1,028,673	(2,168)	3,144
Sale	Dominion Energy, Inc., Call Option, Strike Price 90.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	(103)	784,467	(491)	10,273
Sale	ING Groep NV, Call Option, Strike Price 11.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	EUR	(622)	602,274	(641)	2,967
Sale	Microsoft Corp., Call Option, Strike Price 270.00, Jul. 2022	Credit Suisse	USD	(51)	1,249,960	(8,663)	3,077
Sale	Repsol SA, Put Option, Strike Price 12.50, Sep. 2022	Morgan Stanley	EUR	(745)	1,048,027	(37,250)	(5,413)
Sale	SAP SE, Put Option, Strike Price 85.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	EUR	(44)	382,711	(7,700)	(2,345)
Sale	Shell plc, Put Option, Strike Price 20.00, Sep. 2022	Morgan Stanley	GBP	(39)	969,083	(42,806)	(15,811)
Sale	Siemens AG, Call Option, Strike Price 128.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	EUR	(65)	637,604	(65)	6,812
Sale	TotalEnergies SE, Put Option, Strike Price 44.00, Sep. 2022	Morgan Stanley	EUR	(58)	291,325	(6,380)	500
						(131,668)	13,582
Index Option							
Purchase	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 40.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	1,176	3,221,964	62,846	(273,099)
Sale	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 45.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	(1,176)	3,221,964	(35,913)	231,249
Sale	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 2,950.00, Sep. 2022	Credit Suisse	EUR	(19)	656,424	(8,436)	485
Sale	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 2,950.00, Sep. 2022	Bank of America	EUR	(19)	656,424	(8,436)	485
Purchase	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,400.00, Sep. 2022	Credit Suisse	EUR	19	656,424	28,443	4,238
Purchase	EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,400.00, Sep. 2022	Bank of America	EUR	19	656,424	28,443	4,237
Sale	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,325.00, Sep. 2022	Credit Suisse	USD	(7)	2,528,644	(35,604)	9,615
Sale	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,325.00, Sep. 2022	J.P. Morgan	USD	(7)	2,528,644	(35,604)	9,616
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,780.00, Sep. 2022	J.P. Morgan	USD	7	2,528,644	116,233	451
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,780.00, Sep. 2022	Credit Suisse	USD	7	2,528,644	116,232	450
						228,204	(12,273)
						121,046	**(47,821)**

Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

Franklin Income Fund

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Equity Option							
Sale	Amgen, Inc., Call Option, Strike Price 255.00, Aug. 2022	Credit Suisse	USD	(500)	12,165,000	(167,500)	(4,018)
Sale	Bristol-Myers Squibb Co., Call Option, Strike Price 80.00, Jul. 2022	Credit Suisse	USD	(1,750)	13,475,000	(59,500)	129,445
Sale	Chevron Corp., Put Option, Strike Price 160.00, Jul. 2022	Wells Fargo	USD	(1,500)	21,717,000	(2,400,000)	(1,773,465)
Sale	Home Depot, Inc. (The), Put Option, Strike Price 255.00, Jul. 2022	Credit Suisse	USD	(250)	6,856,750	(53,500)	112,553
Sale	Intel Corp., Put Option, Strike Price 37.50, Jul. 2022	Credit Suisse	USD	(3,000)	11,223,000	(300,000)	(58,050)
Sale	International Business Machines Corp., Call Option, Strike Price 140.00, Jul. 2022	Credit Suisse	USD	(950)	13,413,050	(318,250)	(177,682)
Sale	Johnson & Johnson, Put Option, Strike Price 165.00, Jul. 2022	Credit Suisse	USD	(1,200)	21,301,200	(22,800)	148,560
						(3,321,550)	(1,622,657)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Bond Option							
Purchase	3 Month Eurodollar, Put Option, Strike Price 96.00, Dec. 2022	J.P. Morgan	USD	137	3,298,617,500	84,769	16,449
Sale	3 Month Eurodollar, Put Option, Strike Price 96.50, Dec. 2022	J.P. Morgan	USD	(275)	6,621,312,500	(326,562)	(202,778)
Purchase	3 Month Eurodollar, Put Option, Strike Price 97.50, Dec. 2022	J.P. Morgan	USD	137	3,298,617,500	427,269	223,555
Purchase	3 month SOFR, Call Option, Strike Price 98.19, Dec. 2022	J.P. Morgan	USD	137	3,310,947,500	11,987	(115,381)
Sale	3 month SOFR, Call Option, Strike Price 98.50, Dec. 2022	J.P. Morgan	USD	(138)	3,335,115,000	(7,762)	67,630
Sale	3 month SOFR, Call Option, Strike Price 98.88, Dec. 2022	J.P. Morgan	USD	(138)	3,335,115,000	(5,175)	30,543
Purchase	3 month SOFR, Put Option, Strike Price 97.19, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	18	435,015,000	10,237	8,222
Sale	3 month SOFR, Put Option, Strike Price 97.38, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	(18)	435,015,000	(16,875)	(13,778)
Sale	3 month SOFR, Put Option, Strike Price 97.50, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	(96)	2,320,080,000	(116,400)	(92,625)
Purchase	3 month SOFR, Put Option, Strike Price 97.63, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	96	2,320,080,000	144,000	106,403
Purchase	US Treasury 10 Year Note, Put Option, Strike Price 114.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	60	709,020,000	2,812	(5,726)
Sale	US Treasury 10 Year Note, Put Option, Strike Price 115.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	(90)	1,063,530,000	(9,844)	11,996
Purchase	US Treasury 10 Year Note, Put Option, Strike Price 117.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	30	354,510,000	11,719	(9,387)
Sale	US Treasury 5 Year Note, Put Option, Strike Price 109.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	(57)	638,856,000	(1,781)	11,521
Purchase	US Treasury 5 Year Note, Put Option, Strike Price 110.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	57	638,856,000	4,453	(5,637)
						212,847	31,007
Currency Option							
Sale	Foreign Exchange EUR/USD, Put Option, Strike Price 1.00, Sep. 2022	Standard Chartered	EUR	(126,700)	132,769	(15,787)	(6,026)
Purchase	Foreign Exchange EUR/USD, Put Option, Strike Price 1.05, Sep. 2022	Standard Chartered	EUR	126,700	139,407	52,816	31,459

Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Purchase	Foreign Exchange USD/PHP, Call Option, Strike Price 57.50, Nov. 2022	Barclays	USD	2,100,000	6,643,665,000	13,797	(399)
						50,826	25,034
Equity Option							
Sale	Abbott Laboratories, Call Option, Strike Price 115.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(4)	43,460	(780)	(287)
Sale	AbbVie, Inc., Call Option, Strike Price 160.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(6)	91,896	(1,740)	(644)
Sale	Accenture plc, Call Option, Strike Price 325.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(3)	83,295	(323)	433
Sale	Activision Blizzard, Inc., Call Option, Strike Price 85.00, Aug. 2022	Barclays	USD	(1,343,000)	104,565,980	(3,518)	7,044
Sale	Activision Blizzard, Inc., Put Option, Strike Price 75.00, Aug. 2022	Barclays	USD	(1,185,000)	92,264,100	(21,793)	(3,079)
Purchase	AES Corp. (The), Call Option, Strike Price 23.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	572	1,201,772	17,160	(78,953)
Purchase	Ally Financial, Inc., Put Option, Strike Price 30.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	176	589,776	27,280	3,971
Purchase	American Airlines Group, Inc., Put Option, Strike Price 10.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	50	63,400	6,450	125
Purchase	American Airlines Group, Inc., Put Option, Strike Price 11.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	98	124,264	196	(2,940)
Purchase	American Airlines Group, Inc., Put Option, Strike Price 12.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	46	58,328	230	(1,795)
Sale	American Tower Corp., Call Option, Strike Price 280.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(4)	102,236	(1,320)	427
Sale	Apple, Inc., Call Option, Strike Price 160.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(6)	82,032	(540)	280
Sale	BlackRock, Inc., Call Option, Strike Price 700.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(1)	60,904	(570)	87
Sale	Bristol-Myers Squibb Co., Call Option, Strike Price 80.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(12)	92,400	(1,704)	(111)
Purchase	Builders FirstSource, Inc., Put Option, Strike Price 45.00, Nov. 2022	J.P. Morgan	USD	57	306,090	21,090	(5,324)
Sale	Callaway Golf Co., Call Option, Strike Price 27.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	(225)	459,000	(2,925)	11,781
Purchase	Callaway Golf Co., Put Option, Strike Price 20.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	322	656,880	20,930	1,222
Purchase	Callaway Golf Co., Put Option, Strike Price 21.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	86	175,440	10,320	(2,937)
Purchase	Capital One Financial Corp., Put Option, Strike Price 100.00, Sep. 2022	J.P. Morgan	USD	90	937,710	61,920	13,999
Sale	CarMax, Inc., Put Option, Strike Price 65.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	(258)	2,334,384	(1,806)	26,280
Purchase	CarMax, Inc., Put Option, Strike Price 75.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	258	2,334,384	6,450	(60,831)
Purchase	Chegg, Inc., Call Option, Strike Price 35.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	110	206,580	330	(7,765)
Purchase	Chewy, Inc., Call Option, Strike Price 30.00, Jan. 2023	J.P. Morgan	USD	107	371,504	115,560	72,008
Sale	Chewy, Inc., Call Option, Strike Price 40.00, Jan. 2023	J.P. Morgan	USD	(107)	371,504	(68,480)	20,894
Sale	Cisco Systems, Inc., Call Option, Strike Price 47.50, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(14)	59,696	(532)	430
Sale	Coca-Cola Co. (The), Call Option, Strike Price 65.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(18)	113,238	(2,322)	(829)
Sale	Cummins, Inc., Call Option, Strike Price 220.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(3)	58,059	(300)	203
Purchase	Danimer Scientific, Inc., Put Option, Strike Price 2.50, Nov. 2022	Morgan Stanley	USD	49	22,344	1,225	(1,004)

Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	Deere & Co., Call Option, Strike Price 360.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(2)	59,894	(490)	213
Purchase	Dollar Tree, Inc., Put Option, Strike Price 110.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	48	748,080	2,880	(23,565)
Sale	Duke Energy Corp., Call Option, Strike Price 110.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(10)	107,210	(2,100)	(1,023)
Sale	Elevance Health, Inc., Call Option, Strike Price 500.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(1)	48,258	(1,430)	(492)
Purchase	Healthcare Realty Trust, Inc., Call Option, Strike Price 30.00, Aug. 2022	Barclays	USD	1,023,000	27,825,600	15,275	(31,506)
Purchase	Home Depot, Inc. (The), Put Option, Strike Price 260.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	22	603,394	18,370	(4,771)
Purchase	JB Hunt Transport Services, Inc., Put Option, Strike Price 165.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	75	1,181,025	140,625	32,725
Sale	Johnson & Johnson, Call Option, Strike Price 185.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(8)	142,008	(1,880)	38
Purchase	Kohl's Corp., Call Option, Strike Price 42.50, Oct. 2022	Morgan Stanley	USD	51	182,019	13,158	(18,890)
Sale	Kohl's Corp., Call Option, Strike Price 42.50, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	(212)	756,628	(25,440)	77,876
Purchase	Kohl's Corp., Call Option, Strike Price 50.00, Oct. 2022	Morgan Stanley	USD	212	756,628	16,960	(56,623)
Sale	Kohl's Corp., Call Option, Strike Price 60.00, Oct. 2022	Morgan Stanley	USD	(11)	39,259	(165)	589
Purchase	Kohl's Corp., Call Option, Strike Price 62.50, Jul. 2022	Barclays	USD	387,500	13,829,876	116	(27,979)
Purchase	Kohl's Corp., Call Option, Strike Price 65.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	24	85,656	48	(11,585)
Sale	Kohl's Corp., Call Option, Strike Price 70.00, Jul. 2022	Barclays	USD	(434,000)	15,489,460	(18)	5,182
Sale	Kohl's Corp., Put Option, Strike Price 30.00, Oct. 2022	Morgan Stanley	USD	(61)	217,709	(19,520)	(2,557)
Sale	Kohl's Corp., Put Option, Strike Price 30.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	(400)	1,427,600	(48,800)	23,973
Purchase	Kohl's Corp., Put Option, Strike Price 38.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	101	360,469	52,722	5,956
Purchase	Kohl's Corp., Put Option, Strike Price 42.50, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	377	1,345,513	319,696	71,619
Sale	Kohl's Corp., Put Option, Strike Price 47.50, Jul. 2022	Barclays	USD	(294,500)	10,510,706	(76,116)	(68,965)
Purchase	Lowe's Cos., Put Option, Strike Price 170.00, Sep. 2022	J.P. Morgan	USD	127	2,218,309	114,525	36,109
Purchase	Magnachip Semiconductor Corp., Call Option, Strike Price 17.50, Dec. 2022	Barclays	USD	332,500	4,831,225	20,352	(5,915)
Sale	Magnachip Semiconductor Corp., Call Option, Strike Price 22.50, Dec. 2022	Barclays	USD	(427,500)	6,211,575	(7,192)	(4,851)
Sale	Merck & Co., Inc., Call Option, Strike Price 97.50, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(18)	164,106	(2,124)	(527)
Sale	Microchip Technology, Inc., Call Option, Strike Price 70.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(7)	40,656	(420)	96
Sale	Microsoft Corp., Call Option, Strike Price 290.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(3)	77,049	(645)	56
Purchase	Momentive Global, Inc., Call Option, Strike Price 15.00, Jul. 2022	Barclays	USD	192,000	1,689,600	27	(31,589)
Purchase	Momentive Global, Inc., Call Option, Strike Price 17.50, Jul. 2022	Barclays	USD	1,051,750	9,255,400	32	(119,184)
Sale	Momentive Global, Inc., Call Option, Strike Price 22.50, Jul. 2022	Barclays	USD	(1,640,250)	14,434,200	(5)	32,665
Sale	Morgan Stanley, Call Option, Strike Price 87.50, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(10)	76,060	(600)	315
Purchase	NCR Corp., Call Option, Strike Price 35.00, Nov. 2022	Morgan Stanley	USD	97	301,767	35,405	(3,689)

Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Purchase	NCR Corp., Call Option, Strike Price 35.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	52	161,772	6,448	(1,508)
Sale	NCR Corp., Call Option, Strike Price 45.00, Nov. 2022	Morgan Stanley	USD	(97)	301,767	(5,820)	(103)
Purchase	New Residential Investment Corp., Put Option, Strike Price 9.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	780	6,805,500	35,100	1,701
Sale	Newmont Corp., Call Option, Strike Price 72.50, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(14)	83,538	(490)	472
Sale	NextEra Energy, Inc., Call Option, Strike Price 85.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(15)	116,190	(1,350)	(94)
Purchase	Nikola Corp., Call Option, Strike Price 11.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	317	150,892	1,110	(62,154)
Purchase	Norfolk Southern Corp., Put Option, Strike Price 250.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	101	2,295,629	332,290	149,173
Sale	Pioneer Natural Resources Co., Call Option, Strike Price 275.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(4)	89,232	(1,328)	259
Sale	Preferred Apartment Communities, Inc., Call Option, Strike Price 25.00, Jul. 2022	Barclays	USD	(62,500)	1,562,500	(1,093)	(868)
Sale	Procter & Gamble Co. (The), Call Option, Strike Price 150.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(6)	86,274	(1,410)	(680)
Sale	QUALCOMM, Inc., Call Option, Strike Price 155.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(4)	51,096	(628)	(200)
Purchase	Redfin Corp., Put Option, Strike Price 5.00, Nov. 2022	Morgan Stanley	USD	67	55,208	4,958	(1,489)
Purchase	Ryder System, Inc., Call Option, Strike Price 75.00, Nov. 2022	Morgan Stanley	USD	49	348,194	18,865	(1,148)
Sale	Ryder System, Inc., Put Option, Strike Price 60.00, Nov. 2022	Morgan Stanley	USD	(49)	348,194	(12,128)	(1,718)
Sale	Starbucks Corp., Call Option, Strike Price 85.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(9)	68,751	(1,008)	(21)
Purchase	Stem, Inc., Call Option, Strike Price 10.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	1,889	1,352,524	9,445	(141,164)
Purchase	Sunnova Energy International, Inc., Call Option, Strike Price 20.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	781	1,439,383	54,670	(72,867)
Purchase	Synchrony Financial, Put Option, Strike Price 30.00, Sep. 2022	J.P. Morgan	USD	140	386,680	53,480	29,942
Purchase	Tenneco, Inc., Put Option, Strike Price 12.00, Jan. 2023	Morgan Stanley	USD	602	1,033,032	54,180	(32,534)
Purchase	Tesla, Inc., Call Option, Strike Price 870.00, Sep. 2022	Morgan Stanley	USD	17	1,144,814	44,149	(42,995)
Purchase	Tronox Holdings plc, Call Option, Strike Price 20.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	53	89,040	2,120	(13,592)
Sale	Tronox Holdings plc, Put Option, Strike Price 16.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(35)	58,800	(3,500)	925
Sale	Union Pacific Corp., Call Option, Strike Price 235.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(4)	85,312	(712)	131
Sale	United Parcel Service, Inc., Call Option, Strike Price 200.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(4)	73,016	(1,088)	179
Sale	UnitedHealth Group, Inc., Call Option, Strike Price 540.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(1)	51,363	(1,090)	(573)
Purchase	Vodafone Group plc, Call Option, Strike Price 18.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	21	32,718	42	(2,659)
Purchase	Vodafone Group plc, Call Option, Strike Price 19.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	7	10,906	28	(891)
Sale	Vodafone Group plc, Call Option, Strike Price 140.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	GBP	(840)	1,295,139	(10,225)	15,712
Sale	Vodafone Group plc, Put Option, Strike Price 100.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	GBP	(289)	445,590	(879)	1,821

Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	Vodafone Group plc, Put Option, Strike Price 110.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	GBP	(515)	794,044	(4,702)	8,343
Purchase	Vodafone Group plc, Put Option, Strike Price 115.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	GBP	2,279	3,513,836	41,613	(167,013)
Purchase	Vonage Holdings Corp., Put Option, Strike Price 15.00, Dec. 2022	Morgan Stanley	USD	961,916	18,898,404	69,451	(143,964)
Purchase	Vonage Holdings Corp., Put Option, Strike Price 15.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	43	81,012	645	(3,712)
Purchase	Vonage Holdings Corp., Put Option, Strike Price 16.00, Dec. 2022	Barclays	USD	227,200	4,280,448	7,246	(14,268)
Purchase	Wendy's Co. (The), Call Option, Strike Price 20.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	43	81,184	2,322	(1,621)
Sale	Wendy's Co. (The), Call Option, Strike Price 23.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(43)	81,184	(430)	603
Sale	Williams Cos., Inc. (The), Call Option, Strike Price 34.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(20)	62,420	(1,200)	(226)
Purchase	Zendesk, Inc., Call Option, Strike Price 125.00, Jul. 2022	Barclays	USD	812,500	60,181,875	–	(71,140)
Purchase	Zendesk, Inc., Call Option, Strike Price 145.00, Jul. 2022	Barclays	USD	(942,500)	69,810,975	–	15,928
						1,432,815	(687,627)
Index Option							
Purchase	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 28.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	79	226,809	21,014	807
Purchase	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 29.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	71	203,841	24,850	2,075
Purchase	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 30.00, Sep. 2022	J.P. Morgan	USD	61	175,131	25,132	3,124
Purchase	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 30.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	130	373,230	40,300	(2,691)
Purchase	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 30.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	67	192,357	13,400	(8,504)
Purchase	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 35.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	55	157,905	11,715	(9,228)
Purchase	CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 35.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	59	169,389	5,723	(12,613)
Purchase	CBOE Volatility Index, Put Option, Strike Price 28.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	149	427,779	28,310	(31,406)
Purchase	CBOE Volatility Index, Put Option, Strike Price 30.00, Aug. 2022	J.P. Morgan	USD	129	370,359	50,310	(9,131)
Purchase	CBOE Volatility Index, Put Option, Strike Price 30.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	122	350,262	38,186	(22,909)
Purchase	CBOE Volatility Index, Put Option, Strike Price 35.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	103	295,713	73,130	9,190
Sale	E-Mini NASDAQ 100, Put Option, Strike Price 11,150.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	(15)	3,458,850	(87,300)	(26,742)
Purchase	E-Mini NASDAQ 100, Put Option, Strike Price 11,560.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	15	3,458,850	134,175	38,658
Sale	E-Mini Russell 2000 Index, Put Option, Strike Price 1,570.00, Jul. 2022	Deutsche Bank	USD	(49)	4,184,600	(45,570)	2,558
Purchase	E-Mini Russell 2000 Index, Put Option, Strike Price 1,670.00, Jul. 2022	Deutsche Bank	USD	49	4,184,600	109,025	(2,587)
Purchase	Equity Option Index, Call Option, Strike Price 16,330.00, Jul. 2022	Goldman Sachs	USD	152,230	265	3	(5,078)
Purchase	Equity Option Index, Call Option, Strike Price 16,369.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	637,992	1,742	17	(21,597)
Purchase	Equity Option Index, Call Option, Strike Price 16,557.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	1,505,412	1,505	–	(51,732)
Purchase	Equity Option Index, Call Option, Strike Price 26,708.00, Jul. 2022	Goldman Sachs	JPY	401,421,240	4,790,339	47,903	(2,578,588)

Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Sale	Equity Option Index, Put Option, Strike Price 4.00, Sep. 2022	BNP Paribas	EUR	(40,000)	23,519,351	(588)	(261)
Purchase	Equity Option Index, Put Option, Strike Price 7.00, Sep. 2022	BNP Paribas	EUR	70,000	392,317,164	5,605	448
Purchase	Equity Option Index, Put Option, Strike Price 10.00, May. 2023	BNP Paribas	EUR	39,000	131,371,871	3,369	1,053
Purchase	Equity Option Index, Put Option, Strike Price 20.00, Aug. 2022	BNP Paribas	USD	352,000	2,965,181,120	8,424	(17,096)
Purchase	Equity Option Index, Put Option, Strike Price 34.00, Sep. 2022	BNP Paribas	USD	979,200	69,347,815,488	70,821	18,405
Purchase	Equity Option Index, Put Option, Strike Price 114.00, Dec. 2022	BNP Paribas	SEK	820,800	5,376,392,249	6,550	(1,033)
Purchase	Equity Option Index, Put Option, Strike Price 3,400.00, Sep. 2022	BNP Paribas	EUR	816,000	12,639,541,437	38,792	11,645
Purchase	Equity Option Index, Put Option, Strike Price 16,330.00, Jul. 2022	Goldman Sachs	USD	1,696,309	524,052	5,241	98,352
Purchase	Equity Option Index, Put Option, Strike Price 16,369.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	1,273,624	15,457,147	154,571	111,423
Purchase	Equity Option Index, Put Option, Strike Price 16,557.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	2,175,120	33,571,498	335,715	260,969
Purchase	Equity Option Index, Put Option, Strike Price 26,708.00, Jul. 2022	Goldman Sachs	JPY	401,421,240	8,320,352	83,204	1,173,864
Purchase	NQX, Call Option, Strike Price 2,425.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	6	1,380,444	12,000	(11,421)
Purchase	NQX, Put Option, Strike Price 2,170.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	6	1,380,444	16,230	(26,030)
Sale	S&P 500 Emini Index, Call Option, Strike Price 4,500.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	(1)	189,269	(20)	800
Purchase	S&P 500 Emini Index, Call Option, Strike Price 4,700.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	62	11,734,678	465	(61,658)
Sale	S&P 500 Emini Index, Call Option, Strike Price 4,800.00, Jul. 2022	J.P. Morgan	USD	(47)	8,895,643	(235)	21,798
Purchase	S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 2,820.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	24	4,542,456	3,000	233
Sale	S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 3,720.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	(24)	4,542,456	(102,300)	(32,467)
Purchase	S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 3,820.00, Jul. 2022	Morgan Stanley	USD	24	4,542,456	151,500	44,633
Sale	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,200.00, Nov. 2022	J.P. Morgan	USD	(170)	64,351,460	(1,190,000)	254,915
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,500.00, Nov. 2022	J.P. Morgan	USD	170	64,351,460	2,178,210	(218,876)
Sale	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,100.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(38)	14,384,444	(53,466)	74,437
Purchase	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 3,700.00, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	31	11,734,678	345,898	(150,071)
						2,563,309	(1,172,332)
Swaption							
Sale	Swaption, Call Option, Strike Price 0.75, Aug. 2022	Citibank	GBP	(11,200,000)	11,200,000	(287)	3,607
Sale	Swaption, Call Option, Strike Price 1.50, May. 2023	Citibank	GBP	(11,200,000)	11,200,000	(3,265)	(17,506)
						(3,552)	(13,899)
						4,256,245	**(1,817,817)**

Franklin U.S. Low Duration Fund

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD

Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

Franklin U.S. Low Duration Fund (continued)

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Currency Option							
Purchase	Foreign Exchange NOK/EUR, Put Option, Strike Price 9.37, Oct. 2022	Goldman Sachs	EUR	467,000	423,880	330	(6,470)
						330	(6,470)

Templeton Global Bond Fund

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Currency Option							
Purchase	Foreign Exchange MXN/USD, Put Option, Strike Price 19.19, Jul. 2022	Citibank	USD	59,612,000	56,889,085	18,283	(176,291)
Purchase	Foreign Exchange MXN/USD, Put Option, Strike Price 19.41, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	13,425,000	12,954,647	28,801	(120,082)
Sale	Foreign Exchange MXN/USD, Put Option, Strike Price 19.60, Jul. 2022	Citibank	USD	(119,223,000)	116,187,222	(179,552)	754,917
Purchase	Foreign Exchange MXN/USD, Put Option, Strike Price 19.88, Jul. 2022	Citibank	USD	59,612,000	58,924,120	260,344	(566,355)
Sale	Foreign Exchange MXN/USD, Put Option, Strike Price 20.50, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(13,425,000)	13,682,324	(315,633)	50,198
Purchase	Foreign Exchange USD/MXN, Call Option, Strike Price 21.67, Sep. 2022	Citibank	USD	33,649,000	36,255,057	296,811	(328,354)
Sale	Foreign Exchange USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.06, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(13,425,000)	14,727,107	(28,875)	371,727
Sale	Foreign Exchange USD/MXN, Call Option, Strike Price 23.09, Sep. 2022	Citibank	USD	(16,824,000)	19,319,170	(55,025)	86,566
Purchase	Foreign Exchange USD/MXN, Call Option, Strike Price 29.19, Aug. 2024	Morgan Stanley	USD	34,083,000	49,473,149	760,307	(2,142,712)
Purchase	Foreign Exchange USD/MXN, Call Option, Strike Price 29.71, Aug. 2024	Morgan Stanley	USD	34,081,000	50,351,525	669,578	(2,317,621)
						1,455,039	(4,388,007)

Templeton Global Income Fund

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Currency Option							
Purchase	Foreign Exchange MXN/USD, Put Option, Strike Price 19.19, Jul. 2022	Citibank	USD	1,382,000	1,318,874	424	(4,087)
Purchase	Foreign Exchange MXN/USD, Put Option, Strike Price 19.41, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	311,000	300,104	667	(2,782)
Sale	Foreign Exchange MXN/USD, Put Option, Strike Price 19.60, Jul. 2022	Citibank	USD	(2,764,000)	2,693,620	(4,163)	17,501
Purchase	Foreign Exchange MXN/USD, Put Option, Strike Price 19.88, Jul. 2022	Citibank	USD	1,382,000	1,366,053	6,036	(13,130)
Sale	Foreign Exchange MXN/USD, Put Option, Strike Price 20.50, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(311,000)	316,961	(7,312)	1,163
Purchase	Foreign Exchange USD/MXN, Call Option, Strike Price 21.67, Sep. 2022	Citibank	USD	780,000	840,410	6,880	(7,611)
Sale	Foreign Exchange USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.06, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(311,000)	341,164	(669)	8,611
Sale	Foreign Exchange USD/MXN, Call Option, Strike Price 23.09, Sep. 2022	Citibank	USD	(390,000)	447,841	(1,275)	2,007
Purchase	Foreign Exchange USD/MXN, Call Option, Strike Price 29.19, Aug. 2024	Morgan Stanley	USD	829,000	1,203,334	18,493	(52,117)
Purchase	Foreign Exchange USD/MXN, Call Option, Strike Price 29.71, Aug. 2024	Morgan Stanley	USD	830,000	1,226,248	16,307	(56,444)

Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

Templeton Global Income Fund (continued)

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
						35,388	(106,889)

Templeton Global Total Return Fund

Purchase/ Sale position	Description	Counterparty	Trading currency	Number of contracts purchased/ (sold)	Commitment USD	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Currency Option							
Purchase	Foreign Exchange MXN/USD, Put Option, Strike Price 19.19, Jul. 2022	Citibank	USD	58,610,000	55,932,853	17,976	(173,328)
Purchase	Foreign Exchange MXN/USD, Put Option, Strike Price 19.41, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	36,601,000	35,318,662	78,522	(327,383)
Sale	Foreign Exchange MXN/USD, Put Option, Strike Price 19.60, Jul. 2022	Citibank	USD	(117,219,000)	114,234,250	(176,534)	742,228
Purchase	Foreign Exchange MXN/USD, Put Option, Strike Price 19.88, Jul. 2022	Citibank	USD	58,610,000	57,933,682	255,968	(556,835)
Sale	Foreign Exchange MXN/USD, Put Option, Strike Price 20.50, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(36,601,000)	37,302,550	(860,520)	136,857
Purchase	Foreign Exchange USD/MXN, Call Option, Strike Price 21.67, Sep. 2022	Citibank	USD	33,083,000	35,645,221	291,818	(322,831)
Sale	Foreign Exchange USD/MXN, Call Option, Strike Price 22.06, Aug. 2022	Morgan Stanley	USD	(36,601,000)	40,150,976	(78,722)	1,013,452
Sale	Foreign Exchange USD/MXN, Call Option, Strike Price 23.09, Sep. 2022	Citibank	USD	(16,541,000)	18,994,198	(54,100)	85,109
Purchase	Foreign Exchange USD/MXN, Call Option, Strike Price 29.19, Aug. 2024	Morgan Stanley	USD	89,609,000	130,071,867	1,998,955	(5,633,491)
Purchase	Foreign Exchange USD/MXN, Call Option, Strike Price 29.71, Aug. 2024	Morgan Stanley	USD	89,608,000	132,387,531	1,760,499	(6,093,642)
						3,233,862	(11,129,864)

Note 13 - Mortgage dollar rolls

As at June 30, 2022, the Company had entered into the following outstanding mortgage dollar rolls:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Nominal	Description	Country code	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Long position					
330,000	FNMA 3.5% 07/25/2052	USA	USD	317,445	7,193
				317,445	7,193

Franklin Strategic Income Fund

Nominal	Description	Country code	Trading currency	Market value USD	Unrealised profit/(loss) USD
Long position					
5,200,000	FNMA 3.5% 07/25/2052	USA	USD	5,002,156	113,344
				5,002,156	113,344

Note 14 - Securities lending

During the year, the Company participated in securities lending programmes through Goldman Sachs and J.P. Morgan as lending agents.

