

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2025年3月31日

【発行者名】 フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ
(Franklin Templeton Investment Funds)

【代表者の役職氏名】 取締役 ウィリアム・ロックウッド
(Director William Lockwood)

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L - 1246、アルバート・ボル
シェット通り8A
(8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand Duchy of
Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健
弁護士 大 西 信 治

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所外国法共同事業

【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外国法共同事業

【電話番号】 03(6212)8316

【届出の対象とした募集（売出）外国投資証券に係る外国投資法人の名称】
フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ
- フランクリン K 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド
(Franklin Templeton Investment Funds
- Franklin K2 Alternative Strategies Fund)

【届出の対象とした募集（売出）外国投資証券の形態及び金額】
記名式無額面投資証券
フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ
- フランクリン K 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド
- クラス A (a c c) 米ドル投資証券
上限見込額は1億2,630万米ドル（約194億473万円）である。
(注1) 上限見込額は、便宜上、ファンドのクラス A (a c c) 米ドル投資証券の
2024年10月末日現在の1口当たり純資産価格（12.63米ドル）に1,000万口を
乗じて算出された金額である。
(注2) 米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2024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＝153.64円）によ
る。以下同じ。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出しましたので、2024年12月27日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報により更新および追加するため、本訂正届出書を提出するものです。

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

2【訂正の内容】

（１）半期報告書に係る訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

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

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

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

[次へ](#)

1 外国投資法人の概況

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

（１）主要な経営指標等の推移

（フランクリンK 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2022年12月末日に 終了する 中間会計年度末	2023年 6 月末日に 終了する 会計年度末	2023年12月末日に 終了する 中間会計年度末	2024年 6 月末日に 終了する 会計年度末	2024年12月末日に 終了する 中間会計年度末
（a）営業収益 ^{（１）}	3,124,640	10,630,207	7,014,898	13,420,979	6,881,189
（b）経常利益金額または 経常損失金額	4,159,938	24,979,873	- 3,850,405	10,421,402	10,124,390
（c）当期純利益金額または 当期純損失金額	7,284,578	35,610,080	3,164,493	23,842,381	17,005,579
（d）出資総額 ^{（２）}	1,152,885,845	896,346,291	677,277,918	635,405,767	642,252,720
（e）発行済投資口総数 （クラスA（acc） 米ドル投資証券）	12,110,168.462口	9,205,637.183口	7,448,453.774口	6,398,758.105口	5,947,980.780口
（f）純資産額	1,152,885,845	896,346,291	677,277,918	635,405,767	642,252,720
（g）資産総額	1,187,483,751	946,017,359	700,839,882	658,439,499	664,512,354
（h）1口当たり純資産価格 （クラスA（acc） 米ドル投資証券）	11.42	11.63	11.68	12.29	12.85
（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	- 20,917	- 44,888	- 47,467	- 71,867	- 98,772
（k）1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（l）自己資本比率	97.09%	94.75%	96.64%	96.50%	96.65%
（m）自己資本利益率 ^{（３）} （クラスA（acc） 米ドル投資証券）	- 8.2%	2.8%	2.3%	5.7%	10.0%

（１）営業収益には投資収益および実現および未実現利益（損失）を含めている。

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

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

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

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

（２）外国投資法人の出資総額

2025年１月末日現在の出資総額および発行済投資証券総数は以下のとおりである。

なお、原則として、発行可能投資口総口数には制限がない。

（フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2025年１月末日現在	605,583,382	93,520	クラスＡ（a c c） 米ドル投資証券	5,875,523.638

（注）米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2025年１月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝154.43円）による。以下同じ。

（３）主要な投資主の状況

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

（４）役員の状況

（2025年１月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有 投資証券
グレゴリー・Ｅ・ジョンソン (Gregory E. Johnson)	会長	フランクリン・リソースズ・インク エグゼクティブ・チェアマン	該当なし
マーク・Ｇ・ホロウェスコ (Mark G. Holowesko)	取締役	ホロウェスコ・パートナーズ・リミ テッド ＣＥＯおよびプレジデント	該当なし
ウィリアム・ロックウッド (William Lockwood)	取締役	フランクリン・テンブルトン・インベ ストメント・ファンズ ディレク ター、社外取締役	該当なし
ジェド・Ａ・プラフカー (Jed A. Plafker)	取締役	フランクリン・リソースズ・インク グローバル・アライアンスおよび新規 ビジネス戦略 エグゼクティブ・バイス・プレジデ ント	該当なし
アヌーク・アグネス (Anouk Agnes)	取締役	フランクリン・テンブルトン・インベ ストメント・ファンズ ディレクター、 社外取締役	該当なし
ジョセフ・Ｐ・ラロック (Joseph P. La Rocque)	取締役	フランクリン・テンブルトン・インベ ストメント・ファンズ ディレクター、 社外取締役	該当なし
クレッグ・Ｓ・タイル (Craig S. Tyle)	取締役	フランクリン・リソースズ・インク シニア・リーガル・アドバイザー	該当なし
ヴァージニー・ラグランジュ (Virginie Lagrange)	取締役	フランクリン・テンブルトン・インベ ストメント・ファンズ ディレクター、 社外取締役	該当なし

（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ブライスウォーターハウスクーパース、ルクセンブルグ、ソシエテ・コーペラティブである。

（５）その他

a．定款の変更

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

b．事業譲渡または事業譲受

解散および合併

本投資法人の解散

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

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

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

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

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

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

前段は、いかなる投資証券クラスの投資証券の分割にも適用される。

上記の第1段落で述べた状況において、取締役会は、（要求される場合）規制当局の承認に従い、サブ・ファンド内における投資証券クラスの統合または分割を決定することもできる。ルクセンブル

グ法によって要求される限りにおいて、当該決定は公告または通知され、公告および／または通知は提案された分割または統合に関する情報を含むことになる。取締役会は、当該投資証券クラスの投資主総会に対して、投資証券クラスの統合または分割に係る質問を提出することを決定することもある。当該総会では定足数は要求されず、決定は行使された投票者の単純過半数で実施される。

c．出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d．訴訟事件その他の重要事項

半期報告書提出前 6 か月以内において、訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

[次へ](#)

2 外国投資法人の運用状況

(1) 投資状況

資産別および地域別の投資状況

(フランクリンK2オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド)

(2025年1月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
株式	米国	88,932,965	13.13
	英国	4,997,911	0.74
	ドイツ	4,654,226	0.69
	オランダ	4,641,788	0.69
	スイス	4,629,454	0.68
	日本	3,128,315	0.46
	ベルギー	2,075,689	0.31
	デンマーク	1,881,546	0.28
	カナダ	1,600,422	0.24
	アイルランド	1,399,866	0.21
	イタリア	1,299,918	0.19
	フランス	805,052	0.12
	バミューダ	772,050	0.11
	香港	768,129	0.11
	ルクセンブルグ	98,697	0.01
	シンガポール	53,434	0.01
	ロシア（注2）	-	-
	小計	121,739,460	17.97
固定利付債	米国	102,270,654	15.10
	英国	7,940,859	1.17
	コロンビア	6,264,858	0.92
	トルコ	4,526,316	0.67
	アルゼンチン	4,004,004	0.59
	南アフリカ	3,547,071	0.52
	メキシコ	2,821,561	0.42
	ウクライナ	2,733,844	0.40
	ドイツ	2,400,881	0.35
	カナダ	2,093,847	0.31
	コートジボアール	2,078,243	0.31
	オランダ	1,986,535	0.29
	ドミニカ共和国	1,330,836	0.20
	ザンビア	1,309,306	0.19
	インドネシア	1,279,816	0.19
	ペルー	1,249,985	0.18
	パキスタン	938,692	0.14
	エジプト	927,789	0.14

	ルクセンブルグ	887,927	0.13
	ブラジル	861,524	0.13
	エクアドル	850,386	0.13
	オーストラリア	804,728	0.12
	アイルランド	763,628	0.11
	エルサルバドル	711,614	0.11
	フランス	652,387	0.10
	イタリア	600,612	0.09
	ガーナ	579,612	0.09
	スリランカ	538,701	0.08
	中国	522,206	0.08
	国際機関	513,858	0.08
	チュニジア	458,194	0.07
	ベネズエラ	318,703	0.05
	カザフスタン	247,843	0.04
	シンガポール	181,437	0.03
	オーストリア	170,912	0.03
	ケイマン諸島	27,370	0.00
	バミューダ	4,363	0.00
	小計	159,401,101	23.53
ワラント	米国	2,316	0.00
	ウルグアイ	1,214	0.00
	イスラエル	325	0.00
	フランス	3	0.00
	ルクセンブルグ	1	0.00
	ケイマン諸島	0	0.00
	小計	3,861	0.00
ポートフォリオ合計		281,144,421	41.51
現金・その他資産		396,222,154	58.49
資産総額		677,366,576	100.00
負債総額		71,783,193	10.60
合計 (純資産総額)		605,583,382 (約93,520百万円)	89.40

(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。以下同じ。

(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) 運用実績

純資産等の推移

2025年1月末日までの1年間における各月末の資産総額および純資産の推移は以下のとおりである。

(フランクリン K 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド)

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格 (クラス A (a c c) 米ドル投資証券)	
	米ドル	百万円	米ドル	百万円	米ドル	円
2024年2月末日	693,436,609	107,087	648,585,703	100,161	12.00	1,853
3月末日	694,668,308	107,278	643,464,610	99,370	12.26	1,893
4月末日	686,909,130	106,079	646,100,163	99,777	12.22	1,887
5月末日	688,436,977	106,315	653,702,342	100,951	12.42	1,918
6月末日	658,439,499	101,683	635,405,767	98,126	12.29	1,898
7月末日	684,733,737	105,743	647,704,178	100,025	12.43	1,920
8月末日	691,624,649	106,808	657,780,143	101,581	12.46	1,924
9月末日	699,359,473	108,002	665,963,489	102,845	12.68	1,958
10月末日	692,474,619	106,939	657,977,244	101,611	12.63	1,950
11月末日	687,759,768	106,211	656,247,574	101,344	12.79	1,975
12月末日	664,512,354	102,621	642,252,720	99,183	12.85	1,984
2025年1月末日	677,366,576	104,606	605,583,382	93,520	13.02	2,011

ファンドの投資証券は、ルクセンブルグ証券取引所に上場されている。

同取引所での実質的な取引実績はない。

分配の推移

該当事項なし

自己資本利益率（収益率）の推移

2024年2月1日から2025年1月末日までの1年間の自己資本利益率（収益率）は以下のとおりである。

(フランクリン K 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド)

収益率（％）（注）	
クラス A (a c c) 米ドル投資証券	11.1

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2025年1月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計金額を加えた額）

b = 2024年1月末日現在の1口当たり純資産価格（分配額の額）

（３）投資リスク

当中間計算期間において、2024年12月27日提出の有価証券報告書「第一部 ファンド情報 第１
ファンドの状況 ３ 投資リスク」に記載される投資リスクについて、重要な変更はない。

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

[次へ](#)

3 資産運用会社の概況

(1) 名称及び資本金の額

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

b) 資本金 (株主資本) の額

2025年1月末日現在の株主資本総額は、4,605,383ユーロ (約7億3,852万円)

(注) ユーロの円貨換算は、特に記載がない限り、2025年1月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値 (1ユーロ = 160.36円) による。以下同じ。

a) 名称 K2 / D & S マネジメント・コー・エル・エル・シー (K2/D&S Management Co., L.L.C.ent B.V.) (「投資顧問会社」)

b) 資本金 (株主資本) の額

2025年1月末日現在の株主資本総額は、3,223,648米ドル (約4億9,783万円)

(2) 大株主の状況

フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エル
(2024年12月末日現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
フランクリン・テンプルトン・ルクセンブルグ・エス・エー	ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L - 1246、アルパート・ボルシェット通り8A	185,776	100

K2 / D & S マネジメント・コー・エル・エル・シー

(2024年11月末日現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
K2 アドバイザーズ・ホールディングス・エル・エル・シー (フランクリン・テンプルトン・インスティテューショナル・エル・エル・シーの完全所有会社)	アメリカ合衆国、06902、コネティカット州、スタンフォード、ファースト・スタンフォード・プレイス100	単独所有 (注)	100

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

(3) 役員の状況

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

(2025年 1 月末現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
マーティン・ドビンス	社外取締役	マーティン・ドビンスは、セージ・アドバイザリー・エス・エイ・アール・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。 ドビンス氏は、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、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、2002年からフランクリン・テンブルトン（FT）で働いていた。現在同氏は、フランス、ベネルクスおよび北欧の販売ヘッドで、それらの国々での販売、マーケティングおよびコミュニケーションの監督をしている。同氏はフランクリン・テンブルトン・インターナショナル・サービス・エス・エイ・アール・エルのフランス支店、ベルギー支店およびオランダ支店のジェネラル・マネージャー、およびフランクリン・テンブルトン・フランス・エス・エーの業務執行役員でもある。FTで働く前、同氏はJPモルガン・フレミング・アセット・マネジメント（ロンドン）およびチェイス・フレイミング・アセット・マネジメント（ルクセンブルグ）で働いていた。同氏は、リエージュ大学のHECマネジメント・スクールでビジネス・アドミニストレーションの学士号を取得し、インベストメント・マネジメントのCFAUKレベル4を取得している。	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、IC I税務およびアドバイザー / 販売会社の税務委員会の議長を務めていた。 フランクリン・テンブルトンに入社する前、シャネイフェルトは、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントの税務担当執行取締役であり、投資運用部門から生じるすべての企業会計およびファンドの税務事項を担当していた。モルガン・スタンレーに加えて、シャネイフェルトの投資業務のキャリアは、ヴァン・カンペン・インベストメントの上席税務担当およびKPMGピート・マーウィックの上席税務マネージャーであった。 シャネイフェルトは、ノース・イリノイ大学から会計学学士を取得している。彼女は、イリノイ州の公認会計士である。	0
A・クレイグ・ブレア	取締役	クレイグ・ブレア氏は、フランクリン・テンブルトン・インターナショナル・サービスズ・エス・エイ・アール・エル（FTIS）のルクセンブルグの国別責任者、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・ピークルおよびクローズド・エンド型ファンド・ピークルのファンド・ガバナンス実務に関する幅広い知識（アイルランドの自己管理型投資会社の被指定者としてのかつての経験を含む。）ならびに世界的規模で販売を行っているSICAVおよびFTSEに含まれている投資信託ピークルの取締役会および取締役会付委員会に対して役務を提供した豊富な経験を有している。同氏は、現在、ALFI理事会の一員でもあり、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・ジャクソンは、フランクリン・テンブルトン（ＦＴ）でキャリアの大半を過ごした。ＦＴでのキャリアの間、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を含む多様な役務を担った。同氏は、インドではＦＴインディアン・サービス・カンパニーの社長として、ルクセンブルグではフランクリン・テンブルトン・インターナショナル・サービシス・エス・エー・アール・エル（ＦＴＳ）のマネジング・ディレクターとして過ごした。同氏は、ＦＴＳおよびＦＴ英国マネジメント・カンパニーの議長および執行取締役としてキャリアを終え、非常任議長・取締役としてそれらの会社の理事を務め続けている。 同氏は、英国、アイルランド、ルクセンブルグ、ケイマン諸島、ポーランド、インドでいくつかの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、ＦＴＳ（ルクセンブルグ管理会社）の取締役およびフランクリン・テンブルトン・ファンド・マネジメント・リミテッド（英国管理会社）の取締役を務めている。 同氏は、ペイズリー大学で工業化学の学位を取得しており、勅許管理会計士協会の会員である。	0
ジェーン・トラスト	取締役	ジェーン・トラストは、フランクリン・テンブルトンのシニア・バイス・プレジデント兼ファンド取締役会運営責任者である。トラスト氏は、レガシーであるレッグ・メイソンのファンド取締役会を運営し、利害関係を有する取締役としてレッグ・メイソンのファンド取締役会の一員を務めている。同氏は、対象となる取締役会の管轄分野に関する社内グループ（法務、ファンド管理事務および会計など）とも密接に連携している。フランクリン・テンブルトンに入社する前、トラスト氏は、レッグ・メイソン・アンド・カンパニー・エル・エル・シーのシニア・マネジング・ディレクターおよびレッグ・メイソン系列ファンドの社長兼最高経営責任者であった。2019年からは、トラスト氏は、レッグ・メイソンの商品管理グローバル責任者を務め、2015年からは、米国ファンド取締役会ガバナンスを担当した。2017年から2019年まで、同氏は、米国商品管理責任者を務めた。2007年から2014年まで、トラスト氏は、レッグ・メイソン・キャピタル・マネジメント（2013年3月にクリアブリッジ・インベストメントの一部となった。）の機関投資家向けポートフォリオ・マネジャー兼顧客サービス責任者を務めた。レッグ・メイソン・キャピタル・マネジメントに入社する前、同氏は、レッグ・メイソン・インベストメント・カウンセルの投資責任者であった。以前、トラスト氏は、確定利付証券のポートフォリオ・マネジャーであった。トラスト氏は、1987年にレッグ・メイソンに入社した。トラスト氏は、ダートマス大学のエンジニアリング科学学士号およびジョンズ・ホプキンス大学で金融の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

氏名	役職名	略歴	所有株式
アンドリュー・A・カンデュー	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
マイケル・A・フィルゲレスキ	セクレタリー	非開示	0
ポール・コリンズ	シニア・ヴァイス・プレジデント、トレーディングおよび戦略投資サービス代表、フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ソリューションズ	非開示	0
アダム・ペトリク	エグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント、フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ソリューションズ代表	非開示	0

（４）事業の内容及び営業の概況

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

2024年12月末日現在、管理会社は、以下のとおり、18本のファンドの管理・運用を行っている。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（米ドル）
ルクセンブルグ	UCITS	5	73,330,154,053
	AIFs	4	1,136,143,690
アイルランド	UCITS	4	20,704,420,342
	AIFs	4	782,111,256
ルーマニア	AIFs	1	468,441,461
合計		18	96,421,270,802

K 2 / D & S マネジメント・コー・エル・エル・シー

2025年1月1日現在、投資運用会社は、以下のとおり、57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	3	2,411,922,518
	合同運用	1	18,727,275
バミューダ	合同運用	1	346,517,399
カナダ	単独運用	3	245,994,287
ケイマン諸島	単独運用	1	16,246,371
ヨーロッパ [*]	リテール／登録ファンド	6	1,067,775,083
香港	合同運用	1	140,631,204
日本	単独運用	22	2,088,975,406
スイス	単独運用	1	60,820,591
米国	単独運用	8	2,925,730,443
	合同運用	9	349,614,286
	リテール／登録ファンド	1	565,463,861
合計		57	10,238,418,724

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

[次へ](#)

4 外国投資法人の経理状況

a . ファンドの日本文の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは「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328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。

b . ファンドの原文の中間財務書類は、フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズおよびすべてのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。

本書において日本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 (a c c) 米ドル
投資証券

c . ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。

d . ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2025年1月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝154.43円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

(1) 資産及び負債の状況

フランクリン・テンプレトン・インベストメント・ファンズ -
フランクリン K 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド
純資産計算書
2024年12月31日現在