Note 14 - Securities lending (continued)

As at June 30, 2022, the market value of the securities on loan and the corresponding collateral received were as follows:

Fund	Currency	Lending Agent	Counterparty	Market value of securities on loan in Fund currency	Market value of sovereign bonds received as collateral in Fund currency
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	Citigroup	12,205,652	13,333,133
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	Morgan Stanley	198,000	232,849
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	319,946	349,424
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	4,154	4,536
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	361,639	394,958
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	565,940	620,298
Franklin Global Real Estate Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	1,431,297	1,524,621
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	211,964	221,955
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	908,153	962,271
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	7,611,172	8,312,592
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	1,172,088	1,283,097
Franklin Japan Fund	JPY	J.P. Morgan	Citigroup	42,270,689	324,720
Franklin MENA Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	316,957	327,093
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	Barclays	7,757,134	8,428,612
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	Citigroup	33,011,200	38,437,566
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	Merrill Lynch	662,184	771,033
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	Goldman Sachs	12,451,110	14,102,224
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	Morgan Stanley	37,786,620	42,810,076
Templeton Asian Growth Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	477,778	504,480
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	1,163,131	1,234,828
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	120,381	128,283
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	1,097,760	1,210,388
Templeton BRIC Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	2,052,406	2,262,979
Templeton China Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	280,108	296,828
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	1,327,950	1,558,387
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	7,432	7,669
Templeton Emerging Markets Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	474,832	490,016
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	2,649,405	2,836,566
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	1,061,707	1,170,636
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	1,371	1,527
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	J.P. Morgan	243,215	277,988
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	Merrill Lynch	3,429,226	3,829,731
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	Morgan Stanley	499,284	653,187
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	J.P. Morgan	652,806	751,409
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	Merrill Lynch	1,835,568	2,063,255
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	Morgan Stanley	364,210	431,690
Templeton Global Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	1,257,193	1,449,139
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	529,858	552,495
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	1,671,014	1,743,896
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	1,924,214	2,157,325
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	6,024,715	7,155,275
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	J.P. Morgan	J.P. Morgan	22,108,999	25,141,649
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	J.P. Morgan	Merrill Lynch	9,258,022	10,557,479
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	J.P. Morgan	Morgan Stanley	13,114,756	15,544,604

During the year, the securities lending programmes generated the following revenues and expenses:

	Fund currency	Lending Agent	Gross earnings in Fund currency	Direct and indirect operational costs and fees in Fund currency	Net earnings in Fund currency
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	144,836	11,587	133,249
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	J.P. Morgan	12,937	1,034	11,903
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	J.P. Morgan	3,133	250	2,883
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	J.P. Morgan	9,340	747	8,593
Franklin Global Growth Fund	USD	J.P. Morgan	6,017	33	5,984
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	J.P. Morgan	12,041	963	11,078

Note 14 - Securities lending (continued)

Fund

	Fund currency	Lending Agent	Gross earnings in Fund currency	Direct and indirect operational costs and fees in Fund currency	Net earnings in Fund currency
Franklin Global Real Estate Fund	USD	J.P. Morgan	12,801	1,024	11,777
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	396,217	31,693	364,524
Franklin Income Fund	USD	J.P. Morgan	128,615	10,876	117,739
Franklin Japan Fund	JPY	J.P. Morgan	307,014	24,577	282,437
Franklin MENA Fund	USD	J.P. Morgan	34	2	32
Franklin Mutual European Fund	EUR	J.P. Morgan	248,752	19,900	228,852
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	J.P. Morgan	107,650	8,611	99,039
Franklin Natural Resources Fund	USD	Goldman Sachs	98,495	7,880	90,615
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	1,560,674	124,854	1,435,820
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	6,966,190	557,295	6,408,895
Templeton Asian Growth Fund	USD	J.P. Morgan	1,305	104	1,201
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	52,702	4,215	48,487
Templeton BRIC Fund	USD	J.P. Morgan	7,680	614	7,066
Templeton China Fund	USD	J.P. Morgan	25,266	2,189	23,077
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	J.P. Morgan	7,673	613	7,060
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	J.P. Morgan	129	10	119
Templeton Emerging Markets Fund	USD	J.P. Morgan	3,512	280	3,232
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	29,160	2,332	26,828
Templeton Euroland Fund	EUR	J.P. Morgan	24,960	1,996	22,964
Templeton European Dividend Fund	EUR	J.P. Morgan	18,811	1,504	17,307
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	61,216	4,897	56,319
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	49,830	3,986	45,844
Templeton Global Balanced Fund	USD	J.P. Morgan	7,354	588	6,766
Templeton Global Climate Change Fund	EUR	J.P. Morgan	79,098	6,327	72,771
Templeton Global Equity Income Fund	USD	J.P. Morgan	1,616	129	1,487
Templeton Global Fund	USD	J.P. Morgan	53,789	4,302	49,487
Templeton Global High Yield Fund	USD	J.P. Morgan	1,046	83	963
Templeton Global Income Fund	USD	J.P. Morgan	21,855	1,748	20,107
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	6,237	498	5,739
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	J.P. Morgan	701,125	56,089	645,036
Templeton Latin America Fund	USD	J.P. Morgan	8	–	8

Note 15 - Investment management fees

The Management Company receives from the Company a monthly investment management fee equivalent to a certain percentage per annum (as detailed below) of each Fund's average daily net assets during the accounting period. When Funds invest in other Franklin Templeton funds, a management fee is not applied to the amounts invested. The following percentages apply in respect of the different Funds as at June 30, 2022.

The Investment Managers will be remunerated by the Management Company out of the investment management fee received from the Company.

No management fee is payable by an investor on the acquisition of Class X and Class Y shares, instead a fee is paid to the Investment Manager or affiliates under a separate agreement.

	Class A PF	Class I	Class I PF	Class J	Class S	Class W	Class EB	Other Classes except Class X and Class Y
Franklin Biotechnology Discovery Fund		0.70%				0.70%		1.00%
Franklin Disruptive Commerce Fund		0.70%				0.70%		1.00%
Franklin Diversified Balanced Fund		0.55%				0.55%		0.85%
Franklin Diversified Conservative Fund		0.50%				0.50%		0.80%
Franklin Diversified Dynamic Fund		0.60%				0.60%		0.90%
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund		0.60%				0.60%		0.90%
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund		0.40%						
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund		0.60%				0.60%		
Franklin Euro Government Bond Fund		0.30%						0.35%

Note 15 - Investment management fees (continued)

	Class A PF	Class I	Class I PF	Class J	Class S	Class W	Class EB	Other Classes except Class X and Class Y
Franklin Euro High Yield Fund		0.60%				0.60%		0.80%
Franklin Euro Short Duration Bond Fund		0.25%			up to 0.25%	0.25%	up to 0.25%	0.30%
Franklin European Corporate Bond Fund		0.40%				0.40%		0.35%
Franklin European Total Return Fund		0.35%			up to 0.35%	0.35%		0.40%
Franklin Flexible Alpha Bond Fund		0.35%				0.35%		0.75%
Franklin Genomic Advancements Fund		0.70%				0.70%		1.00%
Franklin Global Aggregate Bond Fund		0.40%				0.40%		0.65%
Franklin Global Convertible Securities Fund		0.60%				0.60%		0.75%
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund		0.40%			up to 0.40%			
Franklin Global Fundamental Strategies Fund		0.70%				0.70%		1.00%
Franklin Global Growth Fund		0.70%				0.70%		1.00%
Franklin Global Income Fund		0.60%				0.60%		0.85%
Franklin Global Managed Income Fund		0.60%			up to 0.60%			
Franklin Global Multi-Asset Income Fund		0.60%				0.60%		0.85%
Franklin Global Real Estate Fund		0.70%				0.70%		1.00%
Franklin Gold and Precious Metals Fund		0.70%				0.70%		1.00%
Franklin Gulf Wealth Bond Fund		0.55%				0.55%		0.75%
Franklin High Yield Fund		0.60%				0.60%		0.80%
Franklin Income Fund		0.60%				0.60%		0.85%
Franklin India Fund		0.70%			up to 0.70%	0.70%		1.00%
Franklin Innovation Fund		0.70%				0.70%		1.00%
Franklin Intelligent Machines Fund		0.70%				0.70%		1.00%
Franklin Japan Fund		0.70%				0.70%		1.00%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	1.80%	1.75%	1.20%		up to 1.70%	1.75%		2.05%
Franklin MENA Fund		1.05%				1.05%		1.50%
Franklin Mutual European Fund		0.70%				0.70%		1.00%
Franklin Mutual Global Discovery Fund		0.70%				0.70%		1.00%
Franklin Mutual U.S. Value Fund		0.70%				0.70%		1.00%
Franklin Natural Resources Fund		0.70%				0.70%		1.00%
Franklin NextStep Balanced Growth Fund								0.85%
Franklin NextStep Conservative Fund						0.60%		0.80%
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund								0.85%
Franklin NextStep Growth Fund						0.70%		1.00%
Franklin NextStep Moderate Fund						0.65%		0.95%
Franklin NextStep Stable Growth Fund								0.80%
Franklin Strategic Income Fund		0.55%				0.55%		0.75%
Franklin Systematic Style Premia Fund					up to 0.75%			
Franklin Technology Fund		0.70%				0.70%		1.00%
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund						0.20%		0.30%
Franklin U.S. Government Fund		0.40%			up to 0.40%	0.40%		0.65%
Franklin U.S. Low Duration Fund		0.40%				0.40%		0.65%
Franklin U.S. Opportunities Fund		0.70%			up to 0.60%	0.70%		1.00%
Franklin UK Equity Income Fund		0.45%				0.45%		1.00%
Templeton All China Equity Fund					up to 1.00%			
Templeton Asia Equity Total Return Fund					up to 0.80%			
Templeton Asian Bond Fund		0.55%				0.55%		0.75%
Templeton Asian Growth Fund		0.90%				0.90%		1.35%
Templeton Asian Smaller Companies Fund		0.90%			up to 0.90%	0.90%		1.35%
Templeton BRIC Fund		1.10%						1.60%
Templeton China A-Shares Fund		1.00%				1.00%		1.15%
Templeton China Fund		1.10%				1.10%		1.60%
Templeton Eastern Europe Fund		1.10%				1.10%		1.60%
Templeton Emerging Markets Bond Fund		0.70%			up to 0.70%	0.70%		1.00%
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund		0.75%						1.00%
Templeton Emerging Markets Fund		1.00%		up to 1.00%		1.00%		1.15%
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund		0.70%				0.70%		1.00%
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund		1.10%				1.10%		1.60%
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund		0.85%				0.85%	up to 0.85%	1.05%
Templeton Euroland Fund		0.70%			up to 0.70%	0.70%		1.00%
Templeton European Dividend Fund		0.70%				0.70%		1.00%
Templeton European Opportunities Fund		0.70%				0.70%		1.00%
Templeton European Small-Mid Cap Fund		0.70%				0.70%		1.00%
Templeton Frontier Markets Fund		1.10%				1.10%		1.60%
Templeton Global Balanced Fund		0.60%				0.60%		0.80%
Templeton Global Bond (Euro) Fund		0.55%				0.55%		0.75%

Note 15 - Investment management fees (continued)

	Class A PF	Class I	Class I PF	Class J	Class S	Class W	Class EB	Other Classes except Class X and Class Y
Templeton Global Bond Fund		0.55%			up to 0.55%	0.55%		0.75%
Templeton Global Climate Change Fund		0.70%				0.70%		1.00%
Templeton Global Equity Income Fund								1.00%
Templeton Global Fund		0.70%				0.70%		1.00%
Templeton Global High Yield Fund		0.60%						0.85%
Templeton Global Income Fund		0.60%			up to 0.60%	0.60%		0.85%
Templeton Global Smaller Companies Fund		0.70%						1.00%
Templeton Global Total Return Fund		0.55%			up to 0.55%	0.55%		0.75%
Templeton Global Total Return II Fund								0.75%
Templeton Growth (Euro) Fund		0.70%				0.70%		1.00%
Templeton Latin America Fund		1.00%				1.00%		1.40%

Note 16 - Performance fees

The Management Company may be entitled to receive from the net assets attributable to a share class an annual performance-based incentive fee (the "performance fee") which, if applicable, will be calculated and accrued daily and payable as of the end of each fiscal year.

The performance fee becomes due in the event of outperformance, that is, if the increase in the NAV during the relevant performance period (after deduction of any subscription and/or redemption fees levied) exceeds (i) the increase in the target benchmark over the same period and (ii) the applicable high water mark point as defined in the prospectus.

If shareholders redeem all or part of their shares before the end of a performance period, any accrued performance fee with respect to such shares will crystallise on that dealing day and will then become payable.

The following performance fees apply in respect of the PF shares as at June 30, 2022.

Sub-fund and Share Classes	Sub-fund currency	Performance fees	Performance fees (amount)	Percentage of average net assets	Target benchmark
Franklin K2 Alternative Strategies Fund					
A PF (acc) EUR-H1 (hedged)	USD	15%	537	0.00%	Euro Short-Term Rate
A PF (Ydis) EUR-H1 (hedged)	USD	15%	67	0.00%	Euro Short-Term Rate
I PF (acc) EUR-H1 (hedged)	USD	15%	566	0.00%	Euro Short-Term Rate
I PF (Ydis) EUR-H1 (hedged)	USD	15%	116	0.09%	Euro Short-Term Rate
S PF (acc) EUR	USD	15%	–	–	Euro Short-Term Rate
S PF (acc) EUR-H1 (hedged)	USD	15%	–	–	Euro Short-Term Rate

Note 17 - Soft commission

Consistent with obtaining best execution, brokerage commissions on portfolio transactions for the Company may be directed by the Investment Managers to broker-dealers in recognition of research services furnished by them as well as for services rendered in the execution of orders by such broker-dealers.

The receipt of investment research and information and related services permits the Investment Managers to supplement their own research and analysis and makes available to them the views and information of individuals and research staffs of other firms.

Such services do not include travel, accommodation, entertainment, general administrative goods or services, general office equipment or premises, membership fees, employee salaries or direct money payment, which are paid for directly by the Investment Managers.

Note 18 - Connected party transactions

Certain Directors of the Company are or may also be Officers and/or Directors of one or more of the various Investment Managers of the Funds, among others, Franklin Templeton Investments (Brasil) Ltd., Franklin Templeton Investments (Asia) Limited, Templeton Investment Counsel, LLC and Franklin Templeton Institutional, LLC. All transactions with connected parties were entered into in the ordinary course of business and under normal commercial terms. The investment management fees that are accrued by the Company in respect of the Management Company are detailed in note 15 to the financial statements.

Note 18 - Connected party transactions (continued)

There are no connected brokers in Franklin Templeton, and no transactions were entered into with connected brokers during the year ended June 30, 2022.

During the year ended June 30, 2022, the Company accrued administration and transfer agency fees and shares' maintenance and service charges in respect of Franklin Templeton International Services S.à r.l. as Management Company and Principal Distributor of the Funds.

Any investment in Cross Funds as defined in Note 3 or products issued by Franklin Templeton are made at normal market condition.

Note 19 - Taxation

Under current tax laws and practice, the Company is not liable in the Grand Duchy of Luxembourg to any taxes on income or on realised or unrealised capital gains.

The Company is liable in the Grand Duchy of Luxembourg to a tax of 0.05% per annum, such tax being paid quarterly, and calculated on the net asset value of each Fund at the end of each relevant quarter (except the Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund for which the rate is 0.01%). This tax is not applicable for the portion of the assets of a Fund invested in other undertakings for collective investment that have already been subject to such tax. Class I shares, Class J shares, Class X shares and Class Y shares may benefit from a reduced rate of 0.01% per annum if all shareholders of these share classes are institutional investors.

Investment income received or capital gains realised by the Company may be subject to tax in the countries of origin. All liabilities in respect of taxes payable on unrealised capital gains on investments are provided for as soon as there is a reasonable certainty that a liability will crystallise.

No stamp duty or other tax is payable in the Grand Duchy of Luxembourg on the issue of shares in the Company.

The Company is registered for Value Added Tax in the Grand Duchy of Luxembourg and subject to account for Value Added Tax in accordance with current laws.

Note 20 - Share classes

Class A shares: are offered at the applicable net asset value, plus an entry charge of up to 5.75% of the total amount invested varying per asset class. In addition, a maintenance charge of up to 0.50% per annum of the applicable average net asset value is deducted and paid to the Principal Distributor. This charge is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor. A contingent deferred sales charge of up to 1%, retained by the Principal Distributor, applies to certain redemptions on qualified investments of USD 1 million or more within 18 months after repurchase.

Class AS shares: are offered in Singapore to CPF Investors as more fully described in the current prospectus of the Company. Class AS shares are offered at the applicable net asset value and are not subject to an entry charge. In addition, a maintenance charge of up to 0.40% per annum of the applicable average net asset value is deducted and paid to the Principal Distributor. This charge is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor.

Class AX shares: are offered at the applicable net asset value, plus an entry charge of up to 5.75% of the total amount invested varying per asset class. In addition, a maintenance charge of up to 0.50% per annum of the applicable average net asset value is deducted and paid to the Principal Distributor. This charge is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor. A contingent deferred sales charge of up to 1% applies to certain redemptions on qualified investments of USD 1 million or more within 18 months after repurchase.

Class B shares: As from April 1, 2016, no additional Class B Shares are issued. Class B Shares purchased by an Investor prior to April 1, 2016 are subject to a contingent deferred sales charge up to 4% if such investor sells shares within 4 years of purchase. In addition, a maintenance charge of up to 0.75% per annum of the applicable average net asset value and a servicing charge of 1.06% per annum of the applicable average net asset value are applied. These charges are accrued

Note 20 - Share classes (continued)

daily and are deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other parties. Starting from 2011, shares will be automatically converted into Class A shares of the same Fund 7 years after their purchase as more fully disclosed in the prospectus.

Class C shares: are not subject to an entry charge but are subject to a contingent deferred sales charge of 1.00% if an investor redeems shares within one year of purchase. In addition, a maintenance charge of 1.08% per annum of the applicable average net asset value is deducted. These charges are accrued daily and are deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other party.

Class EB shares: are not subject to an entry charge, contingent deferred sales charge nor any maintenance or servicing charge. Class EB shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class F shares: are not subject to an entry charge but are subject to a contingent deferred sales charge of up to 3% if an investor redeems shares within three years of purchase. In addition, a maintenance charge of up to 0.50% per annum of the applicable average net asset value and a servicing charge of 1.00% per annum of the applicable average net asset value are applied. These charges are accrued daily and are deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other parties. Class F shares will be automatically converted into Class A shares of the same Fund free of charge on the monthly scheduled conversion date fixed by the Management Company upon or following the expiry of 36 months after the date of their purchase.

Class G shares: are not subject to an entry charge but are subject to a contingent deferred sales charge of up to 3% if an investor redeems shares within three years of purchase. In addition, a maintenance charge of 0.10% per annum of the applicable average net asset value and a servicing charge of 1.00% per annum of the applicable average net asset value are applied. These charges are accrued daily and are deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other parties. Class G shares will be automatically converted into Class A shares of the same Fund free of charge on the monthly scheduled conversion date fixed by the Management Company upon or following the expiry of 36 months after the date of their purchase.

Class I shares: are offered to institutional investors as more fully described in the current prospectus of the Company. Purchases of Class I shares are not subject to an entry sales charge, nor a contingent deferred sales charge or any maintenance or servicing charges.

Class J shares: are offered to institutional investors in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company. Purchases of Class J shares are not subject to an entry sales charge, nor a contingent deferred sales charge or any maintenance or servicing charges.

Class N shares: are subject to an entry charge of up to 3.00% of the total amount invested. In addition, a maintenance charge of up to 1.25% per annum of the applicable average net asset value is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor. Class N shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class S shares: are not subject to an entry charge, contingent deferred sales charge nor any maintenance or servicing charge. Class S shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class W shares: are not subject to an entry charge, contingent deferred sales charge nor any maintenance or servicing charge. Class W shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class X shares: are not subject to an entry charge and no management fees will be payable by an investor on the acquisition of Class X shares (instead a fee is paid to the Investment Manager or affiliates under an agreement between the Investment Manager and the investor). Class X shares are offered to institutional investors in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Note 20 - Share classes (continued)

Class Y shares: are not subject to an entry charge and no management, registrar, transfer, corporate, domiciliary or administration fees will be payable by an investor on the acquisition of Class Y shares (instead a fee is paid to the Investment Manager or affiliates under an agreement between the Investment Manager and the investor). Class Y shares are offered to institutional investors in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class Z shares: are not subject to an entry charge, contingent deferred sales charge nor any maintenance or servicing charge. Class Z shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Accumulating shares (acc): do not distribute any dividends but the income attributable is reflected in the increased value of the shares. All other terms and conditions are the same as those which apply to distributing share classes.

Distributing shares: may have different frequencies. (Mdirc) & (Mdis) share classes distribute monthly, (Qdis) share classes distribute quarterly, (Bdis) share classes distribute bi-annually and (Ydis) share classes distribute annually.

Class dirc shares: are distributing share classes with the suffix "dirc" are offered as part of a currency hedged share class.

Class pc shares: are distribution share classes designed to offer, under normal market conditions, dividend distribution at a fixed percentage of the Net Asset Value per Share or a fixed amount respectively.

Performance fee classes: are classes that are subject to performance fees and are denoted by the inclusion of "PF" in their names.

Hedged share classes: In respect of hedged share classes, the Company offers the following alternatives:

- H1: in order to reduce exchange rate fluctuations and return fluctuations, the base currency exposure of the hedged share class is hedged into a specified alternative currency.

- H2: a hedging strategy is applied in order to reduce the risk of currency movements between the currency of the hedged share class and other material currencies of the securities held by the Fund.

- H4: where currency controls imposed by a country's monetary authority prevent free movement of currency ("Restricted Currency"), another hedging methodology is used. The share class is denominated in the base currency of the Fund but hedges the Fund's base currency into a specified Restricted Currency for investors in that Restricted Currency.

Note 21 - Expenses reimbursement

On a daily basis, for share classes where the expenses are capped, the level of expenses is calculated and compared to the cap and where the level of expenses is higher than the cap, this difference is booked as a decrease of expense (the "waiver fees"). The performance fees do not form part of the capped expenses. On a monthly basis the waiver fees are deducted from the fees received by Franklin Templeton International Services S.à r.l.

The amount of waiver fees is disclosed as "Expenses reimbursement" in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

Note 22 - Other Charges

Other expenses mainly consist of legal fees, registration & filing fees, paying agent fees, tax fees and budgetary adjustments pertaining to pricing vendors fees.

Note 23 - Statement of changes in the investment portfolio

A list, specifying for each Fund total purchases and sales transacted during the year under review, may be obtained, upon request, at the registered office of the Company.

Note 24 - Transaction costs

Transaction costs are costs incurred to acquire and dispose of financial assets or liabilities. They include fees and commissions paid to agents, brokers and dealers. During the year ended June 30, 2022, the Company incurred the following transaction costs:

Fund Name	Currency	Amount
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	1,072,868
Franklin Disruptive Commerce Fund	USD	1,866
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	27,231
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	13,205
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	26,615
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	–
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund	USD	–
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	USD	–
Franklin Euro Government Bond Fund	EUR	965
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	–
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	EUR	4,183
Franklin Euro Short-Term Money Market Fund*	EUR	–
Franklin European Corporate Bond Fund	EUR	320
Franklin European Total Return Fund	EUR	21,532
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	1,942
Franklin Genomic Advancements Fund	USD	2,205
Franklin Global Aggregate Bond Fund	USD	76
Franklin Global Convertible Securities Fund	USD	49,537
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	USD	–
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	USD	464,106
Franklin Global Growth Fund	USD	43,015
Franklin Global Income Fund	USD	5,529
Franklin Global Managed Income Fund	EUR	694
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	38,069
Franklin Global Real Estate Fund	USD	82,639
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	302,083
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	USD	–
Franklin High Yield Fund	USD	1,737
Franklin Income Fund	USD	782,538
Franklin India Fund	USD	2,011,214
Franklin Innovation Fund	USD	113,976
Franklin Intelligent Machines Fund	USD	1,367
Franklin Japan Fund	JPY	6,553,190
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	1,568,392
Franklin MENA Fund	USD	261,095
Franklin Mutual European Fund	EUR	534,527
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	494,381
Franklin Mutual U.S. Value Fund	USD	88,782
Franklin Natural Resources Fund	USD	512,711
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	USD	10,416
Franklin NextStep Conservative Fund	USD	22,708
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	USD	1,403
Franklin NextStep Growth Fund	USD	6,467
Franklin NextStep Moderate Fund	USD	36,382
Franklin NextStep Stable Growth Fund	USD	4,367
Franklin Strategic Income Fund	USD	8,043
Franklin Systematic Style Premia Fund	USD	14,449
Franklin Technology Fund	USD	3,034,084
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	USD	–
Franklin U.S. Government Fund	USD	213
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	7,491
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	1,196,117
Franklin UK Equity Income Fund	GBP	21,806
Templeton All China Equity Fund	USD	5,073
Templeton Asia Equity Total Return Fund	USD	27,977
Templeton Asian Bond Fund	USD	–
Templeton Asian Growth Fund	USD	4,011,193
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	1,633,108
Templeton BRIC Fund	USD	368,026
Templeton China A-Shares Fund	USD	11,953
Templeton China Fund	USD	233,175
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	92,344

Note 24 - Transaction costs (continued)

Fund Name	Currency	Amount
Templeton Emerging Markets Bond Fund	USD	4,545
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	63,226
Templeton Emerging Markets Fund	USD	795,169
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	21
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	916,618
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	USD	4,974
Templeton Euroland Fund	EUR	190,262
Templeton European Dividend Fund	EUR	192,018
Templeton European Opportunities Fund	EUR	513,267
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	188,069
Templeton Frontier Markets Fund	USD	721,148
Templeton Global Balanced Fund	USD	352,507
Templeton Global Bond (Euro) Fund	EUR	974
Templeton Global Bond Fund	USD	62,644
Templeton Global Climate Change Fund	EUR	1,442,670
Templeton Global Equity Income Fund	USD	89,025
Templeton Global Fund	USD	1,014,173
Templeton Global High Yield Fund	USD	263
Templeton Global Income Fund	USD	91,929
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	41,635
Templeton Global Total Return Fund	USD	40,570
Templeton Global Total Return II Fund	USD	–
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	7,003,186
Templeton Latin America Fund	USD	215,449

*This fund was closed on July 7, 2021

For debt securities and derivatives, transaction costs are not separately identifiable from the purchase price of the security and therefore cannot be disclosed separately.

Note 25 - Equalisation

The Funds use an accounting practice known as equalisation, by which a portion of the proceeds from issues and the costs of sale of shares, equivalent on a per share basis to the amount of undistributed net investment income on the date of the transaction, is credited or charged to undistributed income. As a result, undistributed net investment income per share is unaffected by issues or redemptions of shares. However, in respect of any Fund offering only accumulation shares, the Board of Directors reserves the right not to apply equalisation.

Note 26 - Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio ("TER"), expressed as a percentage, represents how the total annualised expenses of each share class relate to the average net assets of each share class for the year ended June 30, 2022. The total expenses comprise the investment management fees, the administration and transfer agency fees, the custodian fees and other expenses as summarised in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

For share classes launched during the year, the TER is annualised.

Note 27 - Global Credit facility

Effective February 4, 2022, the Company together with other European and U.S. registered investment funds managed by Franklin Templeton (individually, "Borrower"; collectively, "Borrowers"), entered into a joint syndicated senior unsecured credit facility totalling USD 2,675 million (Global Credit Facility) to provide a source of funds to the Borrowers for temporary and emergency purposes, including the ability, to meet future unanticipated or unusually large redemption requests.

Under the terms of the Global Credit Facility, the Company will, in addition to interest charged on any borrowings made by the company and other costs incurred by the Company, pay its share of fees and expenses incurred in connection with the implementation and maintenance of the Global Credit Facility, based upon its relative share of the aggregate net assets of all of the Borrowers, including an annual commitment fee based upon the unused portion of the Global Credit Facility.

During the financial year ended June 30, 2022, the Company did not use the Global Credit Facility.

Note 28 - Abbreviations

Countries

AGO	Angola	DOM	Dominican Republic	JOR	Jordan	POL	Poland
ARE	United Arab Emirates	ECU	Ecuador	JPN	Japan	PRT	Portugal
ARG	Argentina	EGY	Egypt	KAZ	Kazakhstan	PRY	Paraguay
ARM	Armenia	ESP	Spain	KEN	Kenya	QAT	Qatar
AUS	Australia	EST	Estonia	KGZ	Kyrgyzstan	ROU	Romania
AUT	Austria	ETH	Ethiopia	KHM	Cambodia	RUS	Russia
AZE	Azerbaijan	FIN	Finland	KOR	South Korea	SAU	Saudi Arabia
BEL	Belgium	FRA	France	KWT	Kuwait	SGP	Singapore
BEN	Benin	GAB	Gabon	LKA	Sri Lanka	SLV	El Salvador
BFA	Burkina Faso	GBR	United Kingdom	LTU	Lithuania	SP	Supranational
BGD	Bangladesh	GEO	Georgia	LUX	Luxembourg	SVK	Slovakia
BHR	Bahrain	GHA	Ghana	LVA	Latvia	SVN	Slovenia
BHS	Bahamas	GRC	Greece	MAC	Macao	SWE	Sweden
BLR	Belarus	GRD	Grenada	MAR	Morocco	THA	Thailand
BMD	Bermuda	GTM	Guatemala	MDA	Moldova	TTO	Trinidad And Tobago
BRL	Brazil	HKG	Hong Kong	MEX	Mexico	TUN	Tunisia
CAN	Canada	HND	Honduras	MNG	Mongolia	TUR	Turkey
CHE	Switzerland	HRV	Croatia	MOZ	Mozambique	TWN	Taiwan
CHL	Chile	HUN	Hungary	MYS	Malaysia	TZA	Tanzania
CHN	China	IDN	Indonesia	NGA	Nigeria	UKR	Ukraine
CMR	Cameroon	IND	India	NLD	Netherlands	URY	Uruguay
COL	Colombia	IRL	Ireland	NOR	Norway	USA	United States
CRI	Costa Rica	IRQ	Iraq	NZL	New Zealand	UZB	Uzbekistan
CYM	Cayman Islands	ISL	Iceland	OMN	Oman	VNM	Vietnam
CYP	Cyprus	ISR	Israel	PAK	Pakistan	ZAF	South Africa
CZE	Czech Republic	ITA	Italy	PAN	Panama	ZMB	Zambia
DEU	Germany	JAM	Jamaica	PER	Peru		
DNK	Denmark	JEY	Jersey	PHL	Philippines		

Currencies

AED	United Arab Emirates Dirham	EUR	Euro	LKR	Sri Lanka Rupee	SAR	Saudi Arabian Riyal
ARS	Argentine Peso	GBP	British Pound Sterling	MAD	Moroccan Dirham	SEK	Swedish Krona
AUD	Australian Dollar	GHS	Ghanaian Cedi	MXN	Mexican Peso	SGD	Singapore Dollar
BDT	Bangladeshi Taka	HKD	Hong Kong Dollar	MYR	Malaysian Ringgit	THB	Thai Baht
BRL	Brazilian Real	HUF	Hungarian Forint	NGN	Nigerian Naira	TRY	Turkish Lira
CAD	Canadian Dollar	IDR	Indonesian Rupiah	NOK	Norwegian Krone	TWD	New Taiwan Dollar
CHF	Swiss Franc	ILS	Israeli New Shekel	NZD	New Zealand Dollar	USD	US Dollar
CLP	Chilean Peso	INR	Indian Rupee	PEN	Peruvian Nuevo Sol		
CNH/CNY	Chinese Yuan Renminbi	ISK	Icelandic Crown	PHP	Philippine Peso	UZS	Uzbekistani Som
COP	Colombian Peso	JPY	Japanese Yen	PKR	Pakistan Rupee	VND	Vietnamese Dong
CZK	Czech Koruna	KES	Kenyan Shilling	PLN	Polish Zloty	ZAR	South African Rand
DKK	Danish Krone	KRW	South Korean Won	QAR	Qatari Rial		
DOP	Dominican Republic Peso	KWD	Kuwaiti Dinar	RON	New Romanian Leu		
EGP	Egyptian Pound	KZT	Tenge	RUB	Russian Ruble		

Note 29 - Additional Information

a. With effect from 22 January 2022, J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. merged into J.P. Morgan AG which at the same time changed its legal form from a German Stock Corporation (Aktiengesellschaft) to a European Company (SocietasEuropaea), being J.P. Morgan SE.

J.P. Morgan SE, as legal successor of J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., continues to act as depositary and administrative agent of the Company through its Luxembourg Branch, namely J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.

b. The valuation of the following assets in the published NAV of June 30, 2022 of the funds was based upon the information available at that time. Subsequently updated valuation statements have been received and impact was significant enough to warrant an adjustment to the financial statements.

Note 29 - Additional Information (continued)

Fund	Asset Name	Change
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2027	0.04%
		0.04%
Templeton Emerging Markets Bond Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2025	0.05%
Templeton Emerging Markets Bond Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2029	0.02%
Templeton Emerging Markets Bond Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2027	0.02%
Templeton Emerging Markets Bond Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2031	0.01%
		0.10%
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2025	0.01%
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2031	0.01%
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2029	0.00%
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2027	0.00%
		0.02%
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2025	0.05%
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2031	0.03%
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2029	0.02%
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2027	0.02%
		0.12%
Templeton Global Balanced Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2027	0.01%
Templeton Global Balanced Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2029	0.00%
Templeton Global Balanced Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2025	0.00%
Templeton Global Balanced Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2031	0.00%
		0.01%
Templeton Global Bond Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2027	0.04%
		0.04%
Templeton Global High Yield Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2029	0.01%
Templeton Global High Yield Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2025	0.01%
Templeton Global High Yield Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2031	0.01%
Templeton Global High Yield Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2027	0.01%
		0.04%
Templeton Global Income Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2027	0.04%
Templeton Global Income Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2025	0.01%
		0.05%
Templeton Global Total Return Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2027	0.10%
		0.10%
Templeton Global Total Return II Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2027	0.09%
Templeton Global Total Return II Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2025	0.03%
Templeton Global Total Return II Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2031	0.02%
Templeton Global Total Return II Fund	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%01/01/2029	0.01%
		0.15%

Note 30 - Subsequent events

1. Franklin European Social Leaders Bond Fund is launched on September 19, 2022.

2. Franklin Global Green Bond Fund is launched on September 19, 2022.

2【外国投資法人の現況】

【純資産額計算書】

（フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

（2023年10月末日現在）

		米ドル （ｄ.を除く。）	千円 （ｄ.およびｅ.を除く。）
ａ．資産総額		801,417,209	119,819,887
ｂ．負債総額		55,626,820	8,316,766
ｃ．純資産総額（ａ.－ｂ.）		745,790,389	111,503,121
ｄ．発行済投資証券総数	クラスA（ａｃｃ） 米ドル投資証券	8,000,174.317口	
ｅ．１口当たりの純資産価格	クラスA（ａｃｃ） 米ドル投資証券	11.43	1,709円

第６【販売及び買戻しの実績】

（フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2015年６月末日に終了する会計年度末	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	12,466,921.415 (0)	438,386.863 (0)	12,028,534.552 (0)
2016年６月末日に終了する会計年度末	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	18,049,948.917 (0)	7,374,499.567 (0)	22,703,983.902 (0)
2017年６月末日に終了する会計年度末	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	6,554,856.744 (0)	9,979,275.636 (0)	19,279,565.010 (0)
2018年６月末日に終了する会計年度末	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	9,904,597.034 (136,597.165)	6,480,702.459 (0)	22,703,459.585 (136,597.165)
2019年６月末日に終了する会計年度末	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	9,297,437.629 (0)	7,883,362.926 (0)	24,117,534.288 (136,597.165)
2020年６月末日に終了する会計年度末	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	5,553,191.464 (20,034.394)	11,511,105.551 (136,597.165)	18,159,620.201 (20,034.394)
2021年６月末日に終了する会計年度末	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	2,896,715.459 (0)	6,952,583.156 (0)	14,103,752.504 (20,034.394)
2022年６月末日に終了する会計年度末	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	3,820,931.421 (0)	3,695,667.624 (0)	14,229,016.301 (20,034.394)
2023年６月末日に終了する会計年度末	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	854,922.778 (0)	5,878,301.896 (0)	9,205,637.183 (20,034.394)

（注１）（ ）内の数字は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数である。
（注２）フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドのクラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券は、2014年９月15日に運用を開始した。

第三部【特別情報】

第１【投資信託制度の概要】

（2023年５月付）

Ⅰ．定　　義

1915年法	商事会社に関する1915年８月10日法（改正済）
1993年法	金融セクターに関する1993年４月５日法（改正済）
2002年法	2012年７月１日発効の投資信託に関する2002年12月20日法（改正済）（2010年法が継承）
2004年法	リスク資本に投資する投資法人（以下「SICAR」という。）に関する2004年６月15日法（改正済）
2007年法	専門投資信託に関する2007年２月13日法（改正済）
2010年法	投資信託に関する2010年12月17日法（改正済）
2013年法	オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年７月12日法（改正済）
2016年法	リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年７月23日法（改正済）
AIF	2013年法第１条第39項に定めるオルタナティブ投資ファンド
AIFM	2013年法第１条第46項に定めるオルタナティブ投資ファンド運用会社
AIFMD	指令2003／41／ECおよび指令2009／65／ECならびに規則（EC）No.1060／2009および規則（EU）No.1095／2010を改正する、オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2011年６月８日付欧州議会および欧州理事会指令2011／61／EU
AIFMR	適用除外、一般的な運用条件、保管受託銀行、レバレッジ、透明性および監督に関する欧州議会および欧州理事会指令2011／61／EUを補足する2012年12月19日付委員会委任規則（EU）No.231／2013
BMRまたはベンチマーク規則	指令2008／48／ECおよび指令2014／17／EUならびに規則（EU）No.596／2014を改正する、金融商品および金融契約のベンチマークとしてまたは投資ファンドのパフォーマンスを測定するために用いられる指数に関する2016年６月８日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2016／1011
CESR	欧州証券市場監督局によって代替された欧州証券規制委員会（ESMA）
第16章管理会社	2010年法第16章に基づき認可を受けた管理会社
CSSF	ルクセンブルグの金融セクター監督当局である金融監督委員会
EC	欧州共同体
EEC	欧州経済共同体
ESMA	欧州証券市場監督局
EU	欧州連合（EECの継承機関であるECを吸収）
FCP	契約型投資信託
KIDまたはPRIIPs KID	規則1286／2014において言及される主要情報文書

KIIDまたは UCITS KIID	指令2009／65／EC第78条および2010年法第159条において言及される主要投資家情報文書
加盟国	欧州連合加盟国ならびに欧州経済地域を形成する契約の当事者である欧州連合加盟国以外の国で、当該契約および関連の法律に定める制限内で欧州連合加盟国に相当するとみなされる国
メモリアルＢ	メモリアル・ベ・ルクイ・アドミニストラティフ・エ・エコノミックという政府の公示が行われる官報の一版
メモリアルＣ	メモリアル・セ・ルクイ・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオンという要求される会社の公告および通知が行われる官報の一版で、2016年６月１日からRESAに切り替えられた
MMF	MMF規則に基づくマネー・マーケット・ファンドとしての資格を有するファンド
MMF規則	随時改正および補足されるマネー・マーケット・ファンドに関する2017年６月14日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2017／1131
非個人向けパートⅡファンド	その発行文書において、ルクセンブルグの領域内で個人投資者に対して受益証券／投資証券を販売することが認められていないパートⅡファンド
パートⅠファンド	（特にUCITS Ⅳ指令をルクセンブルグ法において導入する）2010年法パートⅠに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託。かかるファンドは、一般に「UCITS」と称する。
パートⅡファンド	2010年法パートⅡに基づく投資信託
PRIIP	PRIIPs規則の意味における、パッケージ型個人向け投資金融商品
PRIIPs規則または規則1286／2014	パッケージ型個人向け投資金融商品（PRIIPs）の主要情報文書に関する2014年11月26日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）1286／2014（改正済）
RAIF	2016年法第１条に定めるリザーブド・オルタナティブ投資ファンド
登録AIFM	運用資産が2013年法第３条およびAIFMDに規定される最低限度額を下回り、かつ、同条に規定される免除の恩恵を受け、利用する運用会社
個人向けパートⅡファンド	その発行文書において、ルクセンブルグの領域内で個人投資者に対して受益証券／投資証券を販売することが認められているパートⅡファンド
RESA	ルクイ・エレクトロニック・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオンという2016年６月１日付でメモリアルＣに代わって公式な発表とみなされる、中央電子プラットフォーム
SFDR	金融サービスセクターにおける持続可能性に関連する開示に関する2019年11月27日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2019／2088（改正済）
SICAF	固定資本を有する投資法人
SICAV	変動資本を有する投資法人
SICAR	2004年法に基づくリスク資本に投資する投資法人
SFT規則	規則（EU）No.648／2012を改正する、証券金融取引および再使用の透明性に関する2015年11月25日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2015／2365
SIF	2007年法に基づく専門投資信託
タクソノミー規則	規則（EU）2019／2088を改正する、持続可能な投資を促進するための枠組みの確立に関する2020年６月18日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2020／852
UCI	投資信託

UCITS	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託
UCITS Ⅳ指令または指令2009／65／EC	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）に関する法律、規則および行政規定の調整に関する2009年７月13日付欧州議会および欧州理事会指令2009／65／EC
UCITS Ⅴ指令または指令2014／91／EU	預託業務、報酬方針および制裁に関して譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）に関する法律、規則および行政規定の調整に関する指令2009／65／ECを改正する2014年７月23日付欧州議会および欧州理事会指令2014／91／EU
UCITS Ⅴ法	ルクセンブルグ法へUCITS Ⅴ指令を法制化し、2010年法および2013年法を改正する2016年５月10日法
UCITS Ⅴ規則またはEU規則2016／438	預託機関の義務に関して欧州議会および欧州理事会指令2009／65／ECを補足する2015年12月17日付委員会委任規則（EU）2016／438（改正済）
UCITS所在加盟国	UCITS Ⅳ指令第５条に基づきUCITSが認可を受けた加盟国
UCITS受入加盟国	UCITSの受益証券が販売される、UCITS所在加盟国以外の加盟国
UCITS管理会社または第15章管理会社	2010年法第15章に基づき認可を受けた管理会社

Ⅱ．ルクセンブルグにおける投資信託制度の概要

ルクセンブルグ法に基づき、以下の種類の投資ビークルを創設することができる。

１）規制を受けるルクセンブルグの投資ビークル

ａ）投資信託（UCI）

－ UCITS、すなわち、指令2009／65／ECに基づき認可され、2010年法パートⅠに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託
－ パートⅡファンド、すなわち、2010年法パートⅡに基づく投資信託
－ SIF、すなわち、2007年法に基づく専門投資信託

ｂ）UCI以外の投資ビークル

－ SICAR、すなわち、2004年法に基づくリスク資本に投資する投資法人
－ 変動資本を有する年金貯蓄会社および年金貯蓄組合の形態をとる退職金支給機関に関する2005年７月13日法に基づく年金基金
－ 証券化に関する2004年３月22日法に基づく証券化ビークル（その証券が継続的に一般大衆に対して発行されている場合）

２）規制を受けないルクセンブルグの投資ビークル

－ 証券化に関する2004年３月22日法に基づく証券化ビークル（その証券が継続的に一般大衆に対して発行されていない場合）
－ RAIF、すなわち、2016年法に基づくリザーブド・オルタナティブ投資ファンド

さらに、AIFとしての資格を有するが、ルクセンブルグの商品法の対象とならない、他の規制を受けないルクセンブルグの投資ビークルの創設も可能である。

本概要は、2010年法に基づくUCITSおよびパートⅡファンドに適用されるルクセンブルグ法の概要であり、ルクセンブルグにおける集団投資スキームに直接または間接的に適用される多数の複雑な法律および規則の網羅的な分析ではない。

UCITSおよびパートⅡファンドに適用される法律は、CSSFが発行するさまざまな規則、告示およびFAQにより補完される。

ルクセンブルグの規則および規制のほか、すべての加盟国において直接適用されるさまざまな欧州規制およびESMAが発行する指針がUCIに適用される。

重要情報

本概要は、ルクセンブルグで利用可能な投資信託のあらゆる法的形態および構成上の選択肢ならびに当該投資信託の運用に適用される付随的法律を完全かつ網羅的に説明するものとみなされるべきでない。

III．ルクセンブルグ投資信託の法制度および法的形態の一般的構成

１．　一般規定

1.1　2010年法

2010年法はパートⅠのUCITSおよびパートⅡのUCIを個別に取り扱い、全体で以下の５つのパートを含む。

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

1.2　2013年法

2013年法は、主にAIFMの運営および認可制度を扱う。一部の規定は、直接AIFにも適用される。最後に、詳細な規定が販売および第三国規則を扱う。

２．　法的形態

2010年法パートⅠおよびパートⅡに従う投資信託の主な法的形態は以下のとおりである。

１）契約型投資信託（fonds commun de placement）（以下「FCP」という。）
２）投資法人（investment companies）
－　変動資本を有する投資法人（以下「SICAV」という。）
－　固定資本を有する投資法人（以下「SICAF」という。）

契約型UCITSおよび会社型UCITSならびにパートⅡファンドは、2010年法、1915年法ならびに共有の原則および一般契約法に関する一部の民法の規定に従って設定されている。

３．　契約型投資信託および会社型投資信託の主要な特性の概要

3.1　契約型投資信託（FCP）

契約型の投資信託は、FCPそれ自体、その管理会社（以下「管理会社」という。）およびその保管受託銀行（以下「保管受託銀行」という。）の三要素を中心に成り立っている。

3.1.1　FCPの概要

FCPは法人格を持たず、投資家の集団投資を表章する、譲渡性のある証券およびその他の資産の不可分の集合体である。かかる投資家はその投資によって平等に利益および損失の分配に参加する。共同所有者は、出資金額を上限として責任を有する。FCPは会社として設立されていないため、個々の投資家は、定義上は投資主ではなく、「受益者」と称されるのが通常である。当該投資家の権利は、投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法および2010年法に従っている。

投資家は、FCPに投資することにより、FCPに関連する契約上の関係を結ぶ。かかる契約上の関係は、FCPの約款（以下を参照のこと。）に基づく。FCPへの投資後、投資家は、かかる投資を行ったことにより、FCPの受益証券（以下「受益証券」という。）を保有する。

3.1.2　FCPの受益証券の発行の仕組み

ファンドの受益証券は、通常、発行日の純資産価格（約款にその詳細が規定されることが求められる。）に基づいて継続的に発行される。

管理会社は、保管受託銀行の監督のもとで、記名式、無記名式証券もしくは証書発行を伴わない証券を発行する。管理会社は、証券の分割に関する制限を受けることなく、端数の受益証券の受益証券登録簿への記帳に関する書面による証明書を約款に規定された条件に従い発行することができる。

受益者の要請に基づき、パートⅠファンド（すなわちUCITS）の受益証券は、FCPによりいつでも買い戻されるが、約款に買戻請求の停止に関する詳細な規定がある場合、または、2010年法第12条に基づく場合には買戻しが停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第２項および第３項に基づくものである。買戻しは、原則として月に二度以上許可されなければならない。

パートⅡファンドについて、CSSF規則は、2010年法第91条に従い、FCPの受益証券の発行価格および買戻価格の決定の最低頻度を決定することができる。1991年１月21日付IML告示91／75（改訂済）は、パートⅡファンドがその受益証券の発行価格および買戻価格を十分に短い固定された間隔で（原則として月に一度以上）決定しなければならない旨を定める。ただし、これには例外もあり、クローズド・エンド型ファンドを設立することができる。

約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、受益者に議決権が与えられる。

FCPの分配方針は約款の定めに従う。

UCITSに関する2010年法第９条、第11条および第23条ならびにパートⅡファンドに関する2010年法第91条は、CSSF規則によって特定の追加要件を設定しうる旨規定している。

（注）本概要の冒頭記載の日付において、当該規則は制定されていない。

主な要件は以下のとおりである。

－ FCPの純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額は、UCITSまたはパートⅡファンドとして資格を有するFCPとしての認可が得られてから６か月以内に達成されなければならない。ただし、この最低額は、CSSF規則によって2,500,000ユーロまで引き上げることができる。

－ 管理会社は、FCPの運用管理業務を約款に従って執行する。

－ 発行価格および買戻価格は、UCITSの場合、少なくとも１か月に２度は計算され、その他のすべてのパートⅡファンドについては少なくとも１か月に１度（例外がある）は計算されなければならない。

－ 約款には以下の事項が記載される。

（ａ）FCPの名称および存続期間、管理会社および保管受託銀行の名称
（ｂ）具体的な目的に合致する投資方針およびその基準
（ｃ）分配方針
（ｄ）管理会社がFCPから受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の計算方法
（ｅ）公告に関する規定
（ｆ）FCPの会計の決算日
（ｇ）法令に基づく場合以外のFCPの解散事由
（ｈ）約款変更手続
（ｉ）受益証券発行手続
（ｊ）受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件

（注）緊急を要する場合、すなわち、純資産価格の計算の停止ならびに受益証券の発行および買戻しの停止が受益者の全体の利益となる場合、CSSFはこれらの停止を命ずることができる。

3.1.3 2010年法に基づくFCPの保管受託銀行

Ａ．管理会社は、運用しているFCPそれぞれに、2010年法第17条ないし第22条の規定に従って保管受託銀行が任命されるようにする。約款に定められ、CSSFにより承認された保管受託銀行は、約款および管理会社との間で締結する保管受託契約に従い、FCPの資産の保管、キャッシュ・フローの監視、監督および随時合意される他の業務につき責任を負う。

保管受託銀行は、ルクセンブルグに登録事務所を有するか、または、その登録事務所が他の加盟国に所在する場合にはルクセンブルグにおいて設立されなければならず、また、1993年法に定められた信用機関でなければならない。

2010年法は、保管受託銀行の取締役は、十分良好な評価および該当するFCPに関する経験を有していなければならない旨規定する。このため、取締役およびその後任者に関する情報はCSSFに直ちに報告されなければならない。「取締役」とは、法律または設立文書に基づき、保管受託銀行を代表するか、または保管受託銀行の活動の遂行を実質的に決定する者をいう。

保管受託銀行の任命は、書面契約をもって証明しなければならない。当該契約には、特に、2010年法およびその他の適用法令または行政規定に定められたとおり、保管受託銀行が保管受託銀行として任命されたFCPのための職務を遂行するのに必要とみなされる情報量が規定される。

Ｂ．UCITS FCPおよび個人向けパートⅡ FCPについては、保管受託銀行は、以下の業務を行わなければならない。

- **FCPの受益証券の販売、発行、買戻し、償還および消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。**
- **FCPの受益証券の価格が法律および約款に従い計算されるようにすること。**
- **法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。**
- **FCPの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。**
- **FCPの収益が法律または約款に従って使用されるようにすること。**

保管受託銀行は、FCPのキャッシュ・フローを適切に監視し、特にFCPの受益証券の申込みにおいてFCPの受益者によりまたはFCPの受益者のために行われるすべての支払が受領されるようにし、FCPのすべての現金がａ）FCP名義、FCPを代理する管理会社名義またはFCPを代理する保管受託銀行名義で開設され、ｂ）指令2006／73／EC[1]第18条第１項ａ）、ｂ）またはｃ）に言及された組織において開設され、ｃ）指令2006／73／EC第16条の原則に従って維持される預金口座に記帳されるようにする。

FCPを代理する保管受託銀行名義で預金口座が開設された場合、上記ｂ）に言及された組織の現金および保管受託銀行自身の現金がかかる口座に記帳されることはない。

Ｃ．FCPの資産は、以下のとおり、保管のために保管受託銀行に委託される。

ａ）保管する金融商品に関して、保管受託銀行は、

ｉ）保管受託銀行の帳簿上に開設された金融商品口座に登録されるすべての金融商品および保管受託銀行に現物が預けられるすべての金融商品を保管し、

---

[1] **「指令2006／73／EC」とは、投資会社の組織要件および運営条件ならびに指令の定義語に関する欧州議会および欧州理事会指令2004／39／ECを実施する2006年８月10日付委員会指令2006／73／ECをいう。**

ⅱ）保管受託銀行の帳簿上に開設された金融商品口座に登録されるすべての金融商品が、FCPを代理する管理会社名義で開設された指令2006／73／EC第16条の原則に則った形の保管受託銀行の帳簿上の分離口座に登録されるようにし、常に適用法に従ってFCPに属するものであることが明確に確認できるようにする。

ｂ）その他の資産に関して、保管受託銀行は、

ｉ）FCPを代理する管理会社から提供される情報または文書および可能な場合は外部の証拠に基づいてFCPの所有権を確かめることによってかかる資産のFCPによる所有を確認し、

ⅱ）FCPが所有権を有することを確認した資産の記録を維持し、かかる記録を最新の状態にする。

Ｄ．保管受託銀行は、定期的に、FCPのすべての資産をまとめた一覧を管理会社に提出する。

保管受託銀行が保管するFCPの資産は、保管受託銀行または保管職務を委任された第三者によってこれらの勘定のために再利用されることはない。再利用とは、譲渡、質権設定、売却および貸与を含むがこれらに限られない保管資産の取引をいう。

保管受託銀行により保管されるFCPの資産は、以下の場合にのみ再利用が認められる。

ａ）FCPの勘定のために資産の再利用が行われる場合、

ｂ）保管受託銀行がFCPを代理する管理会社の指示を実行する場合、

ｃ）FCPの利益のため、かつ、受益者の利益のための再利用である場合、および

ｄ）権原譲渡契約に基づいてFCPが受領する優良かつ流動性のある担保によって補償される取引である場合

担保の市場価格は、常に、再利用資産の市場価格にプレミアムを加えた額以上でなければならない。

保管受託銀行および／またはFCPの資産の保管を委託された在ルクセンブルグの第三者が支払不能に陥った場合でも、保管資産は、かかる保管受託銀行および／または第三者の債権者への分配またはかかる債権者の利益のための換金の対象になり得ない。

Ｅ．保管受託銀行は、上記Ｂに言及された職務は第三者に委託しない。

保管受託銀行は、以下の場合にのみ、上記Ｃに言及された職務を第三者に委託する可能性がある。

ａ）2010年法に定められた要件を回避する意図で業務を委託するのではなく、

ｂ）保管受託銀行が、委託について客観的な理由を示すことができ、

ｃ）保管受託銀行が、自らの業務の一部を委託する第三者の選定および任命においてあらゆる適切な技能、注意および努力を尽くし、かかる第三者およびかかる第三者に委託した事項に関するかかる第三者の手配についての定期的な検討および継続的な監視において引き続きあらゆる適切な技能、注意および努力を尽くす場合

上記Ｃに言及された職務が保管受託銀行から第三者へ委託されるのは、当該第三者が委託業務の遂行中常に以下のすべてを行っている場合のみである。

ａ）委託されたFCPの資産の性質および内容に対して適切および均衡した構造と専門性を有する。

ｂ）上記Ｃのａ）に記載する保管業務が以下の対象となる。

ｉ）最低資本要件および該当法域における監督を含む有効な健全性規制

ⅱ）金融商品を所有していることを確保するための定期的な外部監査

ｃ）常に特定の保管受託銀行の顧客に属するものであることが明確に確認できる方法で、保管受託銀行の顧客の資産を自らの資産から、および保管受託銀行の資産から分別している。

ｄ）第三者が支払不能に陥った場合に、第三者により保管されるFCPの資産が、第三者の債権者への分配または第三者の債権者の利益のための換金の対象とならないように必要なすべての措置を講じている。

ｅ）上記Ａ、Ｃ、上記Ｄの第２段落ないし第４段落および下記Ｇに定められた義務および禁止事項を全般的に遵守している。

第３段落のｂ）のｉ）にかかわらず、第三国の法律により一定の金融商品を現地の組織が保管することが義務付けられているが、第３段落のｂ）のｉ）に定められた委託要件を満たす現地組織が存在しない場合、保管受託銀行は、委託要件を満たす現地組織が存在しない場合かつ以下の場合に限って、第三国の法律により義務付けられた範囲で、その職務を現地組織に委託することができる。

ａ）関連するFCPに投資する受益者が、投資を行う前に、第三国の法律における法的制約のためにかかる委託が必要であること、委託を正当化する状況および委託に関するリスクを適切に通知され、

ｂ）FCPを代理する管理会社が、かかる現地組織にかかる金融商品の保管を委託するよう保管受託銀行に指示した場合。

当該第三者は、その後、同様の要件に従って、これらの職務を再委託する可能性がある。その場合、下記Ｆの第４段落が関連当事者に準用される。

Ｆ．保管受託銀行は、FCPおよびFCPの受益者に対し、保管受託銀行または上記Ｃのａ）に従って保管される金融商品の保管を委託された第三者による喪失につき責任を負う。

保管されている金融商品を喪失した場合、保管受託銀行は、同種の金融商品または対応する金額を、過度の遅滞なく、FCPを代理する管理会社に返却しなければならない。保管受託銀行は、あらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避の状況に帰結することとなった自らの合理的な支配を超えた外的事象により喪失されたことを証明できる場合は責任を負わない。

保管受託銀行は、FCPおよび受益者に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する保管受託銀行の過失または故意の不履行によりFCPおよび受益者が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の保管受託銀行の責任は、上記Ｅに記載する委託に影響されることはない。

上記第１段落ないし第３段落に言及された保管受託銀行の責任は、合意によって免除または限定されることはない。これと矛盾する合意は無効となる。

FCPの受益者は、救済が重複したり受益者間に不公平な扱いが生じたりしないならば、直接または間接的に管理会社を通じて保管受託銀行の責任を追及することができる。

Ｇ．2010年法第20条に基づき、いかなる会社も、管理会社と保管受託銀行を兼ねることはできない。これらそれぞれの職務を遂行する際、管理会社および保管受託銀行は、FCPおよび受益者の利益のために、誠実に、公正に、専門家らしく、独立して、単独で、行為する。

保管受託銀行は、FCPまたはFCPを代理する管理会社に関して、FCP、受益者、管理会社および保管受託銀行の間の利益相反を創出する活動をしてはならない。ただし、保管受託銀行が、職務的および地位的に自らの保管業務の遂行を自らの他の相反する可能性のある業務から分離し、当該利益相反の可能性が、適切に確認、管理、監視およびFCPの受益者に開示される場合を除く。

Ｈ．以下の場合、FCPに関する保管受託銀行の義務は終了する。

ａ）保管受託銀行が自発的に退任するかまたは管理会社に解任される場合（２か月以内に行われる保管受託銀行の交代までの間、保管受託銀行は、受益者の利益を良好に保護するために必要なすべての措置を講じなければならない。）