	フランクリン K 2 オルタナティブ・ ストラテジーズ・ファンド	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、時価 (注 2 (b)、 3)	274,630,506	42,411,189
銀行預金およびブローカー預金	41,023,383	6,335,241
定期預金 (注 4)	324,824,500	50,162,648
投資有価証券売却未収金	-	-
発行未収金	290,898	44,923
未収利息および未収配当金、純額	1,525,660	235,608
為替先物契約に係る未実現利益 (注 2 (c)、 5)	3,301,534	509,856
金融先物契約に係る未実現利益 (注 2 (d)、 6)	5,345,105	825,445
金利スワップ契約に係る未実現利益 (注 2 (e)、 7)	204,346	31,557
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)、 8)	501,047	77,377
クレジット・デフォルト・スワップ契約、時価 (注 2 (j)、 10)	3,749,666	579,061
オプション契約、時価 (注 2 (k)、 11)	169,374	26,156
モーゲージ・ダラー・ロールへの投資、時価 (注 2 (m)、 12)	-	-
差金決済取引に係る未実現利益 (注 2 (i)、 9)	8,610,824	1,329,770
控除対象税金	334,191	51,609
その他の未収金	1,320	204
資産合計	664,512,354	102,620,643
負債		
投資有価証券購入未払金	89,522	13,825
モーゲージ・ダラー・ロール購入未払金 (注 2 (m)、 12)	-	-
買戻未払金	506,285	78,186
未払投資運用報酬 (注 14)	785,471	121,300
未払成功報酬 (注 15)	143,895	22,222
為替先物契約に係る未実現損失 (注 2 (c)、 5)	6,573,261	1,015,109
金融先物契約に係る未実現損失 (注 2 (d)、 6)	6,040,157	932,781
金利スワップ契約に係る未実現損失 (注 2 (e)、 7)	460,754	71,154
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)、 8)	676,736	104,508
クレジット・デフォルト・スワップ契約、時価 (注 2 (j)、 10)	3,210,375	495,778
オプション契約、時価 (注 2 (k)、 11)	81,661	12,611
差金決済取引に係る未実現損失 (注 2 (i)、 9)	2,684,445	414,559
未払税金	-	-
未払費用	1,007,072	155,522
負債合計	22,259,634	3,437,555
純資産総額	642,252,720	99,183,088
3 年度資産概要		
2024 年 6 月 30 日	635,405,767	98,125,713
2023 年 6 月 30 日	896,346,291	138,422,758
2022 年 6 月 30 日	1,555,809,158	240,263,608

添付の注記は当財務書類の一部である。

フランクリン・テンプレトン・インベストメント・ファンズ -
 フランクリン K 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド
 運用計算書および純資産変動計算書
 2024年12月31日に終了した期間

	フランクリン K 2 オルタナティブ・ ストラテジーズ・ファンド	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産残高	635,405,767	98,125,713
為替換算調整	-	-
	<u>635,405,767</u>	<u>98,125,713</u>
収益		
配当金（源泉徴収税控除後）（注2（n））	474,290	73,245
債務証券に係る受取利息（源泉徴収税控除後）（注2（n））	12,695,455	1,960,559
銀行利息（注2（n））	801,608	123,792
証券貸付（注2（o）、13）	-	-
スワップに係る純受取利息（注2（n））	7,779	1,201
雑収入（注2（n））	859	133
収益合計	<u>13,979,991</u>	<u>2,158,930</u>
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）	6,816,163	1,052,620
成功報酬（注15）	143,895	22,222
管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬	741,806	114,557
取締役報酬（注20）	2,603	402
年次税（注18）	107,365	16,580
保管報酬	223,446	34,507
監査報酬	18,749	2,895
印刷および公告費	2,114	326
銀行手数料	185,742	28,684
スワップに係る純支払利息	-	-
その他の費用（注22）	315,045	48,652
費用合計	<u>8,556,928</u>	<u>1,321,446</u>
費用の払戻し（注21）	<u>(1,458,126)</u>	<u>(225,178)</u>
費用純額	<u>7,098,802</u>	<u>1,096,268</u>
投資からの純収益 / （費用）	6,881,189	1,062,662
投資有価証券売却に係る実現純利益 / （損失）	22,441,589	3,465,655
為替先物契約に係る実現純利益 / （損失）	(11,297,378)	(1,744,654)
金融先物契約に係る実現純利益 / （損失）	4,897,520	756,324
金利スワップ契約に係る実現純利益 / （損失）	243,191	37,556
トータル・リターン・スワップ契約に係る実現純利益 / （損失）	(2,151,470)	(332,252)
差金決済取引に係る実現純利益 / （損失）	781,952	120,757
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）	1,843,336	284,666
オプション契約に係る実現純利益 / （損失）	(363,767)	(56,177)
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）	<u>(334,042)</u>	<u>(51,586)</u>
当期実現純利益 / （損失）	22,942,120	3,542,952
以下に係る未実現純評価益 / (損)の変動：		
投資有価証券	(10,704,216)	(1,653,052)
為替先物契約	(2,045,637)	(315,908)
金融先物契約	(40,231)	(6,213)
金利スワップ契約	(318,704)	(49,217)
トータル・リターン・スワップ契約	779,435	120,368
クレジット・デフォルト・スワップ契約	686,055	105,947
オプション契約	133,247	20,577
差金決済取引	5,794,583	894,857
モーゲージ・ダラー・ロール	-	-
為替取引	(221,073)	(34,140)
キャピタル・ゲイン税	<u>-</u>	<u>-</u>

		訂正有価証券届出書（外国投資証券）
運用の結果による純資産の純増加／（減少）	17,005,579	2,626,172
資本の変動（注25）		
投資証券発行額	75,020,450	11,585,408
投資証券買戻額	(85,080,304)	(13,138,951)
	(10,059,854)	(1,553,543)
支払／累積配当金	(98,772)	(15,253)
資本変動の結果による純資産の純増加／（減少）	(10,158,626)	(1,568,797)
期末純資産	642,252,720	99,183,088

添付の注記は当財務書類の一部である。

フランクリン・templton・インベストメント・ファンズ -
フランクリン K 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド
統計情報

	総費用比率	発行済投資証券数	投資証券 1 口当たり純資産価格		
	2024年12月31日	(口)	(米ドル)		
	(注26を参照)	2024年12月31日	2024年12月31日	2024年 6 月30日	2023年 6 月30日
フランクリン K 2 オルタナティブ・ ストラテジーズ・ ファンド - クラス A (a c c) 米ドル投資証券	2.55%	5,947,980.78	12.85	12.29	11.63

ファンドのパフォーマンス
2024年12月31日までの変動割合

	参照投資証券 クラス	設定日	6 ヶ月 (%)	1 年 (%)	3 年 (%)	5 年 (%)	10年 (%)	設定来 (%)
フランクリン K 2 オルタナティブ・ ストラテジーズ・ ファンド	クラス A (a c c) 米ドル投資証券	2014年 9 月15日	4.6	10.0	3.3	11.7	24.7	28.5

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。

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

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

情報源：パフォーマンス - フランクリン・templtonおよび J P モルガン

財務書類に対する注記

2024年12月31日に終了した期間

注1 - 本投資法人

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズ（以下「FTIF」または「本投資法人」という。）は、投資信託に関する2010年法のパート 1 に基づく投資信託であり、変動資本を有する会社型投資信託としての資格を有している。本投資法人は、期限の定めはなく1990年11月6日にルクセンブルグで設立された。本報告書現在、本投資法人は本投資法人の82サブ・ファンド（以下「ファンド」という。）の投資証券を販売する。本投資法人の取締役会は、将来において、異なる投資目的を有する追加的なファンドの設定を認める可能性がある。

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

ファンドの設定

Franklin Saudi Arabia Bond Fundは、2024年10月28日に設定された。

Templeton Emerging Markets ex-China Fundは、2024年10月22日に設定された。

ファンドの終了

Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fundは、2024年4月15日付で清算手続きに入り、2024年4月29日の最終純資産価額で終了した。2024年12月31日現在の当座貸越の残高は57,298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 European Income Fundは、2020年11月6日付で清算手続きに入り、2020年11月13日の最終純資産価額で終了した。2024年12月31日現在の当座貸越の残高は7,578ユーロである。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 Aggregate Bond Fund は、2024年1月15日付で清算手続きに入り、2024年1月25日の最終純資産価額で終了した。2024年12月31日現在の当座貸越の残高は31,730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 Small-Mid Cap Fundは、2021年1月11日付で清算手続きに入り、2021年1月18日の最終純資産価額で終了した。2024年12月31日現在の当座貸越の残高は231,210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 K2 Long Short Credit Fundは、2021年4月30日付で清算手続きに入り、2021年5月14日の最終純資産価額で終了した。2024年12月31日現在の当座貸越の残高は116,977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 NextStep Dynamic Growth Fundは、2023年11月27日付で清算手続きに入り、2023年12月5日の最終純資産価額で終了した。2024年12月31日現在の当座貸越の残高は3,580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 NextStep Stable Growth Fundは、2023年11月27日付で清算手続きに入り、2023年12月5日の最終純資産価額で終了した。2024年12月31日現在の当座貸越の残高は6,238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。

2024年12月31日現在、上記の現金残高は未決済のままであり、当該ファンドの投資主はいない。預金口座は、全ての請求書の支払いの直後に閉じられる。残金がある場合、残金は終了時に投資を行っている投資主に分配される。

ファンドの合併

Franklin NextStep Balanced Growth Fund は、2024年8月16日にFranklin NextStep Moderate Fund に合併された。

- Franklin NextStep Balanced Growth Fund - Class A (acc) HKD 1 口について、投資主はFranklin NextStep Moderate Fund - Class A (acc) HKDの1.00口の投資証券を受け取った。
- Franklin NextStep Balanced Growth Fund - Class A (acc) SGD-H1 (hedged) 1 口について、投資主はFranklin NextStep Moderate Fund - Class A (acc) SGD-H1 (hedged)の1.00口の投資証券を受け取った。
- Franklin NextStep Balanced Growth Fund - Class A (acc) USD 1 口について、投資主はFranklin NextStep Moderate Fund - Class A (acc) USDの0.890245口の投資証券を受け取った。
- Franklin NextStep Balanced Growth Fund - Class A (Mdis) HKD 1 口について、投資主はFranklin NextStep Moderate Fund - Class A (Mdis) HKDの1.00口の投資証券を受け取った。
- Franklin NextStep Balanced Growth Fund - Class A (Mdis) SGD-H1 (hedged) 1 口について、投資主はFranklin NextStep Moderate Fund - A (Mdis) SGD-H1 (hedged) の1.00口の投資証券を受け取った。
- Franklin NextStep Balanced Growth Fund - Class A (Mdis) USD 1 口について、投資主はFranklin NextStep Moderate Fund - Class A (Mdis) USDの0.890874口の投資証券を受け取った。

ファンドおよび投資証券クラスの名称変更

- 2024年11月18日付で、Franklin Global Growth Fundは、Franklin Sustainable Global Growth Fundに名称が変更された。

2024年8月27日付で、以下の投資証券クラスが名称変更された。

- Franklin High Yield Fund：投資証券クラスの名称が A (Mdis-pc) HKDからA (Mdis-Plus) HKDに変更された。
- Franklin High Yield Fund：投資証券クラスの名称がA (Mids-pc) USD からA (Mids-pc) USDに変更された。
- Franklin Strategic Income Fund：投資証券クラスの名称が A (Mdis-pc) HKDからA (Mdis-Plus) HKDに変更された。
- Franklin Strategic Income Fund：投資証券クラスの名称がA (Mdis-pc) SGD-H1 (hedged) からA (Mdis-Plus) SGD-H1(hedged) に変更された。
- Franklin Strategic Income Fund：投資証券クラスの名称が A (Mdis-pc) USDからA (Mdis-Plus) USDに変更された。
- Franklin Strategic Income Fund：投資証券クラスの名称が F (Mdis-pc) USDからF (Mdis-Plus) USDに変更された。
- Franklin U.S. Government Fund：投資証券クラスの名称が A (Mdis-pc) HKDからA (Mdis-Plus) HKDに変更された。
- Franklin U.S. Government Fund：投資証券クラスの名称が A (Mdis-pc) USDからA (Mdis-Plus) USDに変更された。
- Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund：投資証券クラスの名称が A (Mdis-pc) HKDからA (Mdis-Plus) HKDに変更された。
- Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund：投資証券クラスの名称が A (Mdis-pc) USDからA (Mdis-Plus) USDに変更された。

2024年9月20日付で、以下の投資証券クラスが名称変更された。

- Franklin European Total Return Fund：投資証券クラスの名称が S (acc) EURからP2 (acc) EURに変更された。

- Franklin European Total Return Fund：投資証券クラスの名称がS (Ydis) EURからP2 (Ydis) EURに変更された。

注2 - 重要な会計方針

(a) 一般事項

財務書類は、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。

(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。

2024年12月31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。

フランクリン K 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

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

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

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

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

短期金融商品は、時価で評価される。

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2024年12月31日現在 0 である。

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。）。

ファンド	時点	ウクライナ %	ロシア %	ベラルーシ %	エクスポ ージャー合計 %
フランクリン K 2 オルタナティブ・ストラテジー ズ・ファンド	2024年12月31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ヘインフレ・リスクを譲渡するために使用される二者間の契約である。

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

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

（g）クロス・カレンシー・スワップ契約

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

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

クロス・カレンシー・スワップ契約のリスクは、市況の変動および取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができない可能性を含む。2024年12月31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。

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

本投資法人の参照通貨は、米ドルで財務書類に反映される。2024年12月31日現在適用される主要な為替レートは以下のとおりである。

AED	3.6731	GBP	0.7988	MAD	10.1318	RUB	113.5000
AUD	1.6156	GEL	2.8050	MXN	20.8510	SAR	3.7574
BRL	6.1779	GHS	14.7000	MYR	4.4715	SEK	11.0639
CAD	1.4375	HKD	7.7667	NAD	18.8713	SGD	1.3657
CHF	0.9076	HUF	397.1860	NOK	11.3834	THB	34.0950
CLP	994.5250	IDR	16,095.0000	NZD	1.7873	TRY	35.3715
CNH / CNY	7.3374	INR	85.6138	OMR	0.3851	TWD	32.7845
COP	4,405.5400	ISK	138.9100	PEN	3.7569	UGX	3,700.0000
CZK	24.3279	JPY	156.8300	PHP	57.8450	UYU	43.6650
DKK	7.1992	KES	129.3500	PLN	4.1302	UZS	12,920.4800
DOP	61.0600	KRW	1,472.1500	QAR	3.6410	VND	25,485.0000
EGP	50.8400	KWD	0.3083	RON	4.8033	ZAR	18.8713
EUR	0.9654	KZT	524.6100	RSD	112.9100		

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、主にデリバティブ収益（先物の純証拠金利子／価格調整、オプション、認可手数料に係る未払費用の調整および税金の還付）から構成されている。

（o）証券貸付

関連するファンドの投資方針において認められる限りにおいて、ファンドは、一時的に、その資産の50%を上限として、証券貸付取引を利用できる。各ファンドの証券貸付取引の量は、適切な水準に保たれるか、または各ファンドは、常に、その買戻義務に応じることができ、かつかかる取引が各ファンドの資産をその投資方針に従い運用することを妨げない方法で貸付証券の返還を請求する権限を有するものとする。証券貸付取引の取引相手方は、財務書類、社告、信用格付および一般的な市場の変動を含むその他の市場の情報についての当初の分析およびその後の年次レビューに基づき選定される。取引相手方の選定に適用される法的地位、信用格付または地理的基準は事前に決定されていないが、これらの要素は、通常選定の過程で考慮される。貸付は、貸付証券の価格と少なくとも同等の担保により継続的に保全される。証券貸付収益は、「運用計算書および純資産変動計算書」の「証券貸付」の科目で開示されている。貸付に関連する取引費用は、関連するファンドに請求される。

（p）設立費

新しいファンドの設定に関連する設立費は、発生時に費用計上される。

（q）スイング・プライシング

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

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

ファンドは、ファンドレベルでの資本活動の見積総額（推定流入と推定流出の総額）が、評価日におけるファンドの純資産の割合として定められた予め決められた閾値を超えた場合に適用されるスイング・プライ

シング法を運用している。ファンドは、閾値がゼロに設定される完全なスイング・プライシング法や、閾値がゼロよりも大きい部分的なスイング・プライシング法を運用することができる。

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

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

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

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

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

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

価格調整は、管理会社からの依頼に基づき、その登録事務所で入手可能である。

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

2024年12月31日現在、スイング・プライシングの適用はなかった。

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。

該当なし。

（r）連結財務書類

ファンドの勘定は米ドルで表示され、サブ・ファンドの勘定は各サブファンドの通貨で保持されている。連結された「純資産計算書」および連結された「運用計算書および純資産変動計算書」は、各サブ・ファンドの「純資産計算書」および「運用計算書および純資産変動計算書」の合計を、期間末の為替レートを使用してファンドの通貨に換算したものである。

注3 - ファンド間投資

一定のファンドは、フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズのその他のファンドを含むことがあるUCITSおよびその他のオープンエンド型およびクローズドエンド型のUCIの投資証券に投資することがある。2024年12月31日現在、以下のファンドは本投資法人の別のファンドにより発行される投資証券を保有していた。

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

ファンド間投資を除く期末現在の連結純資産合計は、71,563,222,886米ドルであった。

注４－定期預金

2024年12月31日現在、本投資法人は以下の定期預金に係る現金を有していた。

ファンド 取引相手方	ファンド通貨における 定期預金の価格	
フランクリン K 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド		
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA	USD	97,577,900
National Bank of Canada	USD	101,190,100
Royal Bank of Canada	USD	117,953,500
Toronto-Dominion Bank (The)	USD	8,103,000
		324,824,500

注５－為替先物契約

2024年12月31日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリン K 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