ｂ）管理会社または保管受託銀行が、破産を宣告され、債権者との和議に入り、支払停止処分を受け、裁判所の管理下に入り、類似の手続の対象となり、または清算に入った場合

ｃ）管轄当局により保管受託銀行の権限が取り消された場合

ｄ）約款に定められたその他の場合

3.1.4　管理会社

FCPは、管理会社によって運用される。

FCPに関する管理会社の義務は、以下の場合に停止する。

ａ）管理会社が認可を撤回された場合。ただし、当該管理会社が指令2009／65／ECに従って認められる別の管理会社に交代されることを条件とする。

ｂ）管理会社が破産を宣言され、債権者と取決めを締結し、支払停止を受け、経営が裁判所の管理下におかれ、もしくは類似の手続に服し、または清算した場合。

ｃ）管理会社の認可が管轄当局により撤回された場合。

ｄ）約款に規定されるその他すべての場合。

ルクセンブルグの管理会社には、指令2009／65／ECが適用されるUCITSを運用する管理会社に関する2010年法第15章、または、「その他の管理会社」に関する2010年法第16章が適用される。また、UCITSの管理会社は、AIFを運用するAIFMとしても認可を受けることができる。

また、UCITS管理会社およびAIFMは、2018年８月23日に発行されたCSSF告示18／698に従う。

（さらなる詳細については、以下Ⅳ．３を参照のこと。）

3.1.5　関係法人

（ｉ）投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、FCPの管理会社は他の会社と投資運用契約または助言契約を締結し、かかる契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

UCITSについて、管理会社による投資運用会社の中核的権限の委託はUCITS規則に定められた追加条件に従う。

パートⅡファンドについて、管理会社による委託は、別の条件に従う。

（ⅱ）販売会社および販売代理人

管理会社は、FCPの受益証券の公募または私募による販売のため、一もしくは複数の販売会社および／または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる。

目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

3.2　会社型投資信託

ルクセンブルグのUCITSおよびパートⅡファンドは、2010年法に規定される会社形態で設立される場合がある。

会社型の投資信託は、これまでは1915年法に基づき、公開有限責任会社（sociétés anonymes）として設立されていることが多い。

規約に規定される場合、投資法人において保有される投資証券は、一定の範疇に属する者または１人の者が保有し得る投資法人の投資証券の割合に関連して規約中に定められる議決権の制限に従い、投資主に対し投資主総会において１口につき１個の議決権を付与する。

3.2.1　変動資本を有する投資法人（SICAV）

3.2.1.1 2010年法に基づくSICAV

2010年法に従い、UCITSおよびUCIは、SICAVの形態の会社型投資信託として設立することができる。

2010年法に従い、SICAVは、投資主の利益をはかるため証券にその資産を分散投資することを固有の目的とし、投資証券を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した規約を有する公開有限責任会社（société anonyme）として定義されている。

SICAVは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年法の規定は、2010年法によって廃止されない範囲で適用される。

3.2.1.2 2010年法に従うSICAVの要件

SICAVに適用される最も重要な要件および仕組みは以下のとおりである。

－ 管理会社を指定しない2010年法パートⅠの対象であり、UCITSとしての資格を有するSICAVの最低資本金は、認可時においては30万ユーロを下回ってはならない。管理会社を指定したSICAVを含め、2010年法パートⅠに従うすべてのSICAVの資本金は、認可後６か月以内に125万ユーロに達しなければならない。CSSF規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げることができる。

－ パートⅡ SICAVは、株式資本を維持しなければならなく、当該株式資本は、125万ユーロを下回ってはならない。当該最低資本金は、SICAVの認可後６か月以内に達しなければならない。CSSF規則によりかかる最低資本は、250万ユーロに引き上げることができる。

（注）現在はかかる規則は存在しない。

－ 取締役の任命および取締役の変更はCSSFに届け出ることを要し、CSSFの異議のないことを条件とする。

－ 規約中にこれに反する規定がない場合、SICAVはいつでも投資証券を発行することができる。

－ 規約に定める範囲で、SICAVは、投資主の求めに応じて投資証券を買い戻す。

－ UCITSおよびパートⅡファンドに関して、通常の期間内にSICAVの資産に純発行価格相当額が払い込まれない限り、SICAVの投資証券を発行しない。

－ UCITSおよびパートⅡファンドの規約は、発行および買戻しに関する支払いの時間的制限を規定し、SICAVの資産評価の原則および方法を特定する。

－ 規約は、法律上の原因に基づく場合について影響を与えない範囲で、発行および買戻しが停止される場合の条件を特定する。

－ 規約は、発行および買戻価格の計算を行う頻度を規定する（UCITSについては最低１か月に２回、またはCSSFが許可する場合は１か月に１回とし、パートⅡファンドについては最低１か月に１回とする。）。

－ 規約は、SICAVが負担する費用の性質を規定する。

－ SICAVの投資証券は無額面とする。

3.2.2 2010年法に基づくSICAVの保管受託銀行

A．SICAVは、2010年法第33条ないし第37条の規定に従って保管受託銀行が任命されるようにする。CSSFにより承認された保管受託銀行は、保管受託契約に従い、SICAVの資産の保管、キャッシュ・フローの監視、監督および随時合意される他の業務につき責任を負う。

FCPの保管受託銀行に関して上記Ⅲ．3.1.3 Aに記載される条件は、SICAVの保管受託銀行に対しても適用される。

B．UCITS SICAVおよび個人向けパートⅡ SICAVについては、保管受託銀行は、以下の業務を行わなければならない。

－ SICAVの投資証券の販売、発行、買戻し、償還および消却が法律およびSICAVの規約に従って執行されるようにすること。

－ SICAVの投資証券の価格が法律およびSICAVの規約に従い計算されるようにすること。

－ 法律またはSICAVの規約に抵触しない限り、SICAVまたはSICAVを代理する管理会社の指示を執行すること。

－ SICAVの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。

－ SICAVの収益が法律または規約に従って使用されるようにすること。

保管受託銀行は、SICAVのキャッシュ・フローを適切に監視し、特にSICAVの投資証券の申込みにおいて投資主によりまたは投資主のために行われるすべての支払が受領されるようにし、

SICAVのすべての現金がａ）SICAV名義またはSICAVを代理する保管受託銀行名義で開設され、ｂ）指令2006／73／EC第18条第１項ａ）、ｂ）またはｃ）に言及された組織において開設され、ｃ）指令2006／73／EC第16条の原則に従って維持される預金口座に記帳されるようにする。

SICAVを代理する保管受託銀行名義で預金口座が開設された場合、上記ｂ）に言及された組織の現金および保管受託銀行自身の現金がかかる口座に記帳されることはない。

C．SICAVの資産は、以下のとおり、保管のために保管受託銀行に委託される。

ａ）保管する金融商品に関して、保管受託銀行は、

ｉ）保管受託銀行の帳簿上に開設された金融商品口座に登録されるすべての金融商品および保管受託銀行に現物が預けられるすべての金融商品を保管し、

ii）保管受託銀行の帳簿上に開設された金融商品口座に登録されるすべての金融商品が、SICAVを代理する管理会社名義で開設された指令2006／73／EC第16条の原則に則った形の保管受託銀行の帳簿上の分別口座に登録されるようにし、常に適用法に従ってSICAVに属するものであることが明確に確認できるようにする。

ｂ）その他の資産に関して、保管受託銀行は、

ｉ）SICAVから提供される情報または文書および可能な場合は外部の証拠に基づいてSICAVの所有権を確かめることによってかかる資産のSICAVによる所有を確認し、

ii）SICAVが所有権を有することを確認した資産の記録を維持し、かかる記録を最新の状態にする。

D．保管受託銀行は、定期的に、SICAVのすべての資産をまとめた一覧をSICAVに提出する。

保管受託銀行が保管するSICAVの資産は、保管受託銀行または保管職務を委任された第三者によってこれらの勘定のために再利用されることはない。再利用とは、譲渡、質権設定、売却および貸与を含むがこれらに限られない保管資産の取引をいう。

保管受託銀行により保管されるSICAVの資産は、以下の場合にのみ再利用が認められる。

ａ）SICAVの勘定のために資産の再利用が行われる場合、

ｂ）保管受託銀行がSICAVまたはSICAVを代理する管理会社の指示を実行する場合、

ｃ）SICAVの利益のため、かつ、投資主の利益のための再利用である場合、および

ｄ）権原譲渡契約に基づいてSICAVが受領する優良かつ流動性のある担保によって補償される取引である場合

担保の市場価格は、常に、再利用資産の市場価格にプレミアムを加えた額以上でなければならない。

保管受託銀行および／またはSICAVの資産の保管を委託された在ルクセンブルグの第三者が支払不能に陥った場合でも、保管資産は、かかる保管受託銀行および／または第三者の債権者への分配またはかかる債権者の利益のための換金の対象になり得ない。

E．保管受託銀行は、前記Ｂに記載された職務は第三者に委託しない。

保管受託銀行は、FCPに関して上記Ⅲ．3.1.3 Eに記載されているのと同一の条件で、上記Ｃに言及された職務を第三者に委託する可能性がある。

F．保管受託銀行は、SICAVおよび投資主に対し、保管受託銀行または前記Ｃのａ）に従って保管される金融商品の保管を委託された第三者による喪失につき、FCPの保管受託銀行がFCPおよびFCPの受益者に対して負う責任に関して上記Ⅲ．3.1.3 Fに記載されているのと同一の範囲において責任を負う。

G．2010年法第37条に基づき、いかなる会社も、SICAVと保管受託銀行を兼ねることはできない。いかなる会社も、管理会社と保管受託銀行を兼ねることはできない。これらそれぞれの職務を遂行する際、SICAV、SICAVを代理する管理会社および保管受託銀行は、SICAVおよび投資主の利益のために、誠実に、公正に、専門家らしく、独立して、単独で、行為する。

保管受託銀行は、SICAVまたはSICAVを代理する管理会社に関して、SICAV、投資主、管理会社および保管受託銀行の間の利益相反を創出する活動をしてはならない。ただし、保管受託銀行が、職務的および地位的に自らの保管業務の遂行を自らの他の相反する可能性のある業務から分離し、当該利益相反の可能性が、適切に確認、管理、監視およびSICAVの投資主に開示される場合を除く。

H. 以下の場合、SICAVに関して保管受託銀行の義務は終了する。

ａ）保管受託銀行が自発的に退任するかまたはSICAVに解任される場合（２か月以内に行われる保管受託銀行の交代までの間、保管受託銀行は、投資主の利益を良好に保護するために必要なすべての措置を講じなければならない。）

ｂ）SICAV、保管受託銀行または指定された管理会社が、破産を宣告され、債権者との和議に入り、支払停止処分を受け、裁判所の管理下に入り、類似の手続の対象となり、または清算に入った場合

ｃ）管轄当局によりSICAV、保管受託銀または指定された管理会社の権限が取り消された場合

ｄ）規約に定められたその他の場合

3.2.3 管理会社

会社型の投資信託は、その資格に応じて、2010年法15章（UCITS）または第16章（例えば、パートⅡファンド）に従い管理会社によって運営される。

UCITS SICAVが管理会社を指定した場合のSICAVに関する管理会社の義務は、以下の場合に停止する。

ａ）指定管理会社が任意に退任し、またはSICAVにより解任された場合。ただし、当該管理会社が指令2009／65／ECに従って認められる別の管理会社に交代されることを条件とする。

ｂ）指定管理会社がSICAVにより退任され、SICAVが自己運用SICAVたる適格性の採用を決定した場合。

ｃ）SICAV、保管受託銀行または指定管理会社が破産を宣言され、債権者と取決めを締結し、支払停止を受け、経営が裁判所の管理下におかれ、もしくは類似の手続に服し、または清算した場合。

ｄ）SICAV、保管受託銀行または指定管理会社の認可が管轄当局により撤回された場合。

ｅ）規約に規定されるその他すべての場合。

また、UCITS管理会社および第16章管理会社は、下記Ⅳ．3.4に詳述されるCSSF告示18／698に従う。

3.2.4 関係法人

前記Ⅲ．3.1.5「関係法人」中の記載事項は、原則として、SICAVの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

3.2.5 管理会社を指定していない会社型UCITS の追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にSICAVに関し定められているが、UCITS としての資格を有し、かつ、管理会社を指定していない他の形態の会社型投資信託にも適用される。

（１）SICAVが、指令2009／65／ECに従い認可された管理会社を指定しない場合

－ 認可の申請は、少なくともSICAVの組織構造を記載した運営計画を添付しなければならない。

－ SICAVの業務執行役員は、十分に良好な評価を得ており、当該SICAVが遂行する業務の形態に関し十分な経験を有していなければならない。そのために、取締役およびその地位の後継者は、その氏名がCSSFに直ちに報告されなければならない。SICAVの事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも２名により決定されなければならない。「業務執行役員」とは、法律もしくは設立文書に基づきSICAVを代表するか、またはSICAVの方針を実質的に決定する者をいう。

－　さらに、SICAVと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、かかる関係が効果的な監督権限の行使を妨げない場合にのみ認可する。

CSSFは、また、SICAVが親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督権限を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

SICAVは、CSSFに対して、要求される情報を提供しなければならない。

記入済の申請書が提出されてから６か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

SICAVは、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、SICAVの経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。

CSSFは、UCITS SICAVが以下のいずれかに該当する場合に限り、当該UCITS SICAVに付与した認可を取り消すことができる。

（ａ）12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または６か月以上活動を中止する場合

（ｂ）虚偽の申述またはその他の不正な手段により認可を取得した場合

（ｃ）認可が付与された条件を満たさなくなった場合

（ｄ）2010年法または同法に従って採用された規則の規定に重大かつ／または組織的に違反した場合

（ｅ）2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合

（２）以下のIV．3.2の（４）から（８）に定める規定は、指令2009／65／ECに従い認可された管理会社を指定していないSICAVに適用される。ただし、「管理会社」は「SICAV」と読み替えられる。

SICAVは、自身のポートフォリオ資産のみを運用することができ、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。

（３）指令2009／65／ECに従い認可された管理会社を指定していないSICAVは、適用ある慎重なルールを常に遵守しなければならない。

特に、CSSFは、SICAVの性格にも配慮し、当該SICAVが健全な運用上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部運用メカニズム（特に、その従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、当該SICAVに係る各取引がその源泉、関係当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従って再構築することが可能であること、ならびに管理会社が運用するSICAVの資産が設立文書および現行法の規定に従い投資されていることを確保するものとする。

４．　ルクセンブルグのUCITS およびパートⅡファンドに関する追加的な法律上および規制上の規定

4.1　2010年法

4.1.1　複数コンパートメントおよびクラスの仕組み

2010年法は、特に、複数のコンパートメントを有するUCI（いわゆる「アンブレラ・ファンド」）を設立することができる旨を規定している。

かかるUCIの目論見書には、各コンパートメントの特定の投資方針を記載しなければならない。

この構造により、一つの法主体において、異なる投資運用者によりポートフォリオが運用されるコンパートメントまたは異なる種類の投資家に対して募集されるかもしくは異なる報酬構造を有する

コンパートメントなど、それぞれが異なる投資方針またはその他の異なる特徴を有するコンパートメントを設立することが可能となる。

これらのすべての状況において、各コンパートメントは、その設立書類に別段の記載がない限り、他のコンパートメントの投資対象のポートフォリオから分離された投資対象の特定のポートフォリオに連動する。この原則に基づき、設立書類に別段の記載がない限り、アンブレラ・ファンドは一つの法主体を構成するが、コンパートメントの資産は、当該コンパートメントの投資家および債権者に対してのみ提供される。

CSSFは、2010年法（および2007年法）に従う投資信託（以下「UCI」という。）の運用開始前のコンパートメント、休止中のコンパートメントおよび清算中のコンパートメントに関連する告示12／540を発行した。当該告示に従い、CSSFによる運用されていないコンパートメント（即ち運用開始前のコンパートメントおよび休止中のコンパートメント）に対する認可は、最長18か月間有効である。

さらに、UCI内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたUCIのコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を設定することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類またはヘッジもしくは分配方針について異なる特徴を持つことがある。かかる構造において、原投資対象は、すべての投資証券クラス／受益証券クラスについて同一であるが、各クラスの投資証券１口当たり純資産価格は、例えば、一つのクラスのみについての配当の分配の結果として、または、ヘッジの場合には、一つの投資証券クラス／受益証券クラスのみのためのヘッジ取引の締結の結果として、異なることがある。コンパートメントとは違って、異なる投資証券クラス／受益証券クラスの資産および負債の分離は行われないことに留意するべきである。2017年１月30日付UCITSの投資証券クラスに関するESMA意見には、UCITSが投資証券クラスのレベルでデリバティブ商品を用いる可能性がある一方で、この慣行を（ｉ）共通の投資目的、（ii）連鎖がないこと、（iii）事前決定および（iv）透明性からなる４つの原則の遵守の対象とする旨規定している。かかるさまざまなオプションを用いる主な利益は、単一の事業における異なる商品の効率的な構築である。

4.1.2　2010年法に基づく受益証券の発行および買戻し

規約に反対の規定がない限り、SICAVはいつでも投資証券を発行することができる。2010年法に基づき発行されたSICAVの投資証券は全額払い込まれなければならなく、無額面でなければならない。投資証券は、SICAVの純資産総額を発行済投資証券口数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻される。この価格は、費用および手数料を加えることによって、投資証券発行の場合増額し、投資証券買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額および手続はCSSF規則により決定することができる。資本は投資証券の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。

4.2　1915年法

商事会社に関する1915年８月10日法（改正済）は、（2010年法により明示的に適用除外されていない限り）FCPの管理会社および投資法人に対して適用される。

4.2.1　設立に関する要件（1915年法第420条の１）

最低１名の投資主が存在すること。

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000ユーロ相当額である。

4.2.2　規約の必要的記載事項（1915年法第420条の15）

規約には、以下の事項の記載が必要とされる。

（ｉ）設立企画人の身元

（ii）法人の形態および名称

（iii）登録事務所

（iv）法人の目的

（ｖ）発行済資本および授権資本（もしあれば）の額

（vi）発行時に払込済の額

（vii）発行済資本および授権資本を構成する投資証券の種類の記載

（viii）投資証券の様式（記名式、無記名式または証券発行を伴わない形式）

（ix）現金払込み以外の方法による出資の内容および条件、ならびに出資者の氏名

（注）1915年法は、規制市場で取引されている適格な譲渡性のある有価証券および短期金融商品による出資の場合は、承認された法定監査人の報告書の必要なく現物出資による増資を認めている。しかし、実務上、CSSFは、投資信託については、かかる報告書を依然として要求している。

（ｘ）設立企画人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由

（ｘｉ）資本の一部を構成しない投資証券（もしあれば）に関する記載

（ｘii）取締役および承認された法定監査人の選任に関する規則が法を逸脱する場合、その規約およびかかる者の権限の記載

（ｘiii）法人の存続期間

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

4.2.3 公募により設立される会社に対する追加要件（1915年法第420条の17）

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

（ｉ）設立規約案を公正証書の形式で作成し、これをRESAに公告すること

（ii）応募者は、会社設立のための設立規約案の公告から３か月以内に開催される定時総会に招集されること

4.2.4 設立企画人および取締役の責任（1915年法第420条の19および第420条の23）

設立企画人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の法人資本の払込み、および会社が当該法律1915年法の該当条項に記載されたいずれかの理由によって有効に設立されなかった結果として応募者が被る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

Ⅳ．2010年法に基づくルクセンブルグのUCITS

１．　ルクセンブルグのUCITSに関する序論

2010年法パートⅠに基づきUCITSとしての適格性を有しているすべてのファンドは、他のEU加盟国において、その投資証券または受益証券を自由に販売することができる（簡単な通知手続に服する。）。

2010年法第２条第２項は、第３条に従い、UCITSを、以下のように定義している。

－　公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券または2010年法第41条第１項に記載されるその他の流動性のある金融資産に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とする投資スキーム。

－　その受益証券が、所持人の請求に応じて、投資スキームの資産から直接または間接に買い戻される投資スキーム（受益証券の証券取引所での価格がその純資産価格と著しい差異を生じることがないようにするためのUCITSの行為は、かかる買戻しに相当するとみなされる。）。

２．　ルクセンブルグのUCITSの投資制限

UCITSに適用される投資規則および制限は、2010年法第５章（第40条ないし第52条）に規定されており、同一の範囲においてFCPおよび会社型投資信託にも適用される。

UCITSが複数の投資コンパートメントを構成する場合、各コンパートメントは、2010年法第５章の目的において、個別のUCITSとしてみなされる。

投資規則および制限は、UCITSの目論見書に詳細に記載される。

2010年法第５章に定める投資規則および制限は、以下の規則および規制によって明確にされ、補足されている。

（１）CSSFは、とりわけ財務上のリスク、すなわちグローバル・エクスポージャー、カウンターパーティー・リスクおよび集中によるリスクについてのリスク管理要件を詳しく定めた2011年５月30日付告示11／512を制定している。同告示は、これに関連し、CSSFに提供すべき最低限の情報についても概説している。

（２）2002年法の一定の定義に関する2008年２月８日付大公規則は、一定の定義の明確化に関する指令およびUCITSの投資対象としての適格資産に関する2007年３月付CESRガイドラインを実施する、2007年３月19日付EU指令2007／16／ECを、ルクセンブルグにおいて施行している。

（３）2008年２月19日に、CSSFは、大公規則を参照してかかる2002年法の一定の定義に関する2008年２月８日付大公規則の条文を明確化する告示08／339（以下「告示08／339」という。）を出した。

告示08／339は、2002年法の関連規定（2010年法の対応する規定により代替される。）の意味において、かつ2002年法の一定の定義に関する2008年２月８日付大公規則の規定に従って特定の金融商品を投資適格資産に該当するか否かを評価するに当たり、UCITSがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。告示08／339は、2008年11月26日にCSSFにより出された告示08／380により改正された。

（４）2008年６月４日に、CSSFは、特定の証券貸借取引においてUCITSが利用することのできる技法と商品の詳細について示したCSSF告示08／356（以下「告示08／356」という。）を出した。

告示08／356は、現金担保を再投資する許容担保や許容資産を取り扱っている。当該告示08／356は、UCITSのカウンターパーティー・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどのように保管すべきかを定めている。当該告示は、証券貸借取引によってUCITSのポートフォリオ運用業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の遵守を損なってはならない旨を再言している。さらに、当該告示は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

（５）CSSF告示14／592は、ETFおよびETFを扱う他のUCITSの問題に関するESMA指針のルクセンブルグにおける実施、金融デリバティブ商品の使用、UCITSおよび適格金融指数に関する付随的規則を取り扱う。

（６）2018年７月21日に発効し、加盟国で直接適用できるようになったMMF規則により、MMF規則の範囲内に該当するすべてのUCIは、MMF規則に基づきMMFとして認可を受けることを要求される。MMF規則の範囲内に該当しないUCIは、マネー・マーケット・ファンドとしての資格を有しない。

MMF規則は、３種類のMMFについて規定しており、ｉ）公的債務固定純資産価額のファンド、ii）低ボラティリティ純資産価額のファンド、およびiii）変動純資産価額のファンド（VNAV）（短期VNAVおよび標準VNAVの形を取り得る。）である。MMFの種類に応じて、MMF規則に基づきMMFとしての資格を有するUCITSに追加的な投資制限が適用される。

（７）指令2009／65／ECを実施する2010年法は、マスター／フィーダー構造（Ｂ）の設定可能性だけでなくUCITS（Ａ）の合併に関するルクセンブルグ法の特定の規定も導入している。

Ａ．2010年法は、それぞれの法的形態にかかわらず、UCITS（またはそのコンパートメント）の国境を越える合併または国内の合併に関連して規則を定めている。これらの規定は、UCITSのみに適用され、その他の種類のUCIには適用されない。2010年法に従い、CSSFは、2010年法の特定の規定を明確化したCSSF規則10－05を採用している。

Ｂ．UCITSフィーダー・ファンドとは、その資産の少なくとも85%を別のUCITS（以下「マスター」という。）に投資するUCITSであると定義される。残りの15%は、以下のように保有することができる。

－　補助的な流動資産（2010年法第41条第２項に定義される。）
－　金融デリバティブ商品（ヘッジ目的でのみ利用できる。）
－　事業を行う上で必須の動産または不動産

３．　UCITSの管理会社／第15章の管理会社

UCITSを運用するルクセンブルグの管理会社には、2010年法第15章が適用される。

3.1　ルクセンブルグに登録事務所を有するUCITS管理会社が業務を行うための条件

（１）2010年法第15章の意味においてルクセンブルグに登録事務所を有するUCITS管理会社の業務の開始は、CSSFの事前の認可に服する。2010年法に基づきUCITS管理会社に付与された認可は、すべての加盟国に対し有効であり、ESMAに対して通知される。

管理会社は、公開有限責任会社（société anonyme）、非公開有限会社（société à responsabilité limitée）、共同会社（société coopérative）、公開有限責任会社として設立された共同会社（société coopérative organisée comme une société anonyme）、または株式有限責任事業組合（société en commandite par actions）として設立されなければならない。当該会社の資本は、記名式株式でなければならない。

2010年法が1915年法の規定から逸脱しない限り、1915年法の規定はUCITS管理会社に適用される。

認可を受けた管理会社は、CSSFによってリストに登録される。かかる登録は認可を意味し、CSSFは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にCSSFに対しなされなければならない。管理会社の設立は、CSSFによる認可の通知後にのみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、メモリアルにおいて公告される。

（２）管理会社は、指令2009／65／ECに従い認可されるUCITSの運用以外の活動に従事してはならない。ただし、かかる指令に定められていないその他のUCIの運用であって、そのため管理会社

が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、指令2009／65／ECの下でその他の加盟国において販売することはできない。

UCITSの運用のための活動は、2010年法別表Ⅱに列挙されている業務を含む。

（注）当該列挙には、投資運用、ファンドの管理事務および販売業務が含まれている。

（３）上記（２）とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。

（ａ）投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任方式で行う投資ポートフォリオの運用（年金基金が保有するものも含む。）

（ｂ）付随的業務としての、投資顧問業務およびUCIの受益証券に関する保管および管理事務業務

（４）1993年法第１－１条、第37－１条および第37－３条は、管理会社による上記（３）の業務提供に準用される。

（５）運用するUCIの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

（６）上記（２）とは別に、2010年法第15章に従い授権され、ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社は、AIFMDが規定するAIFのAIFMとして任命される。ただし、同管理会社は、2013年法第２章に基づくAIFのAIFMとしてCSSFによる事前の授権も得るものとする。

AIFMとして行為する管理会社は、2013年法別表Ⅰに記載される行為および2010年法第101条による授権を条件としUCITSの管理に関する追加行為のみを行うことができる。

（注）別表は、ポートフォリオ管理およびリスク管理からなる投資運用業務ならびにAIFMがAIFの集合的管理において追加的に遂行する「その他の業務」（管理、販売およびAIFの資産に関連する行為等）から構成される。

AIF運用の管理行為に関連して、管理会社は、金融証書に関連する注文の受理および送信など2013年法第５条４項に規定される非中核的サービスも提供する。

（７）管理会社は、いわゆる「管理会社パスポート」を使用して多国間で業務を遂行することができる。

（８）CSSFは、以下の条件が満たされない限り管理会社を認可しないものとする。

（ａ）管理会社は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロの当初資本金を有さなければならない。

－ 管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオのうち250,000,000ユーロ超過額の0.02％とする。当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過しないものとする。

－ 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。

（ｉ）管理会社が運用するFCP（管理会社が運用権限を委託したかかるFCPのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）

（ⅱ）管理会社が指定管理会社とされた投資法人

（ⅲ）管理会社が運用するUCI（管理会社が運用権限を委託したかかるUCIのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）

－ これらの要件とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資産は、規則（EU）No.1093／2010、規則（EU）No.575／2013、規則（EU）No.600／2014および規則（EU）No.806／2014を改正する、投資会社の健全性要件に関する2019年11月27日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2019／2033第13条に規定される金額を下回ってはならない。

管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50％まで追加することができない。信用機関または保険機関は、加盟国またはCSSFがEU法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。

（ｂ）（８）（ａ）に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。

（ｃ）管理会社の業務を効果的に遂行する者は、十分に良好な外部評価を有し、管理会社が運用するUCITSに関し十分な経験を有する者でなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者の身元情報は、CSSFに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも２名により決定されなければならない。

（ｄ）認可の申請は、管理会社の組織構造等を記載した運営計画を添付しなければならない。

（ｅ）本店と登録事務所は双方ともルクセンブルグに所在しなければならない。

（ｆ）取締役は、当該ファンドの種類に関して、2010年法第129条第５項の規定する意味において、十分な評価を得ており、かつ、十分な経験を有する者でなければならない。

（９）さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、当該関係が効果的な監督権限の行使を妨げない場合にのみ認可する。

CSSFは、また、管理会社が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督権限を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

CSSFは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守につき監視するため、必要な情報の提供を継続的に求める。

（10）記入済みの申請書が提出されてから６か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

（11）管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。

（12）CSSFは、管理会社が以下のいずれかに該当する場合に限り、2010年法第15章に従い、当該管理会社に付与した認可を取り消すことができる。

（ａ）12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または６か月以上活動を中止する場合。

（ｂ）虚偽の申述またはその他の不正な手段により認可を取得した場合。

（ｃ）認可が付与された条件を満たさなくなった場合。

（ｄ）認可が上記（３）（ａ）に記載される一任ポートフォリオ運用業務を含む場合、指令2006／49／ECの変更の結果、1993年法に適合しなくなった場合。

（ｅ）2010年法または同法に従って採用された規定に重大かつ組織的に違反した場合。

（ｆ）2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合。

管理会社が、（2010年法第116条に従い）集団的ポートフォリオ運用活動をクロス・ボーダーベースで行う場合、CSSFは、管理会社の認可を撤回する前に、UCITS所在加盟国の監督当局と協議する。

（13）CSSFは、一定の適格保有または保有額を有する、管理会社の株主または社員（直接か間接か、自然人か法人かを問わない。）の身元情報が提供されるまで、管理会社の業務を行うための認可を付与しない。管理会社における一定の保有は、1993年法第18条に基づく投資会社に適用されるものと同様の規定に服する。

CSSFは、管理会社の健全で慎重な運用の必要性を勘案し、上記の株主または社員の適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。

（14）管理会社の認可は、その年次財務書類の監査を専門家としての適切な経験を有することが証明できる一または複数の承認された法定監査人（réviseurs d'entreprises agréés）に委ねることが条件とされる。

承認された法定監査人の変更は、事前にCSSFの承認を得なければならない。

3.2　ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社に適用される運用条件

（1）管理会社は、常に上記3.1（1）ないし（5）および（8）ないし（9）に記載される条件に適合しなければならない。管理会社の自己資本は上記3.1（8）（a）に特定される水準を下回ってはならない。しかし、その事態が生じ、正当な事由がある場合、CSSFは、かかる管理会社に対し一定の期間でかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。

（2）管理会社が運用するUCITSの性格に関し、またUCITSの管理行為につき常に遵守すべき慎重な規則の遂行にあたり、指令2009／65／ECに従い、管理会社は、以下を義務づけられる。

（a）健全な運用上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部運用メカニズム（特に、当該管理会社の従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、UCITSに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が運用するUCITSの資産が約款または設立文書および現行法の規定に従い投資されていることを確保するものとする。

（b）管理会社と顧客、顧客間、顧客とUCITSまたはUCITS間の利益の相反により害されるUCITSまたは顧客の利益に対するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。

（3）上記3.1（3）（a）に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている管理会社は、

－　顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家の全部または一部のポートフォリオを自身が運用するUCITSの受益証券に投資してはならない。

－　上記3.1（3）の業務に関し、信用機関および一定の投資会社の破綻に関する2015年12月18日付改正法パートⅢタイトルⅢの規定ならびに1993年法第22－１条の規定に服する。

（注）上記規定により、当該管理会社はルクセンブルグに本拠を置く投資家補償制度の構成員であることを要する。

（4）管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の業務を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の条件のすべてが充足されなければならない。

a）管理会社は、CSSFに適切に報告しなければならず、CSSFは、UCITS所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。

b）当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、投資家の最善の利益のために管理会社が活動し、UCITSが運用されることを妨げてはならない。

c）当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資配分基準に適合しなければならない。

d）当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、CSSFおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。

e）投資運用の中核的業務に関する権限は、保管受託銀行または受益者もしくは管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。

ｆ）管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。

ｇ）当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、権限が委託された者に常に追加的指示を付与し、または投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。

ｈ）委託される権限の性格を勘案し、権限が委託される者は、当該権限を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。

ｉ）UCITSの目論見書に、管理会社が委託した権限を列挙しなければならない。

管理会社および保管受託銀行の責任は、管理会社が第三者に権限を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが単なる連絡機能のみを有することとなるような形の権限の委託をすることはしないものとする。

（５）事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範により、以下を行う。

（ａ）事業活動の遂行に際し、管理会社が運用するUCITSの最善の利益および市場の信頼性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。

（ｂ）管理会社が運用するUCITSの最善の利益および市場の信頼性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行為しなければならない。

（ｃ）事業活動の適切な遂行に必要な資源と手続を保持し、効率的に使用しなければならない。

（ｄ）利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が運用するUCITSが確実に公正に取り扱われるようにしなければならない。

（ｅ）その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務を遵守し、投資家の最善の利益および市場の信頼性を促進しなければならない。

（６）2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、自社が管理するUCITSの健全かつ効果的なリスク管理に合致し、これを推進する報酬に関する方針および実務を策定して、適用するものとする。この報酬に関する方針および実務は、管理会社が管理するUCITSのリスク・プロフィール、ファンド規則または設立文書に合致しないリスクを取ることを奨励したり、管理会社のUCITSの最善の利益のために行為する義務の遵守を損なったりするものではないものとする。

報酬に関する方針および実務には、固定と変動の要素がある給与と任意支払方式による年金給付が含まれる。

報酬に関する方針および実務は、その専門的業務が管理会社または管理会社が管理するUCITSのリスク・プロファイルに重大な影響を及ぼしうる上級管理職、リスクを取る者、内部統制担当者または従業員のうち上級管理職やリスクを取る者と同じ報酬区分に属する報酬総額の中から報酬を受ける従業員を含む各役職員に適用される。

（７）管理会社は、上記（６）に定める報酬方針を策定し、適用するにあたり、自社の規模、組織および事業の性質、範囲、複雑さに応じて、以下の各原則を適用ある範囲において遵守するものとする。

（ａ）報酬方針は、健全かつ効果的なリスク管理と合致し、これを推進するものであるものとし、管理会社が管理するUCITSのリスク・プロフィール、規則または設立文書と矛盾するリスクを取ることを奨励しない。

（ｂ）報酬方針は、管理会社および管理会社が管理するUCITSの、および当該UCITSの投資家の、事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとし、また、利益相反を回避する措置が含まれているものとする。

（ｃ）報酬方針は、管理会社の経営陣がその監査機能の一環として採用し、経営陣は報酬方針の一般原則を少なくとも年１回の割合で見直し、報酬方針の実施につき責任を負

い、これを監視するものとする。本項に関連する業務は、該当する管理会社において業務執行機能を担わずかつリスク管理および報酬についての専門的知識を有する経営陣の中の構成員のみによって執り行われるものとする。

（ｄ）報酬方針の実施状況は、経営陣によりその監査機能の一環として採用された報酬の方針および手続の遵守について、少なくとも年１回の割合で、中央的かつ独立した形での社内見直しの対象とされる。

（ｅ）内部統制機能を担っているスタッフは、同スタッフが負う責任に関連する目的の達成度に応じて報酬を受けるものとし、同スタッフが統制する事業分野の業績は問わない。

（ｆ）リスクの管理およびコンプライアンスの機能を担う上級役員の報酬は、報酬委員会が設置される場合は報酬委員会の直接の監視下に置かれる。

（ｇ）報酬が業績に連動する場合、報酬総額は、個別の業績を評価する際、個人および関連する事業部門またはUCITSの各業績評価と、UCITSのリスクおよび管理会社の業績結果全般の評価の組み合わせに基づくものとし、財務および非財務それぞれの基準を考慮に入れるものとする。

（ｈ）業績評価は、評価プロセスがUCITSのより長い期間の業績およびUCITSへの投資リスクに基づいて行われかつ業績ベースの報酬要素の実際の支払が管理会社が管理するUCITSの投資家に対して推奨する保有期間を通じて分散するよう、同期間に適切な複数年の枠組みの中で行われる。

（ｉ）保証変動報酬は例外的に行われ、新規スタッフの雇用時のみに、最初の１年に限定してなされる。

（ｊ）報酬総額の固定および変動の要素は、適切にバランスが取られ、固定報酬の要素は、報酬総額の相当部分とされ、変動報酬の要素を一切支給しない可能性も含めて変動要素を十分に柔軟な方針で運用することができるようにする。

（ｋ）満期前の契約解約の場合の支払は、契約終了までの期間において達成された業績を反映するものとし、失策については不問とする形で設計する。

（ｌ）変動報酬の要素またはプールされる変動報酬の要素を算定するために使用される業績を測定するため、関連する現在および将来のすべてのリスクの種類を統合することのできる包括的な調整メカニズムが含まれる。

（ｍ）UCITSの法制およびUCITSのファンド規則またはその設立文書に従うことを条件として、変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその50%は、関連するUCITSの受益証券口数、同等の所有権または株式連動の証券もしくは本項において言及される証券と同等の効果的なインセンティブを提供する同等の非現金証券で構成される。ただし、UCITSの管理が管理会社が管理している全ポートフォリオの50%に満たない場合は、かかる最低限50%の制限は適用しない。

本項で言及される証券は、管理会社、その管理するUCITSおよび当該UCITSの投資家の各利益と報酬を受ける者のインセンティブとを連携させる目的で設計される適切な保有方針に従う。本項は、以下（ｎ）に従って繰り延べられる変動報酬の要素の部分および繰り延べられない変動報酬の要素の部分のいずれにも適用される。

（ｎ）変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその40%は、UCITSの投資家に対して推奨される保有期間として適切と考えられる期間について、また、当該UCITSのリスク性質と正確に合致する期間について、繰り延べる。

本項で言及される期間は、少なくとも３年とする。繰延べの取決めに基づいて支払われる報酬を受ける権利は、当該期間に比例して発生する。特に高額の変動報酬の要素の場合には、少なくとも60%は繰り延べられるものとする。

（ｏ）変動報酬は、繰り延べられる部分も含めて、管理会社全体の財務状態に照らして管理会社が持続可能かつ事業部門、UCITSおよび該当する個人の各業績に照らして正当と認められる場合に限り、支払われまたは権利が発生する。

変動報酬の総額は、原則として、管理会社または該当するUCITSが芳しくないか好ましくない財務実績であった場合は、現在の報酬およびその時点で発生済みとされる金額を、ボーナス・マルス・システムやクローバック（回収）を含めて減額することを考えつつ大幅に縮小されるものとする。

（ｐ）年金方針は、管理会社および管理会社が管理するUCITSの事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとする。

従業員が定年退職より前の時点で管理会社を辞める場合、任意支払方式による年金給付は、退職後５年間は、上記（ｍ）項に定める証券の形式で管理会社により保有されるものとする。従業員が定年退職する場合は、任意支払方式による年金給付は、同じく５年間の留保期間後に上記（ｍ）項に定める証券の形式で支払われるものとする。

（ｑ）役職員は、個人のヘッジ戦略または報酬に関する保険や役員賠償に関する保険を、その報酬の取決めに含まれるリスク調整効果を弱めるために利用しない旨約束する。

（ｒ）変動報酬は、2010年法の法的要件を回避することを容易にするビークルや方式を通じては支払われない。

上記の各原則は、その専門的業務が管理会社または管理会社が管理するUCITSのリスク・プロファイルに重大な影響を及ぼしうる上級管理職、リスクを取る者、内部統制担当者または従業員のうち上級管理職やリスクを取る者と同じ報酬区分に属する報酬総額の中から報酬を受ける従業員を含む各役職員の利益のために行われる、管理会社が支払うその種類を問わない給付、成功報酬を含めてUCITS自体が直接支払う金額、およびUCITSの受益証券もしくは投資証券の何らかの譲渡に適用される。

自社の規模またはその管理するUCITSの規模、その組織および活動の性質、範囲、複雑さにおいて重要な管理会社は、報酬委員会を設置するものとする。報酬委員会は、報酬に関する方針および実務、ならびにリスク管理に資するインセンティブについてその要求に適うかつ独自の判断を行うことができる形で構成されるものとする。

指令2009／65／EC第14ａ（４）で言及されるESMA指針に従って設置される報酬委員会（該当する場合）は、管理会社または関連するUCITSのリスクやリスク管理への配慮および経営陣がその監査機能の一環として行う場合を含む、報酬に関する決定の作成に責任を負うものとする。報酬委員会の議長は、該当する管理会社の経営陣の中で業務執行機能を担わない構成員が務めるものとする。報酬委員会の委員は、該当する管理会社の経営陣の中で業務執行機能を担わない構成員とする。

従業員が経営陣に占める割合が労働法上定められている管理会社に関しては、報酬委員会には、一もしくは複数の従業員代表者を含めるものとする。報酬委員会は、その決定を作成するにあたり、投資家その他ステイクホルダーの長期的な利益および公共の利益を考慮に入れるものとする。

（８）管理会社は、管理会社が投資家の苦情に適切に対応することを確保し、かつ、管理会社が他の加盟国において設定されたUCITSを運用する場合、投資家によるその権利の行使に規制がないことを確保するため、2010年法第53条に従い措置を講じ、かつ適切な手続および取決めを設定するものとする。かかる措置により、投資家は、加盟国の複数の公用語または公用語のうちのいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。

管理会社は、UCITS所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続および取決めを設定するものとする。

（９）管理会社は、1993年法第１条（１）に規定する関連代理人を任命することができる。

管理会社が関連代理人の任命を決定する際、当該管理会社は、2010年法に基づき許可される行為の範囲内で、1993年法第37－８条に従う投資会社に適用される規則を遵守しなければならない。

3.3 設立の権利および業務提供の自由

（１）2010年法第15章に従い認可された管理会社が、その他の活動または業務を行うことを提案することなく、2010年法別表Ⅱに定めるとおり自らが運用するUCITSの受益証券を支店を設置せずにUCITS所在加盟国以外の加盟国において販売することのみを提案する場合、当該販売は、2010年法第６章の要件のみに従うものとする。

（２）指令2009／65／ECに従い、他の加盟国の監督当局により認可された管理会社は、支店の設置によるかまたは業務提供の自由に基づき、ルクセンブルグで、当該認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動をルクセンブルグで行うための手続および条件を定めている。

（３）2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店の設置によるかまたは業務提供の自由に基づき、他の加盟国の領域内で、認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。

3.4 UCITS管理会社に適用される規則

CSSF規則No.10－４は、管理会社の基本的な設立要件ならびにその利益相反、業務遂行およびリスク管理に関する要件を定めている。

2018年８月23日、CSSFは、以前適用されていたCSSF告示12／546に代替する告示18／698を発行した。

ルクセンブルグのUCITS管理会社および自己運用型投資法人のみを対象としたCSSF告示12／546とは異なり、CSSF告示18／698は、あらゆる投資ファンド運用会社（すなわち、UCITS管理会社および自己運用型投資法人だけでなく、第16章管理会社、AIFMおよび2013年法第４条第１項ｂ）の意味における内部運用されるAIF）および登録事務代行会社の機能を行使する事業体を対象としている。

当該告示により、CSSFは、投資ファンド運用会社の認可に関するその最新の規制上の慣行を確認するとともに、投資ファンド運用会社の活動の量および性質を考慮して投資ファンド運用会社が適切な人材を利用できるようにする必要性を特に重視しつつ、CSSFが投資ファンド運用会社の内部組織、実体、方針および手続に特に注意を払っていることを示している。この点において、CSSF告示18／698は、（ｉ）投資ファンド運用会社により要求される業務執行役員および従業員の人数、ならびに（ii）取締役および業務執行役員が有することが認められる権限の数を定めている。

後者は、当該告示が投資ファンド運用会社に影響を及ぼすだけでなく、投資ファンド運用会社、UCITS、AIFおよびこれらに関連する特別目的ビークルの取締役会の構成員に影響を及ぼすことを意味する。

さらに、CSSF告示18／698は、投資信託、その投資家、販売に関与する仲介業者および投資信託のために行われる投資に関連するマネーロンダリングおよびテロ資金供与の防止に関してCSSFが期待することを明確にしている。

CSSFは、投資ファンド運用会社に対し、運用委員会会議および取締役会の開催に関して形式に従うよう要求しており、統治組織およびCSSFのために異なる報告書を作成することについても言及している。

当該告示は、デュー・ディリジェンスおよび委託先の継続的な監視の要件について追加的な説明を提供している。

また、CSSFは、投資ファンド運用会社に適用される内部統制、管理機能、運用機能および技術基盤の要件を、MiFIDファームに適用される要件により厳密に一致させている。

2019年12月20日、CSSFは、オープン・エンド型UCIの流動性リスク管理に関するIOSCOの勧告を実施する告示19／733を公表した。当該告示は、運用される各UCIのレベルにおける強固かつ効果的な流

動性リスク管理プロセスの実施のために、管理会社がIOSCOの勧告（当該告示に添付される。）を適用することおよび関連するIOSCOの良好な慣行（IOSCOのウェブサイトで入手可能である。）を利用することをCSSFが期待していることを明確にするものである。

IOSCOの勧告において扱われる流動性リスク管理プロセスの主要な要素は、当該告示において要約されている。すなわち、UCIの設計プロセス、UCIの日々の流動性管理および危機管理計画である。

４．　ルクセンブルグのUCITSに関する追加的な法律上および規制上の要件

4.1　ルクセンブルグのUCITSの認可、登録および監督

4.1.1　UCITSの認可および登録

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルグ内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

（ｉ）次の投資信託はルクセンブルグのCSSFから正式な認可を受けることを要する。

- ルクセンブルグの投資信託は、設立または設定の日から１か月以内に認可を受けること。
- EU加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託および他のEU加盟国で設立・設定された投資信託ではあるが譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）でないものについては、その証券がルクセンブルグ大公国内またはルクセンブルグ大公国から外国に向けて募集または販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること。

（ⅱ）認可を受けたUCIは、CSSFによってリストに登録される。かかる登録は認可を意味する。

（ⅲ）ルクセンブルグ法、規則およびCSSFの告示の条項を遵守していない投資信託は、認可を拒否または登録を取り消されることがある。CSSFのかかる決定およびCSSFの制裁その他の行政措置に関する決定に対し不服がある場合には、行政裁判所（tribunal administratif）に不服申立をすることができ、かかる裁判所が当該申立の実体を審理する。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。当該申立は、争われている決定の通知日から１か月以内になされなければならず、これが満たされない場合は申立ができない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルグの地方裁判所は、検察官またはCSSFの要請に基づき、該当するルクセンブルグのUCIの解散および清算を決定する。

CSSFの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

4.1.2　投資家に提供される情報

2010年法第150条は投資信託による目論見書、年次報告書および半期報告書の公表義務を定義している。

2010年法の第159条は、UCITSが、簡潔、かつ、専門的でない用語により記載された主要投資家情報文書（以下「UCITS KIID」という。）を公表する義務も規定している。

2010年法は、さらに以下の公表義務を定めている。

- 投資法人および管理会社は、自己が運用している各FCPのために、その目論見書および主要投資家情報文書ならびにそれらの変更、ならびに年次報告書および半期報告書をCSSFに送付しなければならない。
- 主要投資家情報文書は、投資家がUCITSの受益証券／投資証券の申込みを行う前に、無償で投資家に提供されなければならない。

主要投資家情報文書は、加盟国以外の国の投資家に必ずしも提供される必要はない。ただし、かかる国の監督当局が、当該情報を投資家に提供するよう要求する場合を除く。

さらに、目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書が、請求により無償で投資家に提供されなければならない。

- 投資家は、年次報告書および半期報告書を、目論見書および主要投資家情報に記載された方法により入手できる。

－ 年次報告書および半期報告書は、請求により投資家に無償で提供される。
－ 監査済年次報告書ならびに監査済または未監査の半期報告書は、当該期間終了以降、４か月および２か月以内に公表されなければならない。

PRIIPs規則に従い、いわゆる「PRIIP」についてEUの個人投資家に対して助言、募集または販売する者および団体は、規則1286／2014に記載されるとおり、かかる個人投資家がPRIIPに投資する前にかかる個人投資家に対して主要情報文書（以下「PRIIPs KID」という。）を交付する必要がある。「PRIIP」との用語は、パッケージ型個人向け投資金融商品をいう。

PRIIPs規則は、2018年１月１日から適用される。UCITS管理会社、自己運用UCITS投資法人およびUCITSについて助言または販売を行う者に関して、2019年12月31日までの当初経過期間が規定されたが、この経過期間は、2022年12月31日まで延長された。2023年１月１日以降、UCITSは、PRIIPs KIDを作成しなければならない。

PRIIPs規則の目的は、（ｉ）PRIIPs KID（最大A4 ３頁）を通じて統一化および標準化された情報の提供を確保することにより、個人投資家保護を向上させることならびに（ii）PRIIP市場の参加者全員（PRIIPの設定者、助言者および販売者）に対しEU全体で統一化された規則および透明性を課すことである。

PRIIPのコンセプトには、（クローズド・エンドかオープン・エンドかを問わず、UCITSを含む）あらゆる種類の投資ファンド、（その基礎形態が何であるかを問わず、かつ仕組預金を含む）仕組商品および（変額年金商品および配当付商品を含む）保険の方式による投資が含まれる。除外される投資商品はごく少数で、生命保険以外の商品、仕組預金以外の預金、雇用者による資金拠出が要求される個人年金商品である。

UCITSの受益証券／投資証券の販売に関する一切の広告においては、目論見書（および該当ある場合はUCITS KIID／PRIIPs KID）が入手可能である旨について記載し、および入手場所を示さなければならない。

4.1.3 ルクセンブルグのUCITSに適用される主な規制

－ 2011年７月１日時点での欧州のマネー・マーケット・ファンドに共通の定義に関する2010年５月19日付CESRガイドライン10－049（改正済）およびMMF規則（マネー・マーケット・ファンドに関する2017年６月14日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2017／1131）
－ 設立要件、利益相反、業務遂行、リスク管理ならびに保管受託銀行および管理会社との契約の内容についての指令2009／65／ECを実施する2010年７月１日付委員会指令2010／43／EUを法制化する2010年12月22日付CSSF規則No.10－４（2022年７月27日付CSSF規則No.22－05により改正済）
－ ファンドの併合、マスター・フィーダー構造および通知手続に係る特定の規定についての指令2009／65／ECを実施する2010年７月１日付委員会指令2010／44／EUを法制化する2010年12月22日付CSSF規則No.10－５（改正済）
－ 他のEU加盟国においてその受益証券の販売を希望しているルクセンブルグ法に従うUCITSおよびルクセンブルグにおいてその受益証券の販売を希望している他のEU加盟国のUCITSが踏むべき新たな通知手続に関連する2011年４月15日付CSSF告示11／509（CSSF告示21／778により改正済）
－ 運用開始前のコンパートメント、再開待ちのコンパートメントおよび清算中のコンパートメントに関連する2012年７月９日付CSSF告示12／540
－ 2010年法パートⅠに服するUCITSの預託機関を務める信用機関およびその管理会社により代表されるすべてのUCITS（場合に応じて）に適用される規定に関するCSSF告示16／644（CSSF告示18／697により改正済）
－ SFT規則（規則（EU）No.648／2012を改正する、証券金融取引および再使用の透明性に関する2015年11月25日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2015／2365）

－ ベンチマーク規則（指令2008／48／ECおよび指令2014／17／EUならびに規則（EU）No.596／2014を改正する、金融商品および金融契約のベンチマークとしてまたは投資ファンドのパフォーマンスを測定するために用いられる指数に関する2016年６月８日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2016／1011）（改正済）

－ SFDR（金融サービスセクターにおける持続可能性に関連する開示に関する2019年11月27日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2019／2088）（改正済）

－ タクソノミー規則（規則（EU）2019／2088を改正する、持続可能な投資を促進するための枠組みの確立に関する2020年６月18日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2020／852）

4.2 ルクセンブルグのUCITSに適用される追加的な規制

（ｉ）公募または販売の承認

2010年法第129条第１項は、すべてのルクセンブルグのファンドが活動を行うためにはCSSFの認可を受けなければならない旨規定している。

（ii）設立文書の事前承認

2010年法第129条第２項は、CSSFが設立文書または約款および保管受託銀行の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。

（iii）2010年法パートⅠに従うUCITSは、上記（ii）に定める条件のほか、以下の条件を満たさない限り、CSSFにより認可されないものとする。

ａ）FCPは、当該FCPを運用するための管理会社の申請書をCSSFが承認した場合に限り認可されるものとする。管理会社を指定した投資法人は、当該投資法人を運用するために指定された管理会社の申請書をCSSFが承認した場合に限り認可されるものとする。

ｂ）上記ａ）を損なうことなく、ルクセンブルグにおいて設立されたUCITSが指令2009／65／ECに従う管理会社により運用され、指令2009／65／ECに基づき他の加盟国の管轄当局により認可されている場合、CSSFは、2010年法第123条に従い、当該UCITSを運用するための管理会社の申請書について決定するものとする。

2010年法第129条第４項に基づき、CSSFは、以下の場合、2010年法第２条の範囲内においてUCITSの認可を拒否することがある。

ａ）投資法人が2010年法第３章に定める前提条件を遵守していないことを立証した場合

ｂ）管理会社が2010年法第15章に基づきUCITSを運用することを認可されていない場合

ｃ）管理会社がその所在加盟国においてUCITSを運用することを認可されていない場合

2010年法第27条第１項を損なうことなく、管理会社または投資法人（該当する場合）は、完全な申請書が提出されてから２か月以内に、UCITSの認可が付与されたか否かにつき通知を受けるものとする。

（iv）販売資料

2005年４月６日付CSSF告示05／177によると、販売用資料については、それが利用される外国の権限ある当局による監督に服していない場合であっても、コメントを得るためにCSSFに提出する必要はないものとされている。ただし、CSSFの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を生じさせる勧誘資料を作成せず、また、必要に応じてかかる業務に固有の特定のリスクにつき言及するなどして、ルクセンブルグ内外の金融界の行為準則を継続的に遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルグの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられるルクセンブルグ以外の国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

2022年１月30日、CSSFは、規則（EU）No.345／2013、規則（EU）No.346／2013および規則（EU）No.1286／2014を改正する、集団投資事業のクロス・ボーダーの販売の促進に関する2019年６月20日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2019／1156（改正済）に基づくマーケティング・コミュニケーションに関するESMA指針（同指針は2021年８月２日に公表され

た。）の適用に関する告示22／795を公表した。この告示において、CSSFは、当該マーケティング・コミュニケーションのオンライン上の側面も考慮することにより、UCITSおよびAIFのマーケティング・コミュニケーションがマーケティング・コミュニケーションであることの識別、UCITSまたはAIFの受益証券／投資証券を購入する上でのリスクおよびリターンに関する等しく目立つ形での説明ならびにマーケティング・コミュニケーションの公正、明確かつ誤解を招かない性質に関する共通原則を確立するESMA指針をCSSFが適用し、取り入れることを確認している。

（ｖ）目論見書の記載情報

目論見書は、提案された投資について投資家が情報を得た上で判断を行うことができるようにするための必要な情報、特に、投資に付随するリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資する商品のいかんにかかわらず、投資信託のリスク概要について明瞭かつ分かりやすい説明をしなければならない。

保管受託銀行に関しては、UCITS Ⅴの規則により、パートⅠファンドの目論見書において以下の情報を開示することを求められる。

- 保管受託銀行の特定とその職務の詳細
- UCITS、投資家、管理会社および保管受託銀行の間の潜在的な利益相反の開示
- 保管受託銀行が委託する保管機能の詳細、委託先および再委託先のリストならびにかかる委託により生じる可能性のある利益相反
- 上記に関する最新の情報が要請に応じて投資家に公開される旨の記載
- すべての資産の保管を集中させるために単一のまたは限定的な第三者を利用することの開示

2010年法のパートⅠの範囲内に該当するUCITSに関しては、目論見書に以下の情報のいずれかを記載するものとする。

ａ）最新の報酬方針の詳細（報酬および給付の計算方法の詳細、報酬および給付の付与に責任を負う者の特定（存在する場合には、報酬委員会の構成を含む。）を含むが、これらに限られない。）

ｂ）報酬方針の要約、ならびに最新の報酬方針の詳細（報酬および給付の計算方法の詳細、報酬および給付の付与に責任を負う者の特定（存在する場合には、報酬委員会の構成を含む。）を含むが、これらに限られない。）をウェブサイトで公開する旨（当該ウェブサイトへの言及を含む。）および要請に応じて紙による写しを無料で公開する旨の記載

目論見書は、少なくとも2010年法の別紙Ⅰのスケジュールａに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する約款または設立文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

（ⅵ）目論見書の更新義務

2010年法第153条は、完全な目論見書の重要な部分は常に更新されなければならない旨を規定している。

（ⅶ）財務報告および監査

1915年法第461－６条第２項の一部修正により、SICAVは、年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および関連する場合は監査役会の見解を、年次投資主総会の招集通知と同時に登録受益者に対して送付することを要しない。招集通知には、これらの文書を投資家に提供する場所および実務上の取決めを記載するものとし、各投資家が年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および監査役会の見解（該当する場合）の送付を請求することができる旨を明記するものとする。

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は、事業年度の貸借対照表および損益計算書がルクセンブルグの商業および法人登記所に提出されている旨をRESAに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、ルクセンブルグの投資信託が年次報告書に記載される財務情報について、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による監査を受けなければならない旨を規定している。承認された法定監査人は、その義務の遂行にあたり、UCIの報告書またはその他の書類における投資家またはCSSF向けに提供された情報が当該UCIの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、直ちにCSSFに報告する義務を負う。承認された法定監査人はさらに、CSSFに対して、承認された法定監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての事項についてCSSFが要求するすべての情報または文書を提供しなければならない。

2004年１月１日から有効なCSSF告示02／81に基づき、CSSFは、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）に対し、各UCIについて毎年、前会計年度中のUCIの業務に関するいわゆる「長文式報告書」を作成するよう求めている。CSSF告示02／81により、承認された法定監査人はかかる長文式報告書において、UCIの運用（その中央管理事務および保管者を含む。）および（マネーロンダリング防止規則、価格評価規則、リスク管理およびその他特別の管理について）監督手続が整っているかどうかの評価を行わなければならない。報告書はまた、UCIの受益証券がインターネットにより販売されるか否かを明記し、また関係する期間における投資家からの苦情も記載しなければならない。告示では、かかる報告書の目的はUCIの状況を全体的にみることであると述べている。長文式報告書は、公衆の閲覧に供することを意図しておらず、UCIまたはUCIの管理会社の取締役会およびCSSFによる使用のためだけに発行される。

CSSFは、そのリスク・ベースの監督を改善する観点から、2021年12月末に健全性上の目的およびAML／CFTの目的において三つの告示を公表した。これらの告示は、CSSF告示02／81に定められる要件を修正（し、代替）するものであり、見直された要件を他の規制を受ける事業体（SIF、SICARおよび投資ファンド運用会社）まで拡大適用するものである。

- CSSF告示21／788は、マネーロンダリングおよびテロ資金供与の防止に関する2012年12月14日付CSSF規則12－02（改正済）第49条において言及される承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による新たなAML／CFT外部報告書の作成を導入するものである。
- CSSF告示21／789は、すべての認可を受けた投資ファンド運用会社、自己運用SICAVおよび自己運用AIFについて新たな自己評価質問票（以下「SAQ」という。）を導入するものである。同告示は、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）の新たな要件を導入し、マネジメント・レターに適用される具体的な規制上の枠組みを定めるものでもある。
- CSSF告示21／790は、すべてのUCITS、パートⅡファンド、SIFおよびSICARについて新たなSAQを導入するものである。同告示は、承認された法定監査人の新たな要件を導入し、マネジメント・レターに適用される具体的な規制上の枠組みを定めるものでもある。