購入	売却	満期日 (月/日/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：			
TRY 18,428,700	USD 470,000	01/08/2025	48,599
USD 467,784	TRY 18,428,700	01/08/2025	(50,815)
CLP 3,461,462,202	USD 3,619,849	01/15/2025	(139,671)
CZK 2,343,774	EUR 92,421	01/15/2025	579
EUR 1,062,030	HUF 427,252,692	01/15/2025	25,615
EUR 107,024	IDR 1,854,520,000	01/15/2025	(3,711)
EUR 199,520	PLN 865,947	01/15/2025	(2,808)
EUR 8,519,649	USD 8,991,566	01/15/2025	(162,176)
HUF 434,968,562	EUR 1,060,000	01/15/2025	(4,097)
IDR 9,948,212,957	USD 632,456	01/15/2025	(17,567)
JPY 43,024,856	USD 293,920	01/15/2025	(20,079)
KZT 547,712,590	USD 1,111,539	01/15/2025	(70,614)
MXN 129,647,824	USD 6,390,749	01/15/2025	(186,846)
PEN 2,513,237	USD 666,458	01/15/2025	2,147
PHP 127,204,222	USD 2,216,688	01/15/2025	(30,250)
RON 400,339	USD 88,012	01/15/2025	(4,719)
RSD 60,219,182	EUR 513,565	01/15/2025	1,085
THB 60,537,800	USD 1,780,000	01/15/2025	(3,243)
TRY 51,536,781	USD 1,389,370	01/15/2025	50,550
USD 1,280,000	CLP 1,224,704,000	01/15/2025	48,674
USD 2,320,000	CNY 16,773,342	01/15/2025	(4,539)
USD 2,963,557	COP 12,740,662,983	01/15/2025	76,523
USD 9,911,639	EUR 9,116,634	01/15/2025	463,561
USD 579,787	GEL 1,617,749	01/15/2025	6,409
USD 2,220,000	IDR 34,987,200,000	01/15/2025	57,476
USD 3,152,463	MXN 64,056,159	01/15/2025	87,250
USD 1,380,000	MYR 6,130,259	01/15/2025	10,608
USD 2,080,000	PEN 7,766,852	01/15/2025	13,757
USD 2,210,000	PHP 127,448,490	01/15/2025	19,363
USD 1,817,224	THB 60,789,127	01/15/2025	33,091
USD 465,124	TRY 17,295,478	01/15/2025	(18,106)
USD 4,159,747	ZAR 73,586,938	01/15/2025	264,758
ZAR 80,475,908	USD 4,530,000	01/15/2025	(270,376)
RSD 41,493,213	EUR 348,682	01/17/2025	6,086
EUR 346,356	RSD 41,008,544	02/03/2025	(3,938)
RSD 41,008,544	EUR 347,206	02/03/2025	3,056
BRL 16,201,353	USD 2,769,083	02/04/2025	(162,675)
USD 1,184,369	BRL 7,447,105	02/04/2025	(13,691)
CNY 23,018,666	USD 3,220,771	02/14/2025	(37,307)

購入		売却		満期日 (月/日/年)	未実現利益 /(損失) (米ドル)
USD	3,219,506	CNY	23,018,666	02/14/2025	36,043
KRW	972,416,806	USD	695,660	02/20/2025	(36,313)
USD	150,222	KRW	208,778,535	02/20/2025	8,660
EUR	181,247	USD	191,135	03/18/2025	(2,780)
USD	5,630,666	EUR	5,341,692	03/18/2025	79,492
USD	29,915	GBP	23,560	03/18/2025	436
AUD	503,000	USD	319,641	03/19/2025	(8,274)
CAD	3,583,000	USD	2,513,559	03/19/2025	(13,987)
CHF	533,000	USD	600,628	03/19/2025	(8,367)
EUR	1,259,000	USD	1,315,477	03/19/2025	(7,036)
GBP	665,000	USD	842,484	03/19/2025	(10,443)
JPY	76,977,000	USD	497,039	03/19/2025	(3,513)
MXN	15,028,000	USD	732,697	03/19/2025	(20,903)
NZD	227,000	USD	129,169	03/19/2025	(2,057)
USD	8,518,029	AUD	13,447,000	03/19/2025	194,094
USD	8,089,359	CAD	11,416,000	03/19/2025	125,331
USD	7,349,904	CHF	6,435,000	03/19/2025	199,447
USD	16,444,521	EUR	15,605,000	03/19/2025	226,698
USD	12,980,102	GBP	10,215,000	03/19/2025	199,202
USD	7,046,524	JPY	1,065,110,000	03/19/2025	217,726
USD	2,351,086	MXN	48,211,000	03/19/2025	67,596
USD	3,195,022	NZD	5,517,000	03/19/2025	105,700
CAD	18,000	USD	12,578	03/20/2025	(20)
EUR	3,000	USD	3,123	03/20/2025	(5)
USD	788,000	CAD	1,126,000	03/20/2025	2,450
USD	2,374,541	EUR	2,258,000	03/20/2025	27,743
USD	686,502	GBP	541,000	03/20/2025	9,614
USD	382,050	HKD	2,968,000	03/20/2025	(475)
JPY	384,000	USD	2,487	03/21/2025	(25)
USD	613,314	JPY	93,728,000	03/21/2025	12,247
HKD	9,259,000	USD	1,193,273	03/27/2025	187
USD	662,482	AUD	1,045,000	03/27/2025	15,594
USD	43,488	CAD	62,000	03/27/2025	222
USD	1,394,099	EUR	1,323,000	03/27/2025	18,564
USD	1,192,868	HKD	9,259,000	03/27/2025	(592)
EUR	163,068	RSD	19,370,848	03/28/2025	(1,940)
RSD	19,370,848	EUR	162,330	03/28/2025	2,707
EUR	1,530,000	USD	1,690,180	03/31/2025	(99,090)
USD	4,578,845	EUR	3,910,000	03/31/2025	512,727
RSD	16,958,116	EUR	142,087	05/05/2025	1,997
					<u>1,860,616</u>
投資証券クラスのヘッジのために使用された為替先物契約：					
CAD	624,936	USD	442,517	01/15/2025	(7,569)
CHF	22,355,805	USD	25,372,802	01/15/2025	(705,716)
CZK	76,875,858	USD	3,218,119	01/15/2025	(57,510)
EUR	265,446,924	USD	278,811,046	01/15/2025	(3,713,525)
GBP	19,659,028	USD	25,048,494	01/15/2025	(439,962)
HUF	605,306,276	USD	1,546,486	01/15/2025	(23,452)
JPY	146,894	USD	967	01/15/2025	(32)
NOK	44,923	USD	4,025	01/15/2025	(79)
PLN	19,583,399	USD	4,808,382	01/15/2025	(68,697)
SEK	587,959	USD	53,631	01/15/2025	(455)
SGD	617,077	USD	459,759	01/15/2025	(7,666)
USD	70,569	CHF	63,253	01/15/2025	776
USD	91,472	CZK	2,191,708	01/15/2025	1,364
USD	1,286,424	EUR	1,227,796	01/15/2025	13,990
USD	99,724	GBP	79,463	01/15/2025	254
USD	148,177	PLN	610,093	01/15/2025	519
USD	8,381	SEK	92,322	01/15/2025	31
USD	1,656	SGD	2,248	01/15/2025	9
BRL	14,336,624	USD	2,431,969	02/04/2025	(125,550)
USD	50,000	BRL	305,037	02/04/2025	927
					<u>(5,132,343)</u>
					<u>(3,271,727)</u>

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。

Barclays	59,083
BNP Paribas	6,086
Citibank	(62,472)
Goldman Sachs	24,477
J.P. Morgan	(4,448,629)
Morgan Stanley	1,149,728
	<u>(3,271,727)</u>

注 6 - 金融先物契約に係る未決済ポジション

2024年12月31日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリン K 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

購入 / (売却) 契約数	銘柄	取引相手方	取引通貨	契約額 (米ドル)	未実現利益 / (損失) (米ドル)
先物債券					
1	3 Month CORRA, 09/16/2025	Barclays	CAD	169,188	374
1	3 Month CORRA, 12/16/2025	Barclays	CAD	169,284	443
1	3 Month CORRA, 03/17/2026	Barclays	CAD	169,336	504
1	3 Month CORRA, 06/16/2026	Barclays	CAD	169,345	217
(24)	3 Month Euro Euribor, 06/16/2025	Barclays	EUR	(6,088,933)	1,541
(23)	3 Month Euro Euribor, 09/15/2025	Barclays	EUR	(5,840,886)	1,722
(24)	3 Month Euro Euribor, 12/15/2025	Barclays	EUR	(6,096,702)	2,072
(15)	3 Month Euro Euribor, 03/16/2026	Barclays	EUR	(3,809,662)	1,631
147	3 Month Euro Euribor, 06/15/2026	Morgan Stanley	EUR	37,315,655	(70,479)
(16)	3 Month Euro Euribor, 06/15/2026	Barclays	EUR	(4,061,568)	2,344
(13)	3 Month Euro Euribor, 09/14/2026	Barclays	EUR	(3,298,341)	2,344
(12)	3 Month Euro Euribor, 12/14/2026	Barclays	EUR	(3,043,379)	2,175
(5)	3 Month Euro Euribor, 03/15/2027	Barclays	EUR	(1,267,557)	1,126
(79)	3 Month SOFR, 09/16/2025	Barclays	USD	(18,951,113)	1,925
(87)	3 Month SOFR, 12/16/2025	Barclays	USD	(20,884,350)	12,463
(135)	3 Month SOFR, 03/17/2026	Barclays	USD	(32,418,563)	32,663
(106)	3 Month SOFR, 06/16/2026	Barclays	USD	(25,457,225)	37,513
(104)	3 Month SOFR, 09/15/2026	Barclays	USD	(24,975,600)	47,338
(294)	3 Month SOFR, 09/15/2026	Morgan Stanley	USD	(70,604,100)	153,171
(82)	3 Month SOFR, 12/15/2026	Barclays	USD	(19,690,250)	43,788
(91)	3 Month SOFR, 03/16/2027	Barclays	USD	(21,847,963)	52,863
(51)	3 Month SOFR, 06/15/2027	Barclays	USD	(12,243,188)	30,062
(17)	3 Month SONIA, 09/16/2025	Barclays	GBP	(5,090,992)	3,959
(12)	3 Month SONIA, 12/16/2025	Barclays	GBP	(3,598,524)	12,331
(17)	3 Month SONIA, 03/17/2026	Barclays	GBP	(5,103,230)	27,792
(12)	3 Month SONIA, 06/16/2026	Barclays	GBP	(3,604,345)	5,602
(13)	3 Month SONIA, 09/15/2026	Morgan Stanley	GBP	(3,906,335)	(661)
18	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 06/13/2025	Barclays	AUD	11,035,791	(634)
14	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 09/11/2025	Barclays	AUD	8,586,120	132
12	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 12/11/2025	Barclays	AUD	7,360,790	(618)
7	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 03/12/2026	Barclays	AUD	4,294,004	(1,457)
5	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 06/11/2026	Barclays	AUD	3,067,071	(870)
49	Australia 10 Year Bond, 03/17/2025	Morgan Stanley	AUD	3,423,345	(1,361)
(72)	Australia 10 Year Bond, 03/17/2025	Barclays	AUD	(5,030,221)	72,592
71	Australia 3 Year Bond, 03/17/2025	Barclays	AUD	4,664,954	(15,975)
47	Canada 10 Year Bond, 03/20/2025	Barclays	CAD	4,008,953	26,067
79	Canada 10 Year Bond, 03/20/2025	Morgan Stanley	CAD	6,738,454	104,495

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)
(4)	Canada 2 Year Bond, 03/20/2025	Barclays	CAD	(292,435)	(1,047)
(1)	Canada 5 Year Bond, 03/20/2025	Barclays	CAD	(78,799)	(125)
133	Euro-Bobl, 03/06/2025	Morgan Stanley	EUR	16,237,342	(207,617)
25	Euro-Bobl, 03/06/2025	Barclays	EUR	3,052,132	(32,940)
186	Euro-Bund, 03/06/2025	Barclays	EUR	25,709,631	(622,732)
109	Euro-Bund, 03/06/2025	Morgan Stanley	EUR	15,066,397	(318,245)
(14)	Euro-Buxl 30 Year Bond, 03/06/2025	Barclays	EUR	(1,924,112)	115,912
39	Euro-OAT, 03/06/2025	Barclays	EUR	4,985,132	(104,352)
147	Euro-Schatz, 03/06/2025	Morgan Stanley	EUR	16,290,601	(14,954)
(149)	Euro-Schatz, 03/06/2025	Barclays	EUR	(16,512,241)	18,583
17	Japan 10 Year Bond, 03/12/2025	Morgan Stanley	JPY	1,535,721	330
3	Japan 10 Year Bond, 03/13/2025	Barclays	JPY	2,705,520	(8,580)
1	Japan 10 Year Bond, 03/13/2025	Morgan Stanley	JPY	901,840	(3,372)
(30)	Korea 10 Year Bond, 03/18/2025	Barclays	KRW	(2,382,638)	46,259
7	Korea 3 Year Bond, 03/18/2025	Barclays	KRW	507,115	(2,045)
23	Long Gilt, 03/27/2025	Barclays	GBP	2,660,826	(70,081)
4	Long Gilt, 03/27/2025	Morgan Stanley	GBP	462,752	(2,683)
46	US 2 Year Note, 03/31/2025	Barclays	USD	9,458,031	(21,906)
167	US 2 Year Note, 03/31/2025	J.P. Morgan	USD	34,336,766	(13,692)
80	US 2 Year Note, 03/31/2025	Morgan Stanley	USD	16,448,750	16,945
(25)	US 5 Year Note, 03/31/2025	Morgan Stanley	USD	(2,657,617)	24,041
(75)	US 5 Year Note, 03/31/2025	Barclays	USD	(7,972,852)	45,570
(17)	US 10 Year Note, 03/20/2025	Morgan Stanley	USD	(1,848,750)	16,785
(101)	US 10 Year Note, 03/20/2025	J.P. Morgan	USD	(10,983,750)	216,500
(173)	US 10 Year Note, 03/20/2025	Barclays	USD	(18,813,750)	223,344
(49)	US 10 Year Ultra Bond, 03/20/2025	Barclays	USD	(5,454,313)	98,820
(20)	US Long Bond, 03/20/2025	Morgan Stanley	USD	(2,276,875)	65,420
(76)	US Long Bond, 03/20/2025	Barclays	USD	(8,652,125)	244,328
(17)	US Ultra Bond, 03/20/2025	Morgan Stanley	USD	(2,021,406)	115,019
(27)	US Ultra Bond, 03/20/2025	Barclays	USD	(3,210,469)	116,305
					<u>528,984</u>
外貨先物					
(85)	Foreign Exchange AUD/USD, 03/17/2025	Barclays	USD	(5,261,500)	152,378
(465)	Foreign Exchange CAD/USD, 03/18/2025	Barclays	USD	(32,422,125)	479,691
(161)	Foreign Exchange CHF/USD, 03/17/2025	Barclays	USD	(22,344,788)	636,344
6	Foreign Exchange EUR/CZK, 03/17/2025	Morgan Stanley	EUR	984,969	(4,276)
21	Foreign Exchange EUR/HUF, 03/17/2025	Morgan Stanley	EUR	1,575,211	2,679
2	Foreign Exchange EUR/NOR, 03/17/2025	Morgan Stanley	SEK	258,669	(1,571)
40	Foreign Exchange EUR/NOR, 03/17/2025	Morgan Stanley	NOK	5,197,261	14,231
19	Foreign Exchange EUR/PLZ, 03/17/2025	Morgan Stanley	EUR	2,286,359	(4,481)
(23)	Foreign Exchange EUR/USD, 03/17/2025	J.P. Morgan	USD	(2,986,694)	36,918
(27)	Foreign Exchange EUR/USD, 03/17/2025	Barclays	USD	(3,506,119)	51,569
143	Foreign Exchange GBP/USD, 03/17/2025	Barclays	USD	11,174,556	(213,981)
(7)	Foreign Exchange ILS/USD, 03/17/2025	Morgan Stanley	USD	(1,924,090)	45,930
38	Foreign Exchange JPY/USD, 03/17/2025	J.P. Morgan	USD	3,044,750	(88,446)
7	Foreign Exchange JPY/USD, 03/17/2025	Barclays	USD	560,875	(16,548)
331	Foreign Exchange MXN/USD, 03/17/2025	Barclays	USD	7,819,875	(255,925)
(71)	Foreign Exchange NZD/USD, 03/17/2025	Barclays	USD	(3,974,225)	138,340
1,024	Foreign Exchange USD/KRW, 01/20/2025	Barclays	KRW	10,236,174	292,402
(160)	Foreign Exchange ZAR/USD, 03/17/2025	Morgan Stanley	USD	(4,206,000)	231,561
					<u>1,496,815</u>

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					
22	CAC 40 10 Euro Index, 01/17/2025	Morgan Stanley	EUR	1,682,831	(4,231)
(11)	CAC 40 10 Euro Index, 01/17/2025	Barclays	EUR	(841,416)	(2,247)
(17)	CAC 40 10 Euro Index, 03/21/2025	Morgan Stanley	EUR	(1,306,973)	(37)
50	CBOE Volatility Index, 01/22/2025	Barclays	USD	875,885	40,985
16	CBOE Volatility Index, 02/19/2025	Barclays	USD	285,933	13,283
4	CBOE Volatility Index, 03/18/2025	Barclays	USD	72,637	3,387
16	DAX Index, 03/21/2025	Barclays	EUR	8,308,346	(192,487)
12	DAX Index, 03/21/2025	Morgan Stanley	EUR	6,231,259	(118,602)
14	DJIA CBOT E-Mini Index, 03/21/2025	Barclays	USD	3,001,110	(103,670)
225	EURO STOXX 50 Index, 03/21/2025	Barclays	EUR	11,375,964	(235,620)
81	EURO STOXX 50 Index, 03/21/2025	Morgan Stanley	EUR	4,095,347	(78,830)
42	FTSE 100 Index, 03/21/2025	Morgan Stanley	GBP	4,301,291	(50,224)
(10)	FTSE 100 Index, 03/21/2025	Barclays	GBP	(1,024,117)	9,940
302	FTSE China A50 Index, 01/24/2025	Barclays	USD	4,066,430	(18,145)
(12)	FTSE Taiwan Index, 01/21/2025	Barclays	USD	(918,720)	9,650
(33)	FTSE/JSE Top 40 Index, 03/20/2025	Barclays	ZAR	(1,334,706)	55,912
8	FTSE/MIB Index, 03/21/2025	Barclays	EUR	1,421,186	(13,880)
(4)	Hang Seng China Enterprises Index, 01/27/2025	Barclays	HKD	(187,417)	425
(13)	Hang Seng Index, 01/27/2025	Barclays	HKD	(1,681,104)	(3,438)
13	Hang Seng Index, 01/27/2025	Morgan Stanley	HKD	1,681,104	17,257
(27)	IBEX 35 Index, 01/17/2025	Barclays	EUR	(3,240,535)	(4,674)
(7)	iBoxx iShares Corporate Bond Index, 03/03/2025	Morgan Stanley	USD	(1,159,515)	(5,172)
(4)	IFSC Nifty 50 Index, 01/30/2025	Barclays	USD	(190,156)	1,541
(47)	KOSPI 200 Index, 03/13/2025	Barclays	KRW	(2,545,308)	6,266
19	MSCI Emerging Markets Index, 03/21/2025	Barclays	USD	1,020,110	(31,545)
31	MSCI Singapore Index, 01/28/2025	Barclays	SGD	847,725	(425)
48	NASDAQ 100 E-Mini Index, 03/21/2025	J.P. Morgan	USD	20,377,440	(1,141,381)
11	NASDAQ 100 E-Mini Index, 03/21/2025	Morgan Stanley	USD	4,669,830	(169,015)
(8)	NASDAQ 100 E-Mini Index, 03/21/2025	Barclays	USD	(3,396,240)	102,675
(2)	Nikkei 225 Index, 03/13/2025	Barclays	JPY	(249,674)	191
(2)	Nikkei 225 Index, 03/13/2025	Barclays	JPY	(507,166)	(8,071)
13	Nikkei 225 Index, 03/13/2025	Morgan Stanley	JPY	3,296,578	44,391
(32)	Nikkei 225 Mini Index, 03/13/2025	Barclays	JPY	(811,465)	(12,143)
2	Russell 2000 E-Mini Index, 03/21/2025	Morgan Stanley	USD	224,980	(14,209)
(109)	Russell 2000 E-Mini Index, 03/21/2025	Barclays	USD	(12,261,410)	713,720
112	S&P 500 E-Mini Index, 03/21/2025	Barclays	USD	33,240,200	(1,107,040)
28	S&P 500 E-Mini Index, 03/21/2025	J.P. Morgan	USD	8,310,050	(286,866)
21	S&P 500 E-Mini Index, 03/21/2025	Morgan Stanley	USD	6,232,538	(194,079)
(3)	S&P Midcap 400 E-Mini Index, 03/21/2025	Barclays	USD	(944,010)	52,630
28	S&P/TSX 60 Index, 03/20/2025	Barclays	CAD	5,785,634	(131,107)
(1)	SPI 200 Index, 03/20/2025	Barclays	AUD	(126,080)	1,965
29	TOPIX Index, 03/13/2025	Morgan Stanley	JPY	5,135,753	70,950
26	TOPIX Index, 03/13/2025	Barclays	JPY	4,604,468	72,484
(41)	TOPIX Mini Index, 03/13/2025	Morgan Stanley	JPY	(726,089)	(11,365)
					(2,720,851)
					(695,052)