(viii) 財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をCSSFに提出しなければならない旨を規定する。

2010年法第147条は、CSSFが、UCIに対しその義務の遂行に関する情報の提供を要求することができるとともに、当該目的のために、自らまたは任命する者を通じて、UCIの帳簿、会計書類、登録簿その他の記録および書類を検査することができる旨規定している。

IML告示97／136（CSSF告示08／348により改正）およびCSSF告示15／627に従い、2010年法に基づきルクセンブルグで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をCSSFに提出しなければならない。

（ix）罰則規定およびその他の行政措置

1915年法および2010年法に基づき、１人または複数の取締役または投資信託（fonds d'investissement）の事務管理または運用に対して形式を問わず責任を有するその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および／または、一定の場合には5,000,000ユーロ（または経営陣により承認された最新の入手可能な計算書に基づく法人の年間総売上高の10%）以下の罰金刑に処される。

（１）2010年法の下、2010年法第148条第１項ないし第３項に言及される場合において、CSSFは、下記（２）記載の制裁およびその他の行政措置を、以下に対して課することができる。

－ 2010年法パートⅠおよびパートⅡに従うUCI、その管理会社、保管受託銀行およびCSSFの監督に服する、UCI業務に貢献する事業

－ 直前の項目に言及される事業体の経営陣もしくは監査役会の構成員または2010年法第129条第（５）項に規定する範囲の当該事業体の業務を有効に行う者

－ （UCIが任意清算される場合）清算人

（２）かかる場合において、CSSFは、以下の処罰およびその他の行政措置を課することができる。

ａ）責任を負うべき者および法律違反の性質を特定する声明

ｂ）責任を負うべき者に対し違法行為の停止および再犯の排除を求める命令

ｃ）（UCIまたは管理会社の場合）UCIまたは管理会社の認可の停止または取消し

ｄ）管理会社もしくはUCIの経営陣の構成員、または管理会社もしくはUCIにより雇用された、責任を負う他の自然人に対する、これらの団体もしくはその他類似の団体の経営機能の行使の一時禁止令または（度重なる重大な法令違反の場合）永久禁止令

ｅ）（法人の場合）5,000,000ユーロ以下の罰金または経営陣により承認された最新の入手可能な計算書に基づく法人の年間総売上高の10%以下の金額（法人が親会社である場合または指令2013／34／EUに従って連結財務諸表を作成しなければならない親会社の子会社である場合は、会計領域の関連するEU法に従い、最終親会社の経営陣により承認された最新の入手可能な計算書に基づく関連する年間総売上高が、年間総売上高または対応する種類の収益となるものする。）

ｆ）（自然人の場合）5,000,000ユーロ以下の罰金

ｇ）上記ｅ）およびｆ）の代わりとして、法律の違反から生じた利益が決定される場合、（上記ｅ）およびｆ）の上限金額を上回る場合であっても）当該利益の少なくとも２倍の金額以下の罰金

（３）2010年法の規定の違反に対する行政制裁または行政措置を課する決定（不服申立てが存在しないものに限られる。）について当該制裁または措置を課せられた者が知らされた後、CSSFは、不当な遅滞なく、CSSFのウェブサイト上で当該決定を公表するものとする。かかる公表は、少なくとも、当該違反の種類および性質ならびに責任を負うべき者の身元に関する情報を含むものとする。当該義務は、調査の性質を有する措置を課する決定には適用されない。

ただし、法人の身元もしくは自然人の個人データの公表の均衡性を個別に評価した後において、当該公表は均衡性に欠くとCSSFが判断した場合、または、公表することで

金融市場の安定性もしくは継続中の調査が危険にさらされる場合、CSSFは、以下のいずれかを行うものとする。

ａ）非公表とする理由がなくなるまで、当該制裁または措置を課する決定の公表を延期すること。

ｂ）適用法を遵守する方法により、匿名で当該制裁または措置を課する決定を公表すること（当該匿名による公表により、関係する個人データの効果的な保護が確保される場合に限られる。）。

ｃ）（上記ａ）およびｂ）に定める選択肢について、以下を確保するには不十分であると判断された場合）制裁または措置を課する決定を公表しないこと。

ｉ）金融市場の安定性が危険にさらされないこと。

ii）重要ではない性質を有するとみなされる措置に関する当該決定の公表の均衡が取れていること。

CSSFが匿名で制裁または措置を公表することを決定した場合、関連するデータの公表は、合理的な期間、延期される場合がある。ただし、当該期間内に、匿名の公表とする理由がなくなるとみなされる場合に限られる。

（４）また、CSSFは、制裁または措置を課する決定が不服申立てに服する場合、その旨の情報および当該不服申立ての結果に関するその後の情報を、CSSFの公式ウェブサイト上で直ちに公表するものとする。制裁または措置を課する従前の決定を無効とする決定についても、公表するものとする。

（５）本条に従った制裁または措置の公表は、公表後５年から10年の間、CSSFのウェブサイト上に掲載され続けるものとする。

（６）指令2009／65／ECの第99ｅ条第（２）項に従い、CSSFがUCITS、管理会社またはUCITSの保管受託銀行に関する行政処罰または行政措置を公開した場合、CSSFは、それと同時に、当該行政処罰または行政措置をESMAに報告するものとする。

さらに、CSSFは、上記（１）ｃ）に従い、課せられたが公表されていない行政処罰（当該行政処罰に関する不服申立ておよびかかる不服申立ての結果を含む。）をESMAに報告するものとする。

（７）CSSFが行政処罰または行政措置の種類および罰金の水準を決定した場合、CSSFは、それらが効果的で、均衡が取れており、制止的であることを確保するとともに、以下（該当する方）を含む、一切の関連する状況を考慮するものとする。

ａ）違反の重大性および期間

ｂ）違反につき責任を負うべき者の責任の程度

ｃ）例えば、法人の場合は総売上高または自然人の場合は年間所得により記載される、違反につき責任を負うべき者の財務力

ｄ）違反につき責任を負うべき者が得た利益または回避した損失の重要性、他者に対する損害および（該当する場合）市場または広範な経済の機能性に対する損害（それらが決定される範囲に限られる。）

ｅ）違反につき責任を負うべき者によるCSSFに対する協力の程度

ｆ）違反につき責任を負うべき者の従前の違反

ｇ）違反の後において当該違反につき責任を負うべき者により講じられた再犯防止措置

（８）CSSFは、2010年法の規定の潜在的または実際の違反の報告を勧奨する効果的かつ信頼できるメカニズム（かかる違反の報告について連絡を取れる経路の確保を含む。）を確立する。

（９）上記（８）に言及されたメカニズムには、少なくとも、以下が含まれる。

ａ）違反報告の受領およびその後の対応に関する具体的な手続

ｂ）UCI、管理会社、保管受託銀行およびCSSFの監督に服する、UCI業務に貢献する事業の従業員で、これらの内部で犯された違反を報告した従業員を、少なくとも報復、差別その他の類の不公平な扱いから適切に保護すること

ｃ）個人データの処理に係る個人の保護に関する改正2002年８月２日法に従い、違反報告者および違反に責任を負うべきと主張される自然人の双方の個人データを保護すること[2]

---

[2]個人データの処理に係る個人の保護に関する2002年８月２日法は、データ保護国家委員会を設立し、また、個人データの処理に関連する自然人の保護および当該データの自由な移動に関する2016年４月27日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2016／679を施行し、また、労働法および公務員の昇進に関する処理の体制および条件ならびに手続を制定する2015年３月25日付改正法を改正する、指令95／46／EC（一般データ保護規則）を廃止する、2018年８月１日付ルクセンブルグ法により廃止された点に留意されたい。

ｄ）追加の調査またはその後の司法手続において開示が必要となる場合を除き、違反報告者に関していかなる場合においても秘密が保証されるようにする明確な規則

（10）第１項に言及されたUCI、管理会社、保管受託銀行およびCSSFの監督に服する、UCI業務に貢献する事業の従業員による違反の報告は、契約または法令もしくは行政規定により強制される情報開示制限の違反を構成せず、かかる報告に関するいかなる責任も報告者に負わせることはない。

（11）UCI、管理会社、保管受託銀行およびCSSFの監督に服する、UCI業務に貢献する事業は、特定の独立した自律的な経路を通じて内部から違反を報告できるように自らの従業員のために適切な手続を設ける。

4.3　清算

4.3.1　投資信託の清算

2010年法は、ルクセンブルグ法に基づいて設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

FCPまたはSICAVの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきFCPが終了した場合または投資主総会決議によって会社型投資信託が解散された場合には、設立文書もしくは規約または適用される法令の規定に基づいて清算が行われる。

4.3.1.1 FCPの強制的・自動的解散

ａ．管理会社または保管受託銀行がその権限を停止し、その後２か月以内に後任が見付からない場合

ｂ．管理会社が破産宣告を受けた場合

ｃ．連続して６か月を超える期間中、純資産価額が法律で規定されている最低額の４分の１を下回った場合

（注）純資産価額が法律で要求される最低額の３分の２を下回った場合、自動的には清算されないが、CSSFは清算を命じることができる。この場合、清算は管理会社によって行われる。

4.3.1.2 SICAVについては以下の場合には投資主総会に解散の提案がなされなければならない。

ａ．資本金が、法律で規定される資本の最低額の３分の２を下回る場合。この場合、定足数要件はなく、単純多数決によって決定される。

ｂ．資本金が、上記最低額の４分の１を下回る場合。この場合、定足数要件はなく、当該投資信託の解散の決定は、かかる投資主総会において４分の１の投資証券を保有する投資主によって決定される。

4.3.1.3 ルクセンブルグ法の下で存続するすべての投資信託は、CSSFによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

4.3.2　清算の方法

4.3.2.1 通常の清算

清算は、通常、次の者により行われる。

ａ）FCP

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定（もしあれば）に基づき受益者によって選任された清算人

b）会社型投資信託

投資主総会によって選任された清算人

清算は、CSSFがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする（2010年法第145条第１項）。

清算人がその就任を拒否し、またはCSSFが提案された清算人の選任を承認しない場合は、地方裁判所の商事部門が利害関係人またはCSSFの請求により清算人を申請するものとする。

清算の終了時に、受益者または投資主に送金できなかった清算の残高は、原則として、ルクセンブルグの国立機関であるCaisse de Consignationに預託され、権限を有する者は同機関において受領することができる。

4.3.2.2 裁判所の命令による清算

地方裁判所の商事部は、CSSFの請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従いCSSFの監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の清算残高は上記4.3.2.1に記載された方法で預託される。

Ｖ．　2013年法に従うオルタナティブ投資ファンド

2013年７月15日に、AIFMをルクセンブルグ法に法制化するオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年７月12日付が公表された。

（ｉ）2013年法に従い、その通常業務が一または複数のAIFを運用することである法人は、（当該AIFMが2013年法の適用外である場合を除き）2013年法を遵守しなければならない。AIFとは、以下の投資信託（そのコンパートメントを含む。）をいうと定義される。

ａ）多数の投資家から資金を調達し、かかる投資家の利益のために、定められた投資方針に従ってその資金を投資することを目的としており、かつ、

ｂ）指令2009／65／EC第５条に基づき認可を必要としない投資信託。

（ⅱ）2013年法は、以下のAIFMには適用されない。

ａ）AIFM、AIFMの親会社もしくは子会社またはその他AIFMの親会社の子会社のみが投資家であるAIFを運用する、ルクセンブルグで設立されたAIFM（ただし、かかる投資家のいずれも、それ自体がAIFではないことを条件とする。）

ｂ）ルクセンブルグで設立されたAIFMであり、共同運用もしくは共同管理により、または、直接的もしくは間接的な実質的保有により、当該AIFMと関連する会社を通じて、以下のいずれかのAIFのポートフォリオを直接的または間接的に運用するAIFM

（ｉ）その運用資産（レバレッジの利用を通じて取得される資産を含む。）の総額が100百万ユーロの限度額を超えないAIF、もしくは

（ⅱ）レバレッジされておらず、各AIFへの当初投資日から５年間行使可能な買戻請求権を有していないAIFによりポートフォリオが構成される場合は、その運用資産の総額が500百万ユーロの限度額を超えないAIF

（それぞれを「最低限度額」という。）

AIFMは、上記ｂ）（ⅱ）に基づき2013年法の適用が除外される場合であっても、CSSFへの登録を行わなければならない（以下「登録AIFM」という。）。登録AIFMは、CSSFへの登録時に、当該AIFMが運用するAIFを特定し、かかるAIFの投資戦略に関する情報をCSSFに提供する。登録AIFMは、その登録の完了後、CSSFに対し、CSSFが効率的にシステミック・リスクを監視できるようにするために、当該AIFMの主たる取引手段に関する情報、元本のエクスポージャーに関する情報、および当該AIFMが運用するAIFの最も重要な投資の集中に関する情報を定期的に（少なくとも年に一度）提供しなければならない。登録AIFMが最低限度額を上回る場合、当該AIFMは、CSSFにかかる変更を通知し、完全な認可の申請を行わなければならない。

当該AIFMは、AIFMDパスポート（下記Ｖ．1.6を参照のこと。）の恩恵を受けることはなく、このためパートⅡファンドの販売は、国内私募規則に今後も準拠する。

１．　2013年法に従うAIFM および保管受託体制

1.1　AIFM

1.1.1　AIFMの概要

AIFの資格を有するルクセンブルグのファンドは、次に掲げるいずれかの例外が適用される場合を除き、認可済みAIFMにより運用されるものとする。

ａ）AIFMが、AIFによりまたはAIFのために選任される法人であり、かかる選任を通じてAIFを運用することにつき責任を負う「外部AIFM」である場合。

ｂ）AIFMが、AIFの法的形態により内部運用が可能な場合で、AIFの統治組織が「外部AIFM」を選任しないことを選択した場合におけるAIFそれ自体（かかる場合、「内部AIFM」、すなわちAIFそれ自体がAIFMとして認可される必要がある。）である場合。

内部で運用されるAIFは、2013年法別表Ⅰに記載されるAIFの内部運用行為以外の行為に従事しないものとする。

前段落とは別に、外部AIFMは、さらに以下の業務を提供することができる。

ａ）指令2003／41／EUの第19条第１項に従い、投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う年金基金および退職金運用機関により所有される投資ポートフォリオを含むこれらの運用

ｂ）付随的業務としての

ｉ）投資顧問業務

ii）投資信託の投資証券または受益証券に関する保管および管理事務業務

iii）金融証書に関する注文の受理および送達

AIFMは、2013年法第２章に基づき以下の業務の提供を認可されない。

ａ）上記段落に記載される業務のみ

ｂ）上記段落のａ）に記載される業務について認可を得ることなく、上記段落のｂ）に記載される付随的業務

ｃ）管理事務、販売行為のみおよび／またはAIFの資産に関する行為

ｄ）リスク管理業務の提供を伴わないポートフォリオ運用業務またはポートフォリオ運用業務を伴わないリスク管理業務

1.1.2 AIFMの認可

ルクセンブルグで設立されたAIFMの行為を開始するには、CSSFの認可を条件とする。

認可申請は、以下の情報を含むものとする。

ａ）AIFMの事業を実質的に行う者に関する情報

ｂ）適格持分を有するAIFMの株主または社員（直接か間接か、自然人か法人かを問わない。）の身元およびこれらの保有額に関する情報

ｃ）AIFMが2013年法第２章（AIFMの認可）、第３章（AIFMの運営条件）および第４章（透明性要件）および、適用ある場合、第５章（特定タイプのAIFを運用するAIFM）、第６章（EU AIFMのEUにおけるEU AIFの販売および運用権限）、第７章（第三国に関する具体的規則）および第８章（個人投資家に対する販売）を遵守する方法に関する情報を含む、AIFMの組織構成を記載する活動プログラム

ｄ）報酬方針に関する情報

ｅ）第三者に対する業務の委託または再委託について締結された取り決めに関する情報

さらに、認可申請はAIFMが2013年法第６条に記載されるとおり運用を意図するAIFに関する情報を含むものとする。

認可の付与に伴い、AIFMは履行前に、とりわけCSSFが認可付与の根拠とした情報の重要な変更についてCSSFに通知する義務が生じる。

また、ルクセンブルグ法に準拠する投資ファンド運用会社の認可および組織に関するCSSF告示18／698ならびに投資ファンド運用会社および登録事務代行会社の機能を行使する事業体に適用されるマネーロンダリングおよびテロ資金供与の防止に関する特定の規定（Ⅳ．3.4に詳述される。）は、AIFMの認可の取得および維持のための条件を定めている。

さらに、ルクセンブルグのAIFMは、CSSF告示19／733（上記Ⅳ．3.4に詳述される。）にも服する。

1.2 AIFMとしても認可された管理会社

以下の団体はAIFMとしての資格を有する可能性がある。

（ａ）UCITS／2010年法第15章記載の管理会社

（ｂ）2010年法（第125－１条および第125－２条）第16章記載の管理会社

（ｃ）2010年法パートⅡに従い内部運用されるUCI

（ｄ）2007年法に従い内部運用されるSIF

（ｅ）2004年法に従い内部運用されるSICAR

（ｆ）2013年法に従い規制されるAIFMたる適格性を採用する予定のその他のルクセンブルグの団体

１．2010年法、2007年法または2004年法による規制を受けないAIFに対して運用業務を提供するルクセンブルグの団体

２．2010年法、2007年法または2004年法による規制を受けないAIFの資格を有する、内部運用されるルクセンブルグの団体

1.2.1 第15章記載の管理会社

UCITS／2010年法第101条に従う第15章記載の管理会社の主な活動は、UCITS Ⅳ指令に従い認可されたUCITSの運用である。しかしながら、2010年法第15章に従いCSSFにより認可され、ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社は、2013年第２章に基づくAIFMとして行為するため追加許可をCSSFから得ることを条件とし、AIFMDが規定するAIFのAIFMとして任命される場合もある。

AIFMとして行為する第15章記載の管理会社に関する認可情報については、Ⅳ．３を参照のこと。

1.2.2 その他の管理会社－第16章記載の管理会社

第16章記載の管理会社は、AIFの管理会社およびAIFMとして行為することができる。2010年法第125－１条、第125－２条および第126条は、第16章に基づき存続する管理会社は、充足しなければならない要件および遂行できる行為について規定している。

（１）管理会社の業務の開始にはCSSFの事前の認可が必要となる。

管理会社は、公開有限責任会社（société anonyme）、非公開有限責任会社（société à responsabilité limitée）、共同会社（société coopérative）、公開有限責任会社として設立された共同会社（société coopérative organisée comme une société anonyme）または株式有限責任事業組合（société en commandite par actions）として設立されなければならない。当該会社の資本は、記名式株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、CSSFによってリストに登録される。かかる登録は認可を意味し、CSSFは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にCSSFに対しなされなければならない。管理会社の設立は、CSSFによる認可の通知後にのみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、CSSFによりメモリアルにおいて公告される。

Ａ）以下Ｂ）に記載される2010年法第125－２条の適用を害することなく、2010年法第125－１条に基づき認可された管理会社は以下の活動にのみ従事することができる。

（ⅰ）AIFMDに規定される範囲内のAIF以外の投資ビークルの運用を行うこと。

（ⅱ）AIFMDに規定される範囲内のAIFとしての適格性を有している一または複数の契約型投資信託、またはAIFMDに規定される範囲内のAIFとしての適格性を有している一または複数の変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人のために、2010年法第89条第２項に規定する範囲の管理会社の業務を行うこと。かかる場合、管理会社は、当該契約型投資信託および／または変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人に代わり、2010年法第88－２条第２項ａ）に従い外部AIFMを選任しなければならない。

（ⅲ）その運用資産が2013年法第３条第２項に規定される限度額のいずれかを超えない一または複数のAIFの運用を行うこと。かかる場合、当該管理会社は、以下の事項を行わなければならない。

－ CSSFに対して当該管理会社が運用するAIFを特定すること。

－ 当該管理会社が運用するAIFの投資戦略に関する情報をCSSFに提供すること。

－ CSSFに対し、CSSFが効率的にシステミック・リスクを監視できるようにするために、当該管理会社の主たる取引手段に関する情報、元本のエクスポージャーに関する情報、および当該管理会社が運用するAIFの最も重要な投資の集中に関する情報を定期的に提供すること。

上記に定められる限度額の条件を満たさなくなった場合で、当該管理会社が2010年法第88－２条第２項ａ）に規定する範囲の外部AIFMを選任していない場合、または当該管理会社が2013年法に服することを選択した場合、当該管理会社は、2013年法第２章に規定される手続に従い、30暦日以内にCSSFに対し認可の申請を行わなければならない。

AIFMDに規定する範囲のAIF以外の投資ビークルがそれに関係する特定分野の法律により規制される場合を除き、管理会社は、いかなる場合も、ｂ）またはｃ）に記載される業務をあわせて行うことなくａ）に記載される業務のみを行うものとして、2010年法第125－１条に基づく認可を受けることはできない。

管理会社自らの資産の事務管理は、付随的なものである限り、これを行うことができる。

当該管理会社の本店および登録事務所は、ルクセンブルグに所在しなければならない。

2010年法第125－１条第４項ａ）またはｃ）に記載される活動を行う2010年法第125－１条の範囲内に該当する管理会社は、活動のより効率的な実施のため、自らの業務のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

ａ）CSSFは、適切な方法で通知を受けなければならない。

ｂ）当該権限付与は、管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、投資家の最善の利益のために、管理会社が行為し、UCIが運用されることを妨げてはならない。

ｃ）当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体にのみ付与される。

当該権限付与が慎重な監督に服する国外の事業体に付与される場合、CSSFと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。

ｄ）ｃ）の条件が充足されない場合、かかる委託は、CSSFの事前の承認を得た後でなければ、その効力を生じない。

ｅ）投資運用の中核的業務に関する権限は、保管受託銀行に付与されてはならない。

上記（ⅱ）の活動を行う2010年法第125－１条の範囲内に該当する管理会社は、当該管理会社が選任した外部AIFMが当該管理会社の運用業務および販売業務を引き受けていない場合、活動のより効率的な実施のため、かかる業務のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

ａ）CSSFは、適切な方法で通知を受けなければならない。

ｂ）当該権限付与は、管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、投資家の最善の利益のために、管理会社が行為すること、および契約型投資信託、変動資本を有する投資法人または固定資本を有する投資法人が運営されることを妨げてはならない。

Ｂ）2010年法第88－２条第２項ａ）に規定される範囲内の外部AIFMを任命せずに、選任を受けた管理会社としてAIFMDに規定する範囲の一または複数のAIFを運用する2010年法第125－２条に基づき認可された管理会社は、運用資産が2013年法第３条第２項に規定される限度額のいずれか一つを上回る場合、2013年法第２章に基づき、AIFのAIFMとしての認可をCSSFから事前に取得しなければならない。

2010年法第125－２条に記載される管理会社は、2013年法別表Ⅰに記載される活動および同法第５条第４項に記載される非中核的活動にのみ従事することができる。

管理会社は、2010年法第125－２条に基づき運用するAIFに関し、選任を受けた管理会社として、当該管理会社に適用される範囲において、2013年法に規定されるすべての規則に服する。

（２）CSSFは以下の条件で管理会社に認可を付与する。

ａ）申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、CSSF規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。

（注）現在はかかる規則は存在しない。

ｂ）上記ａ）に記載される資本金は、管理会社の永続的な処分により維持され、管理会社の利益のために投資される。

ｃ）2010年法第129条第５項に該当する、管理会社の取締役は、良好な評価を十分に得ており、その義務の遂行に必要な専門家としての経験を有していなければならない。

ｄ）管理会社の参照投資主またはメンバーの身元情報がCSSFに提供されなければならない。

ｅ）認可申請書に管理会社の組織構成が記載されなければならない。

（３）完全な申請書が提出されてから６か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

（４）管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。

（５）CSSFは、以下の場合、2010年法第16章に従い、管理会社に付与した認可を撤回することがある。

ａ）管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または６か月を超えて2010年法第16章に定められる活動を中止する場合。

ｂ）虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。

ｃ）認可が付与された条件を満たさなくなった場合。

ｄ）2010年法に従って採用された規定に重大かつ／または組織的に違反した場合。

ｅ）2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合。

（６）管理会社は、自らのために、運用するUCIの資産を使用してはならない。

（７）運用するUCIの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

（８）管理会社の認可は、その年次財務書類の監査を専門家としての適切な専門経験を有することを証明できる一または複数の承認された法定監査人（réviseurs d'entreprises agréés）に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人の変更は事前にCSSFの承認を得なければならない。

（９）管理会社の任意清算の場合、清算人は、CSSFから承認を受けなければならない。清算人は、誠実さについてのあらゆる保証および専門技術を提供しなければならない。

また、第16章管理会社は、Ⅳ．3.4に詳述されるCSSF告示18／698に従う。

1.3　委託

2013年法に従い、AIFMは、業務を遂行する職務を自己の代わりに第三者に対して委託することが許可されているが、委託取り決めが発効する前にCSSFに対してその意思を通知するものとする。2013年法第18条に従い、以下の条件が充足される必要がある。

ａ）AIFMは、その委託のストラクチャー全体を客観的理由に基づき正当化できなくてはならない。

ｂ）委託先は各業務を遂行するために十分な人員を配置しなければならず、実際に委託業務を行う者は十分に良好な評価および十分な経験を備えていなければならない。

ｃ）委託業務がポートフォリオ管理またはリスク管理に関与する場合、CSSFの監督に服すか、その条件が充足できない場合は、CSSFの事前の承認を得て、資産運用のために認可または登録された組織に対してのみ委託されなければならない。

ｄ）委託業務がポートフォリオ管理またはリスク管理に関与し、第三国の組織に委託される場合、ｃ）の要件に加えて、CSSFおよび同組織の監督官庁間の協力が確保されなければならない。

ｅ）委託はAIFMの監督の有効性を阻害してはならず、特にAIFMが投資家の最善の利益のために行為し、または運用されることを妨げてはならない。

ｆ）AIFMは、委託先がかかる業務を引き受ける資格と能力を有し、あらゆる適切な配慮の上に選択され、AIFMは委託された行為を常に実質的に監督し、委託先にいつでも追加指示を付与し、投資家の利益にかなう場合は、即時に当該権限付与を撤回する立場にあることを示さなければならない。

AIFMは各委託先が提供する業務を継続的に精査しなければならない。

（注）AIFMは第三者が委託業務の適切な遂行のために必要とされる、十分な人員を有し、技能、知識および専門知識を持つ十分な人員を雇用することを確保するため、委託先について適切な配慮を当初から徹底し、委託業務の遂行を支援する適切な組織的構造を有するものとする。また、この適切な配慮は、AIFMによって、継続的に遂行されるものとする。

AIFMは、保管受託銀行もしくは保管受託銀行の代理人またはAIFMもしくはAIFの投資家と利益が相反するその他の団体にポートフォリオ管理またはリスク管理を委託しないものとする。

上記の制限は、委託先が業務上および階層構造上、ポートフォリオ管理またはリスク管理の遂行を他の潜在的相反リスクから分離している場合には、適用されない。

AIFに対するAIFMの責務は、AIFMが第三者または再委託により業務の一部を委託した事実により影響を受けないものとする。

AIFMは、AIFMの運用者として見なされなくなる程度まで、つまり、名義のみの団体としてみなされる程度まで、すべての業務を委託することはできない。

委託先がAIFMから委託された業務の一部を再委託する範囲において、以下の条件を充足するものとする。

- 再委託に対するAIFMの事前承認
- AIFMは再委託契約の条項を当該契約遂行の前にCSSFに通知すること。
- AIFMからの委託先（第三者）に対する業務委託に関する上記の他の条件すべてを充足しなければならない。

（注）ポートフォリオ管理は、ルクセンブルグのAIFMによって非EU運用者に対して委託することができる。認可済みルクセンブルグのAIFMからの委託により、非EU運用者によって最終的に運用されるルクセンブルグのAIFは、EUパスポートに基づき、EUでプロの投資家に対して販売することができる。

また、委託に関するCSSF告示18／698の規定を遵守しなければならない。

1.4　透明性要件

1.4.1　投資家に対する開示

AIFMは、AIFMが運用する各EU AIFおよびAIFMがEU内で販売する各AIFについて、AIFの規約（またはFCPの場合は約款）に基づき投資家がAIFに投資する前に投資家に下記の情報およびそれらの重要な変更を提供しなければならない。

- AIFの投資戦略および投資目的の記載ならびにAIFが投資戦略または投資目的もしくはその両方を変更する際の手続に関する記載
- 投資のために締結した契約関係の主な法的意味についての記載
- AIFM、AIFの保管受託銀行、監査役およびその他の業務提供者の身元ならびにそれらの職務および投資家の権利に関する記載
- AIFMの専門職業賠償責任要件の遵守状況に関する記載

- 保管受託銀行により委託された委託管理業務および保管業務、委託先の身元、かかる委託により生じる可能性がある利益相反に関する記載
- AIFの評価手続および資産評価のための価格決定方法に関する記載
- AIFの流動性リスク管理、買戻権利および買戻取り決めに関する記載
- 投資家が直接または間接に負担するすべての報酬、手数料および費用ならびにそれらの限度額に関する記載
- AIFMが投資家に対する公正な対応を確保する方法、および投資家が優遇措置を受けるか、優遇措置を受ける権利を取得する場合はいつでも、当該優遇措置、当該優遇措置を取得する投資家の種別、および関連ある場合は、AIFまたはAIFMとの法的または経済的関連についての記載
- 2013年法第20条に記載される直近年次報告書
- 受益証券または投資証券の発行および販売の手続および条件
- 2013年法第17条に基づき決定されるAIFの直近純資産価額またはAIFの受益証券もしくは投資証券の直近市場価格
- 入手可能な場合、AIFの過去の実績
- プライム・ブローカーの身元ならびに、AIFおよびAIFのプライム・ブローカー間の重要な取り決めに関する記載、および関連する利益相反の管理方法、保管受託銀行との契約における、AIF資産の譲渡および再利用の可能性に関する規定、ならびにプライム・ブローカーに対する責務の譲渡に関する情報
- レバレッジ利用、リスク特性およびAIFのポートフォリオの流動性管理に関する情報の定期的開示の方法および時期に関する記載