注7 - 金利スワップ契約に係る未決済ポジション

2024年12月31日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンK 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

想定元本	銘柄	取引相手方	満期日 (月/日/年)	取引通貨	未実現利益 /(損失) (米ドル)
69,000,000	Receive floating TLREF 1 day Pay fixed 45.45%	BNP Paribas	07/12/2025	TRY	16,047
80,975,145	Receive fixed 1.583% Pay floating CNREPOFIX = CFXS 1 week	Citibank	12/18/2025	CNY	9,868
38,100,000	Receive fixed 10.231% Pay floating TIIE 4 week	Citibank	12/31/2025	MXN	8,849
38,100,000	Receive fixed 10.231% Pay floating TIIE01S 1 day	Citibank	06/17/2026	MXN	10,288
54,582,934	Receive floating JIBAR 3 month Pay fixed 6.92%	Citibank	12/18/2026	ZAR	24,919
42,417,066	Receive floating JIBAR 3 month Pay fixed 7.017%	Citibank	12/18/2026	ZAR	15,358
10,525,000	Receive fixed 9.14% Pay floating TIIE01S 1 day	Citibank	12/13/2029	MXN	584
1,800,000,000	Receive fixed 2.748% Pay floating CD_KSDA 3 month	Citibank	12/18/2029	KRW	1,327
13,500,000	Receive fixed 9.183% Pay floating JIBAR 3 month	Citibank	09/19/2034	ZAR	21,247
287,400,899	Receive floating BUBOR 6 month Pay fixed 5.833%	Citibank	12/18/2034	HUF	52,388
122,096,564	Receive floating BUBOR 6 month Pay fixed 5.85%	Citibank	12/18/2034	HUF	21,867
122,502,537	Receive floating BUBOR 6 month Pay fixed 5.865%	Citibank	12/18/2034	HUF	21,604
10,525,000	Receive fixed 9.14% Pay floating TIIE 4 week	Citibank	12/17/2025	MXN	(3,001)
31,575,000	Receive fixed 9.03% Pay floating TIIE 4 week	Citibank	12/23/2025	MXN	(10,130)
1,267,630	Receive fixed 13.327% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	(5,536)
10,334,223	Receive floating CDI 1 day Pay fixed 16.25%	Citibank	01/04/2027	BRL	(13,129)
7,385,904	Receive fixed 13.547% Pay floating CDI 1 day	Citibank	01/04/2027	BRL	(20,261)
31,575,000	Receive fixed 9.03% Pay floating TIIE01S 1 day	Citibank	12/18/2029	MXN	(3,559)
21,460,341	Receive fixed 3.467% Pay floating PRIBOR 6 month	Citibank	12/18/2029	CZK	(7,774)
22,244,672	Receive fixed 3.465% Pay floating PRIBOR 6 month	Citibank	12/18/2029	CZK	(8,143)
91,988,182	Receive fixed 5.58% Pay floating BUBOR 6 month	Citibank	12/18/2029	HUF	(9,987)
34,605,005	Receive fixed 3.495% Pay floating PRIBOR 6 month	Citibank	12/18/2029	CZK	(10,691)
21,326,323	Receive fixed 3.394% Pay floating PRIBOR 6 month	Citibank	12/18/2029	CZK	(10,705)
329,718,548	Receive fixed 5.798% Pay floating BUBOR 6 month	Citibank	12/18/2029	HUF	(28,218)
222,304,772	Receive fixed 5.828% Pay floating BUBOR 6 month	Citibank	12/18/2029	HUF	(18,321)
221,052,944	Receive fixed 5.44% Pay floating BUBOR 6 month	Citibank	12/18/2029	HUF	(27,271)
221,366,643	Receive fixed 5.42% Pay floating BUBOR 6 month	Citibank	12/18/2029	HUF	(27,778)
16,584,456	Receive floating CNREPOFIX = CFXS 1 week Pay fixed 1.873%	Citibank	12/18/2029	CNY	(51,656)
426,988,498	Receive fixed 5.318% Pay floating BUBOR 6 month	Citibank	12/18/2029	HUF	(58,205)
542,580,413	Receive fixed 5.405% Pay floating BUBOR 6 month	Citibank	12/18/2029	HUF	(68,945)
3,177,000	Receive fixed 3.805% Pay floating SOFR 1 day	Morgan Stanley	11/07/2029	USD	(37,215)
3,175,000	Receive fixed 3.93% Pay floating SOFR 1 day	Morgan Stanley	11/20/2029	USD	(18,391)
3,663,000	Receive fixed 3.929% Pay floating SOFR 1 day	Morgan Stanley	12/18/2029	USD	(19,491)
3,175,000	Receive fixed 4.03% Pay floating SOFR 1 day	Morgan Stanley	12/20/2029	USD	(2,347)
					<u>(256,408)</u>

注 8 - 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

2024年12月31日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリン K 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

取引 通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日 (月/日/年)	時価 / 未実現利益 / (損失) (米ドル)
USD	240,180	Egypt Treasury Bill 0% 03/11/2025	USD FED ON 1 year 0%	Citigroup	03/13/2025	50,024
USD	264,778	Energy Transfer LP	Spread of(1.010)% on Notional	Goldman Sachs	11/10/2025	34,322
USD	14,724,011	USC IFXCADM Index	Spread of 0% on Notional	Citibank	07/02/2025	8,452
USD	31,688,517	USDBCOWNVU Index	Spread of(0.188)% on Notional	Deutsche Bank	07/02/2025	270,255
USD	609,622	USDBCRFLBU Index	Spread of(0.188)% on Notional	Deutsche Bank	07/02/2025	1,869
USD	12,341,949	USENHACAT5 Index	Spread of 0% on Notional	BNP Paribas	07/02/2025	135,979
USD	332,583	USJPUSFLOW Index	Spread of 0.100% on Notional	J.P. Morgan	07/02/2025	146
USD	68,741	Nabors Industries Ltd.	Spread of(0.510)% on Notional	Goldman Sachs	04/30/2025	(16,941)
USD	1,197,555	USC IFXCADM Index	Spread of -% on Notional	Citibank	07/02/2025	(393)
USD	59,108,288	USC IFXPPDD Index	Spread of 0.030% on Notional	Citibank	07/02/2025	(123,022)
USD	13,405,979	USDBCAUCTT Index	Spread of(0.250)% on Notional	Deutsche Bank	07/02/2025	(9,880)
USD	8,179,624	USDBCRFLBU Index	Spread of(0.188)% on Notional	Deutsche Bank	07/02/2025	(214,311)
USD	19,601,360	USDBCRFMNU Index	Spread of(0.188)% on Notional	Deutsche Bank	07/02/2025	(161,923)
USD	4,518,519	USJPUSFLOW Index	Spread of 0.100% on Notional	J.P. Morgan	07/02/2025	(150,266)
						<u>(175,689)</u>

注 9 - 差金決済取引に係る未決済ポジション

2024年12月31日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリン K 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

取引 通貨	想定元本	ファンドの受取 ファンドの支払	取引相手方	満期日 (月/日/年)	グローバル・ エクスボージャー (米ドル)	未実現利益 / (損失) (米ドル)
AUD	12,199	Receive AUCASH= 1 Day(0.500)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	BNP Paribas	02/09/2026	(125,761)	297
AUD	5,948	Receive AUCASH= 1 Day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	BNP Paribas	02/09/2026	(90,388)	(19,229)
CAD	241,000	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay CORRA= 1 Day 0.850%	BNP Paribas	03/31/2025	161,411	3,824
CAD	4,872	Receive CORRA= 1 Day 0.000% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	BNP Paribas	03/31/2025	(13,354)	2,081
CHF	63,686	Receive SARON 1 Day(0.360)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 30 Securities.	Goldman Sachs	10/08/2027	(7,486,461)	760,882
CHF	20	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay SARON 1 Day 0.290%	Goldman Sachs	10/06/2027	5,974	(197)
CHF	7,994	Receive SARON 1 Day(0.400)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	10/09/2026	(431,664)	26,193
CHF	36	Receive SARON 1 Day(0.360)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/07/2027	(6,584)	(223)
CHF	554,372	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 34 Securities. Pay SARON 1 Day 0.290%	Goldman Sachs	10/08/2027	9,312,929	(507,943)

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)
CHF	97	Receive SARON 1 Day(0.360)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/21/2027	(69,292)	(4,164)
CHF	165	Receive SARON 1 Day(0.360)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	12/15/2027	(56,379)	(187)
CHF	3,451	Receive SARON 1 Day(1.626)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(76,287)	27,448
CHF	685	Receive SARON 1 Day(0.360)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	11/18/2027	(164,441)	(9,628)
CHF	2,212	Receive SARON 1 Day(0.360)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	12/01/2027	(181,264)	3,631
CHF	3,601	Receive SARON 1 Day(0.360)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	12/02/2027	(272,615)	(3,572)
CHF	915	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay SARON 1 Day 0.290%	Goldman Sachs	11/05/2027	273,221	6,840
CHF	6,035	Receive SARON 1 Day(6.600)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/15/2027	(59,563)	(6,795)
CHF	868	Receive SARON 1 Day(0.360)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	12/08/2027	(123,527)	(1,833)
CHF	433	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay SARON 1 Day 0.290%	Goldman Sachs	12/23/2027	40,563	436
CHF	1,424	Receive SARON 1 Day(0.360)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	11/05/2027	(58,373)	1,258
CHF	276	Receive SARON 1 Day(0.360)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/28/2027	(90,255)	3,071
CHF	158	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay SARON 1 Day 0.290%	Goldman Sachs	11/12/2027	86,003	4,459
CHF	35	Receive SARON 1 Day(0.963)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(74,188)	(5,988)
CHF	308	Receive SARON 1 Day(0.360)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	12/17/2027	(111,183)	11,678
DKK	168,975	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 16 Securities. Pay CIBOR 1 Week 0.275%	SEB	11/27/2026	3,759,051	(12,029)
DKK	230,397	Receive CIBOR 1 Week(0.275)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 13 Securities.	SEB	11/27/2026	(3,323,778)	62,065
EUR	124	Receive EuroSTR 1 Day(0.220)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/06/2027	(7,675)	(1,449)
EUR	1,625,428	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 61 Securities. Pay EuroSTR 1 Day 0.400%	Goldman Sachs	10/08/2027	15,012,613	(2,558)
EUR	23,726	Receive EuroSTR 1 Day(0.170)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 5 Securities.	Goldman Sachs	12/22/2027	(553,480)	(5,149)
EUR	798,296	Receive EONIA 1 Day(0.275)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 46 Securities.	Morgan Stanley	12/18/2026	(9,864,441)	156,756
EUR	1,241,513	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 50 Securities. Pay EONIA 1 Day 0.275%	Morgan Stanley	12/18/2026	11,357,121	(263,091)

EUR	90,089	Receive EuroSTR 1 Day(0.270)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 9 Securities.	Goldman Sachs	10/08/2027	(2,934,545)	255,732
-----	--------	--	---------------	------------	-------------	---------

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)
EUR	1,691	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	10/13/2027	415,926	9,126
EUR	961	Receive EuroSTR 1 Day(0.270)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	11/11/2027	(56,003)	1,671
EUR	37,709	Receive EuroSTR 1 Day(0.220)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 4 Securities.	Goldman Sachs	10/22/2027	(600,661)	(28,890)
EUR	11,492	Receive EONIA 1 Day(3.750)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(96,561)	(1,965)
EUR	6,833	Receive EuroSTR 1 Day(0.170)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	12/23/2027	(107,369)	(2,971)
EUR	467,629	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 30 Securities. Pay EuroSTR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	10/08/2027	6,970,495	(245,902)
EUR	18,751	Receive EuroSTR 1 Day(0.605)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(269,650)	45,204
EUR	297,109	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 13 Securities. Pay ESTR 0/N 0.275%	SEB	11/27/2026	2,609,598	25,974
EUR	32,620	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.400%	Goldman Sachs	12/22/2027	48,319	1,336
EUR	748,238	Receive EuroSTR 1 Day(0.220)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 37 Securities.	Goldman Sachs	10/08/2027	(8,598,771)	235,379
EUR	2,138	Receive EONIA 1 Day(4.625)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(105,306)	(436)
EUR	1,766	Receive EuroSTR 1 Day(2.150)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	11/12/2027	(140,621)	5,955
EUR	191,649	Receive EuroSTR 1 Day(0.170)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 28 Securities.	Goldman Sachs	10/08/2027	(5,292,771)	143,207
EUR	17,387	Receive EuroSTR 1 Day(0.800)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 2 Securities.	Goldman Sachs	10/08/2027	(433,155)	11,113
EUR	6,097	Receive EuroSTR 1 Day(1.650)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(39,154)	17,560
EUR	2,021	Receive EuroSTR 1 Day(17.250)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(22,232)	3,768
EUR	17,998	Receive EuroSTR 1 Day(0.599)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(136,748)	9,410
EUR	39,573	Receive EuroSTR 1 Day(1.000)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(128,714)	18,483
EUR	12,071	Receive EuroSTR 1 Day(1.300)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(291,587)	36,983
EUR	4,948	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	11/05/2027	333,413	28,944
EUR	6,429	Receive EuroSTR 1 Day(0.220)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	12/10/2027	(142,164)	4,075
EUR	4,106	Receive EuroSTR 1 Day(2.000)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(21,011)	(144)

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)
EUR	12,900	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.400%	Goldman Sachs	11/05/2027	38,965	3,911
EUR	1,449	Receive EuroSTR 1 Day(0.170)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	12/03/2027	(40,706)	11,695
EUR	380	Receive EUROSTR= 1 Day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	BNP Paribas	09/26/2025	(10,675)	2,730
EUR	47,534	Receive EuroSTR 1 Day(1.450)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(236,802)	22,041
EUR	10,574	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	12/02/2027	251,551	(16,439)
EUR	11,031	Receive EuroSTR 1 Day(0.270)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 3	Goldman Sachs	10/22/2027	(335,636)	50,182
EUR	447,042	Securities. Receive ESTR 0/N(0.275)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 20	SEB	11/27/2026	(3,554,320)	14,028
EUR	496,842	Securities. Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 4 Securities. Pay EONIA 1 Day 0.400%	Morgan Stanley	10/14/2025	10,441,240	(44,247)
EUR	71,171	Receive EuroSTR 1 Day(1.100)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(206,276)	29,685
EUR	4,424	Receive EuroSTR 1 Day(5.750)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(21,538)	916
EUR	3,777	Receive EONIA 1 Day(7.750)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(67,919)	156
EUR	55,196	Receive EuroSTR 1 Day(0.538)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/22/2027	(161,198)	1,594
EUR	752	Receive EuroSTR 1 Day(7.450)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(41,229)	(1,721)
EUR	6,310	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 2 Securities. Pay EuroSTR 1 Day 0.400%	Goldman Sachs	10/29/2027	197,476	(9,246)
EUR	7,908	Receive EONIA 1 Day(1.875)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(267,453)	24,354
EUR	844	Receive EuroSTR 1 Day(2.900)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(135,457)	(404)
EUR	2,117	Receive EuroSTR 1 Day(1.350)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(195,128)	(6,100)
EUR	58,112	Receive EONIA 1 Day(0.500)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	10/14/2025	(800,797)	(7,121)
EUR	3,853	Receive EONIA 1 Day(0.450)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 2	Morgan Stanley	02/03/2025	(2,294,023)	27,497
EUR	8,552	Securities. Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	11/12/2027	199,992	5,550
EUR	26,507	Receive EuroSTR 1 Day(15.000)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(82,976)	(12,095)
EUR	40,367	Receive EuroSTR 1 Day(0.550)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 2	Goldman Sachs	10/08/2027	(387,425)	25,142
EUR	1,419	Securities. Receive EONIA 1 Day(17.000)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(34,818)	12,659

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)
EUR	8,370	Receive EuroSTR 1 Day(3.250)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(255,882)	40,570
EUR	15,946	Receive EONIA 1 Day(0.400)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 2 Securities.	Morgan Stanley	10/14/2025	(1,037,627)	(5,104)
EUR	2,026	Receive EuroSTR 1 Day(0.170)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	12/01/2027	(196,810)	5,685
EUR	33,538	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.350%	Goldman Sachs	12/03/2027	392,726	(11,491)
EUR	9,771	Receive EuroSTR 1 Day(10.000)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(34,767)	9,767
EUR	95,942	Receive EUROSTR= 1 Day(3.000)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	BNP Paribas	09/12/2025	(91,928)	(13,067)
EUR	150,360	Receive EuroSTR 1 Day(0.411)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(339,360)	45,519
EUR	20,995	Receive EuroSTR 1 Day(3.950)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(240,964)	22,183
EUR	13,307	Receive EuroSTR 1 Day(0.606)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(366,887)	37,769
EUR	96,067	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.400%	Goldman Sachs	10/15/2027	251,286	42,225
EUR	30,987	Receive EuroSTR 1 Day(0.677)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(217,479)	891
EUR	5,016	Receive EuroSTR 1 Day(0.900)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(405,080)	(59,667)
EUR	5,290	Receive EuroSTR 1 Day(0.700)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	12/22/2027	(73,878)	220
EUR	67,915	Receive EuroSTR 1 Day(0.220)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 2 Securities.	Goldman Sachs	11/26/2027	(381,967)	8,210
EUR	13,365	Receive EONIA 1 Day(0.750)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(108,387)	39,878
EUR	11,549	Receive EONIA 1 Day(9.000)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(19,086)	31
EUR	13,384	Receive EuroSTR 1 Day(0.750)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 2 Securities.	Goldman Sachs	10/08/2027	(181,341)	61,312
EUR	3,492	Receive EuroSTR 1 Day(1.450)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	11/05/2027	(27,852)	4,146
EUR	43,821	Receive EONIA 1 Day(2.750)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(152,517)	3,631
EUR	28,914	Receive EuroSTR 1 Day(2.200)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(316,846)	(34,017)
EUR	4,705	Receive EONIA 1 Day(1.500)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(99,910)	15,214
EUR	29,564	Receive EuroSTR 1 Day(1.200)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	10/08/2027	(152,822)	1,119
EUR	9,679	Receive EONIA 1 Day(16.000)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(32,635)	599
EUR	25,597	Receive EONIA 1 Day(11.500)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(57,095)	8,842

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)
EUR	259	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.400%	Goldman Sachs	10/07/2027	4,917	(790)
EUR	19,840	Receive EONIA 1 Day(2.125)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(146,616)	16,566
EUR	121	Receive EONIA 1 Day(22.250)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(2,014)	(235)
EUR	258	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.400%	Goldman Sachs	11/11/2027	12,293	(373)
GBP	10,502,814	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 100 Securities. Pay SONIA 1 Day 0.275%	Morgan Stanley	12/18/2026	22,750,393	812,415
GBP	7,631,278	Receive SONIA 1 Day(0.275)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 81 Securities.	Morgan Stanley	12/18/2026	(19,142,696)	801,187
GBP	1,212,809	Receive SONIA 1 Day(1.250)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 3 Securities.	Morgan Stanley	12/18/2026	(371,514)	58,569
GBP	8,299	Receive SONIA 1 Day(4.875)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(55,480)	(2,494)
GBP	26,684	Receive SONIA 1 Day(1.275)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(28,087)	5,987
GBP	476,539	Receive SONIA 1 Day(5.250)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 3 Securities.	Morgan Stanley	12/18/2026	(308,038)	41,968
GBP	910,745	Receive SONIA 1 Day(3.500)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 2 Securities.	Morgan Stanley	12/18/2026	(130,813)	31,330
GBP	9,500	Receive SONIA 1 Day(3.625)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(158,889)	(51,227)
GBP	58,581	Receive SONIA 1 Day(1.375)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 2 Securities.	Morgan Stanley	12/18/2026	(186,509)	3,419
GBP	153,274	Receive SONIA 1 Day(4.000)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 2 Securities.	Morgan Stanley	12/18/2026	(130,566)	12,928
GBP	188,314	Receive SONIA 1 Day(0.875)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 3 Securities.	Morgan Stanley	12/18/2026	(704,044)	(56,319)
GBP	5,419	Receive SONIA 1 Day(18.625)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(10,787)	(882)
GBP	14,948	Receive SONIA 1 Day(1.625)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(43,739)	12,799
GBP	46,089	Receive SONIA 1 Day(5.750)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(36,927)	(2,898)
GBP	45,260	Receive SONIA 1 Day(1.500)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(182,957)	10,824
GBP	53,160	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay SONIA 1 Day 0.400%	Morgan Stanley	01/20/2026	631,554	8,770
GBP	9,867	Receive SONIAOSR= 1 Day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	BNP Paribas	09/05/2025	(37,240)	13,034
GBP	100,000	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay SONIAOSR= 1 Day 0.750%	BNP Paribas	08/22/2025	120,392	(4,798)

GBP	45,984	Receive SONIA 1 Day(3.375)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(35,692)	(576)
-----	--------	---	----------------	------------	----------	-------

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	64,738	Receive SONIA 1 Day(0.750)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(121,423)	10,491
GBP	1,011,435	Receive SONIA 1 Day(24.375)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(57,613)	380
GBP	2,387	Receive SONIA 1 Day(8.000)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(14,941)	1,003
NOK	1,253,501	Receive NIBOR 1 Week(0.275)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 26 Securities.	SEB	11/27/2026	(4,266,261)	16,547
NOK	1,419,906	Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 29 Securities. Pay NIBOR 1 Week 0.275%	SEB	11/27/2026	5,251,451	(75,808)
SEK	2,400,071	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 60 Securities. Pay STIBOR 1 Week 0.275%	SEB	11/27/2026	12,671,824	138,442
SEK	1,801,909	Receive STIBOR 1 Week(0.275)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 56 Securities.	SEB	11/27/2026	(10,104,068)	(38,684)
USD	92	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Barclays	10/31/2025	(44,653)	127
USD	36	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Barclays	09/12/2025	(17,473)	50
USD	26	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Barclays	07/09/2025	(12,619)	36
USD	18	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Barclays	07/17/2025	(8,736)	25
USD	27	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Barclays	12/19/2025	(4,779)	(12)
USD	27	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Barclays	12/12/2025	(4,779)	(12)
USD	101	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Barclays	12/04/2025	(17,877)	(45)
USD	102	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Barclays	11/28/2025	(18,054)	(46)
USD	307	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Barclays	10/15/2025	(16,523)	(52)
USD	359	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Barclays	08/04/2025	(19,321)	(61)
USD	413	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Barclays	10/16/2025	(22,228)	(70)
USD	892	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Barclays	09/19/2025	(48,007)	(152)
USD	1,266	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Barclays	07/25/2025	(68,136)	(215)
USD	1,784	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Barclays	10/08/2025	(96,015)	(303)
USD	3,215	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Barclays	10/06/2025	(27,667)	(380)

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	7,916	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Barclays	10/17/2025	(68,121)	(934)
USD	3,544	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Barclays	11/21/2025	(135,877)	(1,878)
USD	3,571	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 2 Securities.	Barclays	12/05/2025	(140,656)	(1,890)
USD	13,513	Receive USONBFR 0/N(0.300)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Barclays	10/24/2025	(727,270)	(2,297)
USD	552,690	Receive USONBFR= 1 Day(0.050)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 89 Securities.	BNP Paribas	08/31/2027	(15,505,372)	474,767
USD	8,346	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay FEDEF 1 Day 0.890%	Morgan Stanley	12/18/2026	73,740	(387)
USD	478,195	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay FEDEF 1 Day 1.088%	Morgan Stanley	12/18/2026	86,821	7,043
USD	121,506	Receive FEDEF 1 Day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 16 Securities.	Morgan Stanley	09/15/2025	(9,498,216)	295,078
USD	1,683	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay FEDEF 1 Day 1.043%	Morgan Stanley	12/18/2026	35,048	(2,683)
USD	9,780,000	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 31 Securities. Pay USONBFR 1 Month 0.650%	Nomura	11/30/2027	11,948,450	606,781
USD	190,789	Receive USONBFR 1 Month 0.000% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 36 Securities.	Nomura	11/30/2027	(6,600,215)	(422,683)
USD	21,978,064	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 101 Securities. Pay USONBFR= 1 Day 0.650%	BNP Paribas	08/31/2027	24,857,887	293,593
USD	18,938	Receive FEDEF 1 Day(0.500)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 7 Securities.	Morgan Stanley	12/18/2026	(1,470,730)	98,445
USD	282,656	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 12 Securities. Pay FEDEF 1 Day 1.250%	Morgan Stanley	12/18/2026	1,134,828	(9,233)
USD	12,513	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay FEDEF 1 Day 1.102%	Morgan Stanley	12/18/2026	290,653	15,213
USD	8,158	Receive FEDEF 1 Day(3.375)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(39,109)	5,611
USD	190,026	Receive FEDEF 1 Day(0.750)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(409,816)	(13,347)
USD	83	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay FEDEF 1 Day 0.506%	Morgan Stanley	12/18/2026	58,178	801
USD	11,483	Receive USONBFR= 1 Day(8.500)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	BNP Paribas	08/31/2027	(51,099)	3,229
USD	24	Receive USONBFR= 1 Day(0.480)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	BNP Paribas	08/31/2027	(418)	53
USD	33,532	Receive USONBFR= 1 Day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	BNP Paribas	08/31/2027	(744,746)	111,314

USD	9,835	Receive USONBFR= 1 Day(0.500)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 2 Securities.	BNP Paribas	08/31/2027	(54,790)	(2,100)
-----	-------	---	-------------	------------	----------	---------

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	695	Receive FEDEF 1 Day(1.125)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(30,957)	(350)
USD	7,050	Receive FEDEF 1 Day(1.500)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(326,981)	(19,431)
USD	79,156	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay FEDEF 1 Day 0.684%	Morgan Stanley	08/17/2026	1,132,269	(26,045)
USD	44,611	Receive FEDEF 1 Day(12.500)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(73,070)	3,307
USD	80,253	Receive FEDEF 1 Day(0.956)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(274,906)	(13,932)
USD	483	Receive USONBFR= 1 Day(46.330)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	BNP Paribas	08/31/2027	(1,014)	1,275
USD	778	Receive USONBFR= 1 Day(4.580)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	BNP Paribas	08/31/2027	(1,821)	1,245
USD	1,356	Receive FEDEF 1 Day(1.375)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	06/16/2025	(99,287)	21,822
USD	2,225	Receive FEDEF 1 Day(1.625)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	06/16/2025	(85,309)	25,677
USD	7,337	Receive USONBFR= 1 Day(0.430)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	BNP Paribas	08/31/2027	(116,512)	6,338
USD	191,029	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay FEDEF 1 Day 0.000%	Morgan Stanley	01/29/2026	-	(223,249)
USD	7,261	Receive USONBFR= 1 Day(0.300)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 2 Securities.	BNP Paribas	08/31/2027	(53,742)	5,329
USD	67,000	Receive USONBFR= 1 Day(1.580)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	BNP Paribas	08/31/2027	(62,561)	(5,784)
USD	1,202	Receive FEDEF 1 Day(0.750)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	06/16/2025	(280,710)	52,574
USD	72	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay FEDEF 1 Day 1.144%	Morgan Stanley	12/18/2026	270,904	(24,245)
USD	12,369	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay FEDEF 1 Day 1.137%	Morgan Stanley	12/18/2026	64,567	(9,667)
USD	71,432	Receive FEDEF 1 Day(0.880)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	09/15/2025	(215,725)	(10,660)
USD	6,850	Receive USONBFR= 1 Day(0.250)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	BNP Paribas	08/31/2027	(114,875)	54,040
USD	3,393	Receive USONBFR= 1 Day(83.580)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	BNP Paribas	08/31/2027	(25,583)	8,715
USD	32,607	Receive FEDEF 1 Day(0.730)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 2 Securities.	Morgan Stanley	09/15/2025	(374,582)	(9,641)
USD	414	Receive FEDEF 1 Day(2.125)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(32,883)	(789)
USD	36,894	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 3 Securities. Pay FEDEF 1 Day 0.300%	Morgan Stanley	12/18/2026	213,798	1,947
USD	249,407	Receive USONBFR= 1 Day(1.980)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	BNP Paribas	08/31/2027	(366,628)	817

USD	190,218	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay FEDEF 1 Day 1.099%	Morgan Stanley	12/18/2026	280,110	(53,891)
-----	---------	--	----------------	------------	---------	----------

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	27,500	Receive HHHKOND= 1 Day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	BNP Paribas	08/12/2025	(161,407)	7,050
USD	21	Receive FEDEF 1 Day(2.300)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(408,872)	(50)
USD	2,228	Receive SOFR 1 Day(0.250)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 3 Securities.	Goldman Sachs	09/12/2033	(23,959,289)	1,083,496
USD	1,332	Receive FEDEF 1 Day(0.150)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	06/02/2025	(1,254,038)	11,548
USD	352	Receive FEDEF 1 Day(0.350)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/08/2025	(1,723,969)	66,535
USD	265	Receive SOFR 1 Day(0.700)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	09/12/2033	(4,803,984)	146,352
USD	1,122	Receive SOFR 1 Day(0.450)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Goldman Sachs	09/12/2033	(8,046,154)	564,235
USD	6,046	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay FEDEF 1 Day 1.070%	Morgan Stanley	12/18/2026	195,278	25,211
USD	15,261	Receive USONBFR= 1 Day(0.520)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	BNP Paribas	08/31/2027	(45,783)	4,348
USD	290,664	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay FEDEF 1 Day 1.149%	Morgan Stanley	12/18/2026	264,541	11,849
USD	7,239	Receive FEDEF 1 Day(1.750)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/18/2026	(115,392)	9,219
USD	116,000	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security. Pay USONBFR 1 Month 0.600%	Nomura	11/30/2027	154,725	(20,015)
ZAR	1,360,824	Receive SABOR 1 Day(0.500)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 18 Securities.	Morgan Stanley	12/17/2026	(4,972,184)	(167,957)
ZAR	2,053,407	Receive Performance of the underlying equity/bond basket of 22 Securities. Pay SABOR 1 Day 0.700%	Morgan Stanley	12/17/2026	5,357,635	49,014
ZAR	106,123	Receive SABOR 1 Day(0.625)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 2 Securities.	Morgan Stanley	12/17/2026	(202,598)	(19,124)
ZAR	246,618	Receive SABOR 1 Day(1.125)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/17/2026	(216,188)	4,369
ZAR	283,502	Receive SABOR 1 Day(0.517)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/17/2026	(461,205)	(40,689)
ZAR	98,912	Receive SABOR 1 Day(1.750)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/17/2026	(208,491)	23,914
ZAR	192,205	Receive SABOR 1 Day(1.275)% Pay Performance of the underlying equity/bond basket of 1 Security.	Morgan Stanley	12/17/2026	(24,852)	6,983
						<u>5,926,379</u>

経済エクスポージャーに基づく地域別分布：

	グローバル・ エクスポージャー (米ドル)	バスケット・グローバル・ エクスポージャーの割合 (%)
アメリカ合衆国	(36,458,292)	132.13
スペイン	(1,205,650)	4.37
欧州共同体	(938,154)	3.40
ルクセンブルグ	(892,509)	3.23
ジャージー	(875,972)	3.18
アイルランド	(861,942)	3.12
ケイマン諸島	(818,455)	2.97
フィンランド	(684,322)	2.48
スイス	(598,598)	2.17
オーストラリア	(570,166)	2.07
韓国	(465,306)	1.69
マン島	(390,451)	1.42
カナダ	(388,289)	1.41
ポーランド	(372,145)	1.35
イギリス領ヴァージン諸島	(284,591)	1.03
オランダ領アンティル	(271,754)	0.99
ベルギー	(258,837)	0.94
南アフリカ	(234,803)	0.85
フェロー諸島	(217,480)	0.79
中国	(161,407)	0.58
キプロス	(155,063)	0.56
英国	(22,546)	0.08
オーストリア	(22,387)	0.08
ロシア	-	-
マーシャル諸島	60,602	(0.22)
イスラエル	118,194	(0.43)
国際機関	120,392	(0.44)
デンマーク	162,036	(0.59)
ガーンジー	170,163	(0.62)
シンガポール	457,503	(1.66)
トルコ	486,433	(1.76)
ブラジル	723,396	(2.62)
バミューダ	817,340	(2.96)
ノルウェー	954,815	(3.46)
オランダ	1,080,471	(3.92)
イタリア	1,238,688	(4.49)
スウェーデン	2,345,595	(8.50)
ドイツ	4,323,251	(15.67)
フランス	6,497,129	(23.55)
	(27,593,111)	100.00

*インデックス証券で構成される。

注10 - 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

2024年12月31日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンK 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

想定元本	銘柄	支払 / 受取利息 (%)	取引相手方	購入 / 売却 プロテク ション	満期日 (月/日/年)	取引通貨	時価 (米ドル)	未実現利益 / (損失) (米ドル)
458,000	Adecco Group AG 0.875% 27/11/2025	1.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2029	EUR	2,914	5,529
1,139,000	Ally Financial, Inc. 5.8% 01/05/2025	5.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2029	USD	(179,698)	(519)
220,000	American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025	5.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2026	USD	(10,762)	(1,178)
138,000	American Airlines Group, Inc. 3.75% 01/03/2025	5.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2026	USD	(6,751)	(896)
527,000	American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025	5.00%	Barclays	購入	06/20/2027	USD	(29,238)	(25,935)
580,000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/06/2026	5.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2026	USD	(28,375)	(6,689)
91,000	American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025	5.00%	J.P. Morgan	購入	12/20/2029	USD	(3,857)	(7,980)
405,000	American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025	5.00%	Barclays	購入	06/20/2026	USD	(19,813)	(8,355)
1,147,000	American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025	5.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2027	USD	(63,635)	(62,469)
323,000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/06/2027	5.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2027	USD	(17,920)	(12,107)
1,356,000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 15/03/2026	5.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2029	USD	(66,546)	(19,022)
575,000	Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	5.00%	Goldman Sachs	売却	12/20/2029	USD	(119,810)	27,230
57,000	Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	5.00%	J.P. Morgan	購入	12/20/2026	USD	5,064	(24,912)
360,000	Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	5.00%	Barclays	購入	12/20/2026	USD	31,982	(63,018)
1,062,000	Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	5.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2026	USD	94,348	(464,145)
310,000	Bank of China Ltd. 1.25% 24/06/2025	1.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2026	USD	(3,142)	1,649
744,000	Bank of China Ltd. 1.25% 24/06/2025	1.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2029	USD	(10,807)	140
474,000	Bank of China Ltd. 1.25% 24/06/2025	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2026	USD	(4,804)	(412)
286,000	Bank of China Ltd. 1.25% 24/06/2025	1.00%	J.P. Morgan	購入	12/20/2029	USD	(4,154)	(11)
155,000	Bay Landbk Giroz 3.5% 20/12/2025	1.00%	Bank of America	購入	12/20/2025	EUR	(1,440)	5
1,187,000	Bayer AG 4% 26/08/2026	1.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2029	EUR	2,010	8,205
841,000	BMW Finance NV 0.75% 13/07/2026	1.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2029	EUR	(15,729)	3,696
22,000	Boparan Finance plc 4.375% 20/12/2027	5.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2027	EUR	(288)	86
2,825,000	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	1.00%	Goldman Sachs	売却	12/20/2029	USD	(137,593)	5,558
1,000,000	CDX.NA.EM.42-V1.Dec.2029 1% 20/12/2029	1.00%	Barclays	売却	12/20/2029	USD	(30,999)	(1,528)
4,000,000	CDX.NA.HY.43-V1.Dec.2029 5% 20/12/2029	5.00%	Barclays	売却	12/20/2029	USD	314,500	23,378
12,300,000	CDX.NA.HY.43-V1.Dec.2029 5% 20/12/2029	5.00%	J.P. Morgan	購入	12/20/2029	USD	(967,088)	(64,512)
35,000,000	CDX.NA.IG.43-V1.Dec.2029 1% 20/12/2029	1.00%	Barclays	売却	12/20/2029	USD	792,892	(5,932)
777,000	China Construction Bank Corp.	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2026	USD	(7,997)	746
630,000	China Construction Bank Corp. 3.125% 17/05/2025	1.00%	J.P. Morgan	購入	12/20/2029	USD	(11,293)	(1,563)
515,000	China Construction Bank Corp. 3.125% 17/05/2025	1.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2029	USD	(9,232)	(1,655)
676,000	Cie de Saint-Gobain SA 1.625% 10/08/2025	1.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2029	EUR	(19,600)	549
113,000	Cleveland-Cliffs, Inc. 5.875% 01/06/2027	5.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2029	USD	(9,070)	3,966
780,000	Continental AG 0.375% 27/06/2025	1.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2028	EUR	(10,651)	(25,709)