AIFがその目論見書に公表する必要がある情報に付加される情報のみ、別途または目論見書の追加情報として開示する必要がある。

上記のとおり、AIFMは管理する各EU AIFおよびEUにおいて販売する各AIFについて、資産の非流動性に関する情報、ファンドの流動性管理の取り決めおよび直近のリスク特性を定期的に投資家に開示するものとする。

AIFMは、さらにAIFのレバレッジ利用に関する情報を開示するものとし、AIFが許容し得るレバレッジの上限の変更ならびに担保再利用の権限またはレバレッジ契約に基づき認められる保証および当該AIFが用いるレバレッジの総額について、定期的に開示するものとする。

また、AIFMは、目論見書または個別の文書を通じて、SFT規則に基づき提供されるべき情報を開示する。

1.4.2 年次報告書

ルクセンブルグで設立されたAIFMは、管理する各EU AIFおよびEUにおいて販売する各AIFについて、各会計年度の年次報告書をその関係会計年度末から６か月以内に入手可能にしなければならない。

年次報告書は、請求に基づき投資家に提供され、CSSFおよび適用ある場合、AIFの所在加盟国に提供されなければならない。

規制ある市場での取引が認可されたAIFは、指令2004／109／EC[3]に基づき、年次財務報告書をその関係会計年度末から４か月以内に公表することを要求されている。

---

[3]指令2004／109／ECとは、指令2001／34／ECを改正する、規制市場において証券の取引が許可されている発行体に関する情報に関連する透明性要件の調和に関する2004年12月15日付欧州議会および欧州理事会指令2004／109／EC（随時改正および補足済）をいう。

年次報告書は、監査を受けなければならず、少なくとも貸借対照表または資産および負債計算書、収益および費用計算書、会計年度中の活動報告、投資家に提出するべき情報の重要な変更（前記1.4.1参照のこと。）ならびにAIFMが役職員に支払った会計年度中の報酬総額およびAIFが支払った繰り越し利息に関する情報を記載するものとする。

1.4.3 CSSFへの報告義務

2013年法第22条に従い、AIFはCSSFに定期的に報告しなければならない。

当該報告は、AIFMが管理するAIFのためにAIFMが取引する主な商品、AIFMが取引する主要な市場、AIFMが取引する主な商品、AIFMが加入する市場または積極的に取引を行う市場ならびにAIFMが管理する各AIFの主なエクスポージャーおよび最も重要な集中投資に関する情報を含むものとする。

AIFMは、管理する各EU AIFおよびEUにおいて販売する各AIFについて、CSSFに以下の情報を提供しなくてはならない。

- 非流動性により生じる特定の取り決めに従うAIFの資産の割合
- AIFの流動性を管理するための新たな取り決め
- AIFの直近リスク特性ならびに市場リスク、流動性リスク、カウンターパーティー・リスクおよびオペレーション・リスクを含むその他のリスクを管理するためAIFMが用いるリスク管理システム
- AIFが投資した資産の主な種類に関する情報
- 2013年法のリスク管理および流動性管理の規定に従い実施されたストレス・テストの結果

AIFMの報告期間の頻度は、AIFの構造、運用資産の額および使用されたレバレッジの水準に基づく。

- 運用資産の総額がAIFMDの第３（２）条（ａ）項および（ｂ）項の条項に基づく１億ユーロまたは５億ユーロいずれかの上限を超えるが、10億ユーロ未満のAIFのポートフォリオを運用するAIFMの場合、運用する各EU AIFおよびEU内で販売する各AIFについて半年毎
- 上記の要件に従うAIFMの場合、レバレッジの利用により取得した資産を含む運用資産総額が、各AIFについて５億ユーロを超える場合、当該AIFについて四半期毎
- 運用資産の総額が10億ユーロを超えるAIFのポートフォリオを運用するAIFMの場合、運用する各EU AIFおよびEU内で販売する各AIFについて四半期毎
- 主要投資方針に従い、支配権取得のため非上場の企業および発行体に投資し、AIFMの運用下にあるレバレッジされていない各AIFについては、１年毎

前記1.4.2に記載される年次報告書に加えて、AIFMは、請求に応じてCSSFに、運用するすべてのAIFに関する詳細なリストを各四半期末に提供しなければならない。

1.4.4 レバレッジの報告

大規模にレバレッジを用いるAIFを運用するAIFMは、運用する各AIFが用いるレバレッジの全体的な水準、現金または証券の借り入れにより生じるレバレッジおよび金融デリバティブ商品に組み込まれたレバレッジ間の内訳、ならびにAIFの資産がレバレッジ契約に基づき再利用された範囲についての情報をCSSFに提供するものとする。

かかる情報は、AIFMが運用する各AIFのために借り入れた現金または証券の上位５出所の身元および各AIFのために、これらの各出所から受領したレバレッジの金額を含むものとする。

CSSFが当該通信がシステミック・リスクの有効な監視のために必要と見なす場合、AIFMに対し、定期的かつ逐次ベースで、Ⅴ．1.4記載の情報に加えて情報の伝達を要求する場合がある。

1.5 保管受託銀行

2013年法は、非個人向けパートⅡファンドを含む完全にAIFMDの範囲内に該当するAIFに関する新保管受託制度を導入した。

1.5.1 適格保管受託銀行

2013年法は、金融商品以外の資産の専門保管受託銀行の導入により適格性を有する保管受託銀行のリストを拡張する。

この新たな金融セクターの特殊専門機関の活動は、（ｉ）当初の投資から５年間において行使することができる買戻権がなく、かつ、（ii）主な投資方針に基づき、2013年法第19条第８項（ａ）に基づき保管される資産に通常投資しないか、または通常発行者もしくは非上場会社（例えば、主にプライベート・エクイティ・ファンドおよび不動産ファンド）に対する支配権取得を目指す2007年法に規定するSIF、2004年法に規定するSICARおよびAIFMDに規定するAIFに対する保管受託機能の提供として1993年法によって定義されている。

かかる活動は、通信事務代行者、登録事務代行者、管理事務代行者および／または所在地事務代行者に適合するその他の者の業務と両立し、500,000ユーロの最低資本要件を条件とする。

前段落に記載され、上記の条件でのみ使用することができる新たな金融セクターの特殊専門機関に加えて、適格性を有する保管受託銀行は、（従前の保管受託制度と同じく）通常ルクセンブルグで設立された信用機関である。さらにルクセンブルグの投資会社は、以下の条件を充足する場合、保管受託銀行としても行為することができる。

－ 投資会社の認可は、1993年法別表Ⅱの第Ｃ項１において言及される、顧客のための金融商品の保護預かりおよび管理に関する付随的なサービスを含むこと。
－ 投資会社は、法人であること。
－ 投資会社は、730,000ユーロの全額払込済最低資本を有しなければならないこと。
－ 投資会社は、保管受託銀行として活動するために適切な組織構造および管理構造ならびに内部管理上の手続を含む内部統制上の手続を有しなければならないこと。
－ 投資会社は、CSSFによって明確にされるとおり、AIFMD第21条第３項（ｂ）に規定される、自らの資金に関する要件を充足すること。

AIFの保管受託銀行は、CSSFによる要求に応じて、CSSFがAIFによる2013年法の遵守を監視できるように特定の開示義務を遵守しなければならない。

さらに、すべての非UCITSの保管受託銀行（すなわち、UCITSとしての資格を有しないUCIの保管受託銀行）は、CSSFによる保管受託銀行の任命および承認に関するCSSF告示18／697の規定に従う。

CSSF告示18／697は、良好な統治原則を定め、以下のために保管業務を行うルクセンブルグの事業体の内部組織および良好な慣行に関するCSSFの要件を詳述することにより、2013年法および／またはAIFMRの一定の事項（また一定の範囲では2007年法および／または2004年法）について明確にし、またはその追加的な説明を提供している。

－ AIFMにより運用されるAIF
－ 非個人向けパートⅡファンド
－ 該当する場合、AIFとしての資格を有しないSIFおよびSICAR、ならびにAIFとしての資格を有し、登録AIFMにより運用されるSIFおよびSICAR

1.5.2 職務および責任

2013年法に規定される範囲内に完全に該当するAIFの保管受託銀行は、その義務および責任に関して、2013年法およびAIFMRに規定される保管受託制度に従わなければならない。

かかる保管受託制度により、以下を含む特定の義務が保管受託銀行に課される。

－ AIFの資産の保護預かり義務
－ AIFのキャッシュ・フローを監視する義務
－ 特定の監視業務

保管受託銀行自体が行使しなくてはならない監督およびキャッシュ・フロー監視とは異なり、保管受託銀行は、一定の条件下で、その保管業務の全部または一部を委託する権限を有する。

2013年法に基づき、保管受託銀行の責任制度もまた、見直され、強化されている。保管受託銀行は、保護預かりの対象とされている金融商品に損失が生じた場合に厳密に責任を負い、同一の種類の金融商品またはその対当額を、AIFまたはAIFを代理して行為するAIFMに対し、不当な遅滞なく返還しなければならない。かかる厳重な責任制度を回避する可能性は、非常に限られている。さら

に、AIFMDの第21条第13項に従い、数例の例外を条件とし、保管受託銀行の責任は、その業務の第三者に対する委託によって影響されないものとする。

さらに、保管受託銀行はまた、2013年法に基づく義務を適切に履行する際の保管受託銀行による過失または意図的な不履行によって、AIFまたはその投資家が被った一切のその他の損失に関し、AIFまたはその投資家に対して責任を負う。

1.6 AIFの国境を越えた販売および運用

2013年法第６章（EU AIFMのEUにおけるEU AIFの販売および運用権限）および第７章（第３国に関する具体的規則）に規定される通り、AIFはAIFMに規定されるパスポート制度に基づき、認可済みAIFMによってルクセンブルグおよびその他の加盟国においてプロの投資家に販売される。これらの規定はさらに、認可済AIFMが、これらのAIFを複数の国で運用することを許可する。

これは規制当局間の通知制度の利用により、AIFの販売または運用を行うためAIFMが受入加盟国からの認可を取得するか、AIFMが販売を希望する各加盟国の関連ある国内要件を満たす必要性を回避することにより達成される。

さらに、AIFMS第30ａ条（2013年法第28－１条および第28－２条により置き換えられ、2021年７月21日法により改正済）により、EU AIFMによるEUにおけるプレマーケティングに関する条件および届出手続が導入された。

２． 2013年法に従うオルタナティブ投資ファンドの概要

2.1 2010年法に従うパートⅡファンド

2.1.1 一般規定とその範囲

すでに記載したとおり、すべてのパートⅡファンドは、2013年法の規定するAIFとして資格を有する。2010年法第３条は、2010年法第２条のUCITS規定に該当するが、2010年法パートⅠに該当するUCITSの適格性を取得するものではなく、パートⅡに準拠するものとする。

- クローズド・エンド型のUCITS
- EUまたはその一部において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するUCITS
- 約款または設立文書に基づき、EU加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券が販売されることがあるUCITS
- 2010年法第５章に規定する規則によりその投資方針および借入方針に鑑みて不適切であるとCSSFが判断する種類のUCITS

2.1.2 ルクセンブルグ・パートⅡファンドの投資制限

UCITSに該当しないルクセンブルグ投資信託に適用される制限は、CSSF規則によって、FCPについては2010年法第91条第１項に従い、SICAVについては2010年法第96条第１項に従い決定され得る。

（注）当該規則は未だ発せられていない。

IML告示91／75は、パートⅡファンドについて一般的な投資制限を規定している。

パートⅡファンドに課されている投資制限の目的は、投資対象が十分に流動的かつ分散されていることを確保することである。限定的な例外はあるものの、パートⅡファンドは原則として、

ａ）証券取引所に上場されておらず、また定期的に運営され、かつ公認および公開されている別の規制市場でも取り扱われていない証券に対して、その純資産の10％を超えて投資できない。

ｂ）一の発行体から発行された同じ種類の証券を10％を超えて取得することはできない。

ｃ）一の発行体から発行された証券に、ファンドの純資産の10％を超えて投資することはできない。

上記の制限は、OECD加盟国もしくはその地方自治体、または地域もしくは世界を範囲とするECの公的国際機関により発行または保証されている証券には適用されない。

上記ａ）、ｂ）およびｃ）の制限は、当該UCIがパートⅡファンドに適用されるものと同等のリスク分散化要件に従っていない場合は、オープン・エンド型UCIの受益証券の購入にも適用される。

上記の規則の適用除外については、個別の事例毎にCSSFとともに協議することができる。

上記Ⅳ．２に記載されるとおり、MMF規則により、MMF規則の範囲内に該当するすべてのUCIは、MMF規則に基づきMMFとして認可を受けることを要求され、MMFの種類に応じて、MMF規則に基づきMMFとしての資格を有するパートⅡファンドに追加的な投資制限が課される。

2.1.3　管理会社およびAIFM

各パートⅡファンドは、2013年法第２章に基づき認可されたルクセンブルグで設立されたAIFMか、指令2011／61／EUの第２章に基づき認可された他の加盟国または第三国で設立されたAIFMのいずれか単一のAIFMによって運用されなければならない。

パートⅡファンドは、2013年法に従い、（ｉ）パートⅡファンドの運用に責任を有する別のAIFMを任命することによって外部運用されるか、または（ii）ファンドの法的形態が内部運用を許可する場合およびファンドの支配組織が外部AIFMを任命しないことを選択する場合、内部運用される。後者の場合、パートⅡファンドは、それ自体がAIFMとしてみなされ、（ｉ）AIFMに適用される2013年法上の義務の全てを遵守すること、および（ii）2013年法に基づく認可請求を提出することを要求される。

2.1.3.1 第15章にいう管理会社およびAIFM

これらの管理会社がパートⅡファンドを運用する条件は、前記の通りである。

2.1.3.2 第16章にいう管理会社およびAIFM

前記の記載事項は、原則として、パートⅡファンドを運用する第16章にいう管理会社に適用される。

2.1.4　パートⅡファンドの認可、登録および監督

2.1.4.1 認可および登録

パートⅡファンドは、その機能を遂行するため事前にCSSFの認可を受けなければならない。

パートⅡファンドは、CSSFがそれぞれ設立証書または約款および保管受託銀行の選任を承認した場合にのみ認可されるものとする。

前項に定める条件のほか、および2013年法第３条に規定される免除を条件として、パートⅡファンドは、2010年法第88－２条第２項ａ）に従って選任されたその外部AIFMが当該条項に従って事前に認可されている場合にのみ認可されるものとする。

内部運用されるパートⅡファンドは、2010年法第129条第１項に従い要求される認可に加えて、2013年法第３条に規定する例外を条件として、2013年法第２章に従い、AIFM自体として認可されなければならない。

パートⅡファンドの取締役は、十分に良好な評判があり、十分な経験を備えていなければならない。取締役および取締役の後任者の身元をCSSFに通達しなければならない。

認可済みパートⅡファンドは、CSSFによってリストに登録されるものとする。

2.1.4.2 投資家に提供される情報

2010年法第150条は、目論見書ならびに年次報告書および半期報告書を公表する投資信託の義務を規定している。

2010年法は、以下の公表義務を規定する。

－　投資会社および管理会社は、自己が運用する各FCPにつき、目論見書およびその訂正ならびに年次報告書および半期報告書をCSSFに送付しなければならない。

さらに、目論見書ならびに直近に公表された年次報告書および半期報告書は、投資家からの請求に応じて、無料で投資家に提供されなければならない。

－　年次および半期報告書は、目論見書に規定される方法で投資家に提供される。

－　監査済み年次報告書は、６か月以内に、半期報告書は３か月以内に公表されなければならない。

2010年法および2013年法によって、投資家に対する追加開示は、AIFMの範囲に完全に該当し、2013年法第２章に基づき認可されたAIFMによって運用されるか、または内部運用されるAIFM（後記参照のこと。）としての資格を有するパートⅡファンドに対し要求されている。

Ⅳ．4.1.2に詳述されるとおり、2023年１月１日以降、EUの個人投資家に対して、いわゆる「PRIIP」について助言、募集または販売を行う者および団体は、個人投資家がPRIIP投資を行う前に、かかる個人投資家に対して、PRIIPs KIDを交付する必要がある。

PRIIPs規則は2018年１月１日から適用される。UCITS管理会社、自己運用UCITS投資法人およびUCITSについて助言または販売を行う者については、2022年12月31日までの当初経過期間が規定された。2018年１月１日より前にUCITS KIIDを発行したパートⅡファンドもまた、この経過期間の便益を受ける権利を有する。2023年１月１日以降、個人投資家に対して助言、募集または販売が行われるパートⅡファンドは、PRIIPs KIDを作成しなければならない。

パートⅡファンドの受益証券／投資証券の販売に関する一切の広告においては、目論見書（および該当する場合、UCITS KIID／PRIIPs KID）が入手可能である旨を言及し、どこで入手できるかを示さなければならない。

2.1.4.3 ルクセンブルグのパートⅡファンドに適用される追加的な規制

（ⅰ）募集または販売の承認

2010年法第129条第１項は、全てのルクセンブルグのUCIが活動を行うためにはCSSFの認可を事前に受けなければならない旨規定している。

（ⅱ）設立文書の事前承認

2010年法第129条第２項は、CSSFが設立文書または約款および保管受託銀行の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。

（ⅲ）販売資料

2005年４月６日付CSSF告示05／177によると、販売用資料については、それが利用される外国の監督当局に服していない場合であっても、コメントを得るためにCSSFに提出する必要はないものとされている。ただし、CSSFの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を招くような勧誘資料を作成せず、また、必要に応じてかかる業務に固有の特定のリスクにつき言及するなどして、ルクセンブルグ内外の金融部門の行為準則を継続的に遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルグの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられるルクセンブルグ以外の国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

2022年１月30日、CSSFは、規則（EU）No.345／2013、規則（EU）No.346／2013および規則（EU）No.1286／2014を改正する、集団投資事業のクロス・ボーダーの販売の促進に関する2019年６月20日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2019／1156（改正済）に基づくマーケティング・コミュニケーションに関するESMA指針（同指針は2021年８月２日に公表された。）の適用に関する告示22／795を公表した。この告示において、CSSFは、当該マーケティング・コミュニケーションのオンライン上の側面も考慮することにより、UCITSおよびAIFのマーケティング・コミュニケーションがマーケティング・コミュニケーションであることの識別、UCITSまたはAIFの受益証券／投資証券を購入する上でのリスクおよびリターンに関する等しく目立つ形での説明ならびにマーケティング・コミュニケーションの公正、明確かつ誤解を招かない性質に関する共通原則を確立するESMA指針をCSSFが適用し、取り入れることを確認している。

（ⅳ）目論見書の更新義務

2010年法第153条は、目論見書（全体版）の重要な部分は常に更新されなければならない旨を規定している。

（ⅴ）財務状況の報告および監査

1915年法第461条の６第２項の一部修正により、SICAVは、年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および関連する場合は監査役会の見解を、年次投資主総会の招集通知と同時に登録受益者に対して送付することを要しない。招集通知には、これらの文書を投資家に提供する場所および実務上の取決めを記載するものとし、各投資家が年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および監査役会の見解（該当する場合）の送付を請求することができる旨を明記するものとする。

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は、事業年度の貸借対照表および損益計算書がルクセンブルグの商業および法人登記所に提出されている旨をRESAに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、ルクセンブルグの投資信託が年次報告書に記載される財務情報について、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による監査を受けなければならない旨を規定している。承認された法定監査人は、その義務の遂行にあたり、UCIの報告書またはその他の書類における投資家またはCSSF向けに提供された情報が当該UCIの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、直ちにCSSFに報告する義務を負

う。承認された法定監査人はさらに、CSSFに対して、承認された法定監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての事項についてCSSFが要求するすべての情報または文書を提供しなければならない。

2004年１月１日から有効なCSSF告示02／81に基づき、CSSFは、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）に対し、各UCIについて毎年、前会計年度中のUCIの業務に関するいわゆる「長文式報告書」を作成するよう求めている。CSSF告示02／81により、承認された法定監査人はかかる長文式報告書において、UCIの運用（その中央管理事務および保管者を含む。）および（マネーロンダリング防止規則、価格評価規則、リスク管理およびその他特別の管理について）監督手続が整っているかどうかの評価を行わなければならない。報告書はまた、UCIの受益証券がインターネットにより販売されるか否かを明記し、また関係する期間における投資家からの苦情も記載しなければならない。告示では、かかる報告書の目的はUCIの状況を全体的にみることであると記載している。

CSSFは、そのリスク・ベースの監督を改善する観点から、2021年12月末に健全性上の目的およびAML／CFTの目的において三つの告示を公表した。これらの告示は、CSSF告示02／81に定められる要件を修正（し、代替）するものであり、見直された要件を他の規制を受ける事業体（SIF、SICARおよび投資ファンド運用会社）まで拡大適用するものである。

－ CSSF告示21／788は、マネーロンダリングおよびテロ資金供与の防止に関する2012年12月14日付CSSF規則12－02（改正済）第49条において言及される承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による新たなAML／CFT外部報告書の作成を導入するものである。

CSSF告示21／789は、すべての認可を受けた投資ファンド運用会社、自己運用SICAVおよび自己運用AIFについて新たな自己評価質問票（以下「SAQ」という。）を導入するものである。同告示は、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）の新たな要件を導入し、マネジメント・レターに適用される具体的な規制上の枠組みを定めるものでもある。

－ CSSF告示21／790は、すべてのUCITS、パートⅡファンド、SIFおよびSICARについて新たなSAQを導入するものである。同告示は、承認された法定監査人の新たな要件を導入し、マネジメント・レターに適用される具体的な規制上の枠組みを定めるものでもある。

（vi）財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をCSSFに提出しなければならない旨を規定する。

2010年法第147条は、CSSFが、UCIに対しその義務の遂行に関する情報の提供を要求することができるとともに、当該目的のために、自らまたは任命する者を通じて、UCIの帳簿、会計書類、登録簿その他の記録および書類を検査することができる旨規定している。

IML告示97／136（CSSF告示08／348により改正）およびCSSF告示15／627に従い、2010年法に基づきルクセンブルグで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をCSSFに提出しなければならない。

（vii）違反に対する罰則規定

1915年法および2010年法に基づき、１人または複数の取締役または投資信託（fonds d'investissement）の事務管理または運用に対して形式を問わず責任を有するその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および／または、一定の場合には5,000,000ユーロ（または経営陣により承認された最新の入手可能な計算書に基づく法人の年間総売上高の10%）以下の罰金刑に処される。（さらなる詳細については、前記Ⅳ．4.2（ix）項を参照のこと。）

2.1.5　保管受託銀行

パートⅡファンドの資産は、保護預りのため単一の保管受託銀行に委託されなければならない。関連するパートⅡファンドの発行文書において、その受益証券／投資証券がルクセンブルグ領域の個人投資家に対する販売が認められているか否かによって、パートⅡファンドは異なる保管受託制度に服する。

個人向けパートⅡファンドに関しては、Ⅲ．３に記載するUCITS保管受託制度が適用される。

非個人向けパートⅡファンドに関しては、Ⅴ．1.5に基づくAIFMD保管受託制度が適用される。

2.1.6 清算

上記Ⅳ．4.3「清算」の記載は、2010年法に従うパートⅡファンドの清算にも適用される。

VI. ルクセンブルグ投資信託に適用される持続可能な金融規制

１. SFDR

SFDRは2021年３月10日に発効した。SFDRは、金融市場参加者（「金融市場参加者」または「FMP」の定義にはUCITS管理会社およびAIFMが含まれる。）が運用している金融商品（例えば、UCITSおよびAIF）に関する持続可能性リスクの統合、持続可能性への悪影響の考慮および持続可能性関連情報の提供に関する金融市場参加者の透明性要件について規定している。

SFDRは、「事業体レベル」（すなわち、UCITS管理会社およびAIFMのレベル）および「金融商品レベル」（すなわち、関連するUCITS管理会社またはAIFMが運用している投資信託のレベル）で特定の開示を行うことを義務付けている。

ⅰ）SFDR第８条に基づく環境的特性および／もしくは社会的特性を促進するものであり、したがって何らかの形でESG手法をその投資戦略に取り入れており、かつ、目論見書において開示されるファンドの投資方針に当該ESG手法を開示している大部分のファンドを含む可能性が高い投資信託、またはⅱ）SFDR第９条に基づく持続可能な投資目的を有する投資信託（その目的が炭素排出量の削減であるファンドを含む。）については、追加の開示が義務付けられている。

SFDRの主な目的の一つは、金融商品同士の比較可能性を確保し、いわゆる「グリーンウォッシング」を防ぐためにこれらの開示要件を調和させることである。

SFDRは、指令2009／65／ECおよびAIFMDに基づく開示要件を補足するものであり、既存の法律上および規制上のUCITSおよびAIFMDの枠組みに取り入れられている。

2022年４月６日、EU委員会は、「著しい害を及ぼさない」原則に関する情報の内容および提示の詳細を定め、契約前文書、ウェブサイトおよび定期報告書における持続可能性指標および持続可能性への悪影響に関する情報の内容、手法および提示ならびに環境的特性または社会的特性の促進および持続可能な投資目的の促進に関する情報の内容および提示を定めた規制技術基準に関する、欧州議会および欧州理事会規則（EU）2019／2088を補足する2022年４月６日付委員会委任規則（EU）2022／1288を採択した（以下「SFDR RTS」という。）。SFDR RTSは、2023年１月１日から適用されている。

SFDR RTSには、SFDRのいくつかの規定に関する詳細な実施策が含まれている。SFDR RTSでは、ⅰ）投資決定がもたらす主な悪影響に関して考慮すべき持続可能性要因の一覧の導入ならびにⅱ）関連する開示の比較可能性を向上させるために所定のテンプレート形式で開示することとなっているSFDR第８条および第９条により義務付けられる目論見書の開示、の二つの主要分野が取り扱われている。

SFDR RTSは、金融商品が化石燃料ガスおよび／または原子力エネルギーに投資するものであるかを識別するための「はい／いいえ」で回答する質問を追加することにより、新たなRTS（テンプレート形式の契約前開示および定期的開示の別紙を含む。）によって改正されている。

２. タクソノミー規則

（気候変動関連の環境目的に関して）2022年１月１日以降、タクソノミー規則がSFDRの開示要件に追加された。タクソノミー規則は、金融システムにおけるすべての行為者にとっての共通の定義および用語を示す、持続可能な活動の明確かつ詳細なEU分類システム、すなわちタクソノミーの確立を図るものである。

タクソノミー規則は、どのような経済活動が環境的に持続可能なものとして適格であるかについての普遍的な枠組みを定義している。タクソノミー規則には、投資の環境的持続可能性を判断する上で環境的に持続可能な経済活動の基準をどのようにおよびどの程度用いるかに関する追加の開示要件が含まれている。

投資ファンド運用会社（UCITS管理会社およびAIFMを含む。）および金融商品の募集を行う機関投資家は、投資の環境的持続可能性を判断する上で環境的に持続可能な経済活動の基準をどのようにお

よびどの程度用いるかを開示する必要がある。開示された情報により、投資家が、すべての経済活動に占める環境的に持続可能な経済活動への投資の割合、ひいてはその投資の環境的持続可能性の程度を把握することができるようにする必要がある。

金融商品（UCITSまたはAIFなど）が環境目的に貢献する経済活動に投資する場合、開示する情報において、当該金融商品の原投資が貢献する一または複数の環境目的ならびに当該金融商品の原投資が環境的に持続可能な経済活動のための資金をどのようにおよびどの程度調達するか（イネーブリング活動およびトランジション活動のそれぞれの比率に関する詳細を含む。）を明確に述べる必要がある。

SFDRと同様に、タクソノミー規則は、透明性を向上させ、環境的に持続可能な経済活動のための資金を調達する投資の比率についてのFMPによる最終投資家に向けた客観的な比較材料を提供することを目的としている。タクソノミー規則は、契約前開示および定期的開示における透明性ならびにウェブサイトによる開示における透明性に関するルールにおけるSFDR開示要件を補足するものである。

さらに、タクソノミー規則を補足する委任法が欧州レベルで公表されている。

欧州およびルクセンブルグのレベルで、新たなまたは変更されつつある規制上の要件を市場に伝えるために定期的にQ&AまたはFAQが発行されている。

第２【参考情報】

当該計算期間中、本投資法人については、以下の書類が関東財務局長に提出されている。

2022年７月６日　有価証券届出書の訂正届出書
2022年７月21日　有価証券届出書の訂正届出書
2022年12月28日　有価証券届出書
2022年12月28日　有価証券報告書（第８期）
2023年３月31日　半期報告書（第９期中）／有価証券届出書の訂正届出書

別紙Ａ

標準取引締切時間

英文目論見書に対する現地の補遺書類、契約または勧誘書類において別途の開示がなされていない限り、下記のフランクリン・テンプルトンの事務所のいずれかにおいて適用される取引締切時間よりも前の取引日に受領された投資証券の購入、売却または転換申込み（以下「取引」という。）は、当該日に計算される関連する投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格を基準として取引が行われる。

標準取引方法（管理会社により明示的に認められた場合、書面、電話、ファクシミリ、電子取引（電子メールを含む。））

ルクセンブルク事務所

対象となる主な国々	関連する投資証券クラスの通貨による取引の取引締切時間	関連する投資証券クラスの通貨以外の取扱通貨による取引の取引締切時間	ヘッジ投資証券クラスの取引締切時間
下記のフランクリン・テンプルトンの現地事務所が所在する以外で販売のための登録が行われている国々	18：00 CET	18：00 CET	18：00 CET

フランクフルト事務所

対象となる主な国々	関連する投資証券クラスの通貨による取引の取引締切時間	関連する投資証券クラスの通貨以外の取扱通貨による取引の取引締切時間	ヘッジ投資証券クラスの取引締切時間
・オーストリア ・ドイツ ・スイス	16：00 CET	16：00 CET	16：00 CET
・オランダ	18：00 CET	18：00 CET	18：00 CET