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)
617,000	Egypt Government Bond 7.6% 01/03/2029	1.00%	Barclays	売却	06/20/2029	USD	(101,460)	12,805
2,317,000	Egypt Government Bond 7.6% 01/03/2029	1.00%	Goldman Sachs	売却	06/20/2029	USD	(381,011)	3,354
6,000	Egypt Government Bond 4.55% 20/06/2026	1.00%	Barclays	購入	06/20/2026	USD	247	(2,058)
800,000	Egypt Government Bond 4.55% 20/06/2026	1.00%	Citibank	購入	06/20/2026	USD	32,871	(253,423)
137,000	Eutelsat SA 2.25% 13/07/2027	5.00%	J.P. Morgan	購入	12/20/2029	EUR	21,544	13,787
832,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 05/01/2026	5.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2029	EUR	(138,031)	28,087
1,714,000	Ford Motor Co. 4.346% 08/12/2026	5.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2030	USD	(271,732)	(14,054)
167,000	Iceland Bondco plc 10.875% 15/12/2027	5.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2027	EUR	(6,519)	170
159,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1.625% 28/10/2026	1.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2026	USD	(1,576)	(58)
114,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1.625% 28/10/2026	1.00%	J.P. Morgan	購入	12/20/2029	USD	(1,835)	(74)
155,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1.625% 28/10/2026	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2026	USD	(1,537)	(285)
1,026,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1.625% 28/10/2026	1.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2029	USD	(16,514)	(1,418)
622,000	Italy Government Bond 2.375% 20/06/2026	1.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2026	USD	(7,244)	899
15,000,000	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.42- V1.Dec.2029 5% 20/12/2029	5.00%	Barclays	売却	12/20/2029	EUR	1,243,881	(136,103)
34,000,000	ITRAXX.EUROPE.MAIN.42-V1. Dec.2029 1% 20/12/2029	1.00%	Barclays	売却	12/20/2029	EUR	709,910	(43,175)
722,731,000	ITRAXX.JAPAN.MAIN.42-V1. Dec.2029 1% 20/12/2029	1.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2029	JPY	(110,507)	11,228
479,000	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	5.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2029	EUR	(58,661)	4,893
491,000	K. Hovnanian Enterprises, Inc. 7% 20/06/2028	5.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2028	USD	(38,645)	(15,893)
239,000	K. Hovnanian Enterprises, Inc. 7% 20/06/2028	5.00%	Barclays	購入	06/20/2028	USD	(18,810)	2,854
142,835,000	Kobe Steel Ltd. 0.924% 21/05/2025	1.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2029	JPY	(13,783)	5,248
380,000	Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025	1.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2029	USD	59,318	6,915
297,000	Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025	1.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2027	USD	20,759	3,087
56,000	Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025	1.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2027	USD	2,569	(509)
3,077,000	Korea Treasury Bond 2.75% 19/01/2027	1.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2029	USD	(80,251)	13,108
505,000	Lanxess AG 1% 07/10/2026	1.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2029	EUR	15,580	1,937
579,000	Lincoln National Corp. 3.4% 15/01/2031	1.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2027	USD	(4,100)	(4,330)
508,000	Lincoln National Corp. 3.4% 15/01/2031	1.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2027	USD	(3,105)	(1,309)
362,000	Lincoln National Corp. 3.4% 15/01/2031	1.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2026	USD	(2,615)	(2,002)
1,876,000	MetLife, Inc. 3.6% 13/11/2025	1.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2029	USD	(32,518)	659
201,930,000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027	1.00%	Barclays	購入	12/20/2029	JPY	77,606	15,903
26,152,000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027	1.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2029	JPY	10,051	846
31,274,000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027	1.00%	J.P. Morgan	購入	12/20/2025	JPY	(1,076)	(1,158)
36,129,000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027	1.00%	Citigroup	購入	12/20/2025	JPY	(1,243)	(1,525)
1,004,000	Petroleos Mexicanos SA 6.625% 15/06/2035	1.00%	Citigroup	購入	06/20/2026	USD	28,226	(6,976)
16,900,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027	1.00%	Goldman Sachs	購入	06/20/2025	JPY	(286)	(2,218)
55,236,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027	1.00%	Citigroup	購入	06/20/2025	JPY	(934)	(8,533)
29,413,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027	1.00%	J.P. Morgan	購入	06/20/2025	JPY	(498)	(6,920)
45,432,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027	1.00%	Barclays	購入	06/20/2025	JPY	(769)	(12,118)
34,407,000	Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027	1.00%	Barclays	購入	06/20/2027	JPY	3,506	(8,876)
282,000	Renault SA 1% 28/11/2025	1.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2029	EUR	6,761	(1,208)

フランクリン・templton・インベストメント・ファンズ(E33576)
訂正有価証券届出書（外国投資証券）

想定元本	銘柄	支払 / 受取利息 （ % ）	取引相手方	購入 / 売却 プロテク ション	満期日 （ 月 / 日 / 年 ）	取引通貨	時価 （ 米ドル ）	未実現利益 / （ 損失 ） （ 米ドル ）
1,605,000	Saudi Arabia Government Bond 4.75% 16/01/2030	1.00%	Barclays	購入	12/20/2029	USD	(25,862)	2,836
1,895,000	SES SA 0.875% 04/11/2027	1.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2029	EUR	189,068	65,300
114,000	SES SA 0.875% 04/11/2027	1.00%	Morgan Stanley	購入	06/20/2031	EUR	17,309	7,590
1,430,000	South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	1.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2029	USD	56,625	4,370
229,000	Stena Aktiebolag 7% 20/12/2029	5.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2029	EUR	(32,659)	292
570,000	Sudzucker International Finance BV 5.125% 31/10/2027	1.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2029	EUR	(873)	3,189
217,000	Sunrise HoldCo IV BV 5.5% 15/01/2028	5.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2029	EUR	(28,068)	4,523
124,000	Univision Communications, Inc. 7.375% 30/06/2030	5.00%	Goldman Sachs	購入	12/20/2029	USD	(11,568)	(4,047)
573,000	Virgin Media Finance plc 3.75% 15/07/2030	5.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2029	EUR	(25,793)	3,524
1,644,000	Volkswagen International Finance NV 3.875% 29/03/2026	1.00%	Morgan Stanley	購入	12/20/2029	EUR	10,125	6,375
							539,291	(1,022,301)

注11 - オプション契約に係る未決済ポジション

2024年12月31日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリン K 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

購入 / 売却 ポジション	銘柄	取引相手方	取引 通貨	購入 / （ 売却 ） 契約数	契約額 （ 米ドル ）	時価 （ 米ドル ）	未実現利益 / （ 損失 ） （ 米ドル ）
株式オプション							
購入	Albertsons Cos., Inc., Call Option, Strike Price 20.00, Jan. 2025	J.P. Morgan	USD	57	111,948	2,451	(5,927)
購入	Albertsons Cos., Inc., Call Option, Strike Price 22.00, Jan. 2025	Morgan Stanley	USD	254	498,856	3,302	(64,719)
売却	Albertsons Cos., Inc., Call Option, Strike Price 27.00, Jan. 2025	Morgan Stanley	USD	(254)	498,856	-	4,750
売却	Albertsons Cos., Inc., Put Option, Strike Price 15.00, Jan. 2025	Morgan Stanley	USD	(153)	300,492	-	2,061
売却	Albertsons Cos., Inc., Put Option, Strike Price 17.00, Jan. 2025	Morgan Stanley	USD	(153)	300,492	(765)	6,651
売却	Arcadium Lithium plc, Call Option, Strike Price 4.50, Jan. 2025	Morgan Stanley	USD	(14)	7,182	(1,064)	(470)
売却	Arcadium Lithium plc, Call Option, Strike Price 5.00, Jan. 2025	Morgan Stanley	USD	(20)	10,260	(500)	68
購入	Assured Guaranty Ltd., Put Option, Strike Price 70.00, Jan. 2025	J.P. Morgan	USD	22	198,022	-	(6,495)
購入	Assured Guaranty Ltd., Put Option, Strike Price 75.00, Jan. 2025	J.P. Morgan	USD	14	126,014	-	(6,396)
購入	Best Buy Co., Inc., Put Option, Strike Price 75.00, Mar. 2025	J.P. Morgan	USD	54	463,320	6,642	(6,235)
売却	Boeing Co.(The), Put Option, Strike Price 120.00, Jun. 2025	Morgan Stanley	USD	(25)	442,500	(3,125)	9,051
購入	Boeing Co.(The), Put Option, Strike Price 140.00, Jun. 2025	Morgan Stanley	USD	3	53,100	1,095	(2,603)
購入	Boeing Co.(The), Put Option, Strike Price 145.00, Jun. 2025	Morgan Stanley	USD	32	566,400	14,528	(27,929)
購入	GXO Logistics, Inc., Call Option, Strike Price 65.00, Mar. 2025	Morgan Stanley	USD	25	108,750	-	(9,113)
売却	GXO Logistics, Inc., Call Option, Strike Price 70.00, Mar. 2025	Morgan Stanley	USD	(25)	108,750	(125)	4,137
購入	Inotiv, Inc., Put Option, Strike Price 2.50, Apr. 2025	Morgan Stanley	USD	10	4,140	350	(116)
購入	Lincoln National Corp., Put Option, Strike Price 25.00, Jan. 2025	J.P. Morgan	USD	277	878,367	-	(16,537)
購入	MongoDB, Inc., Put Option, Strike Price 70.00, Jan. 2025	Morgan Stanley	USD	20	465,620	-	(262)
購入	NVIDIA Corp., Put Option, Strike Price 120.00, Mar. 2025	J.P. Morgan	USD	38	510,302	24,244	1,252

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	Spirit AeroSystems Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 20.00, Jun. 2025	Morgan Stanley	USD	141	480,528	-	(12,935)
購入	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Put Option, Strike Price 170.00, Mar. 2025	J.P. Morgan	USD	38	750,462	15,922	(6,975)
購入	United States Steel Corp., Call Option, Strike Price 50.00, Jan. 2025	Morgan Stanley	USD	56	190,344	3,640	(4,342)
売却	United States Steel Corp., Call Option, Strike Price 52.50, Jan. 2025	Morgan Stanley	USD	(56)	190,344	(2,520)	2,382
購入	United States Steel Corp., Call Option, Strike Price 57.50, Jan. 2025	Morgan Stanley	USD	10	33,990	-	(165)
売却	United States Steel Corp., Put Option, Strike Price 25.00, Jun. 2025	Morgan Stanley	USD	(26)	88,374	(3,900)	38
						60,175	(140,829)
指数オプション							
売却	S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 5,680.00, Feb. 2025	Morgan Stanley	USD	(9)	2,671,088	(23,512)	(2,822)
売却	S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 5,775.00, Feb. 2025	Morgan Stanley	USD	(13)	3,858,238	(46,150)	(1,640)
購入	S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 5,880.00, Feb. 2025	Morgan Stanley	USD	9	2,671,088	45,000	5,728
購入	S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 5,925.00, Feb. 2025	Morgan Stanley	USD	9	2,671,088	52,200	4,129
						27,538	5,395
						87,713	(135,434)

注12 - モーゲージ・ダラー・ロール

2024年12月31日現在、本投資法人は、以下の未決済のモーゲージ・ダラー・ロールを締結していた。

想定元本	銘柄	国名コード	取引通貨	時価	未実現利益 / （損失）
該当なし					

注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J P モルガンを通じて証券貸付プログラムに参加した。

2024年12月31日現在、貸付証券および対応する受領担保の時価は、以下のとおりであった。

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

当期中、証券貸付プログラムは以下の収益および費用を生じた。

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

注14 - 投資運用報酬

管理会社は、本投資法人から会計期間中の日々の各ファンドの平均純資産に対する一定比率（年率）（以下に詳述される。）に相当する月次の投資運用報酬を受領する。ファンドがその他のフランクリン・テンブルトンのファンドに投資する場合、投資運用報酬は投資された金額には適用されない。以下の料率が期間末現在、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K 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	2.05%

注15 - 成功報酬

管理会社は、該当する場合、投資証券クラスに帰属する純資産から日々算出かつ発生し、各会計年度末に支払われる年間の実績ベースの成功報酬（以下「成功報酬」という。）を受領する権利を有することがある。

成功報酬は、アウトパフォーマンスの場合、すなわち、該当する運用期間中の純資産価額（請求される発行手数料および／または買戻手数料控除後）の増加が、（ ）同じ期間における目標ベンチマークの増加、および（ ）英文目論見書に定義される該当するハイ・ウォーターマーク・ポイントを超える場合に支払われる。

投資主が、運用期間末の前にすべてまたは一部の投資証券を買い戻す場合、当該投資証券に関して発生した成功報酬は、当該取引日に確定しその後支払われる。

成功報酬の計算の目的上、ハイ・ウォーターマークは、（ ）当初設定価格または（ ）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。

2024年12月31日に終了した期間中、以下の成功報酬がクラス P F（Performance fee）投資証券について適用される。

ファンドおよび 投資証券クラス	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・テンブルトン・インベストメンツ（ブラジル）リミテッド、フランクリン・テンブルトン・インベストメンツ（アジア）リミテッド、テンブルトン・インベストメント・カウンセル・エルエルシーおよびフランクリン・テンブルトン・インスティテューショナル・エルエルシーの一または複数の役員および／または取締役であるか、またはその場合がある。関連当事者とのすべての取引は、通常の業務の過程で、通常取引条件で締結された。管理会社に関して本投資法人により発生する投資運用報酬は、財務書類の注14に詳述されている。

フランクリン・テンブルトンに関連ブローカーは存在せず、2024年12月31日に終了した期間中に関連ブローカーと締結された取引はなかった。

2024年12月31日に終了した期間中、本投資法人はファンドの管理会社および主販売会社としてのフランクリン・テンブルトン・インターナショナル・サービス・エス・エイ・アール・エルに関して管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬ならびに投資証券のメンテナンス手数料およびサービシング手数料が発生した。

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

注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J、クラスP 1、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。1.00%を上限とする後払販売手数料は、主販売会社により留保され、100万米ドル以上の適格投資の一定の買戻しに対して買戻しから18か月以内に適用される。

累積型投資証券（a c c）：

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

注20 - 取締役報酬

取締役会の独立取締役には、その役割および役務に対して合計で年間350,000ユーロの報酬が支払われ、取締役会委員会の委員および活動に対しては合計で年間30,000ユーロの追加報酬が支払われる。その他の取締役は、報酬を受け取る権利を放棄している。

注21 - 費用の払戻し

費用の上限が定められている投資証券クラスに関して、費用のレベルは日次ベースで、計算され、上限額と比較される。費用のレベルが上限額を超える場合、当該差額は費用の減少（以下「報酬の払戻し」という。）として計上される。成功報酬は、上限が定められている費用に含まれない。毎月ベースで、報酬の払戻しはフランクリン・テンブルトン・インターナショナル・サービシズ・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、合併費用、代理店報酬、税金および雑費／諸費用からなっている。

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。2024年12月31日に終了した期間中、本投資法人は以下の取引費用を負担した。

ファンド名	通貨	金額 [*]
フランクリンK2オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	USD	186,027

^{*} 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26 - 総費用比率

比率で表示される総費用比率（以下「T E R」という。）は、2024年12月31日に終了した期間において各投資証券クラスの年間費用総額が各投資証券クラスの平均純資産にどのように関連しているかを表示するものである。費用総額は、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、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。しかしながら、T E Rには「運用計算書および純資産変動計算書」に要約される成功報酬は含まれない。当期中に設定された投資証券クラスについて、T E Rは年換算されている。

注27 - グローバル与信枠

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。

2024年12月31日に終了した会計期間中、本投資法人はグローバル与信枠を使用しなかった。

注28 - 略称

国					
AGO	アンゴラ	ECU	エクアドル	KAZ	カザフスタン
ARE	アラブ首長国連邦	EGY	エジプト	KEN	ケニア
ARG	アルゼンチン	ESP	スペイン	KHM	カンボジア
ARM	アルメニア	EST	エストニア	KOR	韓国
AUS	オーストラリア	FIN	フィンランド	KWT	クウェート
AUT	オーストリア	FRA	フランス	LBN	レバノン
AZE	アゼルバイジャン	GAB	ガボン	LKA	スリランカ
BEL	ベルギー	GBR	英国	LUX	ルクセンブルグ
BEN	ベナン	GEO	ジョージア	MAC	マカオ
BFA	ブルキナファソ	GGY	ガーンジー	MAR	モロッコ
BGR	ブルガリア	GHA	ガーナ	MEX	メキシコ
BHR	バーレーン	GRC	ギリシャ	MKD	マケドニア
BHS	バハマ	GRD	グレナダ	MNE	モンテネグロ
BLR	ベラルーシ	GTM	グアテマラ	MNG	モンゴル
BMU	バミューダ	HKG	香港	MYS	マレーシア
BRA	ブラジル	HND	ホンジュラス	NAM	ナミビア
CAN	カナダ	HRV	クロアチア	NGA	ナイジェリア
CHE	スイス	HUN	ハンガリー	NLD	オランダ
CHL	チリ	IDN	インドネシア	NOR	ノルウェー
CHN	中国	IND	インド	NZL	ニュージーランド
CIV	コートジボワール	IRL	アイルランド	OMN	オマーン
CMR	カメルーン	IRQ	イラク	PAK	パキスタン
COL	コロンビア	ISL	アイスランド	PAN	パナマ
CRI	コスタリカ	ISR	イスラエル	PER	ペルー
CYM	ケイマン諸島	ITA	イタリア	PHL	フィリピン
CZE	チェコ共和国	JAM	ジャマイカ	POL	ポーランド
DEU	ドイツ	JEY	ジャージー	PRI	プエルトリコ
DNK	デンマーク	JOR	ヨルダン	PRT	ポルトガル
DOM	ドミニカ共和国	JPN	日本	PRY	パラグアイ
通貨					
AED	UAEディルハム	GBP	英ポンド	MAD	モロッコ・ディルハム
AUD	オーストラリア・ドル	GEL	ジョージア・ラリ	MXN	メキシコ・ペソ
				RUB	ロシア・ルーブル
				SAR	サウジアラビア・リヤル

BRL	ブラジル・レアル	GHS	ガーナ・セディ	MYR	マレーシア・リンギット	SEK	スウェーデン・クローナ
CAD	カナダ・ドル	HKD	香港ドル	NAD	ナミビア・ドル	SGD	シンガポール・ドル
CHF	スイス・フラン	HUF	ハンガリー・フォリント	NOK	ノルウェー・クローネ	THB	タイ・バーツ
CLP	チリ・ペソ	IDR	インドネシア・ルピア	NZD	ニュージーランド・ドル	TRY	トルコ・リラ
CNH / CNY	人民元	INR	インド・ルピー	OMR	オマーン・リアル	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	UGX	ウガンダ・シリング
CZK	チェコ・コルナ	JPY	日本円	PHP	フィリピン・ペソ	USD	米ドル
DKK	デンマーク・クローネ	KES	ケニア・シリング	PLN	ポーランド・ズロチ	UYU	ウルグアイ・ペソ
DOP	ドミニカ・ペソ	KRW	韓国ウォン	QAR	カタール・リヤル	UZS	ウズベキスタン・スム
EGP	エジプト・ポンド	KWD	クウェート・ディナール	RON	ルーマニア・レウ	VND	ベトナム・ドン
EUR	ユーロ	KZT	カザフスタン・テンゲ	RSD	セルビア・ディナール	ZAR	南アフリカ・ランド

注29 - 追加情報

ロシアによるウクライナ侵攻とその後の制裁措置を受けて、2022年2月25日現在ファンドが保有していたロシアの資産は、Templeton Eastern Europe Fundの流動資産から分離され、2022年11月11日に新設された7つの投資証券クラス（以下「制限付投資証券クラス」という。）に配分された。以下の新しいクラスの投資証券は、2022年2月25日現在のファンドの純資産総額におけるそれぞれの保有比率を反映する方法で、2022年11月11日に投資主に割り当てられた。制限付投資証券クラスは、すべての申込、買戻しおよびスイッチが停止されている。

制限付投資証券クラス - 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

注30 - 後発事象

報告日以降、重要な後発事象はなかった。

[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズ
- フランクリン K 2 オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド投資有価証券明細表
2024年12月31日現在
(通貨：米ドル)

口数 / 額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に 占める 割合%
公認の証券取引所への上場を認可されている譲渡性のある証券					
株式					
航空宇宙・防衛					
9,246	Boeing Co. (The)	USA	USD	1,636,542	0.25
14,171	Spirit AeroSystems Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	482,948	0.08
				2,119,490	0.33
航空貨物・物流サービス					
4,708	Forward Air Corp.	USA	USD	151,833	0.02
				151,833	0.02
自動車					
9,937	Bayerische Motoren Werke AG	DEU	EUR	812,747	0.13
740	Tesla, Inc.	USA	USD	298,841	0.04
				1,111,588	0.17
銀行					
11,350	Banco BPM SpA	ITA	EUR	91,896	0.02
				91,896	0.02
飲料					
7,056	Britvic plc	GBR	GBP	115,643	0.02
388	MGP Ingredients, Inc.	USA	USD	15,275	-
				130,918	0.02
バイオテクノロジー					
4,070	Argenx SE, ADR	NLD	USD	2,503,050	0.39
41,465	Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	2,120,105	0.33
14,692	Neurocrine Biosciences, Inc.	USA	USD	2,005,458	0.31
8,160	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	1,920,130	0.30
72,686	Newamsterdam Pharma Co. NV	NLD	USD	1,868,030	0.29
55,507	Apellis Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	1,771,228	0.28
4,098	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	1,650,265	0.26
23,444	Insmed, Inc.	USA	USD	1,618,574	0.25
16,987	Gilead Sciences, Inc.	USA	USD	1,569,089	0.24
16,873	Vaxcyte, Inc.	USA	USD	1,381,224	0.21
28,587	Vera Therapeutics, Inc. 'A'	USA	USD	1,208,944	0.19
27,753	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	CAN	USD	1,087,918	0.17
12,385	Blueprint Medicines Corp.	USA	USD	1,080,220	0.17
24,789	Kymera Therapeutics, Inc.	USA	USD	997,261	0.15
41,510	Dyne Therapeutics, Inc.	USA	USD	977,976	0.15
37,271	Ideaya Biosciences, Inc.	USA	USD	957,865	0.15
18,067	Apogee Therapeutics, Inc.	USA	USD	818,435	0.13
2,753	Krystal Biotech, Inc.	USA	USD	431,285	0.07
9,618	Biohaven Ltd.	USA	USD	359,232	0.06
				26,326,289	4.10
建設関連製品					
16,755	Johnson Controls International plc	USA	USD	1,322,472	0.21
16,829	Carrier Global Corp.	USA	USD	1,148,748	0.18
				2,471,220	0.39
資本市場					
14,133	CI Financial Corp.	CAN	CAD	304,202	0.05
				304,202	0.05
化学					
19,829	Covestro AG	DEU	EUR	1,191,313	0.19
12,113	Eastman Chemical Co.	USA	USD	1,106,159	0.17
2,210	Air Products and Chemicals, Inc.	USA	USD	640,988	0.10
3,400	Arcadium Lithium plc	ARG	USD	17,442	-
				2,955,902	0.46
通信機器					
217,647	Spirent Communications plc	GBR	GBP	482,276	0.08
14,451	Infinera Corp.	USA	USD	94,943	0.01
164	Viavi Solutions, Inc.	USA	USD	1,656	-
				578,875	0.09
建設・エンジニアリング					
24,084	MasTec, Inc.	USA	USD	3,278,796	0.51

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%
7,724	Quanta Services, Inc.	USA	USD	2,441,170	0.38
				5,719,966	0.89
	消費者金融				
1,954	Moneylion, Inc.	USA	USD	168,063	0.03
				168,063	0.03
	生活必需品流通・小売り				
6,319	Albertsons Cos., Inc. 'A'	USA	USD	124,105	0.02
				124,105	0.02
	容器・包装				
144,234	DS Smith plc	GBR	GBP	975,499	0.15
				975,499	0.15
	各種電気通信サービス				
457,491	Telecom Italia SpA	ITA	EUR	116,924	0.02
				116,924	0.02
	電力				
17,791	Constellation Energy Corp.	USA	USD	3,980,025	0.62
105,267	PG&E Corp.	USA	USD	2,124,288	0.33
25,717	Edison International	USA	USD	2,053,245	0.32
23,714	Entergy Corp.	USA	USD	1,797,996	0.28
54,363	PPL Corp.	USA	USD	1,764,623	0.27
23,522	Xcel Energy, Inc.	USA	USD	1,588,205	0.25
20,426	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	1,464,340	0.23
11	Evergy, Inc.	USA	USD	677	-
				14,773,399	2.30
	電気設備				
12,416	GE Vernova, Inc.	USA	USD	4,083,995	0.64
119,334	Enovix Corp.	USA	USD	1,297,161	0.20
54,395	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	918,500	0.14
27,540	Fluence Energy, Inc.	USA	USD	437,335	0.07
53,276	Array Technologies, Inc.	USA	USD	321,787	0.05
				7,058,778	1.10
	エネルギー設備・サービス				
9,648	ChampionX Corp.	USA	USD	262,329	0.04
4,029	Nabors Industries Ltd.	USA	USD	230,338	0.04
				492,667	0.08
	娯楽				
1,837	Endeavor Group Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	57,480	0.01
292	Sea Ltd., ADR	SGP	USD	30,981	-
				88,461	0.01
	食品				
9,712	Kellanova	USA	USD	786,381	0.12
				786,381	0.12
	ヘルスケア機器・用品				
33,379	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	2,471,047	0.38
33,964	Inari Medical, Inc.	USA	USD	1,733,862	0.27
46,333	Tandem Diabetes Care, Inc.	USA	USD	1,668,915	0.26
6,200	Align Technology, Inc.	USA	USD	1,292,762	0.20
14,050	Boston Scientific Corp.	USA	USD	1,254,946	0.20
11,702	Cooper Cos., Inc. (The)	USA	USD	1,075,765	0.17
13,767	Dexcom, Inc.	USA	USD	1,070,660	0.17
1,857	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	969,280	0.15
11,402	Surmodics, Inc.	USA	USD	451,519	0.07
				11,988,756	1.87
	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス				
1,805	Cigna Group (The)	USA	USD	498,433	0.08
949	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	480,061	0.07
10,300	CVS Health Corp.	USA	USD	462,367	0.07
54,117	Community Health Systems, Inc.	USA	USD	161,810	0.03
94,505	OPKO Health, Inc.	USA	USD	138,922	0.02
2,711	Patterson Cos., Inc.	USA	USD	83,661	0.01
5,112	Enhabit, Inc.	USA	USD	39,925	0.01
				1,865,179	0.29

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%
ヘルスケア・テクノロジー					
3,651	CompuGroup Medical SE & Co. KGaA	DEU	EUR	81,743	0.01
				81,743	0.01
ホテル・レストラン・レジャー					
155	Delivery Hero SE, Reg. S, 144A	KOR	EUR	4,354	-
				4,354	-
家庭用耐久財					
2,284	Tempur Sealy International, Inc.	USA	USD	129,480	0.02
				129,480	0.02
独立系発電事業者・エネルギー販売業者					
19,508	Neoen SA, Reg. S, 144A	FRA	EUR	801,432	0.12
22,939	RWE AG	DEU	EUR	685,040	0.11
72,199	Sunnova Energy International, Inc.	USA	USD	247,643	0.04
				1,734,115	0.27
コングロメリット					
24,118	3M Co.	USA	USD	3,113,393	0.49
76,730	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	1,879,122	0.29
3,208	Siemens AG	DEU	EUR	625,543	0.10
				5,618,058	0.88
情報技術サービス					
7	Snowflake, Inc. 'A'	USA	USD	1,081	-
				1,081	-
ライフサイエンス・ツール/サービス					
3,360	Lonza Group AG	CHE	CHF	1,983,203	0.31
40,395	QIAGEN NV	USA	USD	1,798,789	0.28
7,292	Agilent Technologies, Inc.	USA	USD	979,607	0.15
43,486	Stevanato Group SpA	ITA	USD	947,560	0.15
74,905	Maravai LifeSciences Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	408,232	0.06
801	Inotiv, Inc.	USA	USD	3,316	-
				6,120,707	0.95
メディア					
122,139	Altice USA, Inc. 'A'	USA	USD	294,355	0.04
86,401	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USA	USD	118,369	0.02
				412,724	0.06
金属・鉱業					
24,847	Filo Corp.	CAN	CAD	550,197	0.08
9,062	United States Steel Corp.	USA	USD	308,017	0.05
				858,214	0.13
モーゲージ不動産投資信託（REIT）					
10	Blackstone Mortgage Trust, Inc. 'A'	USA	USD	174	-
				174	-
石油・ガス・消耗燃料					
12,394	Golar LNG Ltd.	CMR	USD	524,514	0.08
				524,514	0.08
旅客航空輸送					
13,224	United Airlines Holdings, Inc.	USA	USD	1,284,050	0.20
144	JetBlue Airways Corp.	USA	USD	1,132	-
				1,285,182	0.20
医薬品					
44,800	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	2,533,888	0.39
2,984	Eli Lilly & Co.	USA	USD	2,303,648	0.36
10,680	UCB SA	BEL	EUR	2,126,002	0.33
22,200	Novo Nordisk A/S, FRN, ADR	DNK	USD	1,909,644	0.30
32,679	Tarsus Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	1,809,436	0.28
35,765	Verona Pharma plc, ADR	GBR	USD	1,660,927	0.26
23,337	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	1,529,040	0.24
				13,872,585	2.16
不動産管理・開発					
228,338	ESR Group Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	351,034	0.06
634	Redfin Corp.	USA	USD	4,989	-
				356,023	0.06

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数 / 額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に 占める 割合%
店舗用不動産投資信託					
11,711	Retail Opportunity Investments Corp.	USA	USD	203,303	0.03
				203,303	0.03
半導体・半導体製造装置					
4,711	Shinko Electric Industries Co. Ltd.	JPN	JPY	170,304	0.03
2,277	Enphase Energy, Inc.	USA	USD	156,385	0.03
3,393	Maxon Solar Technologies Ltd.	USA	USD	25,583	-
				352,272	0.06
ソフトウェア					
23,377	HashiCorp, Inc. 'A'	USA	USD	799,727	0.12
6,615	Fuji Soft, Inc.	JPN	JPY	415,999	0.07
52,190	Matterport, Inc.	USA	USD	247,381	0.04
498	ANSYS, Inc.	USA	USD	167,990	0.03
348	Aspen Technology, Inc.	USA	USD	86,871	0.01
777	Altair Engineering, Inc. 'A'	USA	USD	84,779	0.01
168	Bitdeer Technologies Group 'A'	USA	USD	3,641	-
15	Mitek Systems, Inc.	USA	USD	167	-
				1,806,555	0.28
専門小売り					
12,402	About You Holding SE	DEU	EUR	83,118	0.01
				83,118	0.01
コンピュータ・周辺機器					
77	Seagate Technology Holdings plc	USA	USD	6,646	-
41	Western Digital Corp.	USA	USD	2,445	-
				9,091	-
商社・流通業					
7,806	Herc Holdings, Inc.	USA	USD	1,477,910	0.23
				1,477,910	0.23
株式合計				115,331,594	17.96
ワラント					
航空宇宙・防衛					
3,039	Satellogic, Inc. 01/25/2027	VGB	USD	1,109	-
				1,109	-
資本市場					
7,316	Southport Acquisition Corp. 05/24/2028	USA	USD	1,462	-
5,201	Target Global Acquisition I Corp. 12/31/2027	ISR	USD	431	-
2,354	Nabors Energy Transition Corp. II 09/05/2028	USA	USD	377	-
				2,270	-
化学					
24,092	Danimer Scientific, Inc. 07/15/2025	USA	USD	868	-
				868	-
ホテル・レストラン・レジャー					
1,058	HomeToGo SE 12/31/2025	LUX	EUR	1	-
				1	-
情報技術サービス					
355	Brand Engagement Network, Inc. 03/14/2029	USA	USD	20	-
				20	-
専門サービス					
266	Falcon's Beyond Global, Inc. 09/01/2027	USA	USD	229	-
				229	-
ワラント合計				4,497	-
債券					
転換社債					
2,100,000	Delivery Hero SE, Reg. S 3.25% 02/21/2030	KOR	EUR	2,154,407	0.34
700,000	Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S 1.25% 04/30/2026	GBR	EUR	700,543	0.11
800,000	Flight Centre Travel Group Ltd., Reg. S 1.625% 11/01/2028	AUS	AUD	482,882	0.07
300,000	Delivery Hero SE, Reg. S 1% 01/23/2027	KOR	EUR	285,397	0.04
400,600	Comcast Holdings Corp. 2% 10/15/2029	USA	USD	254,381	0.04
300,000	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 11/03/2027	AUT	EUR	240,214	0.04
200,000	Pharming Group NV, Reg. S 4.5% 04/25/2029	NLD	EUR	216,692	0.03
200,000	Telix Pharmaceuticals Ltd., Reg. S 2.375% 07/30/2029	AUS	AUD	152,026	0.02
200,000	Flight Centre Travel Group Ltd., Reg. S 2.5% 11/17/2027	AUS	AUD	132,057	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%
62,000	StorageVault Canada, Inc., 144A 5% 03/31/2028	CAN	CAD	40,975	0.01
2,000	Expedia Group, Inc. 0% 02/15/2026	USA	USD	1,994	-
				4,661,568	0.72
社債					
2,000,000	Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 04/15/2030	GBR	GBP	2,553,000	0.40
2,000,000	Ardonagh Finco Ltd., Reg. S 6.875% 02/15/2031	GBR	EUR	2,140,253	0.33
1,054,000	Canadian Pacific Railway Co. 2.45% 12/02/2031	CAN	USD	898,985	0.14
600,000	Adler Financing SARL 0% 12/31/2028	LUX	EUR	642,777	0.10
552,000	United Group BV, Reg. S 6.5% 10/31/2031	SVN	EUR	583,833	0.09
412,000	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 02/15/2027	GBR	GBP	517,233	0.08
479,000	Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 07/31/2042	BRA	USD	500,298	0.08
	Virgin Media 02 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S				
396,000	7.875% 03/15/2032	IRL	GBP	495,498	0.08
383,236	Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S 6.013% 12/15/2030	GBR	GBP	475,943	0.07
275,000	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 01/15/2027	GBR	GBP	340,546	0.05
300,000	Market Bidco Finco plc, Reg. S 4.75% 11/04/2027	GBR	EUR	304,565	0.05
299,000	Nova Alexandre III SAS, Reg. S, FRN 8.429% 07/15/2029	FRA	EUR	300,892	0.05
222,000	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 04/01/2028	LUX	GBP	265,799	0.04
300,000	Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 10/13/2028	FRA	EUR	232,386	0.04
200,000	Annington Funding plc, Reg. S 2.308% 10/06/2032	GBR	GBP	213,367	0.03
200,000	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.375% Perpetual	DEU	EUR	211,655	0.03
	Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA, Reg. S, 144A				
562,000	10.1% 12/15/2043	PER	PEN	157,819	0.03
128,000	Annington Funding plc, Reg. S 3.935% 07/12/2047	GBR	GBP	130,854	0.02
1,430,000	^S	CHN	USD	15,659	-
	Zhenro Properties Group Ltd. 8% 03/06/2023				
				10,981,362	1.71
国債および地方債					
4,005,000	Ukraine Government Bond, Reg. S, FRN 0% 05/31/2040	UKR	USD	3,095,304	0.48
40,499,000	South Africa Government Bond 8.5% 01/31/2037	ZAF	ZAR	1,822,881	0.28
80,800,000	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10.75% 06/01/2036	DOM	DOP	1,434,445	0.22
2,126,000	Argentina Government Bond 4.125% 07/09/2046	ARG	USD	1,415,859	0.22
22,257,000,000	Indonesia Government Bond 7.125% 06/15/2038	IDN	IDR	1,387,775	0.22
2,040,763	Provincia de Buenos Aires, Reg. S 6.625% 09/01/2037	ARG	USD	1,365,781	0.21
1,325,000	Tunisian Government Bond, Reg. S 5.75% 01/30/2025	TUN	USD	1,319,273	0.21
1,182,000	US Treasury Note 4% 10/31/2029	USA	USD	1,162,339	0.18
1,125,000	Colombia Government Bond 8.375% 11/07/2054	COL	USD	1,093,387	0.17
1,070,000	Colombia Government Bond 7.75% 11/07/2036	COL	USD	1,047,958	0.16
4,022,600,000	Colombia Titulos de Tesoreria 13.25% 02/09/2033	COL	COP	987,709	0.15
996,000	Ecopetrol SA 7.75% 02/01/2032	COL	USD	967,359	0.15
5,278,100,000	Colombia Titulos de Tesoreria 7% 06/30/2032	COL	COP	936,812	0.15
969,000	Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 04/08/2026	PAK	USD	913,526	0.14
878,000	Colombia Government Bond 8.75% 11/14/2053	COL	USD	889,976	0.14
790,000	South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 11/19/2054	ZAF	USD	758,652	0.12
786,048	Ghana Government Bond, Reg. S 0% 07/03/2026	GHA	USD	734,444	0.12
725,000	South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 11/19/2036	ZAF	USD	707,296	0.11
1,178,322	Zambia Government Bond, Reg. S 0.5% 12/31/2053	ZMB	USD	676,662	0.11
744,000	Senegal Government Bond, Reg. S 7.75% 06/10/2031	SEN	USD	669,612	0.10
622,000	Italy Government Bond 1.25% 02/17/2026	ITA	USD	598,187	0.09
581,000	Senegal Government Bond, Reg. S 4.75% 03/13/2028	SEN	EUR	553,683	0.09
4,078,000,000	Colombia Titulos de Tesoreria 7.25% 10/26/2050	COL	COP	552,321	0.09
627,860	Zambia Government Bond, Reg. S 5.75% 06/30/2033	ZMB	USD	551,732	0.09
430,000	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 12/06/2028	TUR	USD	466,801	0.07
453,000	Tunisian Government Bond, Reg. S 6.375% 07/15/2026	TUN	EUR	448,507	0.07
849,000	Ecuador Government Bond, Reg. S 5% 07/31/2040	ECU	USD	438,101	0.07
385,000	El Salvador Government Bond, Reg. S 9.65% 11/21/2054	SLV	USD	406,560	0.06
400,000	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 01/30/2037	CIV	USD	389,060	0.06
18,950,000	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11.25% 09/15/2035	DOM	DOP	341,299	0.05
11,997,000	Turkiye Government Bond 26.2% 10/05/2033	TUR	TRY	325,778	0.05
287,000	El Salvador Government Bond, Reg. S 9.5% 07/15/2052	SLV	USD	300,159	0.05
9,820,000	Turkiye Government Bond 31.08% 11/08/2028	TUR	TRY	274,775	0.04
280,000	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 01/30/2033	CIV	USD	273,757	0.04
2,660,000	Argentina Government Bond, FRN 0% 12/15/2035	ARG	EUR	218,362	0.03
316,974	Ecuador Government Bond, Reg. S 5.5% 07/31/2035	ECU	USD	180,819	0.03
6,793,000	Argentina Government Bond, FRN 0% 12/15/2035	ARG	USD	168,127	0.03
1,093,000	^S	VEN	USD	156,436	0.03
	Venezuela Government Bond, Reg. S 9% 05/07/2023				
200,000	Ukraine Government Bond, Reg. S 1.75% 02/01/2029	UKR	USD	139,535	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%
830,000	Venezuela Government Bond, Reg. S 11.75% 10/21/2026	VEN	USD	135,912	0.02
175,759	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 3.35% 03/15/2033	LKA	USD	133,805	0.02
164,799	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 3.6% 02/15/2038	LKA	USD	126,285	0.02
113,348	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 04/15/2028	LKA	USD	106,411	0.02
118,677	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 3.6% 06/15/2035	LKA	USD	86,041	0.01
89,604	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 3.1% 01/15/2030	LKA	USD	74,371	0.01
82,364	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 3.6% 05/15/2036	LKA	USD	62,803	0.01
				30,896,677	4.81
国際機関					
227,920,000	European Bank for Reconstruction & Development 0% 07/11/2036	SP	TRY	493,478	0.08
				493,478	0.08
債券合計				47,033,085	7.32
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				162,369,176	25.28
他の規制市場で取引されている譲渡性のある証券					
株式					
金融サービス					
14,954	FHLMC, FRN Preference 8.375%	USA	USD	177,803	0.03
6,621	FNMA, FRN Preference 8.25%	USA	USD	78,989	0.01
				256,792	0.04
株式合計				256,792	0.04
債券					
転換社債					
1,353,000	Pegasystems, Inc. 0.75% 03/01/2025	USA	USD	1,345,559	0.21
1,107,000	Match Group Financeco 2, Inc., 144A 0.875% 06/15/2026	USA	USD	1,043,348	0.16
965,000	Enphase Energy, Inc. 0% 03/01/2026	USA	USD	902,999	0.14
897,000	Block, Inc. 0.125% 03/01/2025	USA	USD	892,291	0.14
913,000	Integra LifeSciences Holdings Corp. 0.5% 08/15/2025	USA	USD	881,273	0.14
978,000	RealReal, Inc. (The) 1% 03/01/2028	USA	USD	767,218	0.12
856,000	DigitalOcean Holdings, Inc. 0% 12/01/2026	USA	USD	763,980	0.12
686,000	Viavi Solutions, Inc. 1.625% 03/15/2026	USA	USD	703,150	0.11
724,000	Marriott Vacations Worldwide Corp. 0% 01/15/2026	USA	USD	691,854	0.11
713,000	Repay Holdings Corp., 144A 0% 02/01/2026	USA	USD	670,933	0.10
639,000	Varex Imaging Corp. 4% 06/01/2025	USA	USD	639,467	0.10
650,000	Cracker Barrel Old Country Store, Inc. 0.625% 06/15/2026	USA	USD	614,250	0.10
620,000	Cheesecake Factory, Inc. (The) 0.375% 06/15/2026	USA	USD	611,940	0.10
631,000	Okta, Inc. 0.125% 09/01/2025	USA	USD	610,181	0.10
653,000	Pebblebrook Hotel Trust 1.75% 12/15/2026	USA	USD	609,641	0.10
581,000	Health Catalyst, Inc. 2.5% 04/15/2025	USA	USD	573,011	0.09
354,000	Guidewire Software, Inc. 1.25% 03/15/2025	USA	USD	524,274	0.08
464,000	WisdomTree, Inc., 144A 3.25% 08/15/2029	USA	USD	505,760	0.08
248,000	Veeco Instruments, Inc. 3.75% 06/01/2027	USA	USD	489,503	0.08
499,000	Mitek Systems, Inc. 0.75% 02/01/2026	USA	USD	483,731	0.08
390,000	Q2 Holdings, Inc. 0.75% 06/01/2026	USA	USD	482,391	0.08
477,000	NeoGenomics, Inc. 1.25% 05/01/2025	USA	USD	471,634	0.07
495,000	RingCentral, Inc. 0% 03/15/2026	USA	USD	460,845	0.07
422,000	Jazz Investments I Ltd., 144A 3.125% 09/15/2030	USA	USD	456,182	0.07
400,000	Evolent Health, Inc. 1.5% 10/15/2025	USA	USD	388,000	0.06
411,000	Verint Systems, Inc. 0.25% 04/15/2026	USA	USD	387,367	0.06
396,000	Summit Hotel Properties, Inc. 1.5% 02/15/2026	USA	USD	384,516	0.06
384,000	Pacira BioSciences, Inc. 0.75% 08/01/2025	USA	USD	372,979	0.06
367,000	ANI Pharmaceuticals, Inc., 144A 2.25% 09/01/2029	USA	USD	372,505	0.06
1,235,000	Liberty Interactive LLC 3.75% 02/15/2030	USA	USD	370,267	0.06
388,000	Unity Software, Inc. 0% 11/15/2026	USA	USD	355,408	0.06
350,000	Q2 Holdings, Inc. 0.125% 11/15/2025	USA	USD	349,475	0.05
198,000	MicroStrategy, Inc., 144A 2.25% 06/15/2032	USA	USD	323,334	0.05
325,000	Coherus Biosciences, Inc. 1.5% 04/15/2026	USA	USD	316,485	0.05
318,000	Chegg, Inc. 0.125% 03/15/2025	USA	USD	309,096	0.05
208,000	Bloom Energy Corp. 3% 06/01/2028	USA	USD	287,560	0.04
288,000	Cloudflare, Inc. 0% 08/15/2026	USA	USD	276,048	0.04
191,000	OPKO Health, Inc., 144A 3.75% 01/15/2029	USA	USD	266,922	0.04
269,000	Mesa Laboratories, Inc. 1.375% 08/15/2025	USA	USD	262,275	0.04
301,000	MARA Holdings, Inc., 144A 0% 03/01/2030	USA	USD	258,709	0.04