香港事務所（北アジア地域）

対象となる主な国々	関連する投資証券クラスの通貨による取引の取引締切時間	関連する投資証券クラスの通貨以外の取扱通貨による取引の取引締切時間	ヘッジ投資証券クラスの取引締切時間
・香港 ・マカオ ・大韓民国	16：00 HKT	16：00 HKT	16：00 HKT

シンガポール事務所（東南アジアおよびオーストラリアに適用される可能性がある。）

対象となる主な国々	関連する投資証券クラスの通貨による取引の取引締切時間	関連する投資証券クラスの通貨以外の取扱通貨による取引の取引締切時間	ヘッジ投資証券クラスの取引締切時間
・シンガポール共和国	16：00 SGT	16：00 SGT	16：00 SGT

米国事務所

対象となる主な国々	関連する投資証券クラスの通貨による取引の取引締切時間	関連する投資証券クラスの通貨以外の取扱通貨による取引の取引締切時間	ヘッジ投資証券クラスの取引締切時間
・カリブ諸島 ・ラテン・アメリカ	16：00 EST	16：00 EST	12：00 EST（H4クラスを除く。クラスの取引締切時間は16：00 ESTである。）

電子取引（管理会社により明示的に認められた場合、Swift、フランクリン・テンプルトンまたはフランクリン・テンプルトン電子サービスを経由する場合）

対象となる主な国々	関連する投資証券クラスの通貨による取引の取引締切時間	関連する投資証券クラスの通貨以外の取扱通貨による取引の取引締切時間	ヘッジ投資証券クラスの取引締切時間
投資証券を販売することのできるあらゆる国々および／または電子取引が利用可能な国々	22：00 CET	22：00 CET	18：00 CET

上記に列挙されていないが適用されるすべての法令上本投資法人の投資証券の取引を行うことが許容される国の投資家は、最寄りのフランクリン・テンプルトンの顧客業務部に連絡すべきである。当該情報は、Webサイト（http://www.franklintempleton.lu）により入手可能である。

定義

CET：中央ヨーロッパ時間
EST：東部標準時間（米国）
HKT：香港標準時間
SGT：シンガポール標準時間

別紙Ｂ

定　　義

「累積型投資証券」	投資証券に帰属する収益を累積し、当該収益が投資証券の価値上昇に反映される投資証券
「管理事務代行会社」	管理会社が本投資法人に関する管理事務代行業務の一部を委託しているＪＰモルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店（ＪＰモルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイの法律上の承継人）をいう。
「代替通貨クラス」	ファンドの基準通貨の代替通貨で表示される投資証券クラス
「年次総会」	本投資法人の投資主の年次総会
「定款」	本投資法人の定款（随時改訂済）
「バランス型ファンド」	バランス型ファンド（ミックス型ファンドとも呼ばれる。）は、通常、株式または債務証券（債券を含むがこれに限らない。）など、複数の種類の資産に投資する。各種資産に投資するバランス型ファンドの投資割合（アセット・アロケーション）は、固定されているファンドもあれば、変動するファンドもある。アセット・アロケーションが変動する場合、投資運用会社は、将来の見通しを踏まえ、各資産タイプに投資する金額を調整する。投資方針によって認められる場合、バランス型ファンドは、市場の投資機会によっては、随時、一種類の資産のみにエクスポージャーを構築することがある。
「ボンド・コネクト」	海外投資家に、中国銀行間債券市場（ＣＩＢＭ）で流通する債券の取引を可能にする相互市場アクセススキーム
「取締役会」	本投資法人の取締役会
「ブローカー／ディーラー」	金融仲介業者またはアドバイザー
「ファンド営業日」	関連する法域の銀行の通常営業日
「ユニット・トラストおよびミューチュアル・ファンド規約」	香港における国内ファンドおよび海外ファンドの認可および維持の申請に関する規約
「コミットメント・アプローチ」	金融デリバティブの原証券のポジションの市場価額が同原ポジションに関連する他のコミットメントによって相殺される場合、ネッティングおよびヘッジ調整後に、金融デリバティブをこれらのデリバティブの原資産における同等ポジション（「想定エクスポージャー」ということがある。）に転換することにより保有される金融デリバティブに関連するリスクを含む、ＵＣＩＴＳサブ・ファンドに保有される投資対象の市場リスクを織り込んだリスク、すなわち「グローバル・エクスポージャー」を測定するアプローチ。コミットメント・アプローチを使用するグローバル・エクスポージャーは、純資産総額に対する絶対割合として表示される。ルクセンブルグ法に基づき、金融デリバティブにのみ関連するグローバル・エクスポージャーは、純資産総額の100%を超えることができず、グローバル・エクスポージャー全体（サブ・ファンドの原投資対象（定義上、純資産総額の100%を構成する。）に関連する市場リスクを含む。）は、純資産総額の200%（ＵＣＩＴＳが短期流動性のために一時的に借り入れることができる10%を除く。）を超えることができない。
「本投資法人」	フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ
「条件付後払販売手数料」または「ＣＤＳＣ」	通常、投資証券保有の最初の数年間において、投資証券の売却時に課される報酬

「コントラクト・ノート」	取引の執行後、コントラクト・ノートは、通常、14ファンド営業日以内に投資者に発送される。投資者は、各取引が関連するインベスター・ポートフォリオに正確に記録されているかを確認するために、このコントラクト・ノートを直ちに確認するべきである。齟齬が確認された場合、投資者は、直ちに管理会社またはその地域のフランクリン・テンプルトン・サービス・オフィスに対して、書面にて当該齟齬を報告するものとする。コントラクト・ノートの日付から15ファンド営業日以内に報告されない場合、取引は正しいものとみなされ、投資者はコントラクト・ノートの条件に拘束される。
「コルレス銀行」	他国に所在する銀行のために業務を行う自国内における銀行
「ＣＰＦ」	セントラル・プロビデント・ファンド
「ＣＰＦボード」	シンガポールで設立され、セントラル・プロビデント・ファンド法に基づき構成された法人組織である、セントラル・プロビデント・ファンド・ボード
「ＣＳＳＦ」	金融監督委員会。ルクセンブルグにおける本投資法人の規制・監督当局
「取引締切時間」	取引が、別紙Ａに詳述される直近日の投資証券１口当たり純資産価格で処理されるために、取引指示が受理されなければならない締切時間
「取引日」	ファンド営業日でもある評価日。いずれかの法域における取引日制限は、請求に基づき入手することができる。
「保管受託銀行」	ルクセンブルグに本拠を置く銀行であるＪＰモルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店（ＪＰモルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイの法律上の承継人）は、本投資法人によって本投資法人の保管受託銀行として任命されている。
「取締役」	取締役会のメンバー
「販売会社」	投資証券の販売または販売を手配するため、主販売会社として行為する、管理会社によって正当に任命された組織または者
「分配型投資証券」	関連するファンドの方針に別段の記載がない限り、通常、純投資収益を分配する投資証券
「エクイティ・ファンド」	エクイティ・ファンドの資産は、主にまたは専ら、証券取引所で上場され取引される、企業が発行する持分証券（株式）に投資されるか、エクスポージャーを有する。エクイティ・ファンドは、世界各地に投資する（グローバル・エクイティ・ファンド）か、特定の国（国別ファンド）、地域（地域別ファンド）または業種（業種別ファンド）に集中投資することができる。
「ＥＳＴＲ」	ユーロ短期金利
「ＥＴＦ」	上場投資信託
「ＥＵ」	欧州連合
「予想レバレッジ水準」	バリュー・アット・リスク（ＶａＲ）アプローチを使用するグローバル・エクスポージャーを測定するファンドは、予想レバレッジ水準を開示する。予想レバレッジ水準は、規制当局による制限ではなく、表示目的のみのために使用される。ファンドのレバレッジ水準は、ファンドがそのリスク特性との整合性を維持し、レラティブＶａＲ制限を遵守する限り、いつでもこの予想レベルより高いか低くなることがある。年次報告書は、同会計年度の実際のレバレッジ水準およびその数値に関する追加説明を提供する。レバレッジは、総デリバティブ使用の尺度であり、このため、関連するファンドのポートフォリオに直接保有される他の現物資産を考慮していない。予想レバレッジ水準は、想定額の総額（想定額の総額の定義を参照のこと。）として測定される。
「ＦＡＴＣＡ」	外国口座税務コンプライアンス法

「ＦＣＭ」	下記の両方を行う個人または組織である先物取引業者 １）先物取引、先物のオプション、取引所外契約またはスワップの売買を勧誘または受理すること、および２）当該注文を支援するために、顧客から金銭またはその他の資産を受理すること。
「ＦＦＩ」	ＦＡＴＣＡで定義される外国金融機関
「フィクスト・インカム・ファンド」	フィクスト・インカム・ファンドの資産は、主にまたは専ら、固定金利または変動金利を支払う、および、企業、国または地方政府および／または複数の政府に支援される国際機関（世界銀行など）が発行する債務証券（債券を含むがこれに限定されない。）に投資されるか、エクスポージャーを有する。フィクスト・インカム・ファンドは、世界各地に投資するか、地域または国に集中投資することができ、異なる種類の発行体が発行する債券に投資するか、ただ１つ（政府等）に集中投資することができる。
「フランクリン・テンプルトン」	ＦＲＩならびに世界各地のその子会社および関連会社
「ＦＲＩ」	様々な子会社の持株会社であるフランクリン・リソーシス・インク（ワン・フランクリン・パークウェイ、サン・マテオ、カリフォルニア）、以下、子会社と総称して「フランクリン・テンプルトン」という。
「ファンド」	随時設定される、主に特定の投資方針および投資目的によって区別される、本投資法人における資産および負債の個別プール
「グローバル・エクスポージャー」	金融デリバティブ商品（ポートフォリオに保有される場合）に関連する追加市場リスク・エクスポージャーおよび予想レバレッジに加えて、原投資対象のマーケット・リスク・エクスポージャーを織り込んだ、ＵＣＩＴＳサブ・ファンドのリスク・エクスポージャーの尺度をいう。ルクセンブルグの規則に基づき、ＵＣＩＴＳは、「コミットメント・アプローチ」または「バリュー・アット・リスク（ＶａＲ）アプローチ」のいずれかを用いて当該リスク・エクスポージャーを測定する義務がある。これらの用語の定義を参照のこと。
「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
「機関投資家」	2010年法第174条の意味内における、管轄権を有するルクセンブルグの金融監督庁の指針または推奨によって随時定義される。適格機関投資家の一覧表については英文目論見書の「投資証券クラス」の項を参照のこと。
「気候変動に関する政府間パネル」	気候変動、その影響および将来の潜在的リスクについて定期的に科学的な評価を提供し、適応および緩和策を提唱する国際連合の機構。
「投資信託」	上記「第一部 ファンド情報　第１ ファンドの状況　２ 投資方針（４）投資制限」に記載される投資制限に決定されるとおり、ファンドが投資するＵＣＩＴＳ またはその他のＵＣＩ
「投資運用会社」	管理会社によって任命され、ファンドの資産の投資および再投資に関する日々の運用を行う会社をいう。該当するファンドの英文目論見書中「ファンド情報、投資目的および投資方針」の項に記載されている通り、管理会社が一つまたは複数のファンドの投資運用の権限を委託していない場合、投資運用会社は、（特に、該当するファンドの投資運用の権限の履行のために、管理会社から支払われる報酬に関連し）管理会社と解釈される。

「投資者」	直接または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
「インベスター・ポートフォリオ」または「ポートフォリオ」	登録済みの投資者の名義による保有証券のポートフォリオ
「インベスター・ポートフォリオ番号」	申込みの受理後にインベスター・ポートフォリオに帰属する個人番号
「金利差」または「ＩＲＣ」	類似する利付き通貨間の金利差
「ＩＳＩＮコード」	ファンド／投資証券クラスを個別に識別する国際証券識別番号
「ＫＩＩＤ」	2010年法第159条の意味内における主要投資家情報文書。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
「マネー・マーケット・ファンド規則」または「ＭＭＦＲ」	マネー・マーケット・ファンドに関する2017年６月14日付欧州議会および欧州理事会規則（ＥＵ）2017／1131（随時行われる改訂または補足を含む。）
「主に」、「第一に」または「主に」	下記「主として」の定義を参照のこと。
「管理会社」	フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルまたは適切な場合、管理会社のマネジャーズ委員会のメンバー
「マネー・マーケット・ファンド」	マネー・マーケット・ファンド規則に基づきマネー・マーケット・ファンドとして認可されたファンド
「短期金融商品」	ＵＣＩＴＳ通達第２条（１）において定義され、委員会通達2007／16／ＥＣ第３条に記載される商品
「マルチ・アセット・ファンド」	マルチ・アセット・ファンドは、通常、株式、債務証券、現金、不動産、コモディティ、その他を含むがこれらに限定されない、多種類の資産に投資する。各資産タイプに投資されるマルチ・アセット・ファンドの割合（アセット・アロケーション）は、固定されているファンドもあれば、変動するファンドもある。アセット・アロケーションが変動する場合、投資運用会社は、将来の見通しを踏まえ、各資産タイプに投資される金額を調整する。
「投資証券１口当たり純資産価格」または「ＮＡＶ」	上記「第二部 外国投資法人の詳細情報　第３ 管理及び運営　１ 資産管理等の概要　（１）資産の評価　投資証券の純資産価額の決定」において記載される関連規定に基づき決定される投資証券のクラスの投資証券１口当たりの価格
「ＯＥＣＤ」	経済協力開発機構
「パリ協定」	2015年に世界中のほぼすべての国により採択された、気候変動およびその悪影響に対応するための画期的な環境協定。本協定は、産業革命前の水準からの世界の平均気温の上昇を、２℃を十分に下回る上昇に抑制するため、世界全体の温室効果ガス排出量を大幅に削減することを目指し、同時に気温上昇を1.5℃までに抑えるよう努力することを求めている。

「現物無記名式投資証券」	過去に本投資法人によって無記名式で発行された投資証券。当該投資証券に対する権利は、現物無記名式券面の保有者に付与される。本投資法人は、もはや現物無記名式で投資証券を発行していない。
「主として」、「第一に」または「主に」	ファンドの投資方針に、投資が、「主として」、「第一に」または「主に」特定の種類の有価証券または特定の国、地方または業種に行われる旨、記載されている場合、一般に、当該ファンドの純資産（付随的流動資産を考慮することなく）の最低三分の二がかかる有価証券、国、地方または業種に投資されることを意味する。
「主販売会社」	本投資法人の主販売会社として行為する管理会社
「購入」	英文目論見書において「購入」または「購入方法」という場合は、一般的に投資証券の購入を意味する。
「ＱＦＩ」	中国本土の中国証券監督管理委員会によって中国本土の証券市場への投資が認められた適格外国投資家（適格外国機関投資家（以下「ＱＦＩＩ」という。）および人民元適格外国機関投資家（以下「ＲＱＦＩＩ」という。）を含む。）ポートフォリオを意味する。
「登録機関および名義書換事務代行会社」	管理会社が、本投資法人に関する登録および名義書換代行業務を委託するヴィルタス・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
「規制市場」	金融商品市場に関する2014年５月15日付欧州議会および理事会指令2014／65／EC第４条第21項の意味における市場または適格国において定期的に営業し、認可されおよび公開されているのその他の規制された市場。
「レポ契約」	その満期時に本投資法人（売り手）が取引に基づき売却した資産を買い戻す義務を負い、取引相手方（買い手）が取引に基づき購入した資産を返還する義務を負う先渡取引
「残存満期」	証券または資産の法定満期日までの残存期間（日数）
「リバース・レポ契約」	その満期時に取引相手方（売り手）が取引に基づき売却した資産を買い戻す義務を負い、本投資法人（買い手）が取引に基づき購入した資産を返還する義務を負う先渡取引
「ＲＭＢ」	中国本土の正式通貨（文脈に応じて、オンショア人民元（ＣＮＹ）および／またはオンショア人民元（ＣＮＨ）を指す。）
「買戻」または「買戻方法」	英文目論見書において、「買戻」または「買戻方法」という場合は、一般的に投資証券の買戻しを意味する。
「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。
「証券貸付」	一時的に有価証券が貸し手から借り手に移転し、後者が要求に応じてまたは特定の期間の終了時に当該有価証券を返還する義務を負う取引
「ＳＩＣＡＶ」	変動資本を有する会社型投資信託
「投資証券」	本投資法人の資本金における投資証券クラスの一の投資証券
「投資証券クラス」	特定の報酬体系、表示通貨またはその他の特定の特色を有する投資証券のクラス
「投資主」	本投資法人の投資証券の保有者

「短期変動マネー・マーケット・ファンド」	（ｉ）ＭＭＦＲ第10条（１）で言及される短期金融商品に投資し、（ii）ＭＭＦＲ第24条に定めるポートフォリオ規則に従い、かつ、（iii）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
「ＳＯＦＲ」	担保付翌日物調達金利
「ＳＯＮＩＡ」	ポ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（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。）
「想定額の総額」	ファンドが締結したすべての金融デリバティブ契約の想定額の総額を用いて計算され、ファンドの純資産価額に対する割合として表示されるレバレッジ水準の尺度。原投資対象に対するグローバル・エクスポージャー（すなわち、実際の純資産によって表章されるグローバル・エクスポージャーの100%）は、計算に含まれず、金融デリバティブ契約による追加グローバル・エクスポージャーのみ、想定額の総額の計算目的上、考慮される。 この方法は、以下を行わない。 －投資またはヘッジ目的で使用される金融デリバティブ商品を区分すること。このため、リスク低減を目的とする戦略は、ファンドのレバレッジ水準上昇の要因となる。 －デリバティブ・ポジションのネッティングを許可すること。このため、長期および短期のポジションの組み合わせに依拠するデリバティブ・ロールオーバーおよび戦略は、全体的なファンドのリスクを増加させないか、僅かしか増加させない場合、レバレッジ水準を大幅に上昇させる要因となることがある。 －デリバティブの原資産のボラティリティを考慮すること、または短期資産および長期資産を区別すること。 －オプション契約のデルタを考慮すること。従って、オプション契約が行使される可能性を調整しない。このため、アウト・オブ・ザ・マネー・オプションの潜在的レバレッジ効果は、原資産がストライク・プライスに近づくにつれ増大し、原資産の価格がさらに上昇し、契約がディープ・イン・ザ・マネーになるにつれ、低減するものの、行使される可能性が少ない、アウト・オブ・ザ・マネーのオプション契約を保有するファンドは、オプション契約がイン・ザ・マネーで、行使される可能性が高く、想定額の総額が同水準であるファンドと同様のレバレッジを保有するように見える。
「第三国」	マネー・マーケット・ファンドとしての適格性を有するファンドの投資方針における信用度基準を満たす経済協力開発機構（ＯＥＣＤ）の加盟国
「ＴＯＮＡＲ」	無担保コール翌日物金利
「ＵＣＩ」または「その他のＵＣＩ」	欧州議会および理事会の2009年７月13日付通達2009／65／ＥＣ（改訂済）の第１条、第２段、ａ）項およびｂ）項の意味内における投資信託

「ＵＣＩＴＳ」	欧州議会および理事会の2009年７月13日付通達2009／65／ＥＣ（改訂済）に基づき認可される譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託
「ＵＣＩＴＳ通達」	譲渡性のある証券を投資対象（ＵＣＩＴＳ）とする投資信託に関する法律、規則および行政規定の調整に関する通達2009／65／ＥＣ（通達2014／91／ＥＵにより改訂済）
「ＵＳＡ」または「ＵＳ」	アメリカ合衆国
「評価日」または「プライシング日」	ニューヨーク証券取引所（ＮＹＳＥ）の営業日またはルクセンブルグの銀行の通常営業日（全日）（通常取引の停止時間を除く。）なお、2024年１月１日以降、「ニューヨーク証券取引所の通常営業日（通常の取引が停止されている期間を除く。）をいう。ファンドに適用される評価日の詳細については、ウェブサイト（http://www.franklintempleton.lu）に記載される。」に変更される。
「バリュー・アット・リスク（ＶａＲ）アプローチ」	バリュー・アット・リスクまたはＶａＲに基づくリスク、すなわち「グローバル・エクスポージャー」の測定方法であり、通常の市況下で特定期間中に特定の信頼水準で発生する可能性がある最大損失可能性の尺度となる。ＶａＲは、ポートフォリオ固有の通貨建て金額として絶対額で表示されるか、通貨建て金額が純資産総額で除せられる場合は割合として表示される。またＶａＲは、ファンドのＶａＲ（パーセンテージで表示）が関連するベンチマークのＶａＲ（パーセンテージで表示）で除せられレラティブＶａＲとして知られる比率を創出する場合は、相対値で表示される。ルクセンブルグ法に従い、絶対的ＶａＲ制限は現在、純資産総額の20%であり、レラティブＶａＲ制限は現在、ベンチマークＶａＲの２倍、すなわち200%である。

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

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

別紙Ｃ

ベンチマークの開示

投資主は、これらのベンチマーク（注１）が長期的には変更される可能性があり、英文目論見書が当該変更に応じて更新される点に留意されたい。ファンドに適用される現在のベンチマークのリストは、インターネットのサイトwww.franklintempleton.lu.で閲覧することができる。

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

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド：
ベンチマーク：

・担保付翌日物調達金利（ＳＯＦＲ）（成功報酬算出の目的で使用）（注２）
・ユーロ短期金利（ＥＳＴＲ）（成功報酬算出の目的で使用）
・スイス翌日物平均金利（ＳＡＲＯＮ）（成功報酬算出の目的で使用）
・ポンド翌日物平均金利（ＳＯＮＩＡ）（成功報酬算出の目的で使用）
・無担保コール翌日物金利（ＴＯＮＡＲ）（成功報酬算出の目的で使用）
・HFRXグローバル・ヘッジファンド・インデックス（パフォーマンス比較の目的で使用）
・ICE BofA米国トレジャリービル３か月ものインデックス（パフォーマンス比較の目的で使用）

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

（注１）この別紙において開示されたベンチマークに関する追加情報（例えば、ネット・リターン対グロス・リターンの計算方法）は、ウェブサイト（http://www.franklintempleton.lu）で入手可能な本投資法人のＫＩＩＤおよび販売資料に掲載されている。
（注２）フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドのクラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券について、成功報酬は課されない。

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

商品名：フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－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
法人識別番号：549300G2LATFG8YHK918

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**

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。

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。

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。

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。

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？

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。

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、スリーブ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ィ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。

- 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

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。

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ブ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。

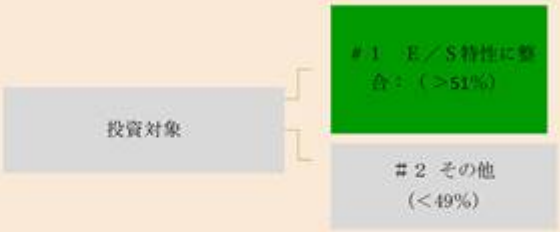
ポートフォリオにおける保有投資先が良好なガバナンスを実施することを確保するために、投資運用会社は、ＵＮＧＣ原則またはＯＥＣＤ多国籍企業行動指針に従わず、ＭＳＣＩにより議論の対象となるものと示される証券を特定するために、長期保有を選別する。これらの長期保有は、毎月制作され、対象となる共同投資運用者との綿密な会合において四半期毎に共有される、360 報告書において報告される。証券についてガバナンスが不十分である可能性が示された場合、投資運用会社は、証券の投資ポジションおよび投資先の企業のガバナンスの評価を理解するために、共同投資運用者を起用する。実際に証券についてガバナンスが不十分であると判断され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

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。

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。

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）



＃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。

● **この金融商品はＥＵタクソノミーを遵守する化石燃料ガスおよび／または原子力に関連する活動に投資するか[1]？**

☐ 投資する。

☐ 化石燃料ガスに投資する。　☐ 原子力に投資する。

✖ 投資しない。

ＥＵタクソノミーを遵守するために、**化石燃料ガス**に関する基準には、排出抑制および2035年末までの再生可能エネルギーまたは低炭素燃料への転換が含まれる。

原子力については、包括的な安全および廃棄物管理の規則がその基準に含まれる。

[1] 化石燃料ガスおよび／または原子力に関連する活動は、それが気候変動の抑制（以下「気候変動緩和」という。）に寄与し、ＥＵタクソノミーの目的を著しく害するものではない場合にのみ、ＥＵタクソノミーを遵守する。左欄外の注記を参照すること。ＥＵタクソノミーを遵守する化石燃料ガスおよび原子力の経済活動に関する完全な基準は、委員会委任規則（ＥＵ）2022/1214に定められる。

イネーブリング活動とは、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。

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ブ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。

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。

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？

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かを測定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/18896/1D/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。

監査報告書

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズの投資主各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ（以下「本投資法人」という。）および各サブ・ファンドの2023年６月30日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

本投資法人の財務書類は、以下により構成される。

- **2023年６月30日現在の純資産計算書**
- **2023年６月30日現在の投資有価証券明細表**
- **同日に終了した年度の運用計算書および純資産変動計算書**
- **重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記**

意見の根拠

我々は、監査業務に関する2016年７月23日法（以下「2016年７月23日法」という。）およびルクセンブルグの金融監督委員会（以下「ＣＳＳＦ」という。）が採用した国際監査基準（以下「ＩＳＡｓ」という。）に準拠して監査を行った。2016年７月23日法およびルクセンブルグのＣＳＳＦが採用したＩＳＡｓの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d’entreprises agréé）の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件と共にルクセンブルグのＣＳＳＦが採用した国際会計士倫理基準審議会が公表した職業会計士のための国際倫理規程（国際独立性基準を含む。）（「ＩＥＳＢＡ規程」）に従って本投資法人から独立した立場にある。我々はかかる倫理上の要件に基づき他の倫理的な義務も果たしている。

その他の情報

取締役会は、年次報告書に記載される情報で構成されるその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類の監査に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

財務書類に対する取締役会の責任

取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して当財務書類の作成および公正な表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であると取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、取締役会は、本投資法人および各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、取締役会が本投資法人の清算、サブ・ファンドのいずれかの終了もしくは運用の中止を意図している、または現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d’entreprises agréé）の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年７月23日法およびルクセンブルグのＣＳＳＦが採用したＩＳＡｓに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合に、重要とみなされる。

2016年７月23日法およびルクセンブルグのＣＳＳＦが採用したＩＳＡｓに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- 不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- 本投資法人の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- 使用される会計方針の適切性ならびに取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- 取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、本投資法人またはサブ・ファンド（清算が決定されているTempleton Global Total Return II Fund、Franklin Systematice Style Premia FundおよびFranklin Global Managed Income Fundを除く）のいずれかが継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- 開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、適正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ
ルクセンブルグ　2023年10日12日
代表して署名
スティーブン・リビィ

Audit report

To the Shareholders of
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 30 June 2023, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the statement of net assets as at 30 June 2023;
- the schedule of investments as at 30 June 2023;
- the statement of operations and changes in net assets for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact.We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors for the financial statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds (except for Templeton Global Total Return II Fund, Franklin Systematic Style Premia Fund and Franklin Global Managed Income Fund where a decision to liquidate exists) to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, 12 October 2023

Represented by

Steven Libby

（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。

監査報告書

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズの投資主各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ（以下「本投資法人」という。）および各サブ・ファンドの2022年６月30日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

本投資法人の財務書類は、以下により構成される。

- **2022年６月30日現在の純資産計算書**
- **2022年６月30日現在の投資有価証券明細表**
- **同日に終了した年度の運用計算書および純資産変動計算書**
- **重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記**

意見の根拠

我々は、監査業務に関する2016年７月23日法（以下「2016年７月23日法」という。）およびルクセンブルグの金融監督委員会（以下「ＣＳＳＦ」という。）が採用した国際監査基準（以下「ＩＳＡｓ」という。）に準拠して監査を行った。2016年７月23日法およびルクセンブルグのＣＳＳＦが採用したＩＳＡｓの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d’entreprises agréé）の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件と共にルクセンブルグのＣＳＳＦが採用した国際会計士倫理基準審議会が公表した職業会計士のための国際倫理規程（国際独立性基準を含む。）（「ＩＥＳＢＡ規程」）に従って本投資法人から独立した立場にある。我々はかかる倫理上の要件に基づき他の倫理的な義務も果たしている。

強調事項

我々は、ロシアとウクライナの対立により、2022年２月28日月曜日付でモスクワ証券取引所が閉鎖され、ロシア中央銀行により取引が制限されたことから、本投資法人の取締役会が、本投資法人の英文目論見書に従い、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－テンプルトン・イースタン・ヨーロッパ・ファンドの全投資証券クラスの純資産価額の計算を一時停止することを決定したことについて記載している当財務書類に対する注記１に注意を喚起する。当該事項により我々の意見は修正されるものではない。

その他の情報

取締役会は、年次報告書に記載される情報で構成されるその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類の監査に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

財務書類に対する取締役会の責任

取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して当財務書類の作成および公正な表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であると取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、取締役会は、本投資法人および各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、取締役会が本投資法人の清算、サブ・ファンドのいずれかの終了

もしくは運用の中止を意図している、または現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d ’ entreprises agréé）の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年７月23日法およびルクセンブルグのＣＳＳＦが採用したＩＳＡｓに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合に、重要とみなされる。

2016年７月23日法およびルクセンブルグのＣＳＳＦが採用したＩＳＡｓに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- 不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- 本投資法人の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- 使用される会計方針の適切性ならびに取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- 取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- 開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、適正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ
ルクセンブルグ　2022年10日11日
代表して署名
スティーブン・リビィ

Audit report

To the Shareholders of
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 30 June 2022, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the statement of net assets as at 30 June 2022;
- the schedule of investments as at 30 June 2022;
- the statement of operations and changes in net assets for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Emphasis of Matter

We draw attention to Note 1 to these financial statements, which indicates that due to the conflict between Russia and Ukraine, which resulted in the closure of the Moscow Exchange and restrictions imposed on trading by the Russian Central Bank on Monday 28 February 2022, the board of directors of the Fund, has taken the decision, in accordance with the Fund's prospectus to temporarily suspend the calculation of the NAV for all share classes of Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Eastern Europe Fund. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact.We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors for the financial statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, 11 October 2022

Represented by

Steven Libby

（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。