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数 / 額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に 占める 割合%
257,000	Dexcom, Inc. 0.25% 11/15/2025	USA	USD	248,315	0.04
	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S				
200,000	0.875% 07/22/2029	CHN	USD	241,689	0.04
151,000	Upstart Holdings, Inc., 144A 2% 10/01/2029	USA	USD	234,659	0.04
351,000	Comcast Holdings Corp. 2% 11/15/2029	USA	USD	232,537	0.04
228,000	RingCentral, Inc. 0% 03/01/2025	USA	USD	226,148	0.04
197,000	Liberty Broadband Corp., 144A 3.125% 06/30/2054	USA	USD	217,291	0.03
678,000	Liberty Interactive LLC 4% 11/15/2029	USA	USD	213,570	0.03
211,000	Traverse Therapeutics, Inc. 2.5% 09/15/2025	USA	USD	207,302	0.03
226,000	Jamf Holding Corp. 0.125% 09/01/2026	USA	USD	207,084	0.03
214,000	Dayforce, Inc. 0.25% 03/15/2026	USA	USD	206,724	0.03
197,000	Sea Ltd. 0.25% 09/15/2026	SGP	USD	179,172	0.03
169,828	EchoStar Corp. 0% 11/30/2030	USA	USD	179,047	0.03
165,000	Astronics Corp., 144A 5.5% 03/15/2030	USA	USD	177,127	0.03
188,000	Confluent, Inc. 0% 01/15/2027	USA	USD	169,388	0.03
213,000	Redfin Corp. 0.5% 04/01/2027	USA	USD	165,352	0.03
151,000	Penguin Solutions, Inc., 144A 2% 08/15/2030	USA	USD	147,602	0.02
137,000	Fluence Energy, Inc., 144A 2.25% 06/15/2030	USA	USD	141,932	0.02
128,000	Upstart Holdings, Inc., 144A 1% 11/15/2030	USA	USD	122,624	0.02
307,000	Inotiv, Inc. 3.25% 10/15/2027	USA	USD	118,232	0.02
129,000	Porch Group, Inc., 144A 0.75% 09/15/2026	USA	USD	102,620	0.02
98,000	Silvercorp Metals, Inc., 144A 4.75% 12/15/2029	CAN	USD	98,000	0.02
90,000	Fortuna Mining Corp., 144A 3.75% 06/30/2029	CAN	USD	92,610	0.01
79,000	Encore Capital Group, Inc. 4% 03/15/2029	USA	USD	80,128	0.01
53,000	Shift4 Payments, Inc. 0% 12/15/2025	USA	USD	71,444	0.01
84,000	Cleantapark, Inc., 144A 0% 06/15/2030	USA	USD	70,130	0.01
38,000	PAR Technology Corp. 2.875% 04/15/2026	USA	USD	65,694	0.01
69,000	Guess?, Inc. 3.75% 04/15/2028	USA	USD	65,136	0.01
58,000	Super Micro Computer, Inc., 144A 0% 03/01/2029	USA	USD	52,170	0.01
50,000	BlackLine, Inc. 0% 03/15/2026	USA	USD	47,133	0.01
40,000	American Airlines Group, Inc. 6.5% 07/01/2025	USA	USD	46,829	0.01
50,000	Guardant Health, Inc. 0% 11/15/2027	USA	USD	42,125	0.01
40,000	Capital Southwest Corp. 5.125% 11/15/2029	USA	USD	38,580	0.01
22,000	Mirum Pharmaceuticals, Inc. 4% 05/01/2029	USA	USD	33,578	0.01
30,000	indie Semiconductor, Inc., 144A 3.5% 12/15/2029	CHN	USD	31,365	0.01
32,000	Five9, Inc. 0.5% 06/01/2025	USA	USD	31,101	-
29,000	DraftKings Holdings, Inc. 0% 03/15/2028	USA	USD	24,824	-
20,000	Snowflake, Inc., 144A 0% 10/01/2029	USA	USD	23,820	-
20,000	Snowflake, Inc., 144A 0% 10/01/2027	USA	USD	23,610	-
20,000	OSI Systems, Inc., 144A 2.25% 08/01/2029	USA	USD	21,638	-
353,000	GOL Equity Finance SA, 144A 3.75% 07/15/2024	BRA	USD	21,621	-
	MARA Holdings, Inc., 144A 2.125% 09/01/2031	USA	USD	21,500	-
20,000	Applied Digital Corp., 144A 2.75% 06/01/2030	USA	USD	20,842	-
19,000	Nutanix, Inc., 144A 0.5% 12/15/2029	USA	USD	18,876	-
19,000	BILL Holdings, Inc., 144A 0% 04/01/2030	USA	USD	18,819	-
19,000	Terawulf, Inc., 144A 2.75% 02/01/2030	USA	USD	18,793	-
19,000	Affirm Holdings, Inc., 144A 0.75% 12/15/2029	USA	USD	18,311	-
19,000	Traverse Therapeutics, Inc. 2.25% 03/01/2029	USA	USD	18,190	-
1,119,000	Amyris, Inc. Escrow Account 1.5% 11/15/2026	USA	USD	16,785	-
19,000	Snap, Inc. 0.125% 03/01/2028	USA	USD	15,580	-
12,000	Veeco Instruments, Inc. 2.875% 06/01/2029	USA	USD	14,533	-
10,000	Repay Holdings Corp., 144A 2.875% 07/15/2029	USA	USD	9,360	-
9,000	Blackstone Mortgage Trust, Inc. 5.5% 03/15/2027	USA	USD	8,707	-
4,000	NCL Corp. Ltd. 1.125% 02/15/2027	USA	USD	4,158	-
269,000	Danimer Scientific, Inc., 144A 3.25% 12/15/2026	USA	USD	4,035	-
1,383,000	Shift Technologies, Inc., 144A 4.75% 05/15/2026	USA	USD	2,075	-
924,000	Fisker, Inc., 144A 2.5% 09/15/2026	USA	USD	1,247	-
				26,408,123	4.12
社債					
2,287,000	American Airlines Group, Inc., 144A 10.75% 02/15/2026	USA	USD	2,344,175	0.37
2,000,000	Life Time, Inc., 144A 5.75% 01/15/2026	USA	USD	1,999,179	0.31
1,562,000	KeHE Distributors LLC, 144A 9% 02/15/2029	USA	USD	1,622,492	0.25
1,024,000	Open Text Corp., 144A 6.9% 12/01/2027	CAN	USD	1,059,101	0.16
928,000	Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	TUR	USD	945,506	0.15
1,000,000	EchoStar Corp. 0% 11/30/2030	USA	USD	908,369	0.14
894,092	Samarco Mineracao SA, Reg. S 0% 06/30/2031	BRA	USD	875,021	0.14

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%
834,000	Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.25% 01/17/2034	TUR	USD	870,091	0.14
840,000	CA Magnum Holdings, 144A 5.375% 10/31/2026	IND	USD	820,566	0.13
919,000	Guitar Center, Inc., 144A 8.5% 01/15/2026	USA	USD	786,104	0.12
791,000	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 11/01/2025	USA	USD	772,259	0.12
2,067,322	Ligado Networks LLC, 144A 0% 11/01/2023	USA	USD	744,236	0.12
712,000	Edison International 7.875% 06/15/2054	USA	USD	737,171	0.11
603,343	EchoStar Corp. 10.75% 11/30/2029	USA	USD	649,415	0.10
574,000	Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 8.25% 09/01/2031	USA	USD	563,873	0.09
1,855,000	Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 7.85% 01/11/2029	PER	PEN	521,655	0.08
500,000	K Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 8% 09/30/2028	USA	USD	512,390	0.08
437,000	Edison International 8.125% 06/15/2053	USA	USD	451,647	0.07
379,000	S&S Holdings LLC, 144A 8.375% 10/01/2031	USA	USD	383,545	0.06
534,000	CSC Holdings LLC, 144A 5.75% 01/15/2030	USA	USD	304,389	0.05
223,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4.875% 07/15/2028	GBR	GBP	260,877	0.04
289,000	Bausch Health Cos., Inc., 144A 6.25% 02/15/2029	USA	USD	179,541	0.03
129,000	Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 03/15/2027	USA	USD	123,947	0.02
155,000	Bausch Health Cos., Inc., 144A 7.25% 05/30/2029	USA	USD	98,692	0.02
121,000	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 02/15/2029	USA	USD	72,059	0.01
767,000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 8.5% 06/30/2023	CHN	USD	47,937	0.01
57,000	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.25% 02/15/2031	USA	USD	30,549	-
476,000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11.95% 10/22/2022	CHN	USD	29,750	-
510,000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11.25% 04/16/2025	CHN	USD	29,580	-
21,000	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.25% 01/30/2030	USA	USD	11,464	-
256,000	Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 6.63% 01/07/2026	CHN	USD	2,959	-
				18,758,539	2.92
国債および地方債					
19,500,000	US Treasury Bill 0% 03/27/2025	USA	USD	19,309,593	3.01
15,000,000	US Treasury Bill 0% 01/09/2025	USA	USD	14,987,738	2.33
10,000,000	US Treasury Bill 0% 02/04/2025	USA	USD	9,961,599	1.55
7,000,000	US Treasury Bill 0% 02/06/2025	USA	USD	6,971,330	1.09
5,000,000	US Treasury Bill 0% 03/06/2025	USA	USD	4,963,427	0.77
4,000,000	US Treasury Bill 0% 01/30/2025	USA	USD	3,986,855	0.62
2,088,000	Petroleos Mexicanos 6.35% 02/12/2048	MEX	USD	1,373,316	0.21
948,000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6.5% 04/26/2030	TUR	USD	938,162	0.15
843,000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S 10.117% Perpetual	TUR	USD	882,747	0.14
596,000	YPF SA, Reg. S 9.5% 01/17/2031	ARG	USD	638,023	0.10
2,007,000	Peru Government Bond, Reg. S 7.6% 08/12/2039	PER	PEN	559,656	0.09
134,500,000	Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 13.489% 05/23/2028	KAZ	KZT	262,355	0.04
231,000	Petroleos Mexicanos 6.75% 09/21/2047	MEX	USD	158,978	0.02
76,750	YPF SA, Reg. S 8.5% 03/23/2025	ARG	USD	77,394	0.01
				65,071,173	10.13
				110,237,835	17.17
債券合計					
他の規制市場で取引されている譲渡性のある証券合計				110,494,627	17.21
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 Escrow Account **	USA	USD	-	-
1,310	Pershing Square Sparc Holdings Ltd. Rights **	USA	USD	-	-
				-	-
石油・ガス・消耗燃料					
350,640	Gazprom PJSC, ADR **	RUS	USD	-	-
				-	-
株式合計					
ワラント					
資本市場					
4,541	Spree Acquisition Corp. 1 Ltd. 12/22/2028 **	ISR	USD	1	-
				1	-
半導体・半導体製造装置					
32,700	Maxeon Solar Technologies Ltd. 01/15/2028 **	USA	USD	-	-
				-	-

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%
専門小売り					
6,575	Teract SA 11/16/2025 **	FRA	EUR	3	-
				3	-
	ワラント合計			4	-
債券					
社債					
1,134,151	Atlas Securities, Inc. 0% 02/08/2028 **	USA	USD	928,280	0.15
29,175,000	Goldman Sachs International 0% 02/13/2025 **	USA	EGP	534,301	0.08
15,275,000	ICBC Standard Bank plc 0% 03/13/2025 **	GBR	EGP	283,921	0.04
				1,746,502	0.27
	債券合計			1,746,502	0.27
公認の証券取引所への上場を認可されておらず					
また他の規制市場で取引されていない譲渡性のある証券合計				1,746,506	0.27
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					
1,647	FTAF Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund - Y (Acc) USD	LUX	USD	20,197	-
				20,197	-
	集団投資スキーム - UCITS合計			20,197	-
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券合計				20,197	-
	投資合計			274,630,506	42.76

^S 当該債券は、現在、不履行状態である。

** 当該証券は、公正評価を受ける。

添付の注記は当財務書類の一部である。

[次へ](#)

5 販売及び買戻しの実績

2025年1月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2025年1月末日現在の発行済口数は以下のとおりである。

（フランクリンK2オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
クラスA（a c c）米ドル投資証券	293,925.532 (0.000)	1,659,704.400 (0.000)	5,875,523.638 (20,034.394)

（注）（ ）内の数字は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数である。